

Ок.В. Савчина,
А.А. Братанов

Анализ состояния рынка банковских депозитов РФ в условиях экономической и политической нестабильности

Статья посвящена анализу состояния рынка банковских депозитов и уровня доверия населения к национальной банковской системе в условиях нестабильности.

Ключевые слова: экономическая и политическая нестабильность; депозитный рынок; процентная ставка; срочность вклада; индекс потребительского доверия (ИПД).

В настоящее время стабильное функционирование депозитного рынка — главное условие устойчивости банковской системы, которая, в свою очередь, оказывает существенное влияние на экономику страны в целом. Качественное формирование депозитной базы является основным условием деятельности банка по привлечению дополнительного капитала. Если значительную часть привлеченных средств кредитных организаций составляют различного вида вклады физических и юридических лиц, то формирование объема депозитных средств происходит под воздействием ряда факторов. Это воздействие в различные промежутки времени меняется и тем самым представляет особый интерес для исследования в условиях экономической и политической нестабильности¹.

Основываясь на статистических данных Федеральной службы государственной статистики и Банка России, для оценки состояния экономики страны и отечественного депозитного рынка в настоящей статье использованы показатели, которые в совокупности позволяют сделать выводы об устойчивости и оценить трансформационную способность депозитной базы, в частности, среди которых: ВВП, темпы роста инфляции, индикатор потребительского доверия (ИПД), а также доля 30 крупнейших банков на отечественном депозитном рынке, процентные ставки по депозитам, доля вкладов на депозитном рынке страны и вклады по суммовым сегментам.

В ходе проведенного в работе анализа за период с 2011 по 2016 гг. был выявлен рост объемов депозитного рынка. Увеличение сумм и сроков вложения в банковские продукты свидетельствует, в свою очередь, об устойчивости депозитной базы и об улучшении потребительского доверия к банковской системе.

¹ Информационный портал Talkbanks. — URL: <http://www.talkbanks.ru/lbas-272-1.html>

Являясь сложной динамической системой, депозитный рынок постоянно испытывает на себе влияние внутренних и внешних факторов.

К внешним факторам, представляющим социальную среду, относят в первую очередь государство и законодательство. Помимо этого, к данной группе факторов относят финансовый потенциал домашних хозяйств, региональную дифференциацию доходов и уровень жизни населения, косвенно влияющие на структуру рынка банковских депозитов.

Внутренние факторы (маркетинг, финансовый инжиниринг, процентная политика и т. д.) определяют совокупность потенциальных возможностей банка, направленных на формирование структуры пассивных средств². Стоит отметить, что все они взаимосвязаны и, в зависимости от различных нюансов, могут оказывать на рынок как положительное, так и отрицательное воздействие³.

Период с 2014 по 2015 г. показал общее снижение экономической активности. Положительные темпы роста ВВП сменились на отрицательные (–3,37 %), что не лучшим образом отразилось на уровне заработной платы. По состоянию на конец 2015 г. уровень реальных доходов населения резко понизился на 10,16 %, тогда как в каждый из предыдущих двух лет снижение составляло 2 %. Сокращение доходов населения, внешнеторговые ограничения со стороны западных стран и одновременное введение контрсанкций Российской Федерацией отрицательно сказались на объеме товаров отечественного рынка и их ценах. На начало 2016 г. экспорт товаров составил 340,3 млрд долл. США (–26,7 %). Импорт товаров составил 194,1 млрд долл. США (–27,2 %). Отрицательное сальдо торгового баланса в 2015 г. относительно 2014 г. составило 22,88 %⁴.

Резкое снижение цен на нефть значительно ослабило национальную валюту и в итоге стало одной из главных причин увеличения инфляции в стране. В условиях текущей ситуации в стране основное направление развития экономики будет задавать государство. В отличие от мирового кризиса 2008 г. сложившаяся ситуация носит локальный и вполне прослеживаемый политический характер. Поэтому на сегодняшний день установление доверия между банковским сектором и широкими кругами населения — одна из самых актуальных проблем. Последствия рыночных реформ, проводимых в стране, указывают на отсутствие со стороны государства достаточного внимания к такому неосязаемому активу.

Отсутствие четкого законодательства, финансовые пирамиды, банковские кризисы привели к резкому падению доверия населения в первую очередь к государству, а затем — банковскому сектору в целом⁵.

