

## Финансовый сектор

### БАНКОВСКИЙ КРЕДИТ – ГЛАВНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ПОДДЕРЖАНИЯ РАСХОДОВ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ\*

М. Ю. ХРОМОВ

Банковские сбережения домашних хозяйств в начале 2019 г. продемонстрировали лучшую динамику, чем годом ранее. Основной прирост вкладов, в отличие от предыдущего года, пришелся на счета в иностранной валюте. Одновременно продолжился активный рост банковского кредитования в розничном сегменте. Это закрепляет кредитную модель финансового поведения домашних хозяйств.

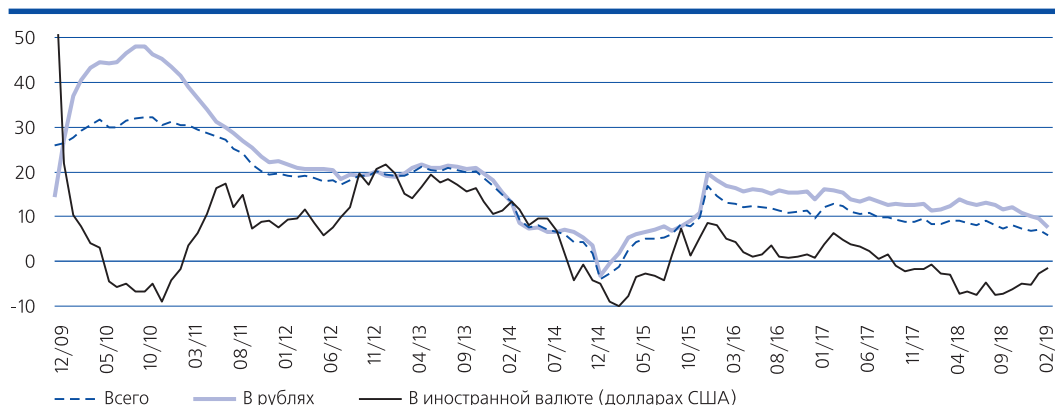
**Ключевые слова:** российский банковский сектор, банковские депозиты, банковские кредиты, домашние хозяйства.

В 2018 г. средства населения, размещенные на банковских счетах и депозитах, выросли относительно предыдущего года на 1782 млрд. руб., или на 6,8%. Причем на рублевых счетах и депозитах они увеличились более чем на 2 трлн. руб., тогда как долларовой эквивалент вкладов в иностранной валюте уменьшился на 4,8 млрд. долл.

Темп роста вкладов населения в 2018 г. не отличался высоким уровнем: этот показатель оказался наименьшими с момента оттока вкладов, случившегося в 2014 г. Однако в начале 2019 г. динамика вкладов несколько стабилизировалась. (См. рис. 1.)

Сезонное сокращение банковских сбережений населения в первые месяцы 2019 г. ог-

Рис. 1. Темпы роста депозитов населения, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Источник: Банк России, расчеты автора.

Хромов Михаил Юрьевич, заведующий лабораторией финансовых исследований Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара; старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации (Москва). e-mail: khromov@iep.ru

\* – Статья из Мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 6 (89) (апрель 2019 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

раничилось январем: за первый месяц года средства домашних хозяйств, размещенные в банках, уменьшились на 1,2%, или 338 млрд. руб.<sup>1</sup> (годом ранее январский отток вкладов составил 1,5%, или 381 млрд. руб.).

В феврале текущего года сбережения населения в банках не только выросли в абсолютном выражении, но и, в отличие от 2018 г., полностью компенсировали январский отток. Февральский приток средств населения в банки составил 1,4%, или 392 млрд. руб. В целом за первые два месяца 2019 г. банковские вклады физических лиц увеличились на 0,2%, или 54 млрд. руб. Тогда как в январе-феврале прошлого года здесь наблюдалось сокращение, составившее 0,4%, или 113 млрд. руб. Как результат, годовые темпы прироста банковских вкладов населения увеличились с 6,8% по итогам 2018 г. до 7,5% по итогам февраля 2019 г.

