

## ТРАТИТЬ НЕЛЬЗЯ КОПИТЬ

Динамика вкладов россиян будет близка к нулю до конца года

4 октября 2021 года

### Авторы:

Михаил Доронкин  
[mikhail.doronkin@ratings.ru](mailto:mikhail.doronkin@ratings.ru)  
+7 (495) 139-35-44

Дмитрий Рышков  
[dmitrii.ryshkov@ratings.ru](mailto:dmitrii.ryshkov@ratings.ru)  
+7 (495) 136-40-47, доб. 115

**В условиях стабильного усиления инфляции российские потребители предпочтут тратить и доходы, и сбережения, опасаясь ещё большего их обесценения в будущем. Поэтому наблюдавшийся в августе рост остатков на срочных счетах вряд ли станет устойчивой тенденцией в ближайшие месяцы, а доля средств на текущих и накопительных счетах останется стабильно высокой до конца года. По мнению НКР, несмотря на дальнейший рост ставок по вкладам, по итогам 2021 года объём средств населения в банках повысится в лучшем случае на 2-3%.**

Конец лета для банковской системы ознаменовался первым в этом году ростом средств на вкладах физических лиц. В августе граждане оставили на срочных счетах в банках на 103 млрд руб. больше, чем месяцем ранее (+0,5%). При этом приток средств на срочные счета наблюдался у 132 кредитных организаций — это максимум с сентября прошлого года, когда их было 150. Отток же зафиксировал 161 банк — это минимум с начала года, ещё в июне таких банков было 208.

Одновременно с этим совокупный прирост средств населения в августе составил всего 45 млрд руб. — существенно меньше, чем в июне и июле (123 млрд и 150 млрд руб. соответственно). Такая динамика обусловлена сокращением остатков на текущих и накопительных счетах (на 58 млрд руб.). Число кредитных организаций, столкнувшихся с оттоком, увеличилось со 126 в июне до 135 в июле и до 191 в августе. Отчасти это можно объяснить переводом денежных средств с накопительных счетов на срочные на фоне возвращения доходности к допандемийным значениям. Однако обороты по текущим счетам остаются стабильно высокими (порядка 30% год к году), что косвенно может свидетельствовать о низкой склонности граждан к накоплению на фоне высокой инфляции. Стоит отметить, что если бы не 200 млрд руб. августовских социальных выплат, российские банки с высокой вероятностью зафиксировали бы снижение средств населения.

По мнению НКР, ситуация на рынке вкладов до конца года существенно не улучшится, итоги августа не станут устойчивой тенденцией, а объём средств населения почти не изменится. Вряд ли переломит тренд и дальнейший рост ставок по вкладам вслед за ключевой ставкой. Мы полагаем, что до конца года ключевая ставка вырастет как минимум до 7,25%, а максимальная ставка по вкладам в топ-10 банках — до 6,8–7% (6,33% на третью декаду сентября). При годовой инфляции выше 7% (как в сентябре) это означает, что реальная доходность большинства вкладов в текущих условиях является отрицательной либо близкой к нулю. В таких условиях граждане, вероятно, предпочтут не сберегать, а тратить, в том числе на товары длительного пользования, ремонт или отдых, считая, что в будущем они подорожают ещё больше, а доходность вкладов будет несоизмерима с увеличением цен. Возросшая потребительская активность проявляется и в высокой динамике необеспеченного кредитования.

### Контакты для СМИ:

Игорь Илюхин  
[igor.ilyukhin@ratings.ru](mailto:igor.ilyukhin@ratings.ru)  
+7 (495) 136-40-47, доб. 126

