



НАФИ

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР

РЫНОК ВКЛАДОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ: СТАГНАЦИОННЫЙ РОСТ

МОСКВА, 2016

Рынок вкладов физических лиц: стагнационный рост

За 10 месяцев 2016 года объем средств населения в банковской системы показал практически нулевой рост (+0,7) на фоне значительного снижения доходности вкладов. На фоне роста числа страховых случаев и опасения применения механизма bail-in усилился переток вкладов в крупные кредитные организации: доля ТОП-10 банков на рынке вкладов с начала года достигла 70%. Падение ставок по вкладам и стабилизация финансовых рынков подстегнуло спрос розничных клиентов на небанковские инструменты инвестирования (страхование жизни, ОПИФы). Однако данный сегмент пока не несет угрозы рынку банковских вкладов, не превышая 2% его объемов. По итогам 2017 года динамика рынка вкладов сохранится на уровне текущего года, показав слабый рост в 3-5% (до 25,5 трлн. руб.) на фоне системного профицита ликвидности и ограниченных возможностей для расширения кредитования.

По итогам первых 10 месяцев 2016 года объем вкладов в банковской системе вырос всего на 0,7% до 23,4 трлн. руб. против роста на 14,2% за аналогичный период прошлого года. Стагнацию рынка вызвали низкие темпы роста рублевых вкладов (+6,2% против 10,9%) и отрицательная динамика вкладов в иностранной валюте (-12,6% против роста на 23,7%). В результате доля валютных вкладов снизилась с исторического максимума в 30% по итогам января до 25% в октябре. Вместе с тем, по оценкам Аналитического центра НАФИ, без учета валютной переоценки объем валютных вкладов на балансах банков с начала года не изменился: стоимость бивалютной корзины снизилась за 10 месяцев на сопоставимые 13,2%, а ее помесечная динамика в целом повторяет динамику валютных вкладов.

Устойчивое сокращение дефицита ликвидности на фоне слабой динамики кредитования привело к значительному снижению доходности вкладов. С начала года средняя ставка по рублевым вкладам снизилась на 2,5 п.п., приблизившись к уровню в 6%. Вместе с тем чистого оттока вкладов из системы удалось избежать: помесечная динамика рублевых вкладов (за исключением ежегодного сезонного оттока вкладов в феврале) оставалась в положительной зоне. С начала 2016 года реальная доходность рублевых вкладов свыше 1 года впервые с конца 2014-го стала положительной, превысив уровень инфляции, что могло дополнительно простимулировать спрос населения. Средние ставки по вкладам в валюте за тот же период опустились ниже «психологической» отметки в 1% на фоне переизбытка валютных пассивов в системе, однако панического «перетока» в рублевые вклады не произошло. Вероятно, значительная часть

вкладчиков предпочла сохранить сбережения в иностранной валюте в условиях нестабильной динамики рубля и все еще повышенных инфляционных ожиданий.

Концентрация вкладов на крупнейших банках устойчиво растет. На фоне роста числа страховых случаев, в том числе в ряде банков из топ-100 по активам, усиливается переток вкладов в крупные кредитные организации, прежде всего, прежде всего, отнесенные Банком России к числу системно значимых. За 10 месяцев 2016 года доля 10 крупнейших (по объему вкладов) банков выросла на 3 п.п. до 69,4%, а доля ТОП-30 – до 82%. При этом ТОП-5 госбанков (Сбербанк, ВТБ24, Газпромбанк, Россельхозбанк, ВТБ) по итогам октября показали исторический максимум – 60% рынка вкладов. Банки вне ТОП-30 с начала года по 01.11.2016 показали отрицательную динамику вкладов – минус 11,5%.

Вклады населения, наряду со средствами компаний, остаются важнейшим источником фондирования банковского сектора. Доля вкладов физлиц в пассивах банков, после снижения в 2015 году вследствие резкого роста сделок РЕПО с Банком России, вновь вернулась на докризисный уровень (29,5% по итогам октября 2016 года против 24% на начало 2015 года). За последние 12 месяцев ряд банков из ТОП-30 заметно нарастили долю частных вкладчиков в пассивах. В лидерах роста – банк «ЮГРА», нарастивший за период 01.11.15-01.11.16 долю вкладов физлиц с 48% до 69%. Заметно выросла доля розничных депозитов в Совкомбанке (+15 п.п.), Бинбанке (+12 п.п.) и Банке «Открытие» (+8 п.п.) – все три банка отметились расширением объемов бизнеса, в том числе за счет приобретения банковских активов. Лидер рынка – Сбербанк – нарастил долю средств физлиц в пассивах с 42% до 48%.

