



**Рынок депозитных продуктов в России: динамика и сдерживающие
развитие факторы**

Дмитриева И.Е., к.э.н., доцент кафедры экономики финансов и права
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»
Филиал в г. Пятигорске Ставропольского края, Пятигорск, Россия

Романенко Е.В., к.э.н., доцент кафедры экономики финансов и права
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»
Филиал в г. Пятигорске Ставропольского края, Пятигорск, Россия

Аннотация. В статье дан анализ основных показателей динамики рынка депозитных продуктов в России, вскрыты проблемы, сдерживающие его развитие. Основное внимание уделено факторам, негативно воздействующим на развитие отечественного рынка депозитов.

Ключевые слова: депозитный продукт, процентный доход, коммерческий банк, процентная ставка

**The market of deposit products in Russia: dynamics and factors hindering
development**

Dmitrieva I.E., Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Economics, Finance and Law, Plekhanov Russian University of Economics Branch in Pyatigorsk, Stavropol Territory, Pyatigorsk, Russia

Romanenko E.V., Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Economics, Finance and Law, Plekhanov Russian University of Economics Branch in Pyatigorsk, Stavropol Territory, Pyatigorsk, Russia

Annotation. The article analyzes the main indicators of the dynamics of the deposit products market in Russia, reveals the problems that hinder its development. The main attention is paid to the factors negatively affecting the development of the domestic deposit market.

Key words: deposit product, interest income, commercial bank, interest rate.

Состояние рынка депозитных продуктов, имеющего ключевое значение в процессе стабильного фондирования деятельности коммерческих банков, что, в свою очередь, служит основой устойчивого развития банковской системы страны, вызывает постоянный интерес у исследователей. Ключевое значение для коммерческих банков имеет себестоимость депозитных источников фондирования, формирующаяся, испытывая воздействие целой системы факторов, обусловленных не только сменой фаз в деловых и финансовых циклах, но и тенденциями в изменениях психологических предпочтений и воздействием форс-мажорных обстоятельств.

Особенность современного состояния рынка депозитных продуктов в России заключается в том, что предложение депозитов подверглось негативному воздействию, вызванному ограничениями в связи с коронавирусной пандемией, повлекшей за собой сдвиги в сберегательной модели поведения граждан, причиной которых, в первую очередь, стало снижение процентных доходов по банковским депозитам.

Ещё одна совокупность факторов состоит в нарастании дисбаланса активной и пассивной составляющих банков по срокам, что выражается в росте объёмов долгосрочного кредитования при сохранении высокой доли депозитных продуктов со сроками до 1 года. Такая разбалансированность усилилась в связи с предоставлением организациям и населению кредитных каникул в период пандемийных ограничений.

Базовой составляющей формирования ресурсов коммерческих банков являются реализованные депозитные продукты организаций и предприятий, за

исключением кредитных организаций и Банка России, и физических лиц. По данным Банка России на 01.01.2021 г. их общий объём составлял 73,9 трлн. руб., или 71,2% совокупных обязательств и капитала кредитных структур [4], рис. 1.

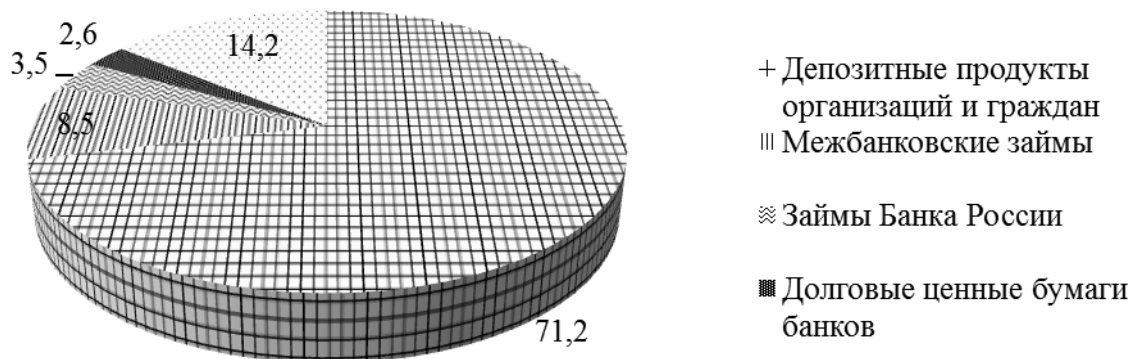


Рис. 1 – Место депозитных продуктов в совокупных обязательствах коммерческих банков, %

