

УДК 336.76

Анализ движения денежных накоплений населения России в условиях пандемии**Гениберг Т.В.**

Кандидат экономических наук, доцент
кафедры маркетинга, рекламы и связей с общественностью
Новосибирского государственного университета экономики
и управления «НИНХ»

В статье приведены результаты исследования влияния пандемии на движение денежных накоплений населения России. Анализ данных показал, что за 2018-2021 гг. объемы вкладов россиян в коммерческих банках нарастают, также как и реализованные сберегательные сертификаты, облигации, векселя. Объемы выданных кредитов, в том числе ипотечных за это время тоже увеличились. Также в статье доказывается активный переток частных накоплений на фондовый рынок, рынок золота и в сферу недвижимости. При этом показано, что операции с размещением средств в валютные активы снизили свою активность. Сделан вывод о том, что пандемия оказала значительное влияние на финансовые взгляды россиян, изменила их и направила к новым каналам инвестирования, в том числе ранее маловостребованным.

Ключевые слова: инвестиции, вложения населения, денежные накопления, макроэкономические показатели, пандемия

Пандемия оказала существенное влияние на объемы и направления движения денежных потоков в России. Первично самоизоляция населения, вынужденные перерывы в функционировании бизнес-систем снизили скорость непрерывного процесса создания ВВП, добавленной стоимости и формирования прибыли как необходимых элементов роста благосостояния населения. В дальнейшем сжатие и замедление обращения денежной массы в стране спровоцировало рождение новых направлений финансовых потоков, новых принципов сбережения и инвестирования средств населением. Цель исследования: определить влияние пандемии на движение денежных сбережений населения России и выявить вызванные этим изменения направленности инвестиционных потоков. Для чего были использованы методы синтеза, сравнения, индукции, логический метод. Исследование в данном направлении поможет на государственном уровне осознать тенденции финансовых потоков и определить инструменты для управления ими.

Проведенный анализ экономических показателей, характеризующих движение финансовых по-

токов населения Российской Федерации в условиях доэпидемиологической ситуации и непосредственно в процессе протекания пандемии Covid-19 за период с 1 января 2018 г. по 1 июля 2021 г., представленных в таблице 1, позволил выявить следующие тенденции:

1) Объем привлеченных кредитными организациями вкладов физических лиц в течение всего периода продолжал нарастать в абсолютном выражении. Но темпы роста при этом падали. Так, если за 2018 г. темп роста составил 9,5%, то за 2019 г. и 2020 г. – 7,3 %, и только в первой половине 2021 г. начинается незначительное повышение темпа роста до 7,5 %.

2) Объем выпущенных кредитными организациями сберегательных сертификатов, облигаций, векселей упал за 2018 г. на 7,48 %. В 2019 г. отмечается значительное увеличение данного показателя – на 31,11 %, но в дальнейшем темпы роста все более снижаются: в 2020 г. составили 17,58 %, в 2021 г. – 11,96 %.

3) Объем кредитов, выданных населению, непрерывно рос с 12,1 трлн руб. на 01.01.2018 г. до

17,6 трлн руб. на 01.01.2020 г. и до 22,7 трлн руб. на 01.07.2021 г.

4) Величина задолженности по жилищным кредитам, предоставленным физическим лицам, также имеет тенденцию роста. Так, на 01.01.2019 г. в сравнении с 01.01.2018 г. сумма задолженности выросла на 25,95 %, на 01.01.2020 г. в сравнении с 01.01.2019 г. – на 17,11 %, на 01.01.2021 г. в сравнении с 01.01.2020 г. – на 21,70 %, на 01.07.2021 г. в сравнении с 01.01.2021 г. – на 13,81 %. Такая же тенденция повторяется с ипотечным жилищным кредитованием.

5) В качестве позитивной тенденции можно отметить устойчивый тренд на сокращение доли просроченной задолженности в общем объеме кредитования. На 1 января 2018 г. такой показатель составил 6,97 %, на 1 января 2019 г. – 5,10 %, на 1 января 2020 г. – 4,35 %, на 1 января 2021 г. – 4,67 %, на 1 июля 2021 г. – 4,26 %. Хотя в абсолютном выражении на фоне непрерывного роста кредитной массы у населения объем просроченной задолженности сначала сократился с 848868 до 760360 млн руб., в дальнейшем он рос до 965175 млн руб.