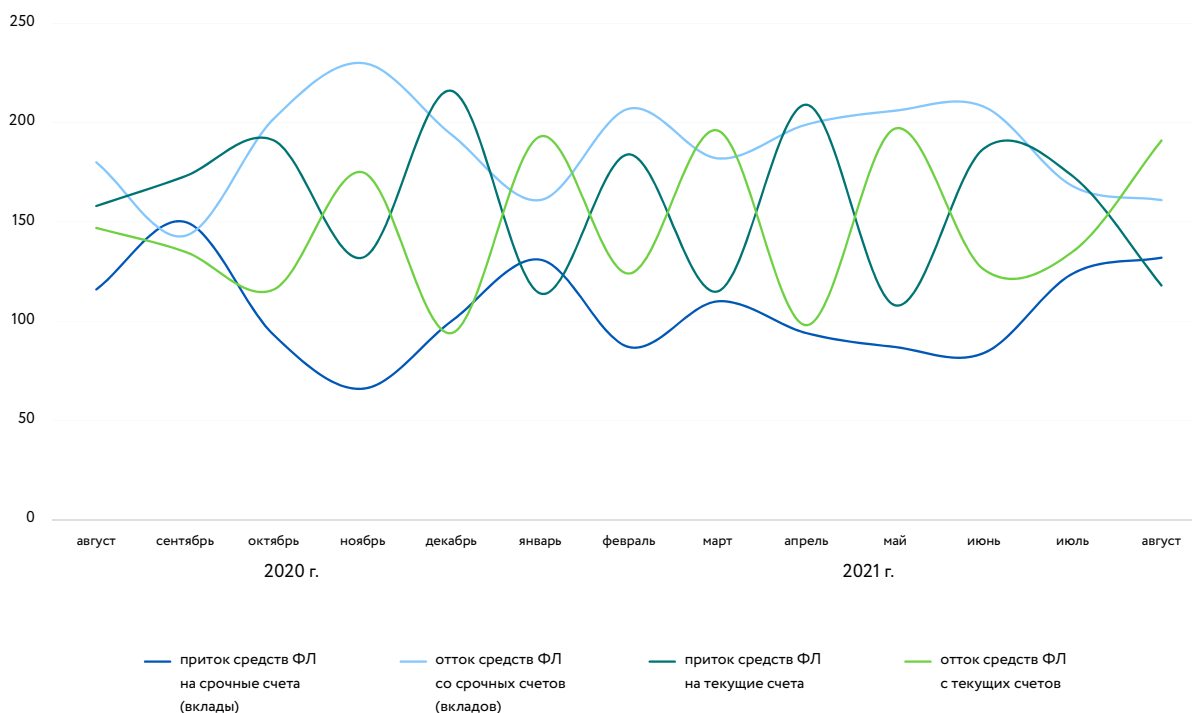
Мы не ожидаем заметного притока средств населения в банки до конца года. Скорее, речь будет идти о перемещении уже вложенных денег на срочные депозиты по мере повышения доходности, однако колебания общих сумм в банковской системе будут минимальны. По прогнозу НКР, остатки на счетах физлиц в банках (без учёта эскроу) по итогам года увеличатся не более чем на 2-3% (4,2% в 2020 году).

Полноценный разворот тренда на рынке вкладов возможен только в случае стабильного торможения инфляции, а также заметного ослабления роста потребительского кредитования. Мы не ожидаем, что такое развитие событий возможно ранее первого квартала следующего года. По [мнению НКР](#), потребительское кредитование сохранит высокие темпы роста до конца года, и очередное ужесточение правил выдачи

необеспеченных кредитов с 1 октября не окажет существенного влияния. В таком случае возрастает вероятность третьего раунда повышения надбавок к коэффициентам риска, причём на этот раз они могут оказаться заметно более чувствительными для банков. Кроме того, Банку России может быть предоставлено право прямого количественного ограничения необеспеченного кредитования.

Тем не менее в долгосрочной перспективе вклады останутся основным инструментом сбережений для значительной части населения. Пусть растущие ставки и не стимулируют заметный приток новых вкладов, но они смогут стабилизировать объём средств на счетах. По мере замедления инфляции и повышения реальной доходности вкладов часть средств с текущих счетов вернётся на срочные.

## Изменение числа кредитных организаций



Источники: отчётность кредитных организаций, расчёты НКР

**Срочные вклады, млрд руб****приток**

1	Банк ВТБ	132,52
2	Банк «ФК Открытие»	24,77
3	Московский кредитный банк	16,97
4	Альфа-банк	12,38
5	Тинькофф Банк	10,26
6	ЮниКредит Банк	7,39
7	ХКФ Банк	6,79
8	Банк «Санкт-Петербург»	4,47
9	Совкомбанк	3,46
10	СМП Банк	3,30

**отток**

1	СберБанк	-58,42
2	Сургутнефтегазбанк	-15,99
3	Газпромбанк	-15,64
4	«Восточный»	-6,19
5	Россельхозбанк	-4,51
6	БМ-Банк	-4,22
7	Запсибкомбанк	-2,58
8	УБРиР	-2,55
9	Инвестторгбанк	-1,60
10	«Приморье»	-1,55

**Текущие счета, млрд руб****приток**

1	СберБанк	91,76
2	Альфа-банк	25,07
3	Газпромбанк	17,99
4	Тинькофф Банк	7,88
5	Банк «Объединённый капитал»	4,01
6	Росбанк	2,89
7	ТКБ Банк	2,36
8	«ЦентроКредит»	1,78
9	АБ «Россия»	1,64
10	УБРиР	1,37

**отток**

1	Банк ВТБ (ПАО)	-103,19
2	Банк «ФК Открытие»	-28,04
3	ЮниКредит Банк	-8,23
4	Райффайзенбанк	-7,95
5	Россельхозбанк	-7,45
6	Московский кредитный банк	-5,13
7	«Восточный»	-4,96
8	Банк «Санкт-Петербург»	-4,46
9	Ситибанк	-3,31
10	Банк Уралсиб	-3,15

Источники: отчётность кредитных организаций за август 2021 г.

© 2021 ООО «НКР»  
Ограничение  
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).