По прогнозу Аналитического центра НАФИ, по итогам 2017 года динамика рынка вкладов сохранится на уровне текущего года, показав слабый рост в 3-5% (до 25,5 трлн. руб.). Стимулы для ускорения рынка отсутствуют: банковский сектор окончательно перейдет к системному профициту ликвидности, при этом возможности для активного расширения кредитования останутся ограниченными. На фоне ожидаемого выхода уровня инфляции на целевые 4% средняя ставка по рублевым вкладам до конца 2017 года может достичь «скромных» 5%. При этом концентрация вкладов на крупных банках продолжит расти, чему поспособствует достаточно жесткая политика Банка России в отношении процедуры санации, фактически исключающая использование госсредств, а также желание регулятора распространить «спасение» проблемных банков за счет механизма bail-in, фактически означающего потерю крупными кредиторами своих вложений. В результате, по нашим прогнозам, доля ТОП-10 банков достигнет 72-73%, а доля ТОП-5 госбанков – 63-64% (с учетом объединения ВТБ и ВТБ24). Доля валютных вкладов по итогам года снизится до 21-22%: на фоне стабилизации курса рубля ряд валютных заемщиков предпочтет «зафиксировать» доход в рублях. Прогноз

предполагает уровень ключевой ставки в 8,5% к концу 2017 года и стабильный курс рубля на среднем уровне 67 руб./долл.

На фоне снижающихся ставок по банковским вкладам аппетит населения к риску растет, повышая спрос на более доходные инструменты инвестирования. Среди наиболее доступных розничным клиентам небанковские инструменты наибольшей популярностью пользуется инвестиционное страхование жизни (ИЖС): за период с 01.07.2015 по 01.07.2016 совокупные страховые взносы по данному продукту выросли почти на 150%, что в 2,5 раза динамики показателя годом ранее (58%). После стагнации в первом полугодии 2015 года неплохой рост показывают и вложения в открытые паевые инвестиционные фонды (ОПИФы): в период 01.07.2015-01.07.2016 стоимость чистых активов ОПИФов увеличилась на 14,9%, что сопоставимо с темпами роста банковских вкладов (15,9% за указанный период). Возможность получения налогового вычета стимулировало резкий рост числа открытых индивидуальных инвестиционных счетов – более чем в 3 раза за период 01.07.2015-01.07.2016.

Спрос населения на небанковские инвестиционные продукты продолжит устойчиво расти в 2017 году, однако это не окажет влияния на динамику банковских вкладов. Помимо дальнейшего снижения доходности депозитов, поддержит интерес розничных инвесторов к небанковским инструментам инвестирования стабилизация ситуации на валютном и фондовом рынках. Вместе с тем рост инвестиционной активности населения может быть ограничен регулятивными новациями – в частности, анонсированными Банком России планами ввести требования для инвестирования средств в рамках ИЖС, что может снизить доходность инструмента, а также его доступность для неквалифицированных инвесторов. Снижается влияние и налоговых льгот – после взрывного роста в 2015 году, в первом полугодии текущего года среднемесячная динамика новых ИИС стабилизировалась (на уровне 7 тыс. счетов). Рост объемов рынка небанковских инвестиционных продуктов пока не представляет угрозы для динамики банковских депозитов: по оценкам Аналитического центра НАФИ, совокупный объем «массовых» сегментов инвестирования (инвестиционное страхование, ОПИФ, брокерские счета, ИИС) не превышает 2% рынка вкладов. В результате влияние на темпы роста привлеченных средств физлиц не превысит 0,1-0,2 п.п.

