

УДК 336.717.3

UDC 336.717.3

08.00.00 Экономические науки

Economics

**ВЛИЯНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ
ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА НА
ДЕПОЗИТНУЮ ПОЛИТИКУ
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

**IMPACT OF INTEREST CENTRAL BANK
POLICY ON DEPOSIT POLICY OF
COMMERCIAL BANKS**

Васильева Надежда Константиновна
д.э.н., профессор ВАК

Vasilieva Nadezhda Konstantinovna
Dr.Econ.Sci., VAK professor

Гутова Ксения Витальевна
магистрант
ksenechka_1700@mail.ru
*Кубанский государственный
аграрный университет им. И.Т. Трубилина,
Краснодар, Россия*

Gutova Ksenia Vitalyevna
Master student
ksenechka_1700@mail.ru
*Kuban state Agricultural University named after I.T.
Trubilin, Krasnodar, Russia*

Статья посвящена оценке влияния процентной политики центрального банка (ЦБ) на депозитную политику коммерческих банков. Представлен анализ динамики ключевой ставки Центрального Банка, средневзвешенных процентных ставок по привлеченным кредитными организациями денежным средствам физических лиц. Особое внимание было уделено регрессионному анализу, для выявления зависимости ставок по депозитам физических лиц от ключевой ставки Центрального Банка. Авторами представлены прогнозные значения процентных ставок по депозитам физических лиц, что наглядно демонстрирует сложившуюся ситуацию депозитной политики коммерческих банков. Рассмотрен ряд показателей, оказывающих влияние на изменение процентных ставок по депозитам физических лиц. А также представлены основные позиции по совершенствованию депозитной политики. Сделан вывод о том, что величина процентных ставок по депозитам ориентируется целым спектром как внешних, но и внутрибанковских составляющих. Каждый банк разрабатывает собственную депозитную политику, определяя сроки, виды депозитов и их проценты, условия проведения депозитных операций, опираясь на специфику своей деятельности и принимая во внимание фактор конкуренции со стороны иных банков и инфляционные процессы, которые протекают в экономике

The article is devoted to the evaluation of the influence of the interest rate policy of the central bank (CB) on the deposit policy of commercial banks. The author analyzes the dynamics of the Central Bank's key interest rate, weighted average interest rates to individuals funds obtained raised by credit organizations. Particular attention was paid to regression analysis to determine the dependence of rates on deposits of individuals from the Central Bank's key rate. The authors presented the forecasted values of interest rates on deposits of individuals, which clearly demonstrate the current situation of the deposit policy of commercial banks. A number of indicators that affect the change in interest rates on deposits of individuals are considered. In addition, the main positions on improving the deposit policy are presented. The conclusion is drawn that interest rates on deposits depend on a whole spectrum of both external and inner banking components. Each bank develops its own deposit policy, determining the terms, types of deposits and their interest, terms of conducting deposit operations, relying on the specifics of their activities and taking into account the factor of competition with other banks and the inflationary processes that occur in the economy

Ключевые слова: КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА,
ДЕПОЗИТЫ, ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ,
КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК

Keywords: KEY RATE, DEPOSITS, INTEREST
RATES, COMMERCIAL BANK

Doi: 10.21515/1990-4665-133-057

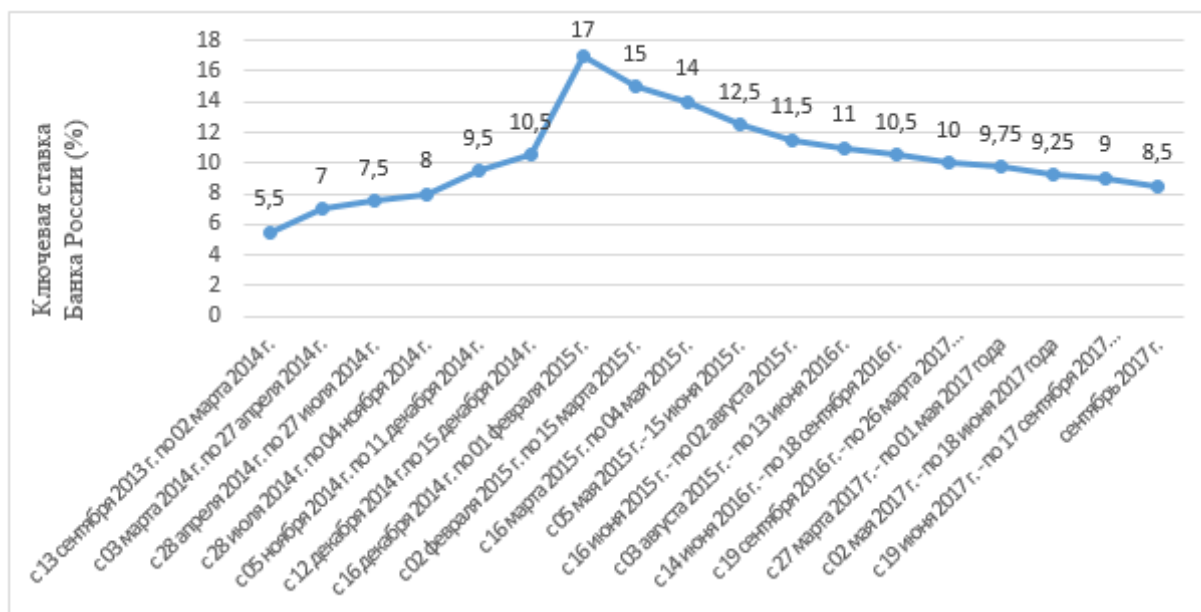
Вопрос сохранения и приумножения денежных средств актуален всегда. Для россиян самым безопасным способом сбережения были и остаются банковские депозиты. Однако средняя ставка по ним постоянно меняется. Сейчас это значение уже вполне сопоставимо с уровнем инфляции. За последние годы динамика ставок была разнонаправленной: некоторые банки регулярно повышали их, другие – не систематически, но снижали.

Какие факторы влияют на процентные ставки? Какова динамика ставок по депозитам? Почему, несмотря на нестабильное экономическое состояние в стране растут вклады населения? Для ответа на эти и другие вопросы сначала определимся, от каких факторов зависит величина процентных ставок по депозитам в банках. Сразу стоит отметить, что на процесс формирования процентных ставок по депозитам оказывает влияние одновременно несколько взаимосвязанных факторов:

- снижение темпов роста по депозитам физических лиц;
- увеличение уровня инфляции и девальвация рубля;
- высокая конкуренция между банками за вкладчиков;
- изменения в законодательстве (до 31 декабря 2015 г. действовали льготные условия: перестали облагаться НДФЛ проценты по рублевым депозитам граждан, размещаемых по ставке до 18,25% годовых, а также возросла сумма страхового возмещения по вкладам с 700 000 руб. до 1 400 000 руб.);
- варьирование ключевой ставки ЦБ РФ (рис. 1)

Разберемся, что же такое ключевая ставка. Ключевая ставка – это процентная ставка по главным операциям ЦБ РФ по управлению ликвидности банковского сектора [9]. Иначе говоря, это уровень процентной ставки, под которую Центробанк РФ кредитует частные банки на еженедельной основе и в тоже время готов взять на хранение денежные средства у них. Ключевая ставка – это основной инструмент денежно-

кредитной политики, напрямую оказывающая влияние на величину процентных ставок по депозитам.



Источник: Сайт ЦБ

Рисунок 1 – Динамика ключевой ставки за период 2013 -2017 гг.

Из рисунка 1 видно, что за период с 2013 г. по 2017 г. ключевая ставка менялась 18 раз, показывая, как динамичный рост, так и резкое снижение. Так, в 2014 году ключевая ставка менялась 6 раз, и всегда в сторону роста. Россия завершила 2014 г. с ключевой ставкой Центрального Банка в размере 17 %. Резкое увеличение ключевой ставки произошло 16 декабря 2014 года и составило 17 % годовых. По данным газеты «Ведомости» совет директоров Банка России отметил, что такое решение было вызвано неизбежностью ограничить девальвационные и инфляционные риски, значительно возросшие за последнее время. Инфляция на конец 2014 года составила 11,36 % [11].

Со ставки 17 % годовых начался 2015 год и продолжился постепенным ее снижением. В течение 2015 года ключевая ставка изменилась 5 раз, а самих ставок в течение года было шесть. Год

завершился с ключевой ставкой 11 % годовых. Инфляция по итогам 2015 года составила 12,9 %.