Рост кредитования населения был вызван несколькими причинами. Во-первых, в связи с сокращением выплачиваемых зарплат и других доходов население было вынуждено покрывать недостающие объемы расходов за счет привлечения потребительских кредитов. Во-вторых, реализуемая государством Программа льготного ипотечного кредитования, утвержденная Постановлением Правительства РФ от 23.04.2020 г. № 566 с кредитной ставкой до 7 % годовых и максимальной суммой до 3 млн руб., предоставила возможность многим семьям решить острый жилищный вопрос, что в свою очередь вновь спровоцировало рост кредитного бремени за

счет увеличения ипотечных займов. В-третьих, нарастающий уровень инфляции приводил население к решительным действиям по привлечению кредитов как источника софинансирования к личным сбережениям, направляемым на инвестирование в жилую и коммерческую недвижимость.

Закредитованность населения продолжает расти. И это несет как положительные, так и отрицательные черты. Решение вопроса жилищного обеспечения имеет противоположную сторону – увеличение кредитного бремени при низких темпах роста реальной зарплаты. При росте реальной заработной платы россиян, по данным Банка России, в 2019 г. на 2,5-3 % и в 2020 г. на 3,5-4 % [1] уровень инфляции в соответствующие годы, по данным Росстата, составил 5,5 и 4,91 % [2]. Можем констатировать, что рост реальной зарплаты действительно отставал от роста инфляции.

Оценка движения денежных потоков населения за 2018-2021 гг. показывает, что объем операций с иностранной валютой значительно снизился. Так, непрерывно снижался объем купленной коммерческими банками наличной валюты у физических лиц – с 17414,02 млн долл. США в 2018 г. до 11120,97 млн долл. США в 2020 году, т.е. на 36 %, что можно проследить в таблице 2. Также сократилась величина проданной банками иностранной валюты с 2018 по 2021 гг. на 42 %. Можно сказать, что физические лица потеряли уверенность в долларах США и евро и не видят в них надежных способов защиты личных сбережений от обесценивания. При этом объем выданной иностранной валюты сократился с 29898,27 млн долл. США до 23223,80 млн руб. в 2019 г., и 28194,99 млн руб. в 2020 г. То есть в случае наличия вкладов в иностранной валюте население предпочитает их законсервировать и сохранить, не снимая и не осуществляя обмен в рос-

Таблица 1

Экономические показатели движения финансовых потоков населения Российской Федерации за 2018-2021 гг., млн руб. [3-6]

Экономические показатели	01.01.2018 г.	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.	01.01.2021 г.	01.07.2021 г.
Объем привлеченных кредитными организациями средств (вкладов) физических лиц	25987406	28460229	30549014	32834229 ¹	32378166
Объем выпущенных кредитными организациями сберегательных сертификатов, облигаций, векселей	1599662	1480043	1940420	2281635	2554549
Объем кредитов и прочих средств, предоставленных физическим лицам, из них просроченная задолженность	12173693 848868	14901395 760360	17568169 764532	19949573 932445	22674445 965175
Задолженность по жилищным кредитам, предоставленным физическим лицам – резидентам в руб.	5176062	6519477 (на 01.02.2019 г.)	7635268	9292031	10575416
Задолженность по ипотечным жилищным кредитам, предоставленным физическим лицам – резидентам в руб.	5144935	6444568 (на 01.02.2019 г.)	7615301	9274488	10766001

¹ С 01.01.2021 г. средств (вклады) физических лиц рассчитываются без учета счетов эскроу физических лиц по договорам участия в долевом строительстве.

Таблица 2
Экономические показатели движения финансовых потоков населения Российской Федерации за 2018-2021 гг. [3-6]

Экономические показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Январь-май 2021 г.
Куплено коммерческими банками наличной иностранной валюты у физических лиц, млн долл. США	17414,02	13548,48	11120,97	4362,83
Продано коммерческими банками наличной иностранной валюты физическим лицам, млн долл. США	34011,88	27448,03	19679,31	5829,87
Выдано коммерческими банками наличной иностранной валюты со счетов физических лиц, млн долл. США	29898,27	23223,80	28194,99	10668,12
Объем торгов на фондовых биржах, млн руб.	332278354,9	304471903,3	385772725,3	195672519,1 (данные за I полугодие 2021 г.)

