Выше ставки не прыгнешь

Депозиты россиян в банках приближаются к 60 трлн рублей

Последние годы средства россиян на депозитах стремительно растут, что подстегивается ростом реальных зарплат населения и высокими процентами по вкладам, установленными банками. В 2024 году объем средств населения в российских кредитных организациях перевалил за 55 трлн рублей, а в нынешнем году может приблизиться к 70 трлн рублей. В случае смягчения денежно-кредитной политики (ДКП) Банка России, эти огромные средства могут начать перетекать в инвестиционные продукты или, например, в недвижимость

Текст
СВЕТЛАНА ОРЛОВА,
ОБОЗРЕВАТЕЛЬ **«Б.О»**

Объем средств физических лиц в банках за 2024 год вырос на 28%, до 57,5 трлн рублей, свидетельствуют данные ЦБ. Он составил 28,9% в суммарных пассивах российской банковской системы, что на 2,1 процентного пункта (п.п.) больше, чем годом ранее. Из этого объема, по информации Агентства по страхованию вкладов (АСВ), 57 трлн рублей банковских вкладов населения было застраховано государством — рост за год на 26%. «Темпы роста вкладов в 2024 году оказались максимальными с 2010 года», — отметил представитель АСВ.

В первом квартале темпы роста средств граждан в банках замедлились: общий их объем на 31 марта составил 57,9 трлн рублей, то есть всего лишь на 0,6% больше, чем в начале года. Однако рост доли этих средств в агрегированных обязательствах российской банковской системы продолжился — за три месяца он составил 30,1%, что на 2,1 п.п. больше, чем кварталом ранее. «Основными причинами роста [сбережений граждан в депозитах] в прошлом году стали высокие процентные ставки банков по вкладам и увеличение доходов населения», — указал представитель АСВ.



Гонка зарплат

В 2023 году в России стал ощущаться острый дефицит рабочей силы: согласно данным Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (ЦМАКП), на которые ссылался «Коммерсантъ», тогда спрос на трудовые резервы вырос до рекордных за последние годы значений: число вакансий обогнало число занятых почти на 2 млн. В следующем году ситуация не изменилась: в конце 2024 года в стране была зафиксирована минимальная за всю историю безработица — 2,3%.

«Наибольший дефицит кадров [в 2024 году] наблюдался в металлургии, машиностроении, обрабатывающей промышленности и фармацевтике, а также в сферах с большой долей рабочих специальностей: в грузоперевозках, строительстве, сельском хозяйстве и других. Численность занятых увеличивалась в том числе за счет выхода на рынок труда граждан России, ранее не активных на нем», — указал в своем годовом отчете ЦБ.

Потребность в кадрах заставляла предприятия поднимать своим сотрудникам зарплаты, что приводило к так называемой гонке зарплат. «Рост заработной платы в отраслях с наибольшим дефицитом работников служил стимулом для аналогичной или даже большей индексации зарплат на предприятиях других отраслей, которые стремились удержать своих сотрудников», — так, например, описывал логику происходящего управляющий отделением Банка России по Мурманской области **Юрий Железняк.**

В результате реальные (то есть очищенные от инфляции) зарплаты росли рекордными темпами. Если в 2022 году, согласно данным Росстата, реальный размер средней зарплаты в стране увеличился на 0,3%, то в 2023 году — уже на 8,2% (максимальный уровень за пять лет). В 2024 году рост реальных зарплат россиян оказался еще выше — 9,1%.

«У населения с 2023 года достаточно активно росли доходы из-за ситуации на рынке труда. Разница между потреблением и реальными зарплатами шла на депозиты», — рассказала в начале февраля на конференции ИД «Коммерсантъ» директор по макроэкономическому анализу банка «ДОМ.РФ» **Жанна Смирнова.**

Депозитный мед

Притоку средств на депозиты способствовала и борьба регулятора с инфляцией, начатая в середине 2023 года. Тогда, в июле, на фоне раскручивающегося роста цен Банк России приступил к повышению ключевой ставки — в тот месяц всего лишь с 7,5% до 8,5% годовых. Сначала ужесточение денежно-кредитной политики воспринималось как кратковременная мера, но на фоне возрастания инфляционного давления оно стало затяжным, и к октябрю 2024 году ключевая ставка ЦБ достигла уже 21% годовых.

