

НИЖЕ НЕКУДА

СТАВКИ ПО ВКЛАДАМ НАЩУПАЛИ ДНО

2020

год завершился сильнейшим за последние годы падением ставок по срочным вкладам. По данным Центрального банка, в конце декабря средний показатель максимальных ставок крупнейших банков России составил 4,486%. Даже с учетом незначительного восстановления в конце декабря (рост на 0,047 процентного пункта; п. п.) рассчитываемый ЦБ индикатор снизился с начала 2020 года более чем на 1,5 п. п. Это на 0,1 п. п. больше снижения годом ранее и сильнейшее снижение за год с 2016 года — тогда ставки упали на 1,7 п. п., до 8,7%.

Уверенное снижение ставок у банков продолжается шестой год подряд, и за это время она уменьшилась в три с половиной раза. Напомним, что в конце 2014 года показатель достигал отметки в 15,6%. Столь высокого уровня ставки держались в разгар кризиса, вызванного обвалом цен на нефть и санкционным противостоянием между Россией и западными странами. Пять лет назад для сдерживания паники и оттока капитала из России ЦБ резко поднял ключевую ставку на 6,5 п. п. — сразу до 17%. После этого банки начали массово поднимать ставки по вкладам — даже у крупных они достигали отметки в 20%.

В минувшем году ЦБ изменил прежней тактике и не стал прибегать к росту ключевой ставки, хотя кризис, вызванный коронавирусом, сильно пощекотал нервы в весенние месяцы. Напомним, что в начале марта на фоне объявления жестких локдаунов во многих странах и обвала цен на нефть курс доллара в России взлетел за две недели более чем на 17% и поднялся выше уровня 80 руб./\$. Это был сильнейший рост с января 2015 года, но российский финансовый регулятор не стал, как в былые годы, поднимать ставку, а после непродолжительной паузы возобновил ее понижение. По итогам минувшего года ЦБ четыре раза снижал ключевую ставку суммарно на 2 п. п., до отметки 4,25%. Неудивительно, что и ставки по вкладам закрепились заметно ниже 5%.

Что влияет на ставку

«Размер ставок по вкладам главным образом определяется уровнем ключевой ставки ЦБ — как главного индикатора стоимости денег в экономике», — напоминает директор департамента операций на финансовых рынках Банка «Русский стандарт» Максим Тимошенко. Величина ключевой ставки — это минимальный уровень, по которому финансовый регулятор предоставляет денежные средства банкам. Таким образом, изменение ключевой ставки определяет цену привлечения средств в банки в одном из ключевых каналов. «Если ключевая ставка снижается,

у банков пропадает необходимость привлекать денежные средства физлиц по высокой цене (поскольку есть более дешевый источник привлечения), и, как следствие, ставки по привлечению средств от физических лиц также снижаются», — поясняет начальник управления сберегательного и инвестиционного бизнеса банка «Открытие» Александр Бородин.

Политика Банка России в отношении ключевой ставки не единственный параметр, влияющий на ставки по вкладам. Большое значение еще имеет уровень кредитных ставок и объем ликвидности у банков. «Ставки по вкладам и по кредитам синхронизированы, так как любой банк соблюдает оптимальный для себя уровень доходности между привлечением средств и размещением их с учетом имеющегося риска», — говорит начальник управления организации розничных услуг банка «Авангард» Ирина Волис. В 2020 году кредитные ставки под воздействием проводимой ЦБ денежно-кредитной политики также снижались. Средневзвешенные про-

ТЕКСТ **Василий Синяев**
ФОТО **Олег Харсеев,**
Ведомости/ТАСС

КАК МЕНЯЛСЯ ОБЪЕМ СРЕДСТВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ НА РУБЛЕВЫХ ВКЛАДАХ И СЧЕТАХ (МЛРД РУБ.)

Источники: Банк России, НРА.