С января по июнь 2016 года Банк России периодически принимал решение сохранить действовавшую с 2015 года ключевую ставку на уровне 11 % годовых, но с 14 июня – снизил её до 10,5 %, а с 19 сентября 2016 г. до – 10 %. На конец 2016 года ключевая ставка сохранилась на уровне 10 %. Инфляция за ноябрь 2016 года составляла 5,8 %.

На начало 2017 года ключевая ставка Банком России была сохранена на уровне 10%, затем началось её методичное понижение. Так, с 27 марта 2017 года ключевая ставка снизилась до уровня 9,75%, с 2 мая до уровня 9,25%, с 19 июня 2017 – до 9,00%, а уже с 18 сентября 2017 года до 8,50%. Для наглядности, построим график средневзвешенных процентных ставок по депозитам физических лиц за 2015-2017 гг., в рублях (рисунок 2).

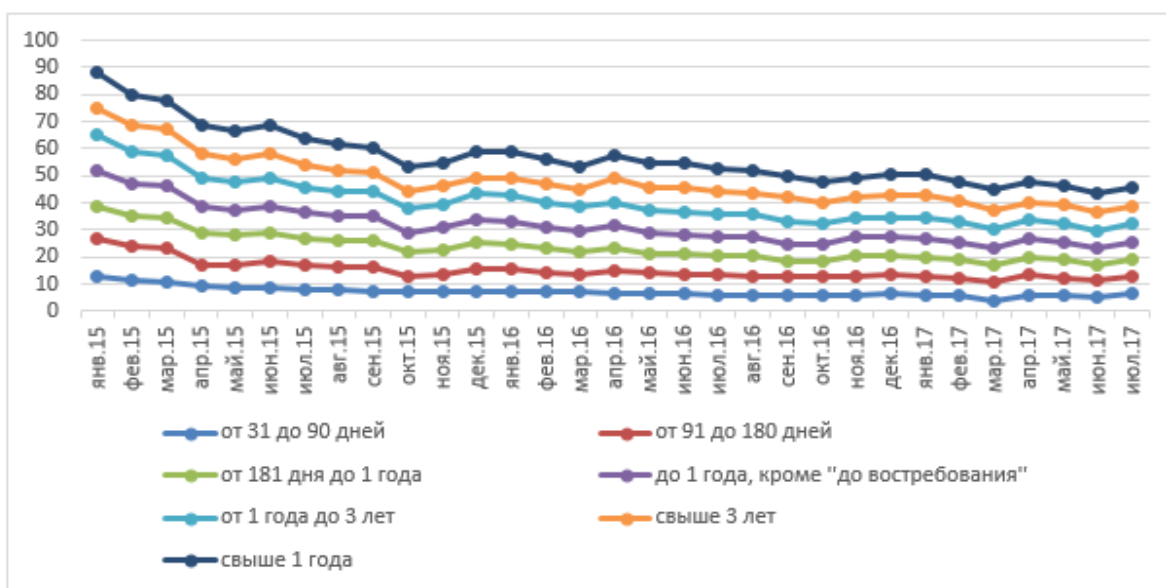


Рисунок 2 – Средневзвешенные процентные ставки по привлеченным кредитными организациями депозитам физических лиц за 2015-2017 гг., в рублях (Источник: Сайт ЦБ)

Сопоставляя между собой информации, отраженной на рисунках 1 и 2, можно отметить, что с увеличением ключевой ставки растут проценты по вкладам и наоборот, что подтверждает прямую зависимость между

показателями. Так, в конце 2014-го – начале 2015 года процентные ставки по вкладам в российских банках достигли максимального значения. Тогда на фоне резкой девальвации рубля и беспокойства вкладчиков, банки старались удержать клиентов. Средние ставки по депозитам в то время, по данным Банка России, составляли в январе 2015 года 12,85% годовых для вкладов сроком до одного года и немногим более 13,23 % годовых для вкладов сроком от 1 до 3 лет.

В условиях кризиса, депозитные отношения имеют убывающую тенденцию, так как депозиты населения – это довольно дорогостоящий ресурс в сложившейся экономической ситуации. Вследствие этого банки, в первую очередь, снижают ставки по депозитам физических лиц. Для прогноза развития ситуации на депозитном рынке важно выявить факторы, влияющие на рост (снижение) процентных ставок по вкладам. Решение этой задачи осуществлялось в следующей последовательности.