² Информационный портал «Кредит-консульт». – URL: <http://www.creditconsult.com.ua/vneshnie-factory-vliyaushhie-na-depozitnyj-potencial/>

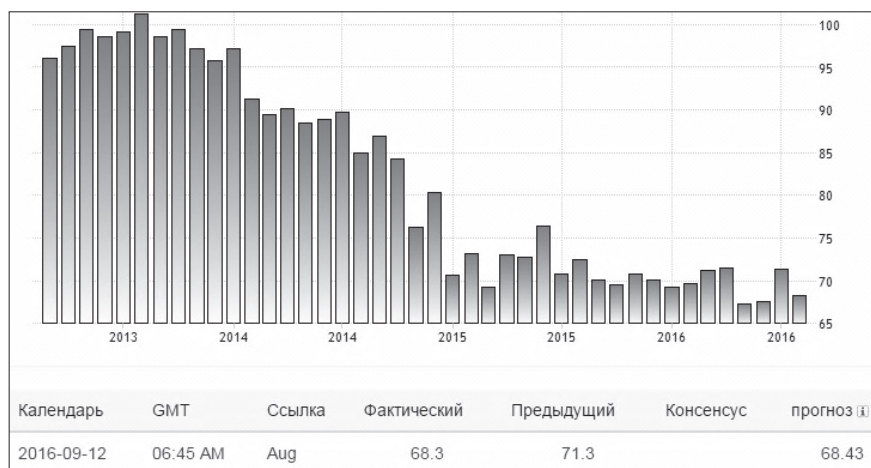
³ *Вострухина Т.Ю.* Факторы и условия, влияющие на развитие банковских услуг в регионах // Российское предпринимательство. 2011. № 9–1 (191). С. 130–135. – URL: <http://bgscience.ru/lib/7010/>

⁴ Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. – URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/vvp/vvp-god/tab33b.xls

⁵ Информационный портал «Библио-глобус». – URL: <https://bgscience.ru/lib/7010/>

Наилучшим образом ситуацию в стране и на рынке банковских депозитов отражает такое понятие, как индекс потребительского доверия (ИПД). Индикатор потребительского доверия вычисляется в процентах как отношение количества положительных или отрицательных ответов потребителей на их общее количество и отражает реакцию национального настроения на текущую ситуацию.

На рисунке 1 приведена наглядная модель потребительских настроений в период с 2013 по 2016 гг.



Источник: Составлено авторами по данным информационного портала Trading Economics. – URL: www.tradingeconomics.com

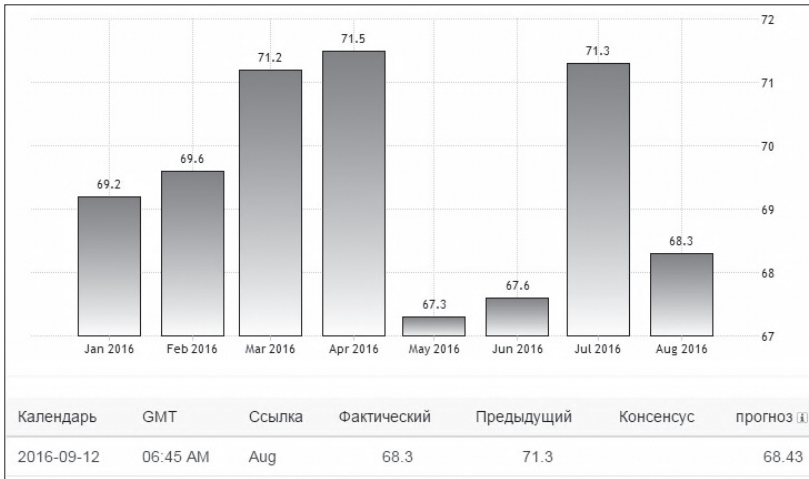
Рис. 1. Динамика индекса потребительского доверия в 2013–2016 гг.

Согласно полученным данным, можно заметить, что в рассматриваемый период наблюдалась тенденция снижения показателей ИПД. Данная динамика обусловлена нестабильной политической ситуацией в мире, негативным образом повлиявшей на личные финансы потребителей, а также на структуру распределения их доходов.

В мае 2016 г., согласно данным аналитической компании Trading Economics, показатели ИПД достигли минимального показателя (67,3 %), что более отчетливо видно на рисунке 2.