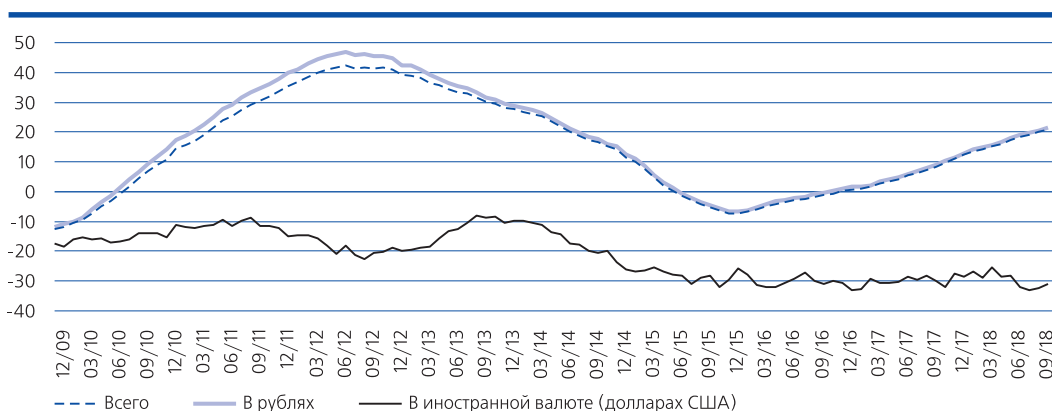
Особенностью первых двух месяцев 2019 г. стал рост средств населения, размещенных на банковских счетах и депозитах в иностранной валюте – они увеличились за этот период на 4,6%, или на 4,1 млрд. долл. В итоге совокупный объем вкладов в иностранной валюте достиг 92,5 млрд. долл. Средства же на рублевых счетах и депозитах, наоборот, сократились за

этот период на 1,0%, или на 221 млрд. руб. Иначе говоря, весь приток вкладов в начале 2019 г. был обеспечен счетами в иностранной валюте.

При этом доля валютных вкладов за первые два месяца 2019 г. практически не изменилась, оставшись на уровне 21,2% – как по состоянию на 1 января 2019 г., так и на 1 марта 2019 г. Причиной этого стало укрепление российского рубля по отношению к иностранным валютам. Так, за январь-февраль 2019 г. рубль укрепился по отношению к доллару на 2,1%, а по отношению к европейской валюте – на 3,8%. В итоге рублевый эквивалент инвалютных вкладов уменьшился за два месяца на 0,8%.

На фоне стабилизации темпов роста банковских сбережений населения кредитная активность банков в розничном сегменте продолжала увеличиваться: за первые два месяца 2019 г. задолженность физических лиц по банковским кредитам выросла на 2,5%, или на 383 млрд. руб. (годом ранее – на 1,5%, или 193 млрд. руб.). Темпы роста розничного кредитного портфеля банков в годовом выражении достигли по итогам февраля 2019 г. 22,9%, что соответствует уровню весны 2014 г. (См. рис. 2.)

**Рис. 2. Темпы роста кредитов населению, в % к соответствующему периоду предыдущего года**



Источник: Банк России, расчеты автора.

<sup>1</sup> Здесь и далее, если не указано иное, объемы изменений указаны с поправкой на курсовую переоценку.

Расширение кредитного рынка продолжает поддерживать увеличившиеся потребительские расходы домашних хозяйств. Так, в первые два месяца 2019 г. оборот розничной торговли рос на 1,6–2,0% к соответствующим периодам 2018 г., расходы на платные услуги — на 0,8–2,3%, на общественное питание — на 4,9–5,5%. При этом реальные располагаемые доходы домашних хозяйств в январе 2019 г. сократились на 1,3% по сравнению с январем 2018 г.<sup>2</sup> У важнейшего компонента доходов населения — заработной платы — в 2019 г. ощутимо замедлились темпы роста: если в 2018 г. она выросла на 6,8%, то в январе 2019 г. — лишь на 1,1%, а в феврале — на 0,7% относительно соответствующих месяцев 2018 г.

Таким образом, можно констатировать сохранение тенденции предыдущего года, когда банковский кредит являлся главным инструментом поддержания расходов домашних хозяйств в условиях сокращения реальных доходов и замедления роста зарплат. Устойчивость такой финансовой модели поведения домашних хозяйств невозможна в долгосрочной перспективе без возобновления стабильного роста реальных доходов. В противном случае население в скором времени может столкнуться с ухудшением своих финансовых возможностей по обслуживанию долга, а банки — с падением качества кредитного портфеля, что, в свою очередь, заставит их ужесточать условия выдачи новых кредитов. ■

### **Bank Loan Remains the Main Tool to Maintain Households' Spending**

**Michael Yu. Khromov** — Head of Department for Financial Studies of the Gaidar Institute; Senior Researcher of the Presidential Academy of National Economy and Public Administration (Moscow, Russia). E-mail: khromov@iep.ru

*Households' bank savings at the turn of 2019 have demonstrated better performance than a year earlier. The largest share of deposits unlike last year was denominated in foreign currency. In the meantime, brisk recovery of the bank lending on the retail side is ongoing. This strengthens the credit model of the households' financial behavior.*

**Key words:** Russian banking sector, bank deposits, bank loans, households.

<sup>2</sup> С февраля 2019 г. Росстат прекратил ежемесячную публикацию доходов домашних хозяйств, пообещав перейти на ежеквартальный режим.