

Финансовый сектор

ВКЛАДЫ НАСЕЛЕНИЯ В ЯНВАРЕ-АВГУСТЕ 2018 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@iep.ru

За первые восемь месяцев 2018 г. вклады населения оказались основным источником расширения ресурсной базы банковского сектора. При этом сами вклады физических лиц демонстрируют сегодня едва ли не худшую динамику за длительный период наблюдений. Это ограничивает возможности банковского сектора по устойчивому наращиванию кредитования экономики.

Ключевые слова: российский банковский сектор, банковские активы, банковские пассивы, вклады населения, вклады корпоративных клиентов, небанковские организации.

Динамика совокупных банковских пассивов в истекший период 2018 г. сформировалась на весьма низком уровне: с января по август их объем увеличился лишь на 315 млрд. руб.,¹ или на 0,4%. Ресурсная база российского банковского сектора в этот период формировалась преимущественно за счет вкладов населения.

За первые восемь месяцев 2018 г. средства населения, размещенные на банковских сче-

тах и депозитах, выросли на 646 млрд. руб., или на 2,5%. Средства физических лиц, размещенные на рублевых счетах и депозитах в российских банках, увеличились с начала года почти на 1 трлн. руб. Вклады же в иностранной валюте уменьшились, в долларовом эквиваленте, на 5,6 млрд. долл.

Вклады населения в текущем году росли невысокими темпами. Не считая оттока вкладов,

Рис. 1. Темп роста депозитов населения, в % к соответствующему месяцу предыдущего года



Источник: Банк России, оценки автора.

* — Статья из Мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 17 (78) (октябрь 2018 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (название статьи в МЭС — «Вклады физических лиц: слабая динамика»).

¹ Здесь и далее, если не указано иное, балансовые показатели приведены с поправкой на переоценку счетов в иностранной валюте.

произошедшего в аналогичный период 2014 г., динамика января-августа 2018 г. оказалась самой слабой за длительный период наблюдений. Годовые темпы роста² (по итогам августа) средств населения в отечественных банках замедлились при этом до 8,1%. (См. рис. 1.)

В августе 2018 г. был даже зафиксирован отток средств с банковских вкладов населения в объеме 141 млрд. руб. (включая 28 млрд. руб. сокращения средств на рублевых счетах и депозитах физических лиц и 1,7 млрд. долл. сокращения средств в иностранной валюте в долларовом эквиваленте). В январе и мае текущего года физические лица также забрали больше средств со своих банковских счетов, чем разместили на них.

Таким образом, основной источник банковских пассивов — средства населения — демонстрирует в 2018 г. крайне вялую динамику. Российские домохозяйства снижают темпы наращивания своих сбережений одновременно с активизацией роста кредитной задолженности перед банками для поддержания приемлемого уровня потребления в условиях стагнации реальных доходов.

Другой важнейший компонент ресурсной базы российских банков — средства корпора-

тивных клиентов — за первые восемь месяцев 2018 г. остался практически неизменным. Однако у разных составляющих этих средств динамика была разнонаправленной.

Остатки на текущих и расчетных счетах юридических лиц в банках за январь-август 2018 г. сократились на 195 млрд. руб., или на 2,4%. В том числе остатки на рублевых счетах — на 107 млрд. руб. (-1,7%), а на счетах в иностранной валюте — на 1,0 млрд. долл. (-3,3%). Объем же средств на срочных депозитах корпораций, наоборот, увеличился на 199 млрд. руб., или на 1,5%. Это увеличение было обеспечено пополнением средств в национальной валюте — на 275 млрд. руб. с начала года, что составило 3,1%. Объем срочных депозитов предприятий и организаций в иностранной валюте, напротив, сократился на 0,8 млрд. долл., или на 1,1%.

Хотя годовые темпы роста остатков средств корпоративных клиентов (к августу 2017 г.) составили 6,1%, почти весь этот рост пришелся на последние месяцы прошлого года. (См. рис. 2.)

Возобновление с 2017 г. роста срочных депозитов российских корпораций в банковском секторе свидетельствует об отсутствии доста-

Рис. 2. Темп роста средств небанковских организаций, в % к соответствующему месяцу предыдущего года



Источник: Банк России, оценки автора.

² Изменение к соответствующей дате предшествующего года.

точного числа привлекательных инвестиционных проектов, в которые эти средства могли бы быть вложены. Стагнация же текущих счетов, являясь одним из индикаторов деловой активности, отражает неустойчивое состояние национальной экономики в целом.

Дополнительным негативным фактором для динамики ресурсной базы российских банков является продолжающееся сокращение их обязательств перед нерезидентами: за первые восемь месяцев текущего года иностранные пассивы российского банковского сектора снизились почти на 7 млрд. долл., или на 450 млрд. руб. Однако в целом для баланса отечественных банков уменьшение иностранных пассивов было компенсировано возвратом средств банков с их иностранных активов: за исследуемый период сокращение иностранных активов банковского сектора составило почти 19 млрд. долл., или 1,2 трлн. руб.

В результате в 2018 г. банковский сектор пока может рассчитывать лишь на российские домашние хозяйства как на устойчивый источник финансовых ресурсов при кредитовании отечественной экономики.

Рост задолженности банков перед ЦБ РФ (с начала года она выросла на 750 млрд. руб.) в условиях структурного профицита ликвидности, очевидно, является следствием продолжающихся действий регулятора по финансовому оздоровлению ряда крупных кредитных организаций и вряд ли может стать устойчивой основой для кредитования клиентов банков.

Таким образом, в настоящий момент характер развития банковского сектора определяется преимущественно моделью финансового поведения населения. Продолжающийся сдвиг в пользу кредитной модели потребления ограничивает возможности банковского сектора по кредитованию корпоративных заемщиков. Так, по итогам января-августа 2018 г. увеличение кредитной задолженности населения (1,7 трлн. руб.) превысило прирост задолженности корпоративных заемщиков (1,6 трлн. руб.) В то же время долгосрочная устойчивость финансового положения домашних хозяйств невозможна без стабильного экономического роста, поддерживаемого расширением кредитных заимствований реального сектора российской экономики. ■