

Вернёмся к нашим вкладам

25 ЯНВАРЯ 2022 ГОДА

Автор:

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

Доходность вкладов в 2022 году вернётся к пятилетнему максимуму, а объём средств населения на срочных депозитах приблизится к допандемийному уровню.

По мнению НКР, максимальная ставка по вкладам в 2022 году превысит 8,5%, вернувшись на уровень конца 2016 года. Благодаря этому объём средств населения на срочных депозитах по итогам года увеличится на 10-12% (более 2 трлн руб.) и приблизится к значениям весны 2020 года (23 трлн руб.). Такую динамику частично обеспечит переток средств с текущих счетов, при этом общий прирост средств населения в системе без учёта валютной переоценки будет сдержанным и составит 5-6%.

С начала пандемии объём срочных вкладов физических лиц долгое время снижался, сократившись с марта 2020 года по ноябрь 2021 года почти на 3 трлн руб. На фоне снижения ставок по вкладам потребители перевели часть средств на текущие счета и в другие более доходные инструменты (облигации, акции, ПИФы) либо направили их на повседневные траты в условиях сокращения доходов и существенного усиления инфляции.

Однако ситуация на рынке постепенно меняется: начиная с июля прошлого года наблюдается позитивная динамика вкладов, причём темпы роста ускоряются по мере повышения ставок. В ноябре граждане пополнили срочные счета на рекордные за почти два года 352 млрд руб. (+1,7%). НКР ожидает, что позитивная динамика вкладов сохранится большую часть 2022 года.

Главным стимулом роста вкладов станет повышение доходности срочных депозитов. В первой половине 2021 года максимальная ставка по вкладам в десятке банков с самыми большими депозитами физлиц находилась в диапазоне 4,5-5%, а к концу декабря превышала 7,7%. НКР ожидает, что в 2022 году этот показатель может превысить 8,5% и даже достигнуть 9% — максимума за последние 5 лет. Доходность вкладов в отдельных, в том числе крупных банках, может при этом составить до 10% при соблюдении определённых условий (как правило, размещение средств более чем на год с выплатой процентов в конце срока и без возможности пополнения).

Сейчас уровень максимальной ставки по вкладам соответствует второму кварталу 2017 года, когда ключевая ставка составляла 9-9,25%. Однако реальная доходность вкладов остаётся отрицательной, так как инфляция вдвое выше, чем в апреле–июне 2017 года. Поэтому от банков может потребоваться дополнительное повышение ставок, которое подтолкнет граждан продлевать старые и открывать новые депозиты, возвращая средства с текущих счетов или из других источников, например, с фондового рынка. С учётом декабрьской инфляции и заметно возросших геополитических рисков сохраняется достаточно высокая вероятность дальнейшего, пусть и менее заметного, ужесточения монетарной политики.

Контакты для СМИ:

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

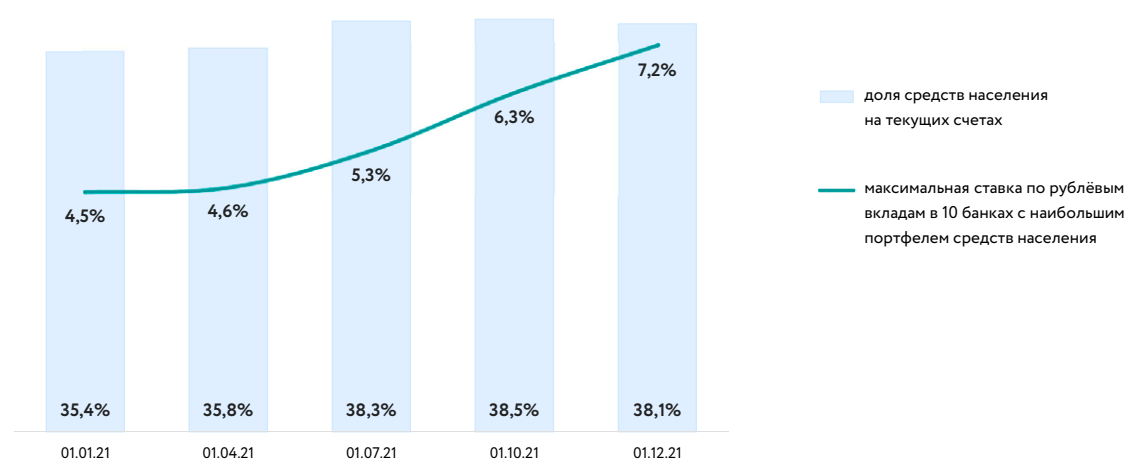
Помимо уже отмеченного роста доходности, поддержку срочным вкладам, вероятно, окажет и ожидаемое ослабление спроса на ипотеку на фоне увеличения стоимости кредитов: некоторые клиенты могут отложить покупку квартиры в надежде на охлаждение рынка. Охлаждение необеспеченного потребительского кредитования также может подстегнуть рост депозитов.

Основным сдерживающим фактором останутся по-прежнему высокие инфляционные ожидания, из-за которых многие постараются совершить большую покупку сразу, опасаясь дальнейшего роста цен.

В то же время доля средств на текущих счетах граждан достигла пика в третьем квартале 2021 года и начала сокращаться. Рост в основном обеспечили социальные выплаты и незначительная разница в доходности с вкладами. С начала 2020 года до конца июня 2021 года объём средств на текущих счетах подскочил на 90%, или 6 трлн руб., но в третьем квартале 2021 года началась стагнация — три месяца подряд показатель держался у отметки в 12,6 трлн руб. При этом без учёта разовых социальных выплат прирост средств на текущих счетах был близок к нулю. Достигнув пика в 38,8% в июле прошлого года, доля текущих счетов постепенно стала снижаться.

По мнению НКР, в 2022 году тенденция к увеличению доли срочных вкладов только усилится. При этом даже в условиях дальнейшего роста ставок по вкладам мы не ожидаем снижения доли средств на текущих счетах до уровня весны 2020 года. За последние два года вкладчики оценили этот инструмент управления личными финансами, к тому же ставки по накопительным счетам повышаются вместе со вкладами, и разница между ними зачастую незначительна.

1 Динамика ставки по срочным вкладам и доли текущих счетов физических лиц



Источники: данные Банка России; расчёты и прогнозы НКР

© 2022 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](#).