СТАВКИ В РОСТ

БУДУТ ЛИ БАНКИ МЕНЯТЬ УСЛОВИЯ ПО ВКЛАДАМ И КРЕДИТАМ

Разворот ключевой ставки в марте и заявление ЦБ о том, что в ближайшем будущем она и дальше пойдет в рост, дали сигнал банкам, что пришло время пересмотреть условия по своим кредитным и депозитным продуктам. Однако существенного повышения процентных ставок в этом году ждать не стоит, считают участники рынка.

В марте Банк России впервые с 2018 года повысил ключевую ставку. Увеличение составило 0,25 процентного пункта — до 4,5% годовых. Это решение Центробанк назвал «возвращением к нейтральной денежно-кредитной политике», таким образом, дав сигнал рынку, что данный тренд продолжится, так как текущий уровень ставки обусловлен нерыночными причинами. Новое повышение может произойти уже на ближайших заседаниях. К концу этого года ключевая ставка может быть повышена до 6%, прогнозирует руководитель отдела инвестиционных продуктов «Тинькофф Инвестиции» Евгений Дорофеев, уточняя, что ряд внешних факторов будет оказывать давление на инфляцию. Такой разворот неизбежно скажется на процентных ставках по кредитам и депозитам, которые сегодня находятся на исторических минимумах, однако влияние этого фактора не будет везде одинаковым.

Банки вспомнили о вкладах

Процентные ставки по депозитам в последние два года неуклонно шли вниз. Максимальная процентная ставка десяти банков, привлекающих наибольший объем депозитов, сократилась с 7,53% годовых в марте 2019 года до 4,56% в марте 2021 года. Интерес населения к этому продукту закономерно падал, так как размещение денежных средств под столь низкий процент, по мнению большинства клиентов, просто не имело никакого коммерческого смысла. В этой ситуации многие клиенты стали активно осваивать инвестиционные инструменты, доступные в тех же банках, или же самостоятельно приобретать ценные бумаги. Ажиотаж на фондовом рынке развернулся нешуточный. «Свой вклад в широкое распространение инвестиционных продуктов вносит бурное развитие технологий,— говорит главный аналитик Совкомбанка Михаил Васильев.— Если раньше для торговли на финансовых рынках надо было звонить по телефону брокеру, подписывать бумажные поручения, осваивать непростые торговые терминалы на компьютере, то теперь большому кругу инвесторов стали доступны многие инструменты инвестирования через удобные приложения в мобильном телефоне».

Однако теперь есть шанс, что часть новоявленных частных инвесторов, почувствовав на своем опыте риски финансового рынка, могут вернуться обратно — к депозитам. «Не исключено, что мы увидим, что те, кто не получит обещанный доход или понесет потери на фондовом рынке, вполне могут начать возвращаться к привычным банковским вкладам,— считает аналитик ГК „Финам“ Игорь Додонов.— При этом у банков вполне может появиться желание простимулировать этот процесс, дополнительно улучшая условия по депозитам».

И первые ласточки в этом направлении уже есть. В марте—апреле процентные ставки по депозитам уже повысили Совкомбанк, Альфа-банк, МТС-банк, Международный финансовый клуб, банк «Восточный», «Уралсиб», «Дом.РФ» и банк «Национальный стандарт». «На наш взгляд, мы вступаем в достаточно длительный период постепенного повышения ставок по депозитам физических лиц,— отмечает руководитель направления департамента розничного бизнеса Новикомбанка Иван Беляев.— Резких скачков не ожидаем, но ставки на уровне 5,5–6,5% на долгосрочные вклады (от года) будут не так уж и редки». Кроме того, по мнению зампреда правления Абсолют-банка Антона Павлова, те, кто изъял деньги с вкладов в период пандемии и положил их на всякий случай «под подушку», также начнут возвращать их в банки.

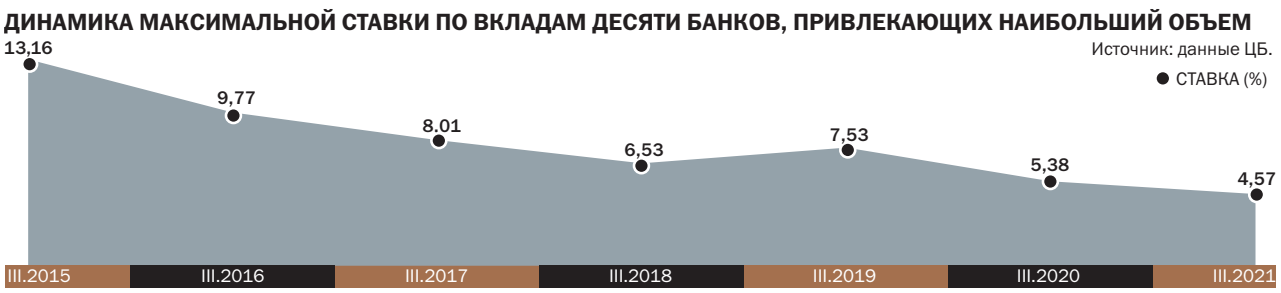
В ситуации разворота «понижательного» тренда неизбежно возникает вопрос: на какой срок сегодня выгоднее всего открыть вклад? Сами банки активнее всего повышают ставки по длинным вкладам. Однако фиксировать сегодня чуть более высокие ставки на два-три года, вероятнее всего, не стоит. «Так как мы ожидаем, что в ближайшие годы ставки будут расти, то можно вкладывать в короткие депозиты и ждать более выгодных предложений»,— рекомендует Михаил Васильев. По его прогнозам, объем вкладов физлиц в этом году вырастет в пределах 500 млрд руб.

«Полагаем, что объем валютных вкладов также увеличится в рамках обычного тренда. Способствовать притоку в валютные депозиты будут растущие долларовые ставки на мировом финансовом рынке по мере восстановления мировой экономики от пандемии коронавируса»,— уточняет эксперт.

Ипотека подорожает

Депозиты гораздо быстрее реагируют на изменение ключевой ставки, в то время как в отношении кредитов зависимость не такая линейная. «Дело в том, что на ставки по кредитам помимо стоимости фондирования оказывают влияние и различные премии за риск, которые в условиях дальнейшего улучшения ситуации в экономике могут и сокращаться,— объясняет Игорь Додонов.— Что же касается обеспеченных кредитов — ипотеки, автокредитов,— то потенциал роста ставок по ним будут ограничивать различные льготные государственные программы».

Правда, стоит уточнить, что ЦБ как регулятор рынка активно выступает за прекращение льготных программ, в первую очередь в ипотеке, так как удешевление кредитов приводит к росту цен на жилье. Глава ЦБ Эльвира Набиуллина призвала свернуть льготную ипотеку во избежание перегрева рынка не позднее конца этого года. Проблема заключается в том, что растущий спрос на новостройки (льготная ипотека по 6,5% годовых распространяется только на рынок первичного жилья) превышает реальное предложение (в 2020 году в России ввели 75,5 млн кв. м жилья, что на 5,9% меньше показателя годом ранее). Таким образом, рост цен нивелирует выгоду от дешевой ипотеки. В целом по России в 2020 году недвижи-

ТЕКСТ **Мария Синицына**
ФОТО **PM Images/ Getty Images**

ДИНАМИКА МАКСИМАЛЬНОЙ СТАВКИ ПО ВКЛАДАМ ДЕСЯТИ БАНКОВ, ПРИВЛЕКАЮЩИХ НАИБОЛЬШИЙ ОБЪЕМ