

# Финансовый сектор

## БАНКОВСКИЕ ВКЛАДЫ НАСЕЛЕНИЯ ЗА ТРИ ПЕРВЫХ КВАРТАЛА 2016 г.\*

**Михаил ХРОМОВ**

Заведующий лабораторией финансовых исследований Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара; старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации. E-mail: khromov@ier.ru

*За три первых квартала 2016 г. темп прироста средств на банковских счетах и депозитах населения замедлился более чем в два раза по сравнению с аналогичным периодом 2015 г. Однако говорить о свертывании сберегательной модели поведения домохозяйств пока преждевременно: динамика наличных денег на их счетах свидетельствует о росте их склонности к денежным сбережениям, а слабый рост кредитной задолженности населения сохраняет положительным чистый прирост активов физических лиц.*

**Ключевые слова:** российская банковская система, вклады населения, кредиты населению.

За три первых квартала 2016 г. банковские счета физических лиц увеличились на 1054 млрд. руб.<sup>1</sup> — это на 40% меньше, чем годом ранее (1776 млрд. руб.). Прирост средств на банковских счетах и депозитах населения за январь-октябрь 2016 г. составил 4,7%, что в два раза меньше, чем за соответствующий период 2015 г. (9,8%). По отношению к доходам домашних хозяйств<sup>2</sup> сбережения граждан на банковских вкладах также сократились — с 4,9 до 2,8%.

На первый взгляд эти тенденции свидетельствуют о снижении склонности к сбережению российских домохозяйств. И это будет верно, если понимать склонность к сбережению в узком смысле — как отношение прироста банковских вкладов к доходам. Однако если учесть, что вклады являются далеко не единст-

венным инструментом сбережения, то вырисовывается более сложная картина.

Помимо динамики банковских вкладов ситуацию со сберегательной активностью населения отражает движение наличных денег в национальной и в иностранной валюте. Кроме того, важным показателем является здесь изменение задолженности по банковским кредитам: рост кредитной задолженности означает соответствующее сокращение чистых финансовых активов<sup>3</sup> домашних хозяйств, и наоборот, снижение кредитной задолженности наряду с традиционными сберегательными инструментами увеличивает чистые активы населения.

Как же изменились предпочтения домашних хозяйств относительно финансовых инструментов (помимо банковских вкладов) по

\* — Статья из Мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 19 (37) (декабрь 2016 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (название статьи в МЭС — «Рост банковских вкладов замедлился, но склонность к денежным сбережениям сохраняется»).

<sup>1</sup> Здесь и далее динамика балансовых показателей приведена с поправкой на переоценку средств в иностранной валюте в соответствии с динамикой обменного курса доллара к рублю.

<sup>2</sup> Здесь и далее под доходами домашних хозяйств понимаются денежные доходы в методологии Росстата — скорректированные на объем доходов от продажи наличной иностранной валюты, поскольку эта операция содержательно не является доходом физических лиц, а лишь свидетельствует об изменении в структуре их финансовых активов.

<sup>3</sup> Здесь и далее под чистыми активами домашних хозяйств понимается сумма наличных и безналичных денежных средств физических лиц за вычетом задолженности населения по банковским кредитам.

сравнению с прошлым годом? Объем наличных денег вырос за первые девять месяцев 2016 г. на 383 млрд. руб.; из них 173 млрд. руб. приходится на наличные рубли, а 210 млрд. руб. — рублевый эквивалент увеличения наличной иностранной валюты. Ее долларовой объем пополнился за первые три квартала текущего года на 3,1 млрд. долл. Таким образом, общий объем денег (наличных и безналичных) у российских домохозяйств вырос за январь-сентябрь 2016 г. на 1437 млрд. руб., что составляет 3,9% их доходов.

Что же касается банковского кредитования, то в апреле 2016 г. прекратилось сокращение задолженности населения перед банками, продолжавшееся 16 месяцев подряд: во втором и третьем кварталах текущего года розничный кредитный портфель банков начал расти, но общий его прирост с начала года оказался незначительным — всего на 15 млрд. руб.

Таким образом, прирост чистых активов домашних хозяйств за январь-сентябрь 2016 г. составил 1422 млрд. руб., или 3,8% от доходов населения.

Прошлогодняя динамика соответствующих статей финансового баланса домашних хозяйств была совершенно иной: за первые три квартала 2015 г. объем наличных денег на их счетах сократился на 1051 млрд. руб. (данная величина складывалась из снижения наличных рублей на 427 млрд. руб. и уменьшения наличной иностранной валюты на 10,5 млрд. долл., или на 624 млрд. руб. в рублевом эквиваленте). Это означает, что, несмотря на достаточно интенсивный рост средств на банковских счетах и депозитах физических лиц, общий объем денежных средств на руках у населения увеличился за первые девять месяцев 2015 г. на значительно более скромную сумму — лишь на 726 млрд. руб., или на 2,0% от доходов домашних хозяйств.