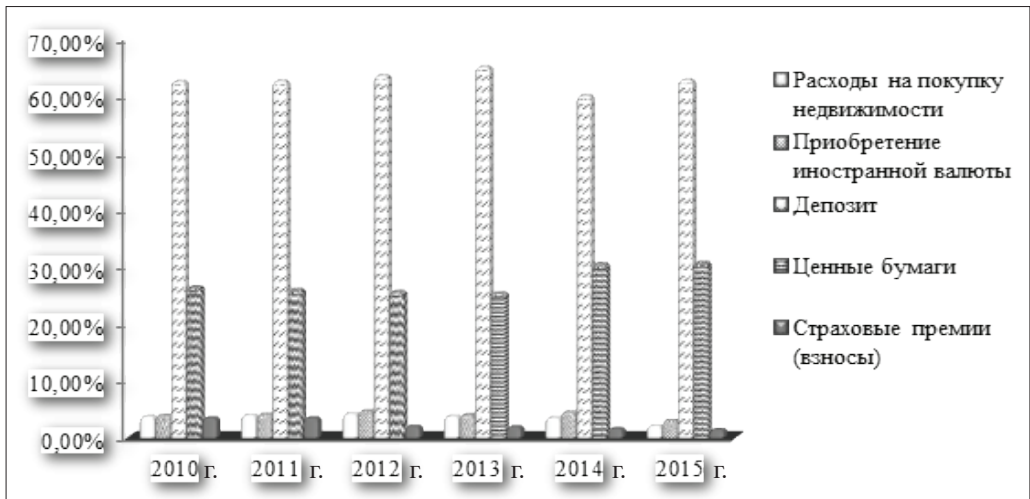
В текущей политической и экономической ситуации возникает необходимость сохранения и приумножения имеющегося капитала при условии минимизации возможных рисков его потери. В этой связи возникает необходимость уточнить, куда россияне предпочитают инвестировать свои накопления (см. рис. 3).

Как видно на рисунке 3, в течение всего рассматриваемого периода времени инвестиционные предпочтения населения оставались неизменными. Основным инструментом вложения средств для населения являлись банковские депозиты, удельный вес которых в общей структуре сбережений составлял в среднем 62,62 %. Данное явление объясняется двумя причинами. Первая — установлением определенного уровня доверия к банковской системе



Источник: Составлено авторами по данным информационного портала Trading Economics. – URL: www.tradingeconomics.com

Рис. 2. Динамика индекса потребительского доверия



Источник: Составлено авторами по данным Федеральной службы государственной статистики. – URL: www.gks.ru

Рис. 3. Структура вложений населения 2010–2015 гг., %

и минимальным риском данного инструмента получения дохода сравнительно с приведенным выше перечнем. Вторая — отсутствием финансовой грамотности населения, в результате чего многие финансовые рынки со своими продуктами оставались малозагруженными. К примеру, рынок инвестиций, а конкретно паевые инвестиционные фонды. Несмотря на выгоду приобретения паев (минимальное налогообложение, относительно высокая доходность за короткий период), данный инструмент не получил должного развития и в настоящее время, в связи с отсутствием знаний и навыков работы

с ним, находится в России в стадии своего становления. Альтернативной формой вложения в рассматриваемый период являлся рынок ценных бумаг, но, несмотря на высокий удельный вес в структуре сбережений (в среднем 27,45 %), данным инструментом увеличения дохода пользовались юридические лица и небольшая доля физических лиц, что подтверждает предположение о слабой информационной обеспеченности граждан и нежелании вкладывать свои средства в более рискованные активы в период экономической напряженности.

Стабильное функционирование депозитного рынка является главным условием устойчивости банковской системы. Качество же и устойчивость банковской деятельности в первую очередь зависят от политики, осуществляемой банком в условиях экономической нестабильности. На современном этапе наличие проблем у ряда кредитных организаций в банковском секторе в целом пока еще не позволяет положительно оценить работу на этом направлении.

По данным Банка России, в стране в рассматриваемый период наблюдался упадок банковского сектора. С 2011 по 2016 гг. количество кредитных организаций сократилось на 37,25 %, из них банков — на 38,64 %. В период с 1 декабря 2015 г. по 1 декабря 2016 г. количество банков сократилось на 52 ед. и составило 586⁶. Основная причина данного сокращения — отзыв лицензий в связи с невыполнением кредитными организациями своих обязательств перед вкладчиками. Так, например, в мае 2016 г. в связи с нарушением законодательства в области банковской деятельности, а именно ввиду неудовлетворительного качества активов банка, не генерировавших достаточный денежный поток, была отозвана лицензия у АКБ ОАО «Мострансбанк». Это, в свою очередь, повлекло за собой возникновение риска банкротства банка, а также риска неисполнения обязательств перед вкладчиками. Однако данный банк был участником системы страхования вкладов, согласно которой вкладчикам банка, в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», будет выплачено страховое возмещение в размере 100 % остатка средств, но не более 1,4 млн руб., приходящихся на одного вкладчика.