Следует отметить, что именно объём депозитных продуктов клиентов, примерно поровну распределённый между депозитами граждан и депозитами и остатками на расчётных счетах организаций, за исключением кредитных, способен определять возможность банка сохранять допустимый уровень ликвидности своих балансов и обеспечивать рост объёмов кредитования и иных активных операций.

Следует отметить, что в условиях конкурентной борьбы на рынке депозитных продуктов очевидное преимущество, тем более, если учитывать массовый характер закрытия банков в связи с отзывом их лицензий Банком России, принадлежит банкам с государственным капиталом, которые практически не имеют риска банкротства. Вместе с тем, в ситуации устойчивого снижения ключевой ставки, которая ещё недавно определяла рыночную ситуацию, даже эти банки столкнулись с тенденцией перетока средств клиентов или же в банки-конкуренты, или в инструменты финансового рынка.

Такие тенденции складывались в России, начиная с 2017 г., в тот период был намечен переход от умеренно жёсткой к нейтральной, а с 2019 г. и к мягкой денежно -кредитной политике Банком России. За период с 2017-2019гг. значение ключевой ставки Банка России снизилось более чем в 2 раза (с 10% до 4,25%) [3], что обусловило не только снижение ставок депозитных продуктов, но и изменило структурные особенности сбережений в стране, на которые параллельно воздействовали и кризисные явления, связанные с коронавирусной пандемией.

Начиная с первого квартала 2020 г. динамика и структура депозитного рынка обнаружила ряд новых тенденций, которые не спровоцировали пока массового изъятия денежных средств и закрытия депозитных счетов, что могло бы дестабилизировать состояние банковской системы страны. Динамика рыночных ставок по депозитным продуктам для юридических лиц (до 1 года) представлена на рис. 2.

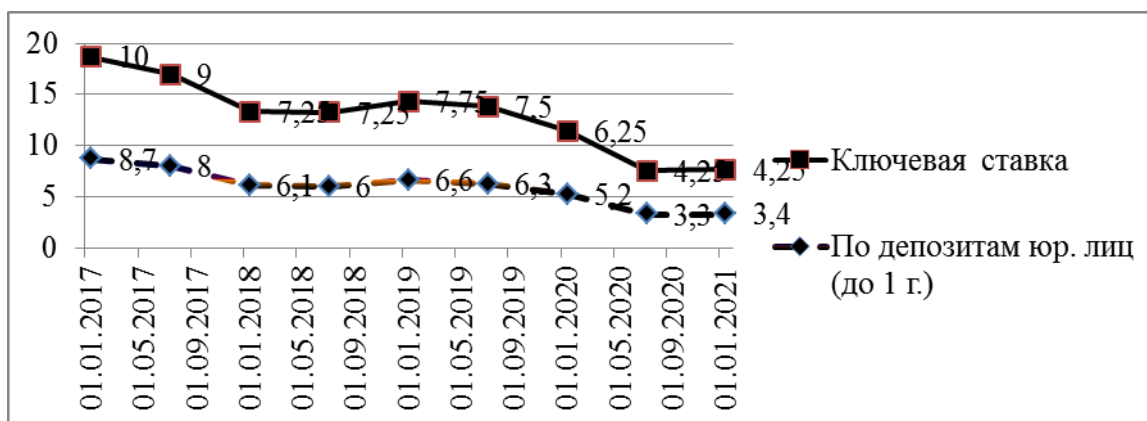


Рис. 2 – Рыночные ставки по депозитным продуктам для юридических лиц (до 1 года), % [7]

Динамику рыночных ставок по депозитным продуктам для населения (до 1 года) позволит оценить рис. 3.

