

5 июня 2025 года

ВКЛАДЫ ПОД КЛЮЧ

Авторы:

Софья Остапенко
sofya.ostapenko@ratings.ru

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

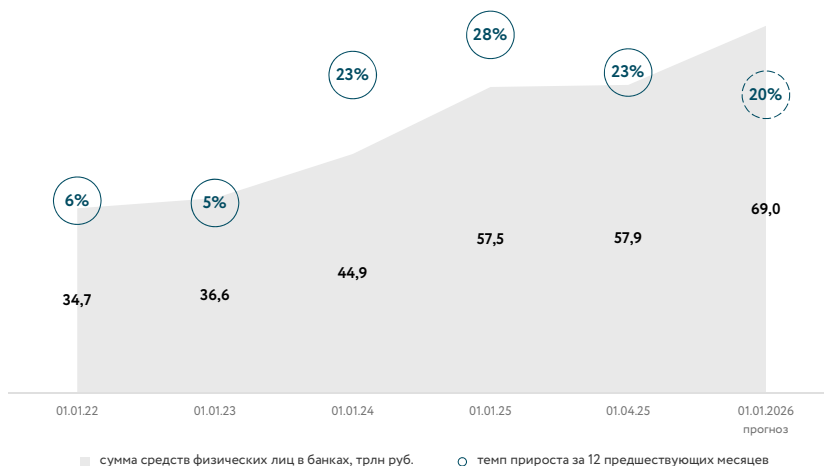
Максимальная ставка по вкладам в российских банках до конца 2025 года может опуститься ниже 18%. Это поддержит динамику долгосрочных сбережений, тогда как темпы роста накопительных счетов и вкладов до одного года замедлятся.

Долгосрочный акцент

Существенное повышение процентных ставок по вкладам на фоне рекордной ключевой ставки привело к росту доли средств населения (вклады плюс остатки на текущих счетах, без учёта эскроу) в общем объёме клиентских средств в банковском секторе. В текущем году тенденция пока сохраняется, но НКР отмечает постепенное охлаждение рынка и ожидает торможения в сегментах накопительных счетов и вкладов со сроками до одного года.

На 1 апреля 2025 года доля средств физлиц составляла 46% по сравнению с 43% годом ранее. В абсолютном выражении средства физических лиц в банках в период с 01.04.2024 г. по 01.04.2025 г. увеличились на 23%, до 57,9 трлн руб., что было обеспечено возросшим интересом вкладчиков к краткосрочным и среднесрочным депозитам. Однако в 2024 календарном году темпы роста были ещё выше: показатель прибавил 28%.

1 Вклады населения вырастут примерно на 20% в 2025 году



Контакты для СМИ:

Игорь Илюхин
igor.ilyukhin@ratings.ru

Источники: данные Банка России; расчёты и прогнозы НКР

Более трети прироста вкладов (9 трлн. руб.) в период с 01.04.2024 г. по 01.04.2025 г. обеспечил приток средств на депозиты сроком от 31 дня до одного года. Объем средств на них к началу апреля текущего года достиг пикового значения за девять лет. Пока ЦБ последовательно поднимал ставку, краткосрочные депозиты были более привлекательными для вкладчиков, которые стремились зафиксировать высокую доходность и сохранить ликвидность своих активов.

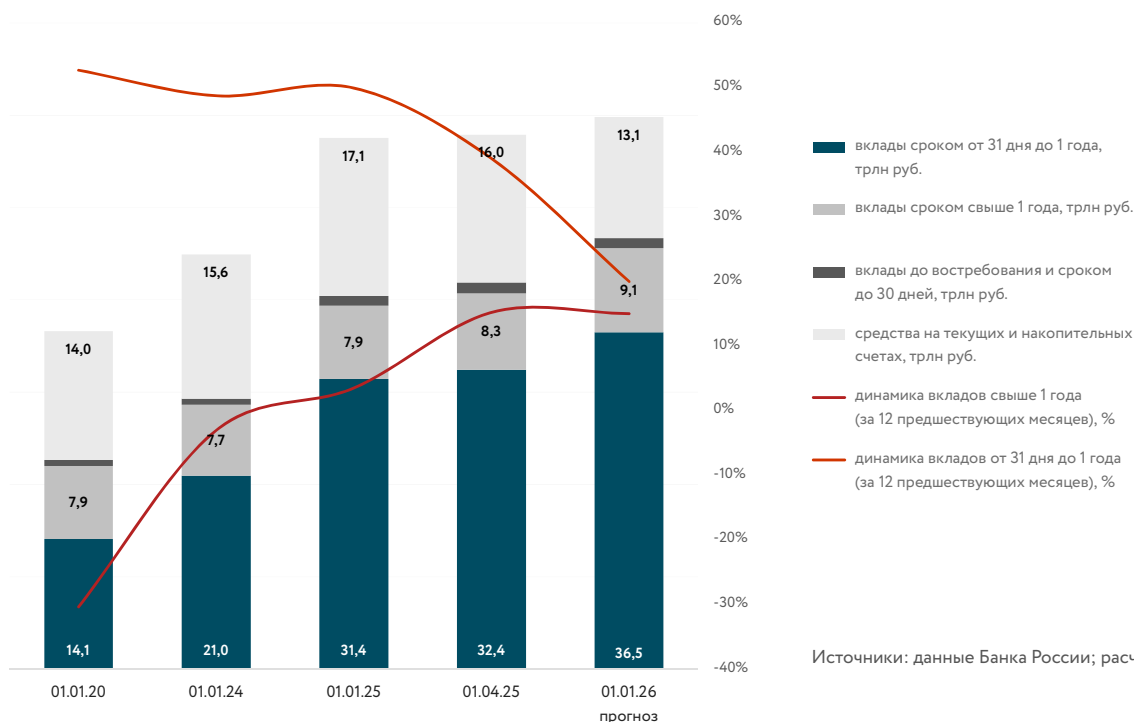
Однако после стабилизации ключевой ставки на уровне 21% с октября 2024 года начала ускоряться динамика долгосрочных вкладов, и в I квартале 2025 года её усиление стало значимым трендом. Вкладчики учли наметившееся снижение банковских ставок и решили зафиксировать высокую доходность на более длительный срок. В результате вклады до одного года прибавили в январе–марте текущего года лишь 3% против 50% за весь 2024