Следует отметить, что реализация данного закона способствовала росту доверия потенциальных клиентов кредитных организаций. К тому же, в целях повышения надежности банков и, соответственно, доверия клиентов, по данным Банка России, увеличен размер собственных средств кредитных организаций⁷. Если в 2012 г. он составлял 180 млн руб., то в 2015 г. увеличился до 300 млн руб. (Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред.

⁶ Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – URL: <http://www.cbr.ru/>

⁷ *Искаков У.М.* Финансовые рынки и посредники. 2005 // Информационный портал «Учебник-онлайн». – URL: <http://uchebnik.online/finansyi-kredit-dengi/ekonomicheskaya-suschnost-rol-depozitnogo-29818.html>

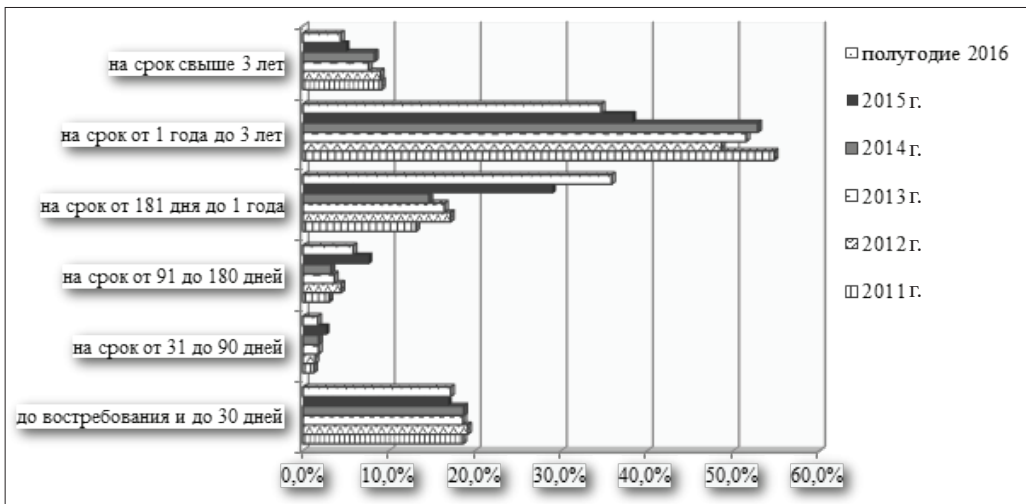
от 28.06.2014) «О банках и банковской деятельности»). А грамотное отношение населения к своим сбережениям в рамках закона о страховании вкладов позволяет не только защитить их, но и получить реальный доход, разместив средства в разные банки.

В 2012–2014 гг. наблюдалась тенденция увеличения совокупного объема рублевых вкладов населения. За рассматриваемый период на рублевые депозиты поступило в среднем более 70 % средств как юридических, так и физических лиц.

Однако в 2015 г. произошел скачок валютных вкладов. Данный прецедент был обусловлен резким ослаблением национальной валюты начиная с середины второго квартала 2015 г. Вероятно, что физическими и юридическими лицами были сделаны соответствующие вклады в иностранной валюте с целью дальнейшей ее конвертации в рубли и получения большей доходности от данной операции.

При этом следует отметить, что в конце 2016 г. ситуация стабилизировалась. Причиной этому явилась проводимая банками политика по снижению ставок по валютным вкладам и депозитам до 0,1 %, что значительным образом сказалось на их доходности. Кроме того, незначительное укрепление национальной валюты повлияло на выгодность проведения операции по конвертированию рубля (см. табл. 1).

Нестабильная политическая и экономическая ситуация в стране в период с 2014 по 2016 гг., а также проводимая на этом фоне банками политика по привлечению средств населения значительным образом сказались на доверии граждан к государству и банковскому сектору в целом, что, в свою очередь, отразилось на сроках и суммах вложения (см. рис. 4).