Дело в том, что рынок депозитных продуктов не испытал потрясений, свойственных кризисным периодам, благодаря высокой концентрации депозитных счетов в системно значимых кредитных организациях страны. Объёмы средств граждан и организаций в 2020 г. изменялись только в сторону

их роста, а валютная структура счетов, имеющих у клиентов банков, фактически не менялась, на 01.01. 2021 г. на долю средств в валюте на счетах граждан приходилось 21,7% против 20,1% в 2020 г., а на счетах организаций такая доля была на -1.01.2021 - 32,2% против 31,8% на начало 2020 г. На рис. 4 показаны группы коммерческих банков (в соответствии с рейтингом [5]), ранжированных по объёму вкладов населения и организаций.

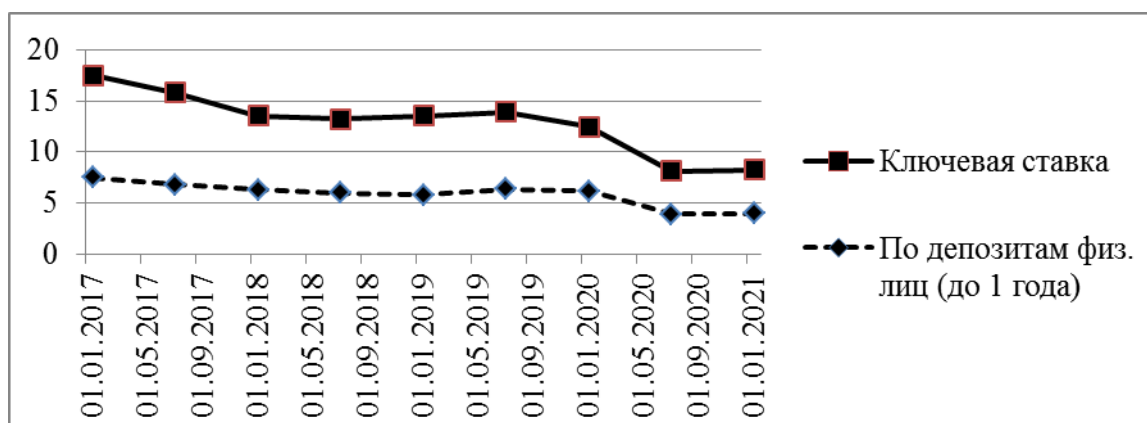


Рис. 3 – Рыночные ставки по депозитным продуктам для населения (до 1 года), % [7]

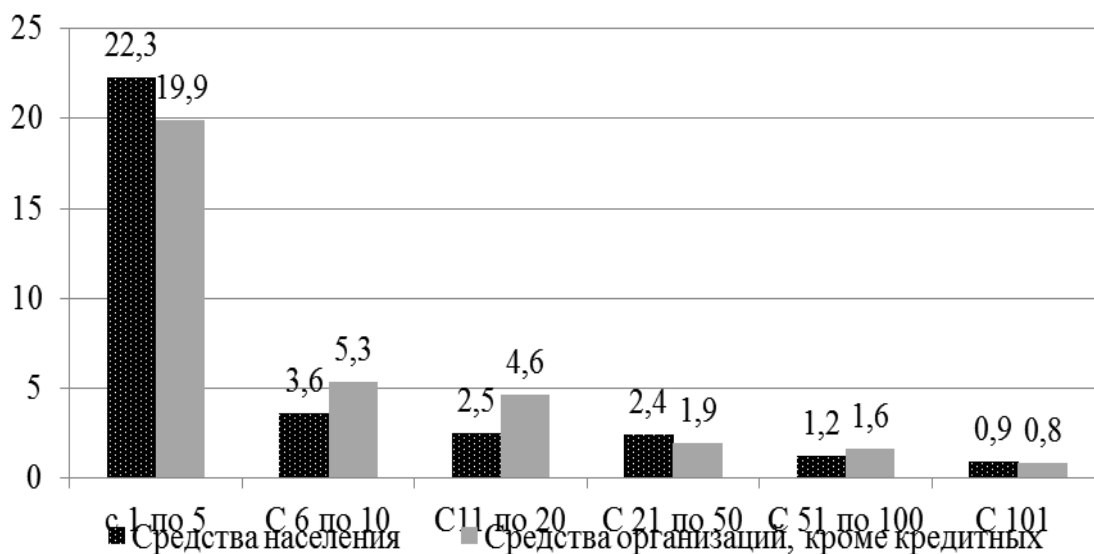


Рис. 4 – Группы коммерческих банков, ранжированных по объёму вкладов населения и организаций, трлн. руб.