сийские рубли. Скорее всего такая тенденция вызвана снижением потребности в наличной валюте – резким сокращением внешнего туризма, количества россиян, обучающихся за границей, покупок недвижимости и переводом капиталов в другие страны вследствие закрытия межгосударственных границ в условиях пандемии. Так, по данным статистики Пограничной службы ФСБ России, общее количество поездок россиян за рубеж в 2020 г. снизилось на 70 % до 14,1 млн руб., с целью внешнего туризма – на 80 % до 3,7 млн руб. [7].

В свою очередь, курс иностранной валюты за прошедшие четыре года вел себя нестабильно и рост сменялся снижением. В 2018 г. рост курса доллара США составил 20,61 %, в 2019 г. произошло снижение на 10,88 %, в 2020 г. – рост на 19,33 %, в 2021 г. (на 01.08.2021 г.) – снижение на 1 %. Это можно увидеть в таблице 3.

Но население Российской Федерации определило для себя новый канал вложения и сбережения средств – золото. Цена на золото на протяжении 2018-2021 гг. непрерывно росла. Так, в 2018 г. цена выросла на 14,58 %, в 2019 г. – на 9,70 %, в 2020 г. – на 48,18 %, в 2021 г. (на 01.08.2021 г.) – произошло незначительное снижение цены на 5,52 %. Что можно также проследить в таблице 3. Рост цены на золото и другие драгоценные металлы отмечается впервые за многие годы. Если ранее этот рост был сопоставим с уровнем инфляции, то в условиях пандемии темпы роста впервые значительно превысили инфляционные процессы. Скорее всего это было вызвано значительным ростом спроса на этот инвестиционный актив.

Интересно отметить, что поведение страны в условиях пандемии повторяет тенденции поведения населения. Государство идентично на-

Таблица 3
Экономические показатели банковской системы Российской Федерации в 2018-2021 г. [3-6; 8; 9]

Экономические показатели	01.01.2018 г.	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.	01.01.2021 г.	01.08.2021 г.
Официальный курс доллара США по отношению к рублю, руб./долл.	57,60	69,47	61,91	73,88	73,14
Официальный курс евро по отношению к рублю, руб./евро	68,87	79,46	69,38	90,79	85,46
Учетная цена на золото, руб./грамм	2411,72	2763,32	3031,25	4491,66	4243,23 (на 03.08.21 г.)
Средневзвешенные процентные ставки по вкладам физических лиц сроком					
– до 1 года (кроме счетов «до востребования»), %	5,72	6,10	4,56	3,42	3,41 (на июнь 2021 г.)
– от 1 до 3 лет, %	6,73	6,94	5,49	4,18	4,68 (на июнь 2021 г.)
– более 3 лет, %	5,33	6,09	5,26	4,06	5,44 (на июнь 2021 г.)
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями физическим лицам в рублях на срок					
– до 1 года (включая счета «до востребования»), %	18,99	15,95	15,00	13,51	13,42
– от 1 до 3 лет, %	15,91	15,08	14,32	13,26	13,11
– более 3 лет, %	12,99	12,73	12,06	10,31	9,91

рацивало международные резервы как в валюте с 356095 млрд долл. на 01.01.2018 г. до 466129 млрд долл. на 01.08.2021 г., так и в монетарном золоте: с 76647 млрд долл. на 01.01.2018 г. до 134874 млрд долл. на 01.08.2021 г. Запасы валютных резервов выросли за четыре года на 31 %, монетарного золота – на 76 %. Это отражено в таблице 4.

Таблица 4
Международные резервы Российской Федерации за 2018-2021 гг., млрд долл. США [4; 6]

Дата	Международные резервы	В том числе	
		валютные резервы	монетарное золото
01.01.2018 г.	432742	356095	76647
01.01.2019 г.	468495	381592	86903
01.01.2020 г.	554359	443983	110376
01.01.2021 г.	595774	457020	138754
01.08.2021 г.	601003	466129	134874