Место на 01.11.16 (01.11.15)	Номер лицензии	Наименование банка	Объем привлеченных средств ФЛ, млрд руб., 01.11.2016	Объем привлеченных средств ФЛ, млрд руб., 01.11.2015	Темп прироста за период 01.11.15- 01.11.16
1 (1)	1481	СБЕРБАНК РОССИИ	10288	9063	13,5%
2 (2)	1623	ВТБ 24	2046	1793	14,1%
3 (3)	1326	АЛЬФА-БАНК	628	556	13,1%
4 (4)	354	ГАЗПРОМБАНК	620	531	16,8%
5 (5)	3349	РОССЕЛЬХОЗБАНК	570	427	33,4%
6 (60)	1000	ВТБ	503	34	1399,6%
7 (9)	2209	БАНК ФК ОТКРЫТИЕ	489	236	107,4%
8 (10)	2562	БИНБАНК	376	228	64,4%
9 (8)	3251	ПРОМСВЯЗЬБАНК	366	239	52,9%
10 (7)	3292	РАЙФФАЙЗЕНБАНК	339	320	6,0%
11 (12)	1978	МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	232	187	23,6%
12 (24)	963	СОВКОМБАНК	192	119	62,3%
13 (14)	2272	РОСБАНК	190	169	12,5%
14 (16)	436	БАНК САНКТ-ПЕТЕРБУРГ	178	159	11,7%
15 (20)	880	ЮГРА	171	142	20,1%
16 (19)	1	ЮНИКРЕДИТ БАНК	170	147	15,8%
17 (15)	2289	РУССКИЙ СТАНДАРТ	164	164	0,1%
18 (21)	912	МОСКОВСКИЙ ИНДУСТРИАЛЬНЫЙ БАНК	163	136	19,8%
19 (17)	323	МДМ-БАНК	153	159	-3,2%
20 (22)	429	УРАЛЬСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ	147	134	9,1%
21 (13)	316	ХКФ БАНК	138	174	-20,5%
22 (23)	2312	РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ	133	121	9,6%
23 (28)	3368	СЕВЕРНЫЙ МОРСКОЙ ПУТЬ (СМП-БАНК)	132	105	25,3%

24 (25)	1439	ВОЗРОЖДЕНИЕ	132	114	15,3%
25 (27)	3279	ТРАСТ	118	106	11,3%
26 (32)	2673	ТКС БАНК (ТИНЬКОФФ. КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ)	111	75	47,1%
27 (29)	2557	СИТИБАНК	110	103	7,1%
28 (30)	2590	АК БАРС	99	94	4,5%
29 (26)	1460	ВОСТОЧНЫЙ	97	113	-13,9%
30 (42)	1751	МОСКОВСКИЙ ОБЛАСТНОЙ БАНК (МОСОБЛБАНК)	78	57	38,4%

Таблица 1. ТОП-30 банков по объему привлеченных средств физических лиц

Источник: Аналитический центр НАФИ по данным отчетности кредитных организаций

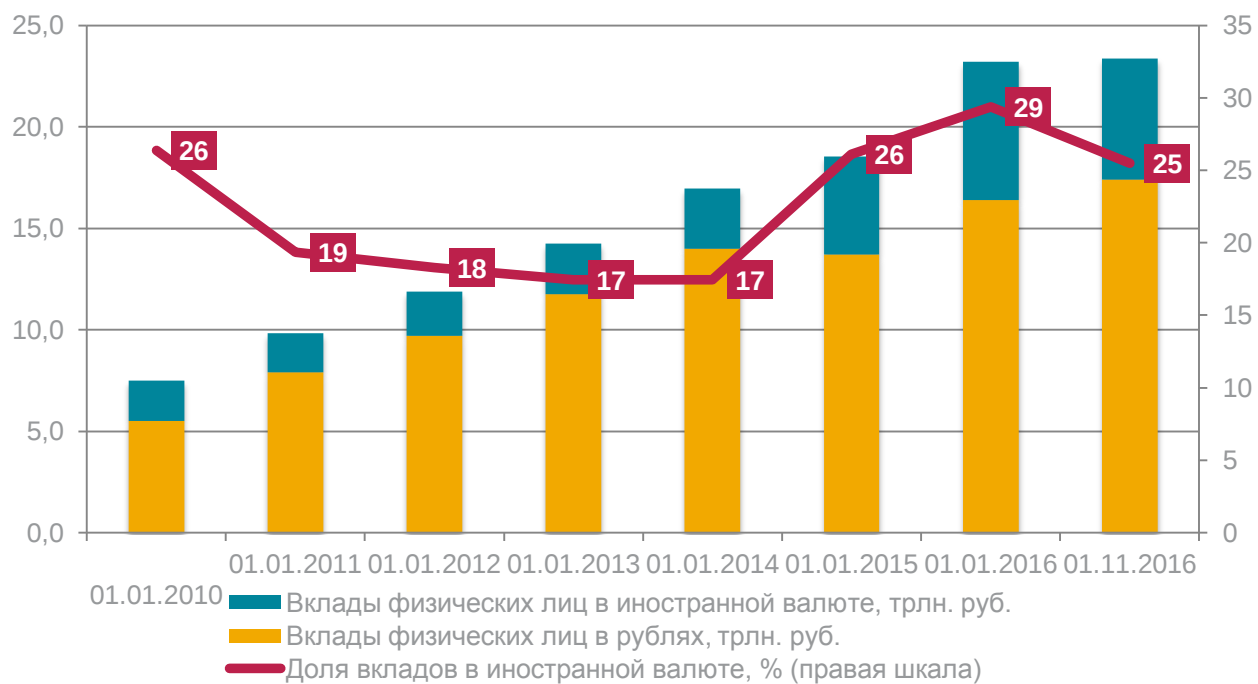
Таблица 2. ТОП-30 банков по темпам прироста привлеченных средств физических лиц (из ТОП-100 по объему)

