

ДЕПОЗИТЫ НАСЕЛЕНИЯ: ДИНАМИКА, СТРУКТУРА, ДОХОДНОСТЬ

Селиванова Ирина Александровна, Алексетович Екатерина Владимировна

Белорусский государственный экономический университет

Сбережения населения являются важной сферой экономики и представляют большой интерес для изучения по ряду факторов. От уровня сбережений населения зависит текущее потребление домохозяйств, что в свою очередь значительно влияет на многие макроэкономические показатели. Форма сбережений, которую выбирает население, отражает потенциал вовлечения этих средств в инвестиционное и потребительское кредитование. Домохозяйствам сбережения позволяют сглаживать колебания в доходах и потреблении и совершать непредвиденные крупные покупки. В общем понимании сбережения – это средства, которые домохозяйство сохраняет для будущего потребления [2].

Наиболее эффективным и популярным способом сбережения считаются депозиты и вклады, анализ изменений объемов которых в течение января 2015 – января 2016 был проведен. Также было уделено внимание соизмерению доходности сбережений в различных валютах.

На данный момент в Республике Беларусь можно хранить средства на банковских вкладах (депозитах) до востребования и срочных вкладах (депозитах) в белорусских рублях и в иностранной валюте.

В настоящее время банковская система Беларуси переживает не лучшие времена, в том числе из-за трудной ситуации с притоком новых вкладов и сохранением старых депозитов. Происходит это в силу разнообразных причин.

Одним из факторов, влияющих на объем вкладов, является вступление в силу декрета Президента №7 от 11 ноября 2015 года, согласно которому с 1 апреля 2016 года будет взиматься подоходный налог с начисленных процентов по депозитам, ставка которых превышает ставку депозитов до востребования. Так как ставки депозитов до востребования ниже ставок по срочным вкладам, которые занимают наибольший удельный вес в общей структуре вкладов, то фактически подоходным налогом облагаются все срочные вклады. Поэтому склонность населения к сбережению в форме вкладов снижается. Это касается как вкладов в белорусских рублях, так и вкладов в иностранной валюте [5].

Кроме того, с января 2015 года динамика ставок по срочным рублевым депозитам и срочным депозитам в иностранной валюте имела негативный характер (Таблица 1). Например, ставка по срочным рублевым вкладам в январе 2015 года составляла 43,9%, а в январе 2016 года – 24,3%. Вероятно, этот фактор в значительной степени послужил тому, что на протяжении 9 месяцев объем срочных депозитов в белорусских рублях снижается – с 12522,6 млрд.руб в мае 2015 года до 2349,5 млрд.руб в январе 2016 года [3, 4].

Несмотря на то, что традиционно из-за высоких девальвационных ожиданий население считает, что сберегать в валюте выгоднее, с декабря 2015 года отток происходит и по срочным валютным депозитам. Так, например, с 1291,7 млн.долл. в ноябре их объем снизился до 814,7 млн.долл. в январе 2016-го. Можно предположить, что часть этих средств изменила свою форму с депозитов на валютные облигации, которые подоходным налогом не облагаются [3, 4].

Снижение объема вкладов может также происходить из-за падения реальных доходов населения, которое больше не способно сберегать средства в прежнем количестве и увеличивает долю своих доходов, которую тратит на текущее потребление. Кроме того, объем депозитов является одним из индикаторов, который характеризует степень доверия населения к банковскому сектору и проводимой им денежно-кредитной политики.

В качестве одного из определяющих факторов сбережения был осуществлен расчет такого показателя, как индекс превышения рублевой доходности новых срочных депозитов физических лиц в иностранной валюте над ставкой по привлеченным срочным депозитам

физических лиц в национальной валюте. Данный показатель рассчитывается как отношение величины доходности по валютным вкладам в пересчете на белорусские рубли, к уровню доходности вкладов в национальной валюте. Он отражает уровень девальвационных и инфляционных ожиданий, эффективность или неэффективность создания сбережений в национальной или иностранной валютах. Данный показатель дает возможность провести ретроспективный анализ, насколько выгодными были депозитарные сбережения в той или иной валюте.