При этом, как уже было отмечено выше, в течение всего предыдущего года наблюдалось уменьшение задолженности населения по банковским кредитам. Погашение банковских кредитов выступало в качестве альтернативы денежным накоплениям, увеличивая чистые активы домашних хозяйств — за

#### Динамика основных компонент чистых активов домашних хозяйств в первом-третьем кварталах соответствующего года

	В среднем за 2011-2013 гг.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
<b>Млрд. руб.</b>				
Прирост средств на банковских счетах и депозитах	1185	-254	1776	1054
Прирост наличной иностранной валюты	-42	520	-624	210
Прирост наличной национальной валюты	124	-26	-427	173
<b>Итого прирост денежных средств</b>	<b>1267</b>	<b>239</b>	<b>726</b>	<b>1437</b>
Изменение задолженности по банковским кредитам (рост кредитов «-», снижение «+»)	-1501	-1108	732	-15
<b>Всего изменений в чистых активах</b>	<b>-234</b>	<b>-868</b>	<b>1458</b>	<b>1422</b>
<b>В % от доходов</b>				
Прирост средств на банковских счетах и депозитах	4,3	-0,8	4,9	2,8
Прирост наличной иностранной валюты	-0,2	1,6	-1,7	0,6
Прирост наличной национальной валюты	0,5	-0,1	-1,2	0,5
<b>Итого прирост денежных средств</b>	<b>4,6</b>	<b>0,7</b>	<b>2,0</b>	<b>3,9</b>
Изменение задолженности по банковским кредитам (рост кредитов «-», снижение «+»)	-5,5	-3,4	2,0	0,0
<b>Всего изменений в чистых активах</b>	<b>-0,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>4,0</b>	<b>3,8</b>

первый-третий кварталы 2015 г. розничный кредитный портфель банков сократился на 732 млрд. руб. Соответственно, за первые три квартала 2015 г. прирост чистых активов домашних хозяйств составил 1458 млрд. руб., или 4,0% от их доходов.

Сравнение этих данных показывает, что чистый прирост активов населения за первые три квартала 2016 г. по отношению к соответствующему периоду 2015 г. действительно снизился, но лишь на 0,2 п.п. — с 4,0 до 3,8% от доходов домашних хозяйств. (См. таблицу.)

Более того, несмотря на незначительное снижение в 2016 г., отношение прироста чистых активов домашних хозяйств к их доходам находится на высоком уровне. В предшествующие несколько лет, а также в первые три квартала текущего года чистые активы домашних хозяйств снижались. Это было отчасти связано с интенсивным наращиванием задолженности по банковским кредитам в объемах, превышающих прирост денежных средств (такая ситуация наблюдалась и в 2011–2013 гг.).

В 2014 г. фиксировались отток банковских вкладов населения и одновременное накопление наличной иностранной валюты при сохраняющемся увеличении кредитной задолженности домохозяйств. Дополнительно, в денежных доходах физических лиц в этот период имел место эффект сезонности, когда прирост денежных средств в четвертом квартале календарного года оказывается заметно выше, чем в первом-третьем кварталах, в результате

по итогам года традиционно наблюдается прирост чистых активов населения. Исключение составил только 2014 г., когда даже по итогам года в целом активы домашних хозяйств уменьшились.

Ситуация со сберегательным поведением домашних хозяйств в первом-третьем кварталах 2015–2016 гг. в некоторой степени повторяет «сценарий» аналогичного периода 2009–2010 гг., когда населению также была присуща сберегательная модель поведения на фоне сокращения кредитной задолженности в 2009 г. и плавного возобновления ее роста в 2010 г. (В период 2009–2010 гг. за первые три квартала календарного года прирост чистых активов домашних хозяйств превышал 5,0% от их доходов, что более чем на 1 п.п. превысило соответствующий показатель за 2015–2016 гг.)

Более низкие показатели роста чистых активов населения в текущий период по сравнению с 2009–2010 гг. объясняются, скорее всего, негативной динамикой денежных доходов домашних хозяйств в реальном выражении: их номинальный объем за первый-третий кварталы 2016 г. вырос на 2,8% по отношению к соответствующему периоду 2015 г. и на 13,3% — к 2014 г. При этом средний уровень потребительских цен за первые девять месяцев 2016 г. оказался выше, чем за аналогичный период 2015 г., на 7,7%, и на 24,9% по сравнению с тем же временным интервалом 2014 г. — тогда как в 2009–2010 г. снижения доходов домашних хозяйств в реальном выражении не наблюдалось. ■