Рынок депозитных продуктов в России характеризуется тем, что на счетах топ-5 банков концентрируется около 68% всех депозитов населения и 59% вкладов организаций. Следует учесть, что определяющая составляющая этих депозитов находится на счетах банков с государственным участием, что

означает их практически стопроцентную сохранность даже в суммах, превышающих 1,4 млн. руб., поскольку предел страховой суммы 1,4 млн. руб., но банки с госучастием практически не подвержены риску банкротства.

Можно сделать выводы о наличии влияния иных факторов на поведение кредиторов и вкладчиков банков, нежели фактора опасения потери денежных средств. Дело в том, что нарушение нормальных ритмов хозяйственной и социальной жизни общества, спровоцированное пандемией COVID-19, вызвали рост спроса на наличные деньги. Тогда, как в первом полугодии 2019 г. наличная денежная составляющая в обращении показала сокращение на 1,6%, то за тот же период 2020 г. она увеличилась на 19,2% [3].

Еще одним фактором, воздействовавшим на рынок депозитных продуктов стала новость о введении нового налога, базой для которого, по первоначальному сообщению) должны были стать доходы от вложений в банках, что побудило ряд вкладчиков расторгнуть депозитные договоры. К счастью, отток средств был незначительным и составил по итогам марта 2020г. менее 1% от объёма вкладов населения.

Следуя вступившему в силу закону № 102-ФЗ, налогообложение доходов от вкладов будет определяться ст. 214.2 НК РФ, где ранее прописывалось, что налог облагает превышение суммы процентов от вклада над суммой процентного значения ставки рефинансирования (ключевой ставки) Центрального банка РФ, плюс пять процентных пункта. В соответствии с принятым вариантом закона текст ст. 214.2 полностью изменился. Сейчас не подлежат обложению налогом лишь вклады и счета, процентный доход которых не выше 1% годовых (в рублях), и счета эскроу [1].

Доходы по остальным вкладам и счетам подлежат налогообложению в следующем порядке: начиная с 01.01.2021 г. банки обязаны передавать полную информацию об уплаченных клиентам процентах ФНС, которая должна поступить туда до 01.02. 2022 г. Далее налоговые службы просуммируют все полученные вкладчиками процентные доходы за прошедший год, вычтут из

полученного результата бонус, который рассчитают, умножив миллион рублей на значение ключевой ставки ЦБ по состоянию на 01.01. того года, когда получены доходы.

Аналитики отмечают сохраняющийся пока высокий уровень наличности в обращении, но по мере снижения эпидемиологической угрозы, что неизбежно и связано с ростом числа вакцинированных, мотивы, стимулирующие рост наличных средств в обращении, будут менее значимыми [3]. С начала 2021 г. наметилась смена тенденции в динамике рыночных ставок по депозитным продуктам для населения. Ставки начали медленное движение в сторону повышения.

Ещё одним фактором, отражающим изменения сберегательного поведения клиентов банков, является частичное перетекание денежных средств с депозитных на текущие счета, что характерно и для средств корпоративных клиентов, и средств граждан. Более наглядно этот процесс представлен для депозитных продуктов физических лиц, где остатки срочных счетов в 2020 г. снизились в объёме на 1,7 трлн. руб., а объёмы средств на текущих счетах, напротив, увеличились на 4,1 трлн. руб. [4], рис. 5.