Место по темпам роста (01.11.15-01.11.16)	Место по объему вкладов ФЛ на 01.11.16 (01.11.15)	Номер лицензии	Наименование банка	Объем привлеченных средств ФЛ, млрд руб., 01.11.2016	Объем привлеченных средств ФЛ, млрд руб., 01.11.2015	Темп прироста за период 01.11.15-01.11.16
1	6 (60)	1000	ВТБ	503	34	1399,6%
2	65 (324)	650	ЛЕТО БАНК	28	2	1299,3%
3	57 (130)	3311	КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК	31	11	171,4%
4	92 (180)	197	МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНК САНКТ-ПЕТЕРБУРГА	16	6	161,6%
5	64 (122)	2304	ТАВРИЧЕСКИЙ	28	12	131,6%
6	38 (63)	2771	ЮНИАСТРУМ БАНК	66	31	115,0%
7	7 (9)	2209	БАНК ФК ОТКРЫТИЕ	489	236	107,4%
8	8 (10)	2562	БИНБАНК	376	228	64,4%
9	12 (24)	963	СОВКОМБАНК	192	119	62,3%
10	9 (8)	3251	ПРОМСВЯЗЬБАНК	366	239	52,9%

11	26 (32)	2673	ТКС БАНК (ТИНЬКОФФ. КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ)	111	75	47,1%
12	51 (72)	1354	РОССИЙСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК	35	24	45,9%
13	60 (87)	558	СОВЕТСКИЙ	29	20	45,5%
14	91 (124)	2602	АЛМАЗЭРГИЭНБАНК	17	12	42,1%
15	47 (58)	328	РОССИЯ	51	36	41,8%
16	30 (42)	1751	МОСКОВСКИЙ ОБЛАСТНОЙ БАНК (МОСОБЛБАНК)	78	57	38,4%
17	74 (103)	2584	КРЕДИТ УРАЛ БАНК (КУБ)	23	17	36,8%
18	54 (73)	2998	ЭКСПОБАНК	33	24	36,4%
19	62 (81)	1637	СДМ-БАНК	29	21	36,1%
20	77 (106)	415	АВЕРС	22	16	34,8%
21	40 (48)	2225	ЦЕНТР-ИНВЕСТ	63	47	33,4%
22	5 (5)	3349	РОССЕЛЬХОЗБАНК	570	427	33,4%
23	96 (123)	1398	БАШКОМСНАББАНК	15	12	29,5%
24	43 (53)	2210	ТРАНСКАПИТАЛБАН К (ТКБ)	55	43	28,6%
25	23 (28)	3368	СЕВЕРНЫЙ МОРСКОЙ ПУТЬ (СМП-БАНК)	132	105	25,3%
26	56 (70)	3287	ВСЕРОССИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ РЕГИОНОВ	31	25	25,3%
27	11 (12)	1978	МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	232	187	23,6%
28	95 (118)	2705	ИНТЕХБАНК	16	13	22,5%
29	87 (109)	2490	ГЕНБАНК	19	15	22,2%
30	35 (43)	2306	АБСОЛЮТ БАНК	69	56	21,8%

