ПОТЕНЦИАЛ СНИЖЕНИЯ СТАВОК В ЗНАЧИТЕЛЬНОЙ СТЕПЕНИ ИСЧЕРПАН

АНДРЕЙ БАРХОТА,
управляющий по стратегическому маркетингу ПСБ

Последние пять лет российская экономика медленно адаптировалась к «новой реальности»: отсутствию заметного роста реальных макроэкономических показателей на фоне жесткой бюджетно-налоговой политики и отсутствия монетарного стимулирования. Траектория развития российских банков за год обрела своеобразный «герметичный» характер: за семь месяцев объем активов практически не изменился, тогда как объем балансовой прибыли, полученной за январь—июль 2019 года, вырос на 52% по сравнению с соответствующим периодом 2018 года.

Парадоксальная динамика объясняется значительным снижением нетто-отчислений в резервы и ростом чистой процентной маржи. Последнее вызвано опережающим развитием розничного кредитования. Годовые темпы розничного кредитного портфеля превышают 20%, тогда как прирост корпоративного кредитования едва достиг 6% в годовом исчислении. Противоречивость этой динамики усиливается, учитывая, что рост промышленного производства в июне 2019 года составил 2,6% (Росстат), тогда как реальные располагаемые доходы населения снизились на 1,8% в годовом выражении.

Для розничного бума есть две объективные причины, которые будут продолжать стимулировать рост кредитных выдач: снижение процентных ставок и кредитный «голод» 2014–2016 годов, когда банки сокращали свою активность либо приостанавливали программы розничного кредитования.

В отсутствие серьезных экономических шоков процентные ставки имеют все шансы для дальнейшего снижения — 0,2–0,3 процентного пункта (п. п.) до конца 2019 года и дополнительно 0,5–1,0 процентный пункт в 2020 году.

Скорее всего, слабое влияние на ситуацию окажет и новый раунд ограничительных мер регулятора, направленных на предупреждение роста проблем в духе мыльных пузырей. С 1 октября 2019 года при предоставлении розничного кредита банки обязаны будут учитывать текущий уровень долговой нагрузки заемщика — коэффициент «платеж / доход» (Payment-to-Income). По логике регулятора, это ограничит предоставление наиболее рискованных кредитов. Однако нет оснований полагать, что применение отмеченных мер снизит доступность кредитных ресурсов для граждан с относительно стабильным финансовым положением и платежной дисциплиной.

Подогревает интерес к кредитам и простая потребительская логика: достаточно часто заемщики ориентируются на динамику кредитных ставок в среднесрочном периоде, откладывая решение о кредите до ситуации «рекордно низких процентных ставок». Это особенно характерно для сравнительно более крупных и более длинных ссуд — в первую очередь ипотеки и продуктов рефинансирования. При этом потенциал серьезного снижения процентных ставок уже в значительной степени исчерпан: наиболее низкое возможное значение ключевой ставки составляет 6% при сохранении текущих параметров денежно-кредитной политики, а многие крупные банки корректируют свои кредитные ставки с некоторым опережением, предвосхищая будущее снижение ключевой ставки.

Снижение процентных ставок имеет еще один побочный эффект — снижение темпов роста вкладов населения как в рублях, так и в валюте. Глядя на однозначную ставку, граждане все с меньшей охотой размещают свои сбережения в банках. Сегодня годовые темпы роста вкладов населения не превышают 7,5%, что примерно в три раза ниже темпов роста розничного кредитования. Прирост объема вкладов населения в 2019 году едва ли превысит 10%. То же происходит и с объемами покупки населением наличной валюты в дни краткосрочных движений валютного рынка: сегодня они становятся все менее значительными.

Перспективное развитие банковского сектора требует его гармонизации с реальными экономическими предпосылками. Одно из решений — усиление функции финансирования инвестиционного спроса, которая в последние два-три года замещалась опережающим потребительским кредитованием, несущим определенные риски для экономики. А другое — усиление неценовой конкуренции за клиента на банковском рынке, которое может ослабить взаимосвязь изменения ключевой ставки и повышения доступности финансирования. Особая роль в этой связи должна отводиться развитию первоклассных сервисных моделей, повышению качества, а также полноты предложения в контексте развития экосистем.

ПАО АКБ «АВАНГАРД». Генеральная лицензия Банка России № 2879 от 10.09.2015 г.

реклама

Лучший корпоративный банк – 2019

по версии Global Banking & Finance Review

Банк Авангард в кратчайшие сроки открывает счета в российских рублях и иностранной валюте юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, резидентам и нерезидентам РФ в 75 городах России.

Как открыть расчетный счет

1 Заполнить заявление онлайн

2 Загрузить необходимые документы

3 Прийти в банк с оригиналами документов

Банк основан в 1994 году

100 офисов в Москве

30 офисов в Санкт-Петербурге

Более 120 тыс. корпоративных клиентов

300 офисов в 75 городах России

Лучший корпоративный банк России по версии финансового портала «Глобал Бэнкинг энд Файнэнс Ревью»
Лучший интернет-банк России по версии финансового портала «Глобал Бэнкинг энд Файнэнс Ревью»

БАНК АВАНГАРД

www.avangard.ru
8 (800) 555 99 93