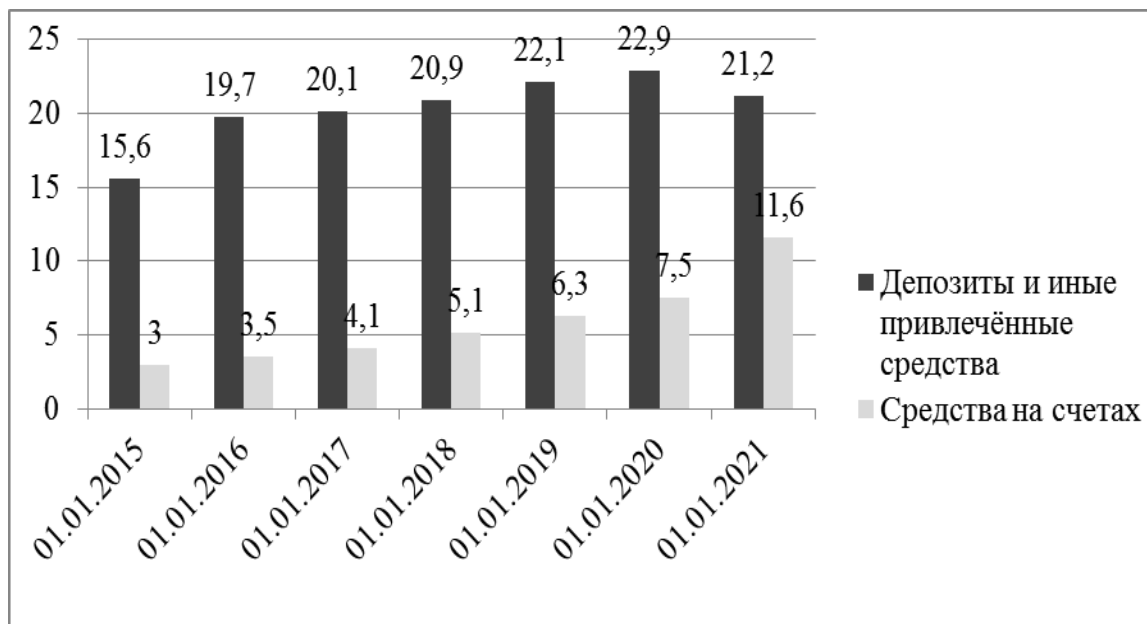


Рис. 5 – Депозиты и средства на счетах физических лиц, трлн. руб.

Похожие явления характерны и для сегмента средств на счетах организаций, в котором объёмы средств на расчётных, текущих и иных счетах в тот же период опережали рост депозитов, рис. 6.

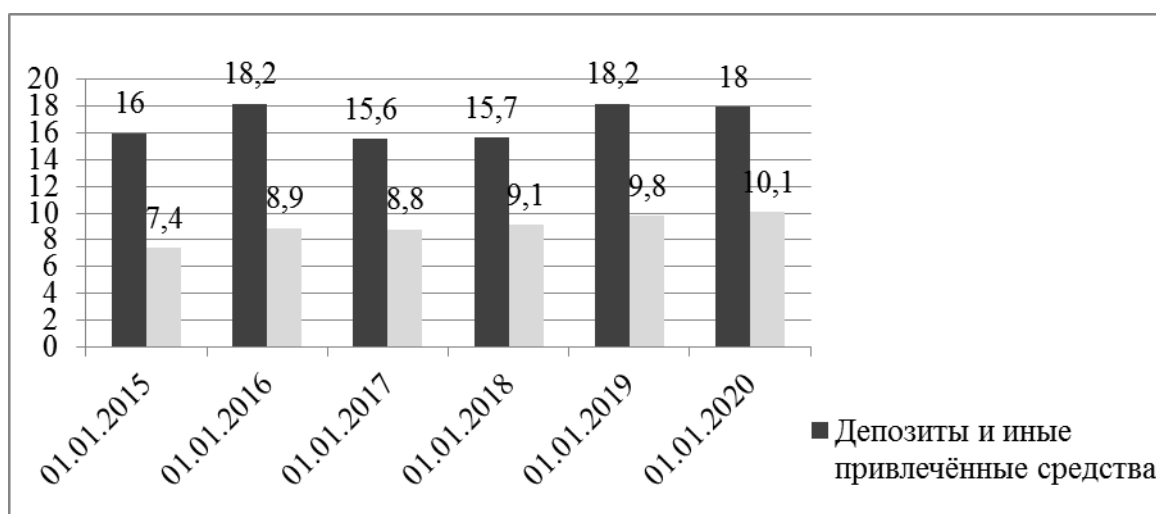


Рис. 6 – Депозиты и средства на счетах организаций, трлн. руб.