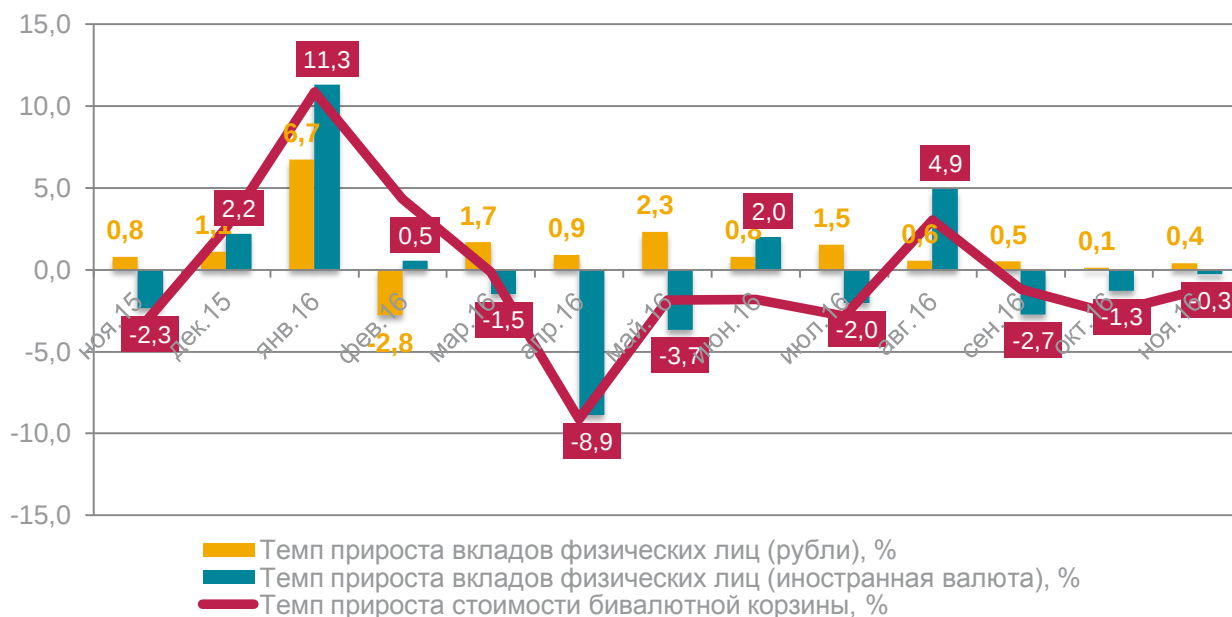
Источник: Аналитический центр НАФИ по данным отчетности кредитных организаций

График 1. Снижение объема валютных вкладов фактически привело к стагнации на рынке привлеченных средств физлиц.



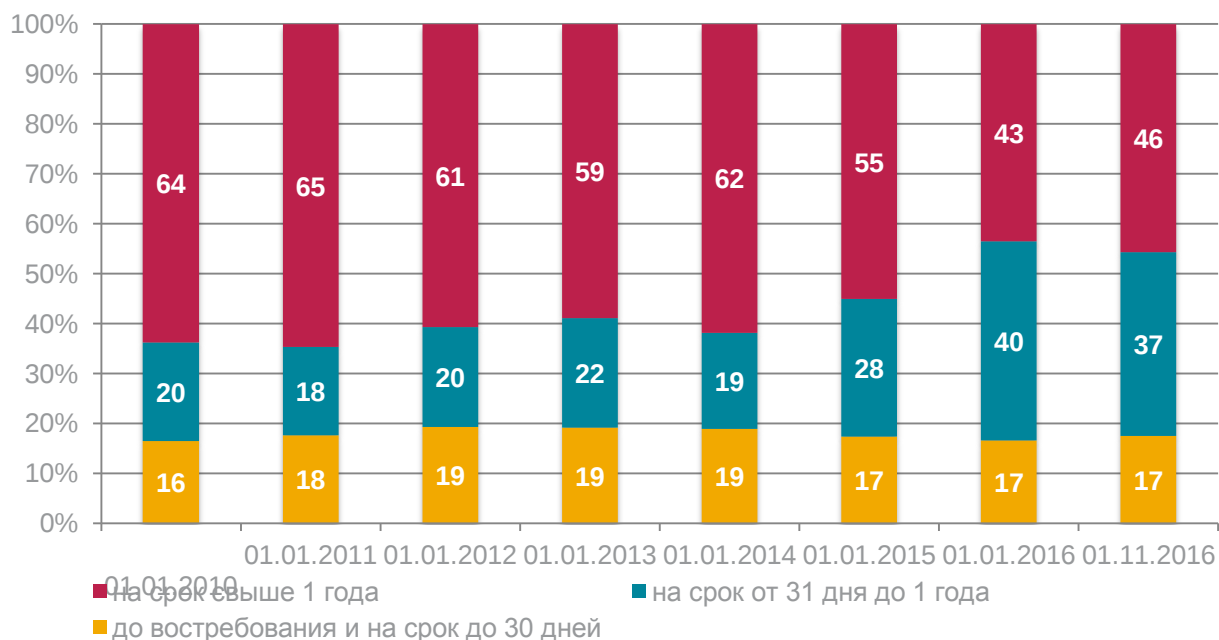
Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

График 2. Сокращение объема валютных вкладов фактически было вызвано положительной переоценкой на фоне укрепления рубля к бивалютной корзине.