Ситуация с процентными ставками по вкладам складывается противоположная, что можно увидеть в таблице 3. Если в 2018 г. ставки росли и рост составил от 3 до 14 %, что носило еще характер доэпидемиологической экономики, то после того как ситуация с пандемией становилась более определенной и Правительству РФ удалось удержать уровень инфляции на допустимом значении 4-5 %, а также вследствие снижения ключевой ставки Банка России с 7,75 %, установленной 17.12.2018 г. до 4,25% на 21.03.2021 г. (с 22.03.2021 г. ключевая ставка повысилась до 4,5 %, 26.04.2021 г. – до 5 %, 15.06.2021 г. – до 5,5 % и 26.07.2021 г. – до 6,5 %) [10], коммерческие банки в течение 2019-2021 гг. непрерывно придерживались стратегии снижения процентных ставок по вкладам физических лиц. Так, ставка по вкладам сроком до 1 года снизилась с 6,1 % на 01.01.2019 г. до 3,41 % на июнь 2021 г., сроком от 1 до 3 лет – с 6,94 % на 01.01.2019 г. до 4,68 % на июнь 2021 г., и на срок более 3 лет – с 6,09 % на 01.01.2019 г. до 5,44 % на июнь 2021 г. (табл. 3). Свою роль в данном вопросе сыграл Федеральный закон от 01.04.2020 г. № 102-ФЗ, который ввел налогообложение доходов физических лиц со вкладов в коммерческих банках в размере более 1 млн руб. Это решение повлекло определенный отток средств с депозитных счетов граждан России.

Также стоит отметить и параллельное снижение процентной ставки по кредитам населению: до 1 года с 18,99 % на 01.01.2018 г., до 15,00 % на 01.01.2020 г. и 13,42 % на 01.08.2021 г.; от 1 до 3 лет с 15,91 % на 01.01.2018 г., до 14,32 % на 01.01.2020 г. и 13,11 % на 01.08.2021 г. и более 3 лет с 12,99 % на 01.01.2018 г., до 12,06 % на 01.01.2020 г. и 9,91 % на 01.08.2021 г. Объем кредитов при таком снижении процентных ставок существенно наращивался

с 12173693 млн руб. на 01.01.2018 г. до 17568169 млн руб. на 01.01.20 г. и 22674445 млн руб. на 01.07.2021 г.

В то же время отмечается активность операций на фондовом рынке. Объем фондовых операций за 2018 г. составил 332,2 млрд руб., за 2019 г. – 304,5 млрд руб., за 2020 г. – 385,8 млрд руб., за I полугодие 2021 г. – 195,7 млрд руб. То есть 2019 г. показал состояние некоторого замедления активности рынка в связи с началом эпидемиологической стагнации в экономике. Далее, начиная с начала 2020 г., темпы роста операций на фондовом рынке резко нарастают, что вызвано скорее всего определением населением фондовых вложений в качестве активов, которые могут принести более высокую доходность в сравнении с банковскими депозитами.

Население нашей страны по-прежнему видит в недвижимости один из стабильных и надежных каналов сбережения накоплений. Но информативность и аналитика этого рынка пока остается достаточно труднодоступной. Официальные данные отсутствуют. СМИ показывают следующую статистику: в 2020 г. объем операций на рынке недвижимости в России составил 285 млрд руб., что на 14 % выше предыдущего года [11].

В I полугодии 2021 г. объем инвестиций увеличился на 50 % и составил 188 млрд руб. против 125 млрд руб. в январе – июне 2020 г. По итогам второго квартала в 2021 г. объем инвестиций составил 117 млрд руб., что является максимальным квартальным значением за 3,5 года с конца 2017 г. и в 2 раза превосходит аналогичный показатель за прошлый год [12].

Подводя итоги о характере и направлениях движения денежных потоков населения России в доэпидемиологический период и в условиях пандемии в 2018-2021 гг., можно сказать следующее:

- объем вкладов физических лиц в банковской системе России нарастал, но темпы роста имели тенденцию к снижению;

- также нарастал объем выпущенных и реализованных коммерческими банками сберегательных сертификатов, облигаций, векселей;

- кредитная масса физических лиц увеличивалась, включая ипотечные кредиты. Стимулятором этого процесса выступила Государственная программа льготного ипотечного кредитования;

- доля просроченной задолженности снижалась, что скорее вызвано доступностью рефинансирования в других кредитных организациях;

- размеры операций населения с фондовыми активами существенно увеличивались с небольшим падением в кризисный 2019 г.;

- активность валютных операций населения снижается при сохранении «замораживания» валютных вкладов, что доказывает потерю заинтересованно-

сти россиян в иностранной валюте как надежном канале инвестирования;

– цены на золото росли, при этом объемы вложений в этот драгоценный металл также увеличивались. Население в условиях высокой нестабильности не только в России, но и во всем мире выбирает золото как надежный инструмент сохранения накоплений;

– вложения в жилую и коммерческую недвижимость остаются в сознании жителей России одним из надежных видов вложений и обеспечивают значительный прирост объемов операций в последние два года.