По мнению банковских аналитиков, спусковым крючком для изменения отношения клиентов к депозитным продуктам стало снижение максимального уровня процентных ставок по привлечению средств до предела ниже фактического уровня инфляции, которое случилось в 2020 г. [2]. Дело в том, что, Банк России, преследуя цель смягчения денежно-кредитной политики, установил в этот период ключевую ставку в 4,25%, обозначив для банков и дальнейшие намерения по её снижению, что и учитывалось банками, разрабатывающими депозитные продукты, ставки по которым уже тогда составляли всего 3,4% (по депозитам для организаций до 1 года), а по срочным вкладам физических лиц на такой же срок составляли значения близкие к 4,5% [4].

В тоже время, банками прилагались усилия, направленные на сокращение срочности депозитов физических лиц и организаций, что, по их ожиданиям должно было снизить их затраты на привлечение средств.

Всплеск в 2020 г. инфляции содействовал тому, что реальные процентные ставки по депозитным продуктам перешли в отрицательную зону, что и явилось причиной для пересмотра клиентами своих инвестиционных ожиданий и

заставило их искать более доходные инвестиционные решения. Среди наименее рискованных вариантов вложения средств для отечественных инвесторов остаётся рынок недвижимости, который в то же время, поддерживается ипотечными кредитами (в том числе льготными). К 01.01.2021 г. средства строительных компаний на эскроу-счетах превышали объём в 1,17 трлн. руб.

Некоторое количество вкладчиков проявило интерес к инвестициям на рынке ценных бумаг, чему способствовало, как снижение уровня доходности по депозитным продуктам банков, так и рост волатильности на рынке ценных бумаг, как следствие роста неопределённости в условиях пандемии [4].

Итоги анализа рынка банковских депозитных продуктов в 2020 г. отражают достаточно высокие темпы увеличения средств организаций и предприятий и умеренную динамику депозитов населения. Объёмы средств счетов организаций за 2020 г. увеличились на 14,4%, а увеличение депозитов граждан - составило лишь 4,2%. В 2019 г., напротив, депозиты населения обгоняли в росте средств корпоративных клиентов (9,7% и 4,7% соответственно) [3]. Можно сказать, что в 2020 г. происходил процесс частичного замещения средств физических лиц средствами предприятий и организаций. Низкие темпы роста депозитов граждан объясняются следующими факторами:

- во-первых, в период пандемийных ограничений многие столкнулись с сокращением уровня своих доходов;
- во-вторых, снижение процентных ставок по вкладам населения заставило искать альтернативные способы сохранения и роста сбережений (страховые продукты, инвестиции в ценные бумаги, недвижимость и прочее).

В 2020 г., вследствие мягкой денежно-кредитной политике процентные издержки банков по депозитным продуктам были минимальными, что затронуло, в первую очередь, системно значимые кредитные организации, которые могли сохранять низкий уровень ставок по депозитным продуктам ещё и за счёт возможности неформальных гарантий сохранения средств клиентов.

В 2021 г. тренды на рынке депозитных банковских продуктов начинают меняться. Рост инфляционных ожиданий создали условия для завершения периода мягкой денежно-кредитной политики и перехода к её нейтральному варианту, в ходе реализации которой Банку России можно или сохранять уровень ключевой ставки на существующем уровне, или поступательно её повышать. И в том, и в другом случае, банками начат процесс наращивания ставок по депозитным продуктам, вследствие давления конкурентной среды.