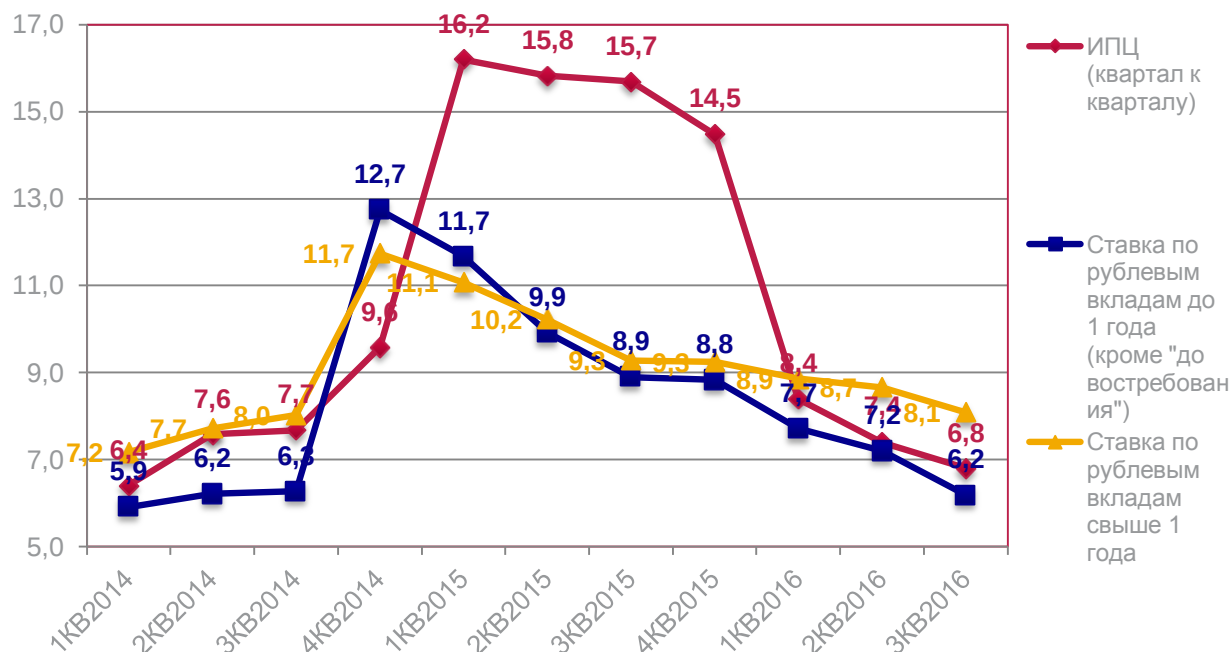
Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

График 3. После падения в 2015 году доля вкладов свыше 1 года вновь показала рост.



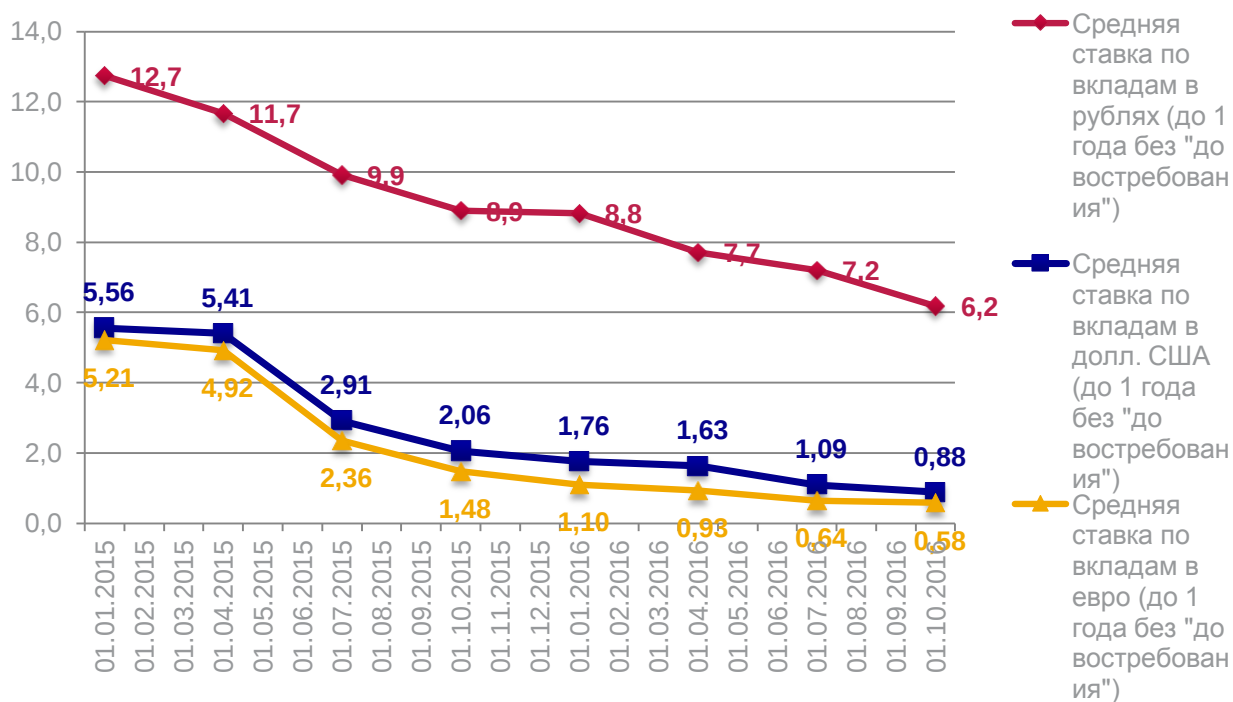
Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

