

ТРАТИТЬ НЕЛЬЗЯ КОПИТЬ

Динамика вкладов россиян будет близка к нулю до конца года

1 октября 2021 года

Авторы:

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

Дмитрий Рышков
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
+7 (495) 136-40-47, доб. 126

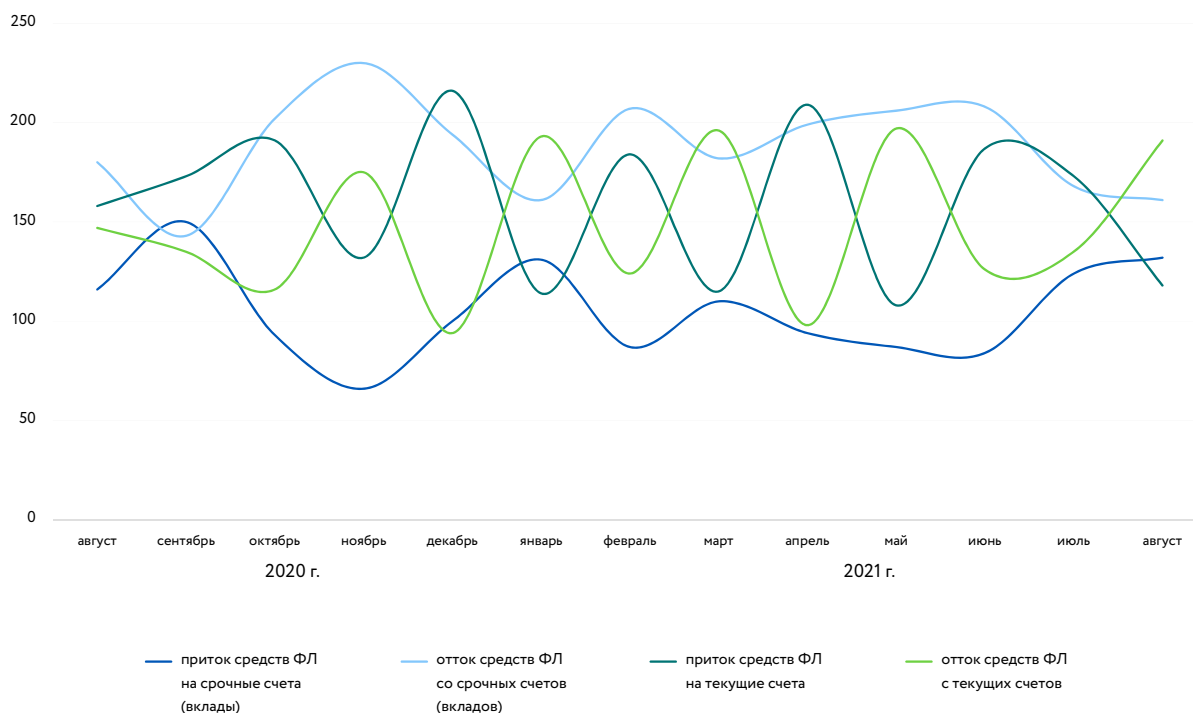
Мы не ожидаем заметного притока средств населения в банки до конца года. Скорее, речь будет идти о перемещении уже вложенных денег на срочные депозиты по мере повышения доходности, однако колебания общих сумм в банковской системе будут минимальны. По прогнозу НКР, остатки на счетах физлиц в банках (без 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 возрастет 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](#).