Данные Банка России показали, что уровень средней максимальной ставки по рублевым депозитам физических лиц сроком до 1 года с первого квартала 2021 г. повысился с 4,466 до 4,529% годовых. К началу 3-го квартала 2021 г., после увеличения Банком России ключевой ставки до 6,5%, 11 крупнейших банков страны информировали об увеличении доходности своих депозитных продуктов, ещё 5 банков повысили такие ставки в конце июля, а ещё 11 сделали это в начале августа 2020 года. Из различных опросов представителей банковского сообщества следует, что некоторые из них уже могут предложить клиентам доходность по депозитным продуктам на уровне 7,5–8%, в тоже время, отмечено, что речь идёт не о стандартных депозитах, а об индивидуальных депозитных продуктах, сочетающих элементы дополнительных услуг банка [4].

Глава Банка России РФ указала на малую вероятность снижения ключевой ставки ранее, чем вкладчики выразят удовлетворение доходностью депозитов, заявив, что депозитные ставки в банках только начали рост. Так, по данным регулятора, уровень средней максимальной ставки по депозитным продуктам 10 банков страны, которые привлекают самый большой объём депозитов населения в рублёвом эквиваленте, к концу третьего квартала 2021 г. вырос до 6,33% с 6,15% в начале сентября, что стало максимальным в тот период. В то же время, начало 2022 г., связанное с ростом ставок по депозитным продуктам банков, совсем не означает автоматический рост

доходов вкладчиков, поскольку уровень инфляции к концу 2021 года вырос до 8,4% вместо прогнозируемого уровня в 4,2%.

Библиографический список:

1. О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации: Федеральный закон от 31.03.2020 № 102-ФЗ-Текст: электронный //КонсультантПлюс:[Сайт].URL:http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959/ (дата обращения: 18.02.2022)

2. Васильева, Н.К. Влияние процентной политики Центрального банка на депозитную политику коммерческих банков [Текст] / Н.К. Васильева, К.В. Гутова // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – Краснодар, 2017. – № 133. – С. 745- 759.

3. Ассоциация банков России: [сайт] / учредитель АБР. – Москва, 1999 - 2022, – Обновляется в течение суток. URL: <https://asros.ru> (дата обращения: 20.02. 2022). – Текст: электронный.

4. Центральный банк Российской Федерации: Банк России: официальный сайт. – Москва. – URL: <https://www.cbr.ru> (дата обращения: 02.02.2022). – Текст: электронный.

5. Сравни: [сайт] / рейтингов банков по объему вкладов России – Москва, 2018 – 2022, – Обновляется в течение суток. URL: – <https://www.sravni.ru/banki/rating/depozity-fizicheskikh-lic/> (дата обращения: 20.02.2022). – Текст: электронный.

References:

1. On Amendments to Parts One and Two of the Tax Code of the Russian Federation and Certain Legislative Acts of the Russian Federation: Federal Law № 102-FZ of March 31, 2020 – Text: electronic // ConsultantPlus: [Website].–

URL:[http:// www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959/) (date of access: 02/18/2022)

2. Vasilyeva, N.K. The influence of the interest rate policy of the Central Bank on the deposit policy of commercial banks [Text] / N.K. Vasilyeva, K.V. Gutova // Polythematic network electronic scientific journal of the Kuban State Agrarian University. – Krasnodar, 2017. – № 133. – S. 745-759.

3. Association of Banks of Russia: [website] / ADB founder. – Moscow, 1999 – 2022, – Updated during the day. URL: <https://asros.ru> (date of access: 02/20/2022). – Text: electronic.

4. Central Bank of the Russian Federation: Bank of Russia: official website. – Moscow. – updated during the day. – URL: <https://www.cbr.ru> (date of access: 02.02.2022). – Text: electronic.

5. Compare: [website] / ratings of banks by the volume of deposits of Russia – Moscow, 2018-2022, – Updated during the day. URL: – <https://www.sravni.ru/banki/rating/depozity-fizicheskikh-lic/> (date of access: 20.02.2022). – Text: electronic.

Для цитирования: Дмитриева И.Е., Романенко Е.В., Рынок депозитных продуктов в России: динамика и сдерживающие развитие факторы / Российский экономический интернет-журнал. – 2022. – № 2. URL: © Дмитриева И.Е., Романенко Е.В., Российский экономический интернет-журнал 2022, № 2.