В итоге анализ движения денежных потоков населения в России показал, что, несмотря на снижение процентных ставок по вкладам в коммерческих банках, величина депозитов нарастает, но при этом наблюдаются новые, не свойственные ранее тенденции в используемых россиянами каналах инвестирования. Валютные инвестиции существенно теряют свои позиции при нарастании интереса к ценным бумагам, золоту и недвижимости. Золото и недвижимость обеспечивают надежность сохранения средств, а ценные бумаги – более высокую доходность для рискованных инвесторов.

Можно сделать обоснованный вывод, что пандемия оказала существенное влияние на финансовое мировоззрение населения России, изменила его и перенаправила к таким способам вложений свободных капиталов, как к золоту, ценным бумагам и недвижимости. При этом нарастает количество инновационных инструментов инвестирования и объемов операций с ними: криптовалюты, накопительного страхования жизни населения, закрытых паевых инвестиционных фондов, базирующихся на недвижимости, индивидуальных инвестиционных счетов.

Литература:

1. Банк России. Экономика. Информационно-аналитический комментарий. – 2019. – № 12 (48). – С. 6. – URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/27272/EC_2019-12.pdf (дата обращения: 19.10.2021).
2. Инфляция по данным Росстата. Статистика и показатели. Региональные и федеральные. – URL: <https://rosinfostat.ru/inflyatsiya/> (дата обращения: 19.10.2021).
3. Статистический бюллетень Банка России. – 2018. – № 12. – URL: <https://cbr.ru/Collection/Collection/File/14213/Bbs1812r.pdf> (дата обращения: 18.10.2021).
4. Статистический бюллетень Банка России. – 2019. – № 10. – URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/24072/Bbs_1910r.pdf (дата обращения: 18.10.2021).
5. Статистический бюллетень Банка России. – 2021. – № 5. – URL: <https://cbr.ru/Collection/Collection/File/35377/Bbs2105r.pdf> (дата обращения: 18.10.2021).
6. Статистический бюллетень Банка России. – 2021. – № 8. – URL: <https://cbr.ru/Collection/Collection/File/36605/Bbs2108r.pdf> (дата обращения: 18.10.2021).
7. Щетинин А. Общее число поездок россиян за рубеж в 2020 году упало на 70%, с целью туризма – на 80% // Интерфакс. Туризм. 16.02.2021. – URL: <https://tourism.interfax.ru/ru/news/articles/76819/> (дата обращения: 18.10.2021).
8. Учетные цены на аффинированные драгоценные металлы // Официальный сайт Банка России. URL: https://cbr.ru/hd_base/metall/metall_base_new/ (дата обращения: 18.10.2021).
9. Официальные курсы валют на заданную дату, устанавливаемые ежедневно // Официальный сайт Банка России. – URL: <https://cbr.ru/search/?Text=курс+евро+на+01.08.2021&Category> (дата обращения: 18.10.2021).
10. Банк России. Официальный сайт. – URL: https://cbr.ru/hd_base/KeyRate/ (дата обращения: 20.10.2021).
11. Инвестиции в недвижимость России выросли в 2020 году на 14 % // РИА Новости. Недвижимость. – URL: <https://realty.ria.ru/20210218/investitsii-1597946625.html> (дата обращения: 18.10.2021).
12. CBRE. Инвестиции в недвижимость России 2 кв. 2021. – URL: <https://www.cbre.ru/ru-ru/research-and-reports/II---20210> (дата обращения: 18.10.2021).

Analysis of the Movement of Monetary Savings of the Russian Population in a Pandemic

Geniberg T.V.

Novosibirsk State University of Economy and Management «NINH»

The article presents the results of a study of the impact of the pandemic on the movement of monetary savings of the Russian population. The analysis of the data showed that in 2018-2021 the volume of deposits of russians in commercial banks increased, as well as realized savings certificates, bonds, promissory notes. The volume of loans issued, including mortgages, has also increased during this time. The article also proves the active flow of private savings to the stock market, the gold market and the real estate sector. At the same time, it is shown that operations with the placement of funds in foreign currency assets have decreased their activity. It is concluded that the pandemic has had a significant impact on the financial views of russians, changed them and directed them to new investment channels, including those previously little in demand.

Key words: investments, investments of the population, cash savings, macroeconomic indicators, pandemic

