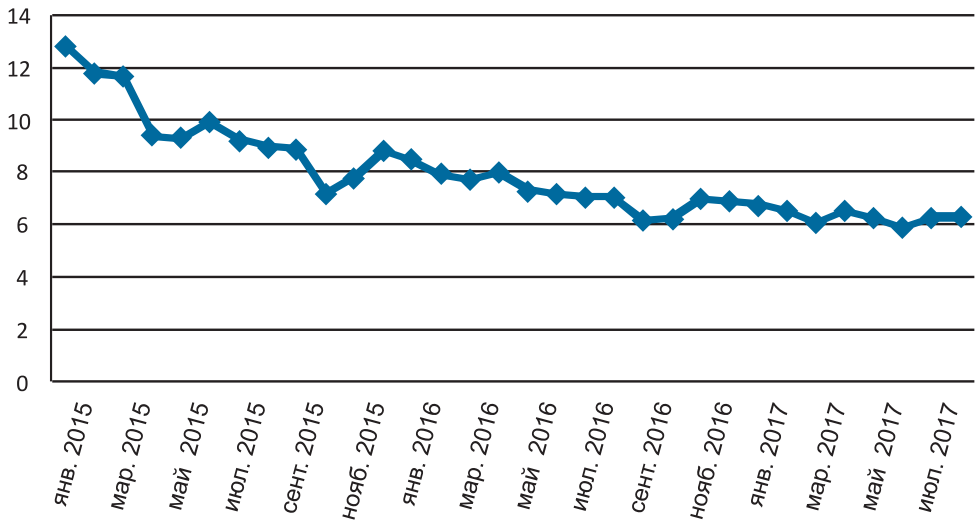
Пассивный депозит

Вклады населения больше не растут, несмотря на повышение их реальной доходности

Полина Путякова

Уровень ставок по розничным вкладам обновил исторический минимум. Сейчас их средний уровень составляет чуть более 6%. Максимальные ставки, предлагаемые в Перми, едва достигают 8%. За последний год ставки в среднем снизились на 1,5–2 процентных пункта. При этом, как ни парадоксально, реальная доходность вкладов за это же время увеличилась.

Динамика средней ставки по вкладам сроком до года, %



Парадоксальный случай

Причина роста доходности вкладов при снижении процентных ставок — резкое снижение инфляции. Если в 2015 году она была настолько высокой, что ставки по вкладам не всегда могли её компенсировать, то в 2016-м средняя ставка по вкладам превышала годовую инфляцию менее чем на 2%. А в 2017 году реальная доходность вкладов (за вычетом инфляции) составляет более 2,5%. Но это в среднем, а в зависимости от вида вклада и банка средняя рыночная доходность вкладов, по оценке Владислава Мезина, управляющего операционным офисом Абсолют Банка в Перми, сейчас выше уровня инфляции на 2–4 процентных пункта.

В пресс-службе Пермского отделения Сбербанка отмечают, что положительная реальная доходность, сохраняющаяся в течение длительного периода, скорее не характерна для вкладов. Обычно реальная доходность по вкладам близка к нулю, и это инструмент скорее сохранения, чем приумножения капитала — не только в России, но и в развитых странах.

Сергей Хотимский, первый заместитель председателя правления Совкомбанка, отмечает, что на фоне падающих ставок большинство высокодоходных предложений приходится на небольшие сроки депозитов — 3–6 месяцев. Дело в том, что при формировании предложений сроком на год и больше банки закладывают в их доходность предполагаемое снижение ставок в дальнейшем.

Минус в пассивах

Несмотря на увеличение реальной доходности вкладов, рост остатков на депозитных счетах физлиц, продолжавшийся все последние годы, в 2017 году остановился. С начала года их объём практически не изменился.

Снижение интереса населения к депозитам не может не чувствовать на себе банковская система: по оценкам пресс-службы Пермского отделения Сбербанка, вклады — важнейший источник пассивов для банков, формирующий их примерно на треть. У подавляющего большинства банков с отозванной лицензией вклады являются доминирующим источником пассивов: в банках с отозванной в 2017 году лицензией доля вкладов в обязательствах составляла 85% (если исключить Татфондбанк).