Источник: Рассчитано авторами по данным Банка России. – URL: www.cbr.ru

Рис. 4. Структура банковских депозитов по срокам вложения, %

Таблица 1

Структура банковских вложений экономически активного населения, млн руб.

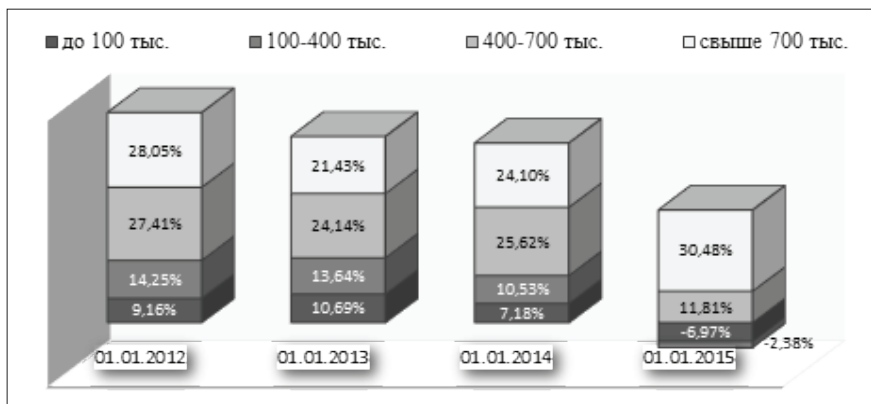
Отчетная дата	Средства клиентов, всего									
	Из них:									
	Средства на счетах организаций				депозиты юридических лиц		вклады (депозиты) физических лиц			
	государственных		негосударственных		в рублях		в иностранной валюте		в иностранной валюте и драгоценных металлах	
01.01.2013	23 171 691	7 336 151	528 034	53 532	4 079 112	710 850	5 596 920	1 896 185	11 743 146	2 479 405
01.01.2014	26 455 846	8 821 571	668 836	35 504	4 689 840	754 798	5 598 891	2 298 816	13 985 238	2 953 123
01.01.2015	27 523 647	15 134 647	517 027	110 038	4 831 055	1 418 654	6 566 818	4 586 078	13 699 086	4 983 991
01.01.2016	31 286 296	20 303 905	608 718	159 770	5 461 929	2 595 706	6 857 658	6 293 696	16 347 070	6 912 395
01.12.2016	33 802 073	17 172 970	605 105	130 310	5 766 973	2 564 839	7 696 460	4 464 516	17 578 634	6 199 163

Источник: Составлено авторами по данным Банка России. – URL: www.cbr.ru

В период с 2011 по 2014 гг. физические лица осуществляли инвестиции своих средств на срок от 1 года до 3 лет, что составляло свыше 50 % от общей суммы всех вкладов. Однако в 2015 г. и в первом полугодии 2016 г. произошли изменения в предпочтениях вкладчиков. Удельный вес вкладов сроком от 181 дня до 1 года по вкладам в национальной валюте увеличился в 2015 г. на 14,37 % и составил 29,01 %, и на 6,85 % в первом полугодии 2016 г. Такие же изменения произошли по вкладам в иностранной валюте в 2015 г. Однако в первом полугодии 2016 г. удельный вес вкладов с вышеупомянутым сроком уменьшился на 11,65 %. Данные колебания обусловлены ростом количества отзыванных лицензий у банков, который негативным образом сказался на доверии потребителей к банковскому сектору.

Основными предпочтениями на рынке банковских депозитов среди физических лиц пользовались депозиты сроком от 1 года до 3 лет как по рублевым вкладам, так и в иностранной валюте. По данным Агентства по страхованию вкладов (АСВ), основную долю рынка занимали вклады свыше 700 тыс. руб. Следует отметить, что в течение 5 лет наблюдалась тенденция роста значимости данного сегмента. Данное увеличение происходило под влиянием внесенной поправки (02.12.2013 г.) в Федеральный закон № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». В результате в 2015 г. сумма страхового покрытия выросла с 700 тыс. руб. до 1,4 млн руб. В этот же период наблюдался отток вкладов с суммовым сегментом от 400 до 700 тыс. руб., что снизило удельный вес данного сегмента на рынке с 16,22 % в 2014 г. до 15,78 % в 2015 г.

Несмотря на кризисную ситуацию в стране, рынок банковских депозитов значительно вырос (см. рис. 5).