Вслед за ключевой ставкой росла и привлекательность депозитов. В результате, как уже писал «Б.О», в конце 2024 года средняя максимальная процентная ставка по вкладам в десяти крупнейших банках, привлекающих наибольший объем депозитов физлиц, достигла максимума за все время расчета Центробанком этого показателя — 22,3% годовых. При этом уровень инфляции на конец года составлял 9,52%. Таким образом, с учетом жесткой позиции ЦБ в борьбе с ростом цен вклады были очень привлекательными для населения.

«Высокие процентные ставки способствовали росту интереса к банковским вкладам», — подтвердила главный аналитик Совкомбанка **Анна Землянова.** «Население перешло на сберегательную модель, понимая, что при текущих ставках сейчас — лучшее время для накоплений», — добавила директор по развитию розничного бизнеса банка «Синара» **Анна Волкова.**

Однако повышенные ставки по депозитам не только привлекали вкладчиков, но и наращивали депозитную массу за счет капитализации процентов. По расчетам ВТБ (приводятся по Frank Media), по итогам 2024 года общий объем выплат процентов по вкладам и накопительным счетам мог составить 7 трлн рублей. То есть из привлеченных на депозиты в прошлом году немногим более 12 трлн рублей большая часть как раз могла приходиться на проценты по вкладам.

Короткие деньги

При этом, согласно данным АСВ, в 2024 году серьезно изменилась и срочная структура хранящихся в банках денег граждан. Доля средств, размещенных физическими лицами в банках на менее чем год, превысила половину совокупного объема вкладов населения и составила 56,5%, что на 8,4 п.п. больше, чем годом ранее.

На фоне высоких ставок серьезно просела доля размещенных гражданами средств на текущих счетах — на 5,1 п.п., до 29,7%. На 3,3 п.п. — до 13,8% — упала и доля средств граждан, хранящихся на депозитах банков на срок свыше одного года. «Эта тенденция обусловлена тем, что наиболее привлекательные условия по вкладам банки предлагают как раз по коротким депозитам сроком до одного года», — отметили в АСВ. «Клиенты стараются не расставаться с накоплениями на долгий срок, а наоборот, уходят в краткосрочные сберегательные продукты. Речь идет о депозитах на три–шесть месяцев. По истечении этого срока граждане просто перекладывают деньги на новый вклад», — добавила Анна Волкова.

«В период роста ключевой ставки ЦБ граждане стали активнее размещать свои денежные средства на короткие вклады. Периодическое использование коротких вкладов могло быть выгодной стратегией в период постепенного ужесточения ДКП», — пояснила Анна Землянова. Впрочем, по словам Анны Волковой, сейчас стал «возвращаться интерес и к более длительным вкладам».

Возможно, это связано с начавшимся в первые месяцы 2025 года падением ставок по банковским вкладам. «Платформа "Финуслуги" (финансовый маркетплейс Мосбиржи. — «Б.О») в январе-феврале 2025 года уже фиксировала переток средств населения с коротких вкладов в длинные», — обратила внимание на тенденцию Анна Землянова. По прогнозу Совкомбанка, снижение ключевой ставки может произойти в июне-июле 2025 года, указала она: «Ставки по вкладам, скорее всего, продолжат снижаться. В этих условиях население может стремиться зафиксировать высокую доходность по депозиту на длинный срок».

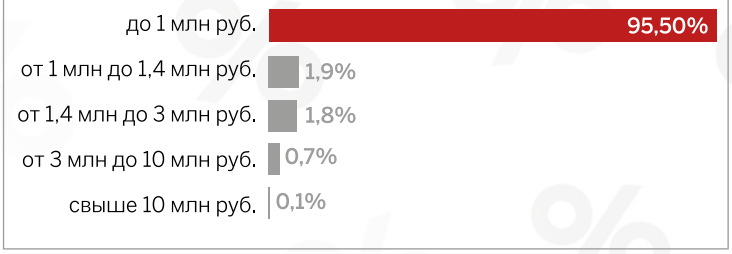
Депозитный рост

И даже после начала снижения Банком России ключевой ставки аналитики не прогнозируют уменьшения сберегательной активности населения, которая будет подстегиваться и капитализацией процентов. «Ставки по вкладам остаются на высоком уровне, что поддерживает сберегательную активность населения. По нашим оценкам, приток средств населения в банки в 2025 году может составить 10–12 трлн рублей», — рассказала Анна Землянова.