График 4. В начале 2016 года квартальная инфляция опустилась ниже средней ставки по рублевым вкладам свыше 1 года



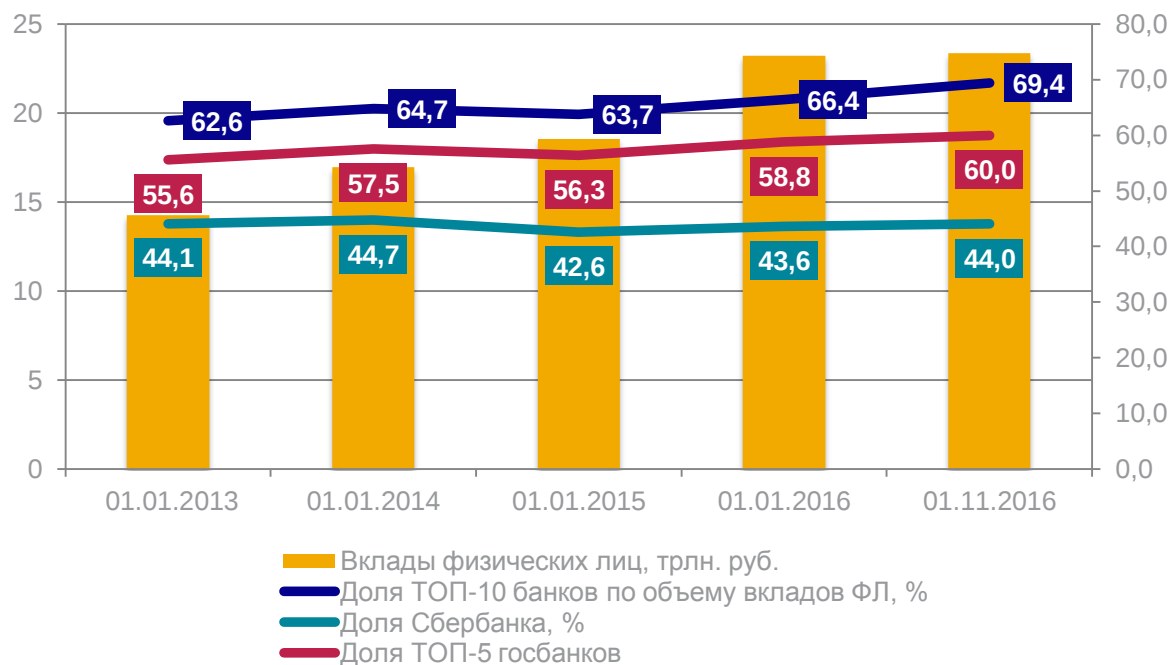
Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Росстата

График 5. С начала 2016 года средняя ставка по рублевым вкладам снизилась до 6%, а доходность валютных вкладов опустилась ниже 1%