Таблица 1 – Склонность населения Республики Беларусь к сбережениям в январе 2015г. – январе 2016г.

Месяцы	Сбережения населения									Средневзвешенный курс к доллару	Доходность (млрд.руб)		Индекс превышения рублевой доходности депозитов физических лиц в валюте над ставкой депозитов физических лиц в национальной валюте
	Всего	В срочных рублевых вкладах (млрд.руб)	Ставка, % годовых	В рублевых вкладах до востребования (млрд.руб)	Ставка, % годовых	В срочных валютных вкладах, млн.долл	Ставка, % годовых	В валютных вкладах до востребования, млн.долл	Ставка, % годовых		В белорусских рублях	В валюте	
январь	10,100.22	9101.6	43.9	62.8	5.9	1,104.3	5.8	4.4	0.1	14,609.94	3,999.31	935.82	0.23
февраль	9,300.74	8286.2	47.2	84.9	5.2	1,049.4	5.9	6.4	0.1	15,013.31	3,915.50	929.64	0.24
март	13,566.47	12377.2	44.8	370.9	4.3	935.9	5.9	7.1	0.1	14,818.79	5,560.93	818.37	0.15
апрель	15,422.82	14041.6	36.5	373.5	1.8	1,170.3	6.1	8.9	0.1	14,114.29	5,131.91	1,007.72	0.20
май	14,069.48	12522.6	28	399.0	1.7	1,290.1	6.3	6.2	0.1	14,122.12	3,513.11	1,147.88	0.33
июнь	10,192.24	8799.4	26.5	428.5	1.7	1,124.1	5.6	7.9	0.1	15,317.32	2,339.13	964.34	0.41
июль	7,170.09	6259.2	25.5	132.8	3.3	1,130.6	4.5	7.7	0.1	15,291.19	1,600.48	778.09	0.49
август	7,660.21	6390.7	25.5	127.9	3.1	1,511.7	4.5	11.3	0.1	16,779.05	1,633.59	1,141.61	0.70
сентябрь	5,487.87	4442.3	25.5	116.6	3.2	1,285.3	4.1	6.6	0.1	17,626.27	1,136.52	928.97	0.82
октябрь	4,423.31	3473.2	25.7	186.1	2.1	1,141.5	4.0	7.5	0.1	16,729.79	896.52	764.01	0.85
ноябрь	4,274.72	3141.1	25.1	260.0	1.9	1,291.7	3.8	9.5	0.3	17,787.91	793.36	873.62	1.10
декабрь	3,847.91	2922.2	24.6	245.0	1.3	994.2	3.8	6.5	0.1	18,014.77	722.05	680.71	0.94
январь	3,115.90	2349.5	24.3	147.4	1.3	814.7	3.8	7.4	0.1	19,989.5	572.84	619.00	1.1

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [3,4]

Население на протяжении многих лет вполне обоснованно считало вклады в национальной валюте более выгодными. Это действительно было так. Доходность рублевых депозитов значительно превосходила доходность валютных депозитов, в том числе и в начале 2015 года (значение индекса в первые четыре месяца не превышало 0,24 (рис. 1). Это означает, что доходность рублевых вкладов превышала доходность валютных на 76%). Но с мая 2015 года доходность валютных депозитов стала расти. В ноябре 2015-го и январе 2016-го индекс превысил единицу и составил 1,10 и 1,08 соответственно. Это значит, что доходность валютных депозитов стала превышать доходность рублевых. Обусловлено это может быть снижающимися более быстрыми темпами ставками по рублевым депозитам по сравнению со ставками по валютным вкладам, а также довольно глубокой девальвацией белорусского рубля. С ноября 2015 года девальвация национальной валюты привела к тому, что действующие процентные ставки по рублевым депозитам перестали осуществлять ожидаемый процент доходности в отличие от валютных вкладов.