Существует и ещё один тренд, вызывающий отток средств из вкладов, — интерес к альтернативным инструментам, в частности, к инвестиционному страхованию жизни

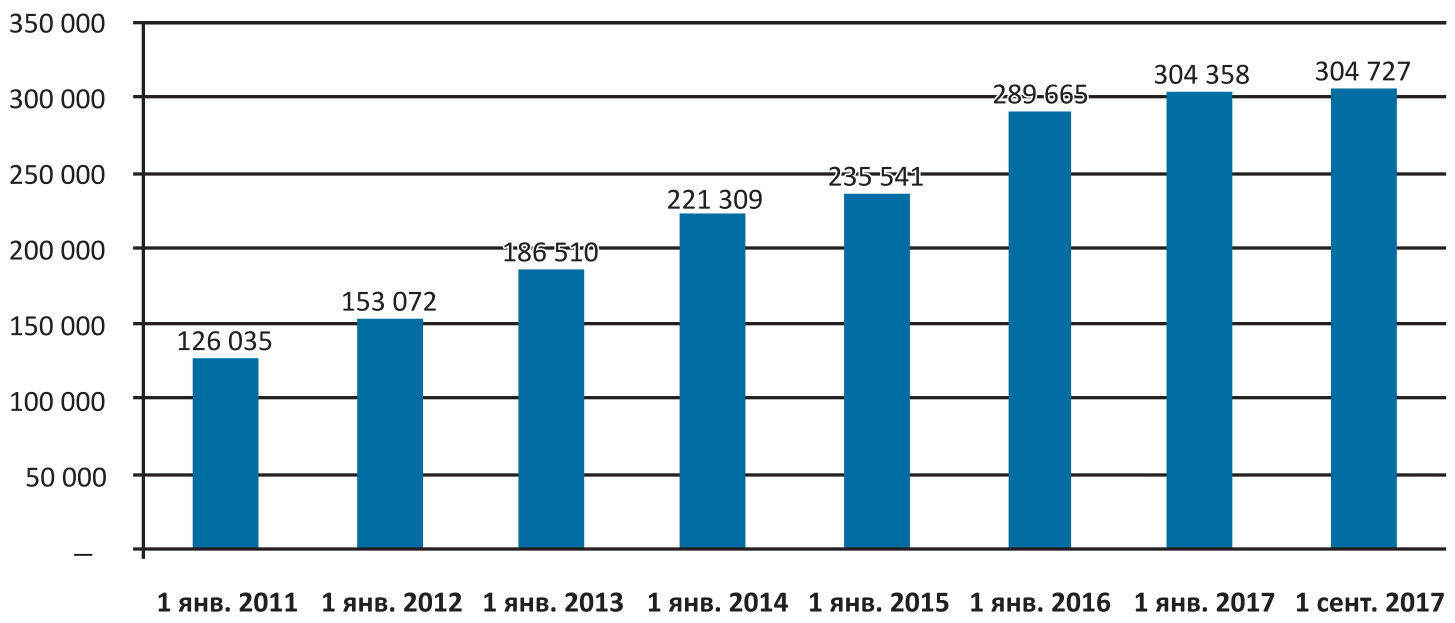
Владислав Мезин напоминает, что с точки зрения привлечения депозитных ресурсов большое значение имеет репутация кредитной организации. «Скажем откровенно, деньги сегодня несут далеко не во все банки, несмотря на наличие системы страхования вкладов. Одна из любопытных тенденций состоит в том, что сегодня ставки по депозитам выше рыночных могут, наоборот, отпугнуть потенциальных вкладчиков, вызвать у них сомнения: нет ли у банка проблем с ликвидностью, не пытается ли он за счёт экстренного привлечения средств «залатать дыры», — констатирует эксперт. А если существуют проблемы с фондированием, это ограничивает и кредитование, один из основных источников доходов банков.

Более того, на основании данных об увеличении наличности в структуре денежной массы эксперты делают вывод о том, что население снимает деньги с уже действующих депозитных счетов. Называются две причины: недоверие к банковской системе и снижение доходов, вынуждающее «проедать» накопления.

Существует и ещё один тренд, вызывающий отток средств из вкладов, — интерес к альтернативным инструментам. К ним, в частности, относится инвестиционное страхование жизни. В процентном выражении этот инструмент действительно переживает бум (рост за год в регионе почти в два раза). Однако во многом это эффект низкой базы, а по абсолютным объёмам прирост не столь велик, и он точно не в состоянии компенсировать стагнацию остатков по вкладам.

Другая альтернатива, более понятная и доступная, — дебетовые карты с опцией начисления процента на остаток. Их доходность сегодня достигает уровня ставки по вкладам, а иногда и превышает её — за счёт начисления процентов на остаток и кешбэка.

Остатки по вкладам в Пермском крае, млн рублей



Доходнее не станут

Если вернуться ко вкладам, то сколько-нибудь значимых факторов роста интереса к ним не предвидится. Зачистка банковского сектора продолжается, что снижает уровень доверия со стороны населения. Об увеличении доходности речи также не идёт.

В годовой перспективе Владислав Мезин ожидает дальнейшего снижения ставок, пусть и не столь значительного, как в 2017 году. Однако, по мнению Сергея Хотимского, такая тенденция продлится лишь до середины следующего года, когда, вероятно, наступит стабилизация.

Реальная доходность вкладов, скорее всего, также будет снижаться. Владислав Мезин полагает, что разница между номинальными ставками и инфляцией постепенно будет уменьшаться и в перспективе стабилизируется на уровне 2 процентных пунктов.