Источник: Составлено и рассчитано авторами по данным официального сайта Агентства по страхованию вкладов. – URL: www.asv.org.ru

Рис. 5. Динамика рынка вкладов по суммовым сегментам в 2012–2015 гг.

Как показывает проведенный анализ, объем банковских депозитов увеличился на 94,63 %. Наибольшего увеличения в период с 2011 по 2015 гг. достигли вклады

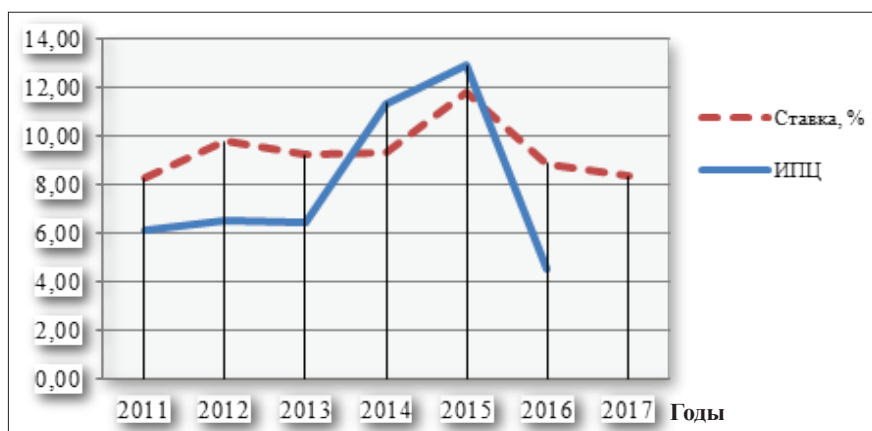
с суммовым сегментом от 400 до 700 тыс. руб. — на 1654,6 млрд руб., что составило 122,16 % и свыше 700 тыс. руб. — на 6209,7 млрд руб. (151,78 %).

Сегмент рынка свыше 400 тыс. руб. на протяжении всего рассматриваемого периода демонстрировал повышенные темпы роста, что в среднем составило 24,13 %. Однако в 2015 г. сегменты до 100 тыс. и 100–400 тыс. руб., потеряв свою популярность, достигли отрицательных темпов роста за счет оттока капитала в сегмент свыше 700 тыс. руб. На изменение предпочтений повлияла увеличенная вдвое сумма страхового покрытия, что, в свою очередь, повысило уровень доверия населения к данному сегменту рынка.

В России системообразующими рынок банковских депозитов являются 30 банков. На них приходится более 70 % рынка, и данный показатель рос в течение всего рассматриваемого периода времени. Его максимальное значение было достигнуто в 2016 г. и составило порядка 84,99 % всего объема депозитного рынка. Основанием увеличения вкладов в данные кредитные организации являлось сокращение числа банков на рынке и рост процентных ставок по депозитам.

Одной из отрицательных сторон высокой надежности банков и, как следствие, высокого доверия к ним является низкая (зачастую отрицательная) доходность финансовых инструментов, предлагаемых данными кредитными организациями. В силу недостаточной финансовой грамотности клиент при выборе банка не обращает внимания на динамику уровня инфляции в стране и в результате невысокой процентной ставки по депозитам получит отрицательную доходность по вкладам.

Динамика изменения инфляции и процентных ставок по депозитам относительно 10 крупнейших банков России выглядит следующим образом (см. рис. 6).



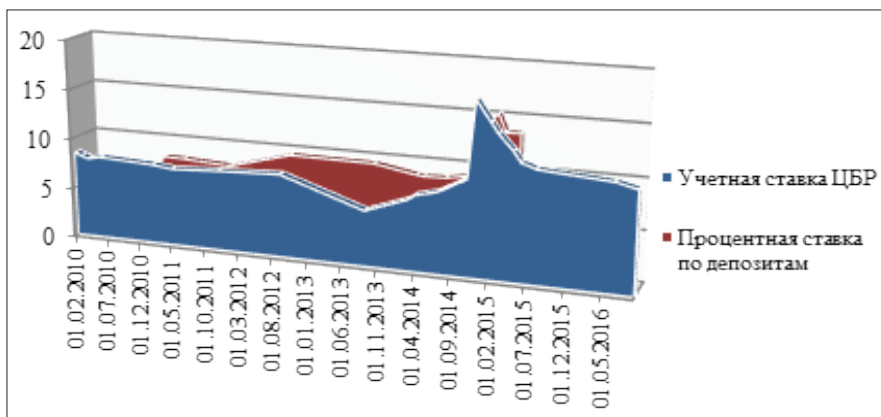
Источник: Составлено авторами по данным Банка России. – URL: www.cbr.ru,
Федеральной службы государственной статистики. – URL: www.gks.ru

Рис. 6. Динамика уровня инфляции и ставки процента по депозитам

Таким образом, можно сделать вывод о том, что номинальная процентная ставка по депозитам рассматриваемых банков покрывала влияние инфляции, и реальная доходность населения от вкладов имела положительное значение.