Исходя из вышесказанного, можно предположить следующее. Отток срочных вкладов, как рублевых, так и в иностранной валюте, продолжится, следуя общей тенденции. На это может повлиять и снижение ставки рефинансирования, которая произойдет 1-го апреля 2016 года. Анализируя динамику индекса превышения рублевой доходности новых срочных депозитов физических лиц в иностранной валюте над ставкой по привлеченным срочным

депозитам физических лиц в национальной валюте мы можем предположить, что в ближайшие месяцы значение индекса будет колебаться в районе единицы.

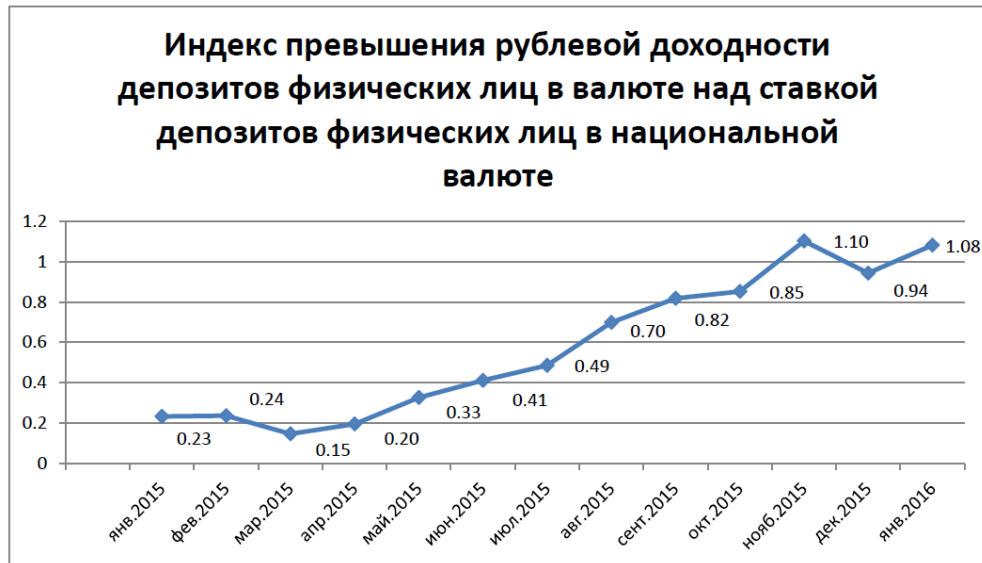


Рисунок 1 – Индекс превышения рублевой доходности депозитов физических лиц в валюте над ставкой депозитов физических лиц в национальной валюте

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [3,4]

Таким образом, на данный момент в банковской сфере наблюдается снижение ресурсной базы, которая формируются в значительной степени за счет депозитов населения. Это связано со снижением ставок по срочным вкладам и в белорусских рублях, и в иностранной валюте, а также с падением реальных доходов домохозяйств. Кроме того, доходность рублевых депозитов снизилась относительно валютных об этом может свидетельствовать уровень индекса превышения рублевой доходности новых срочных депозитов физических лиц в иностранной валюте над ставкой по привлеченным срочным депозитам физических лиц в национальной валюте.

Литература:

1. Безбородова, А.В. Анализ и моделирование склонности к финансовым сбережениям // Банкаўскі веснік. 2012. №10. С. 31 – 38.
2. Плешкун, А.М., Румас, С.Н., Сбережения населения: оценка, тенденции, факторы роста // Банкаўскі веснік. 2010. №25. С. 7 – 15.
3. Бюллетень банковской статистики Национального банка Республики Беларусь. №12 (198) [Электронный ресурс]. С. 198 – 203. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/>. Дата доступа: 15.03.2016.
4. Статистический бюллетень Национального банка Республики Беларусь. №1 (199) [Электронный ресурс]. С. 173 – 176. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/>. Дата доступа: 15.03.2016.
5. О привлечении денежных средств во вклады (депозиты): Декрет Президента Республики Беларусь №7 от 11.11.2015г. / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.president.gov.by/>. Дата доступа: 15.03.2016.