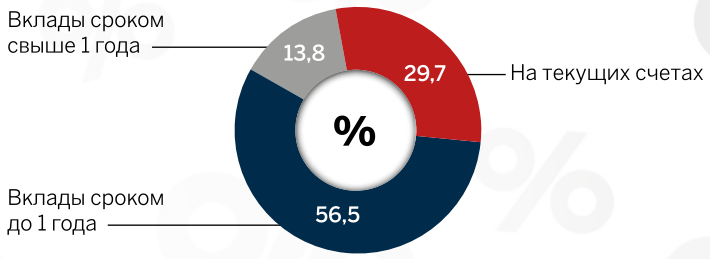
«В 2025 году процентные доходы населения [по банковским депозитам] могут составить до 9 трлн рублей», — прогнозировал в январе зампред ВТБ **Георгий Горшков** (цитируется по РБК). В целом же, банк прогнозирует, что депозиты населения в этом году могут вырасти на 21%, или на 10,5 трлн рублей, до 68,1 трлн рублей. Впрочем в ВТБ осторожно заметили, что ситуация будет определяться конъюнктурой рынка, прежде всего ДКП Банка России. «Все зависит от ключевой ставки: понесем ли мы деньги на депозиты и накопительные счета или переразместим их в какие-то инвестиционные продукты, если ставка пойдет вниз, рассудит рынок», — отметил Георгий Горшков.

Но не только в инвестиционные продукты могут пойти деньги с депозитов россиян в случае снижения ставок банками. По словам руководителя Центра финансовой аналитики СберБанка **Михаила Матовникова**, рано или поздно хранящиеся на вкладах сбережения россиян реализуются в спрос граждан в сфере недвижимости. В феврале он говорил, что последние несколько месяцев наблюдался рост покупок недвижимости за наличные средства без кредита: «То есть часть этих сбережений начала превращаться в спрос на недвижимость. И, безусловно, сейчас и рынки, и деньги находятся в состоянии сжатой пружины и ищут своего применения» (цитируется по РБК). Б.О

Распределение количества физических лиц по диапазонам вкладов (на 1 января 2025 года)



Распределение вкладов по срочности (на 1 января 2025 года)



iFIN media

АРБ Ассоциация Российских Банков

XV Международная конференция
ЦИФРОВЫЕ/МОБИЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ 2025

20 мая 2025 г. Москва

Спонсоры

fork-tech IT

Информационные системы

Партнеры

iSimpleLab SAFETECH

R-STYLE SOFTLAB

современные системы

20 мая 2025 года в Москве пройдет XV Международная конференция «ЦИФРОВЫЕ/МОБИЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ 2025» (MobiFinance-2025). Конференция проводится с 2011 года компанией «АйФин Медиа» при поддержке Ассоциации российских банков (АРБ). Спонсоры: Fork-Tech, Информационные системы. Партнеры: iSimpleLab, SafeTech, R-Style Softlab, Современные системы.

Конференция ежегодно собирает 250-350 участников, 90% – это представители банков и финансовых компаний – руководители IT, бизнес и продуктовых подразделений, ответственные за развитие услуг, работу с клиентами и использование современных технологий.

Ключевые темы Конференции:

- Новые решения и сервисы для совершенствования цифровых/мобильных финансовых услуг
- Цифровой рубль: подготовка к запуску и эффективному использованию
- CX-стратегии для бесшовного и персонализированного обслуживания клиентов
- ИИ в финансах: возможности и опыт использования для повышения качества финансовых услуг в цифровых каналах
- Развитие импортонезависимого технологического стека для эффективного оказания онлайн-услуг в режиме 24/7/365

Реклама

Оргкомитет: +7 (495) 229-8502, 2025@mobifinance.ru, www.mobifinance.ru