Однако в 2014 г. произошел значительный скачок инфляции в среднем на 4,88 п. п. и в конечном счете данный показатель увеличился до 11,35 %. В июне 2015 г. инфляция составляла 15,28 %, и, несмотря на рост номинальных ставок, в среднем, на 2 п. п., данное увеличение уже не покрывало влияния инфляции, что значительным образом сказалось на реальной доходности населения. Можно предположить, что именно в 4 квартале 2015 и 1 квартале 2016 гг. банки получили большую доходность от кредитных операций, так как инфляция оказывала влияние не только на доходность инвесторов, но и на величину ставок по кредитованию, что в итоге приводило к увеличению чистой процентной маржи и, как следствие, доходности банка.

Одной из распространенных мер регулирования рынка банковских депозитов со стороны Центрального банка России является изменение ключевой ставки (см. рис. 7).



Источник: Составлено авторами по данным Банка России. – URL: www.cbr.ru, информационного портала Finstat. – URL: www.finstat.info

Рис. 7. Взаимосвязь изменения ключевой ставки ЦБ РФ и рыночной ставки по депозитам

На рисунке 7 показана взаимосвязь динамики ключевой ставки, установленной Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), и ставок процента по вкладам, сформировавшихся на рынке банковских депозитов. Рынок банковских депозитов напрямую зависит от ключевой ставки, формируемой Банком России. В течение всего рассматриваемого периода наблюдалась однонаправленность движения рыночной ставки по депозитам и ключевой ставки. В середине декабря 2014 г. ЦБ РФ резко увеличил показатели ключевой ставки процента в связи с ухудшением состояния банковской системы и оттока вкладов физических и юридических лиц. Ключевая ставка была увеличена с 9,5 % в ноябре 2014 г. до 17 % в декабре того же года. Данное изменение привело к повышению рыночных ставок по депозитам. В январе 2015 г. рыночная ставка по депозитам увеличилась с 13,5 % (по данным на декабрь 2014 г.) до 15 %. Повышение ключевой ставки Банком России также объяснялось быстро

растущим уровнем инфляции в стране. В результате, увеличивая значения данного показателя, Центральный банк РФ пытался замедлить темпы роста инфляции.

Благодаря государственной поддержке, стимулирующей развитие банковской системы и экономики в целом, увеличился уровень доверия населения. Кроме того, в стране существует рейтинговая система эффективности функционирования банков. Введение данной системы внесло некую ясность и стабилизировало ситуацию на рынке. По данным пресс-службы Банка России от 24.10.2016 г., в настоящее время в стране аккредитовано шесть рейтинговых агентств, и вкладчики могут выбирать для себя банк исходя из рейтинга его надежности⁸.

Выводы

В результате проведенного анализа выявлено, что в условиях экономической нестабильности население увеличило объемы вкладов в банках. Несмотря на тенденцию снижения показателя ИПД, объем депозитов в кредитных организациях можно назвать стабильным. Рынок банковских депозитов напрямую зависит от таких основных факторов, как размер ключевой ставки и прогнозируемый темп инфляции. Самые надежные капиталовложения остаются прерогативой крупнейших финансовых институтов страны. И, несмотря на то, что эти организации предлагают для своих клиентов вклады с меньшей прибыльностью, именно такие вложения и являются наиболее безопасными для населения. Если население хранит свои сбережения в банке, то такой фактор, как доверие положительно сказывается на деятельности отдельного банка.

*Ok. V. Savchina,
A. A. Bratanov*

Analysis of the Russian Federation Bank Deposit Market State in Conditions of the Economic and Political Instability

The article is devoted to analysis of the market of Bank deposits and the level of public confidence in the national banking system in conditions of instability.

Keywords: economic and political instability; the Deposit market; interest rate; deposit maturity; the consumer confidence index (SDI).

⁸ Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. – URL:http://www.gks.ru/free_doc/new_site/vvp/vvp-god/tab33b.xls