год, тогда как сумма вкладов со сроками свыше года увеличилась на 4,4%, что больше её роста за весь прошлый год (3,5%).

В целом рост вкладов населения в I квартале текущего года резко замедлился — до 0,6% с 5% за тот же период годом ранее. Без учёта валютной переоценки подъём был более заметным (1,8%), хотя всё ещё вдвое ниже прошлогоднего (3,8%). И уже можно говорить о стабилизации рынка и возврате к более умеренным темпам роста. Подобная тенденция позволяет прогнозировать снижение темпов роста в среднесрочной перспективе.

Всё снижение в I квартале пришлось на январь, так как в первый месяц года традиционно наблюдается отток после декабрьского роста, вызванного авансированием январских социальных платежей и выплатой годовых бонусов. Месяцем возврата к более активным сбережениям, как и в 2024 году, был февраль.

II Рост долгосрочных вкладов усилится в 2025 году



Важным фактором динамики средств населения в банках последние пару лет был приток средств состоятельных вкладчиков: наибольший рост за 24 месяца, завершившихся 31.03.2025 г., показали вклады от 3 млн до 10 млн руб. Доля таких депозитов увеличилась на 4,3 п. п. (до 17%), вследствие чего на 37% повысился и средний размер вклада. На 01.04.2025 г. он составлял 413 тыс. руб. Однако, по мнению НКР, потенциал такого роста исчерпан. В дальнейшем, по мере снижения ставок, часть средств будет перетекать с крупных вкладов обратно в недвижимость и в инструменты фондового рынка.

Доля остатков на текущих счетах в общем объеме средств физических лиц по-прежнему значительна — порядка 30% на 01.04.2025 г. Кроме того, в апреле текущего года в связи с индексацией социальных выплат остатки на рублёвых текущих счетах существенно выросли (на 6,4%, или 0,9 трлн руб.) относительно марта. Ожидаемое снижение максимальных ставок по вкладам, скорее всего, приведёт к постепенному сокращению доли текущих остатков.

По итогам 2025 года объем средств физлиц в российских банках прибавит порядка 15-20% (без учёта эскроу и валютной переоценки). Основной прирост традиционно придётся на декабрь, однако и годовые, и декабрьские темпы будут слабее прошлогодних (ряд компаний перенесли выплату премий с 2025 на 2024 год в преддверии повышения налоговых отчислений с 01.01.2025 г.). Заметную поддержку рынку окажет выплата процентов по вкладам, открытым под ставки 20% и выше: основной объем таких выплат как раз приходится на 2025 год.

Продолжит расти доля длинных вкладов, тогда как доля остатков на текущих счетах в течение года может опуститься до 27-28%. В абсолютном выражении объем длинных вкладов увеличится примерно на 15%, что будет сопоставимо с динамикой вкладов до 1 года (15-20%).

Ключевая ставка минус

Пик ставок по депозитам пришёлся на ноябрь-декабрь 2024 года, после того как ряд системно значимых банков для выполнения норматива краткосрочной ликвидности, а также в ожидании дальнейшего повышения ключевой ставки начали резко увеличивать процентные ставки по вкладам с целью привлечения клиентских средств. В этот период размер средневзвешенной ставки по вкладам достигал 22,1%. Максимальная же ставка по рублёвым вкладам в 10 банках с самыми большими депозитами физлиц в декабре 2024 года была на уровне 22,3%, то есть вклады предлагались с премией к ключевой ставке, что нехарактерно для рынка.

В начале 2025 года ставки пошли вниз. Это было связано с сохранением ключевой ставки и замедлением темпов кредитования, что снизило потребность банков в средствах населения и ослабило конкуренцию за вкладчиков. Заметно нормализовалась и ситуация и ликвидностью в секторе в целом, в результате чего максимальная ставка по вкладам в топ-10 кредитных организаций вновь опустилась ниже ключевой, и в мае 2025 года равнялась 19,6%. По мнению НКР, рынок вернулся к привычной для себя ситуации: ставки по вкладам устанавливаются с дисконтом к ключевой, а не наоборот.

Согласно базовому сценарию, мы ожидаем, что при отсутствии новых макрошоков ключевая ставка Банка России к концу году может составить 18-19%. Исходя из этого, максимальная ставка по вкладам к концу года может опуститься ниже 18%, что, несомненно, сохранит их привлекательность для населения, но приведёт к перетоку средств из коротких депозитов в долгосрочные.

© 2025 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](#).