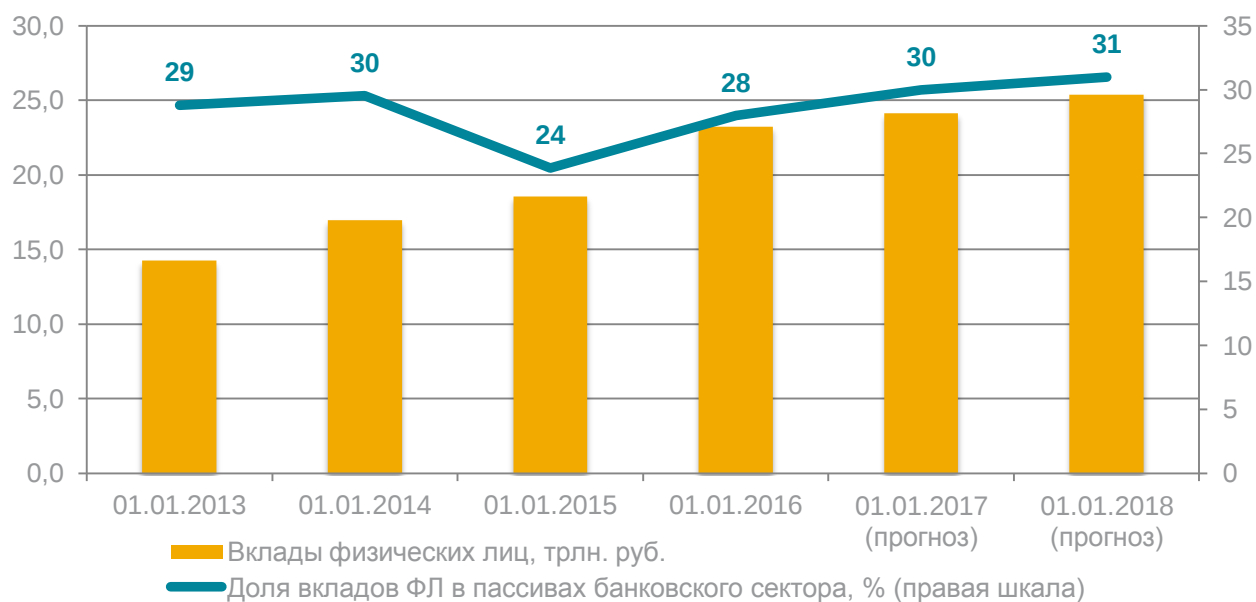
Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

График 6. Доля крупнейших банков на рынке вкладов устойчиво растет



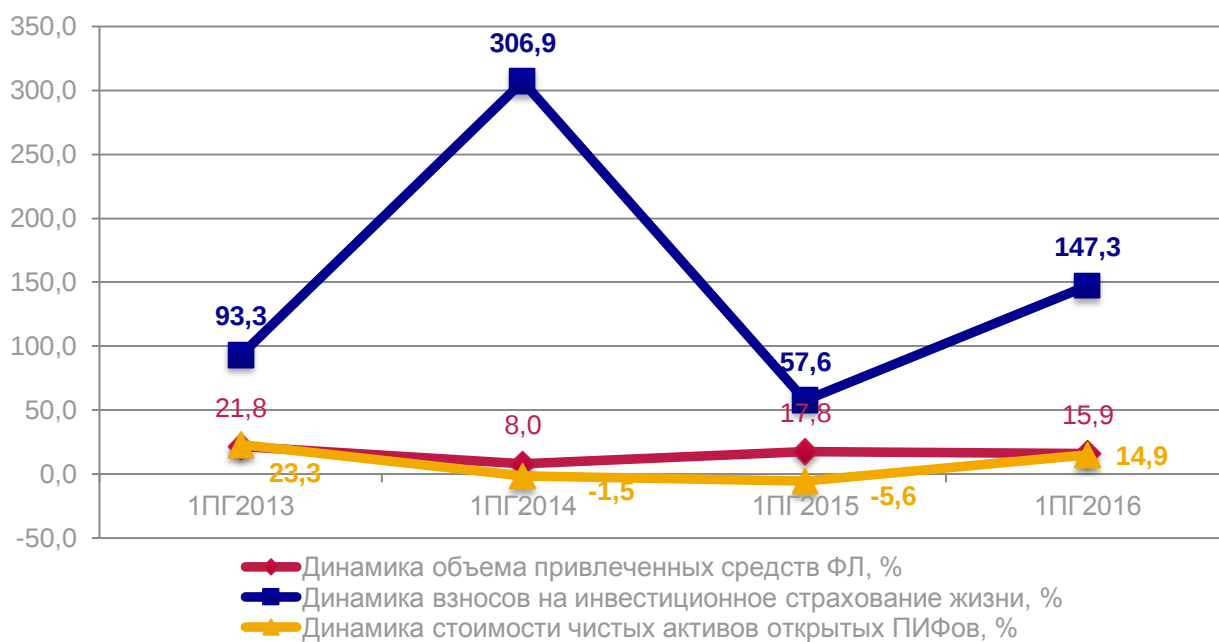
Источник: Аналитический центр НАФИ, данные отчетности банков

График 7. По итогам 2016 года рынок вкладов вырастет на 4-5%



Источник: прогноз Аналитического центра НАФИ, данные Банка России

График 8. Интерес розничных клиентов к небанковским инструментам инвестирования заметно вырос



Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России



НАФИ

115054, Россия, г. Москва,
ул. Дубининская, 57, стр.1, офис 208
+7 (495) 982-50-27
www.nacfin.ru