
Финансовый сектор

ДОМАШНИЕ ХОЗЯЙСТВА ПЕРЕХОДЯТ К КРЕДИТНОЙ МОДЕЛИ ПОТРЕБЛЕНИЯ*

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 первые пять месяцев 2018 г. сбережения домашних хозяйств выросли лишь на 1,3%, что является минимальным значением за последние несколько лет. В то же время розничное кредитование продолжает энергично восстанавливаться. Население получает от банков гораздо больше кредитов, чем приносит в них своих сбережений.

Ключевые слова: банковский сектор, домашние хозяйства, кредиты, кредитная модель поведения.

За январь–май 2018 г. банковские вклады физических лиц пополнились более чем на 700 млрд. руб. (или на 2,8%) в номинальном выражении. На 1 июня их объем достиг рекордных 26,9 трлн. руб. Этот прирост сложился из увеличения депозитов в рублях более чем на 600 млрд. руб. и сокращения депозитов в иностранной валюте на 4,6 млрд. долл. (-4,9%). Правда, из-за ослабления российской национальной валюты рублевый эквивалент вкладов в иностранных валютах вырос с начала года на 128 млрд. руб. (или на 2,4%).

С корректировкой на изменение обменных курсов динамика банковских вкладов населения за первые пять месяцев 2018 г. оказалась скромнее — их рост составил 330 млрд. руб. (1,3%). Это самый низкий темп притока средств населения на банковские вклады за соответствующий период года начиная с 2014 г., когда наблюдался отток средств с банковских вкладов.

Причем в мае 2018 г. рост банковских вкладов физических лиц приостановился — их номинальный размер уменьшился за месяц на 7 млрд. руб. Рост рублевых вкладов в мае (на 33

млрд. руб.) не смог компенсировать сокращения валютных вкладов (на 0,7 млрд. долл., или на 39 млрд. руб.). Это первое за несколько лет падение объема банковских вкладов в мае. Для этого месяца действительно характерно сезонное замедление притока сбережений в банковский сектор, что вызвано, вероятно, повышенными расходами в праздничные дни. Однако в последний раз объем банковских вкладов физических лиц сокращался в мае 2013 г.

Таким образом, за истекший период 2018 г. сбережения населения показали наихудшие результаты за последние несколько лет.

Обратная картина наблюдается на рынке банковского кредитования населения: за первые пять месяцев 2018 г. задолженность физических лиц по банковским кредитам выросла на 883 млрд. руб. (7,1%). Номинально это уже превышает показатели кредитного бума 2012–2013 гг., хотя по темпам роста кредитного портфеля текущая динамика отстает от пиковых значений 2012 г. более чем в два раза.

В результате общий долг населения по банковским кредитам достиг 13,5 трлн. руб., что является очередным максимумом. Отношение

* — Статья из Мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 13 (74) (июль 2018 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

долга к годовым денежным доходам граждан пока не повысилось до докризисных максимумов — в конце 2014 г. этот показатель достиг 25%, а по итогам мая 2018 г. он составил 23,9%. Но нынешнее соотношение темпов роста доходов и долга свидетельствует о том, что максимальное значение этого показателя может быть обновлено уже до конца текущего года.

В итоге динамика сбережений населения и розничного кредитования демонстрирует переход домашних хозяйств к кредитной модели потребления: за первые пять месяцев 2018 г. превышение прироста их кредитной задолженности над приростом банковских вкладов составило 553 млрд. руб., или 3% расходов населения на конечное потребление¹. Номинальный рост расходов уже в течение длительного времени отстает от роста номинальных денежных доходов домашних хозяйств. Так, в январе-мае 2018 г. денежные доходы физических лиц выросли по сравнению с аналогичным периодом 2017 г. на 4,0% в номинальном выражении, а номинальная величина потре-

бительских расходов — на 5,2%. В таких условиях отмеченные выше замедление роста сбережений и ускорение роста кредитования являются естественной реакцией населения, стремящегося поддерживать определенный уровень жизни в ситуации стагнирующих доходов.

В перспективе до конца текущего года закрепляется кредитная модель финансового поведения населения. На чем основывается такой прогноз?

По итогам 2017 г. суммарные сбережения домашних хозяйств в банках превысили их кредитную задолженность на 900 млрд. руб., тогда как еще в январе-ноябре прирост кредитов физлиц опережал прирост их вкладов. В связи с этим до конца нынешнего года чистый вклад домашних хозяйств в ресурсную базу банков, вероятно, окажется меньше, чем в 2017 г. Поэтому устойчивость банковского сектора будет в большей степени зависеть от альтернативных источников привлеченных средств — корпоративных клиентов и государства. ■

¹ Сумма оборота розничной торговли, расходов на платные услуги и общественное питание.