1. В процессе анализа изучена динамика изменения ключевой ставки ЦБ (x) и процентных ставок по вкладам физических лиц (y) (по 6 наблюдениям).

На рисунке 3 представлена графическая визуализация зависимости ключевой ставки ЦБ и процентных ставок по вкладам физических лиц.

Со снижением ключевой ставки (x), уменьшается значение процентных ставок по вкладам физических лиц (y) (для анализа были выбраны средние ставки сроком свыше года). Вследствие этого, можно допустить, что между x и y существует достаточно явно выраженная и прямая зависимость.

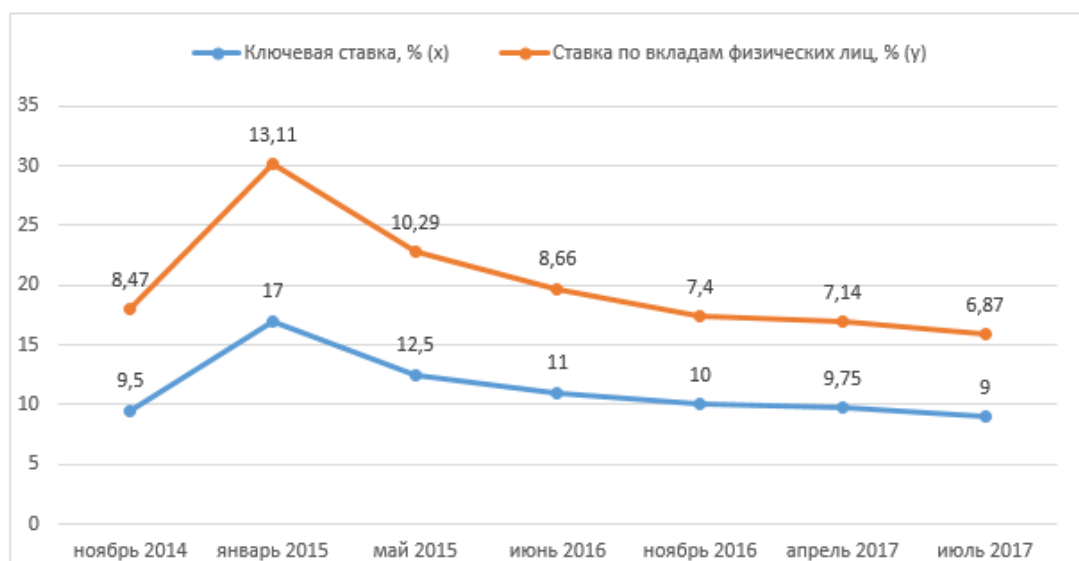


Рисунок 3 – Графическая взаимосвязь показателей ключевой ставки и ставок по вкладам физических лиц на уровне РФ, %

2. В основе выявленной зависимости лежит прямолинейная связь, выраженная линейным уравнением регрессии:

$$y_x = a_0 + a_1x, \quad (1)$$

где y_x – теоретические расчётные значения результативного признака (процентные ставки по вкладам), полученные по уравнению регрессии;

a_0, a_1 – коэффициенты (параметры) уравнения регрессии;

x – ключевая ставка ЦБ.

Опираясь на значения ключевых ставок и процентных ставок по депозитам физических лиц регрессионная модель зависимости между ними может быть описана в виде уравнения регрессии:

$$y_x = 0,201 + 0,7687x. \quad (2)$$

Для оценки тесноты связи используется линейный коэффициент корреляции ($r=0,94$), который свидетельствует о том, что между изучаемыми признаками существует прямая и весьма высокая связь. Коэффициент детерминации ($R^2 = 0,8836$) показывает, что изменение доли

процентных ставок по вкладам физических лиц на 88,36 % зависит от ключевой ставки ЦБ РФ. Этот вывод справедлив только для данной совокупности показателей при конкретных изучаемых условиях. Коэффициент эластичности ($\varepsilon=0,98$) означает, что с увеличением ключевой ставки ЦБ РФ на 1% следует ожидать повышения размера предоставляемых кредитов населению в среднем на 0,98%.

3. Проанализировав влияние ключевой ставки ЦБ РФ на проценты по депозитам физических лиц, спрогнозируем ее изменение на краткосрочный период (рисунок 4).

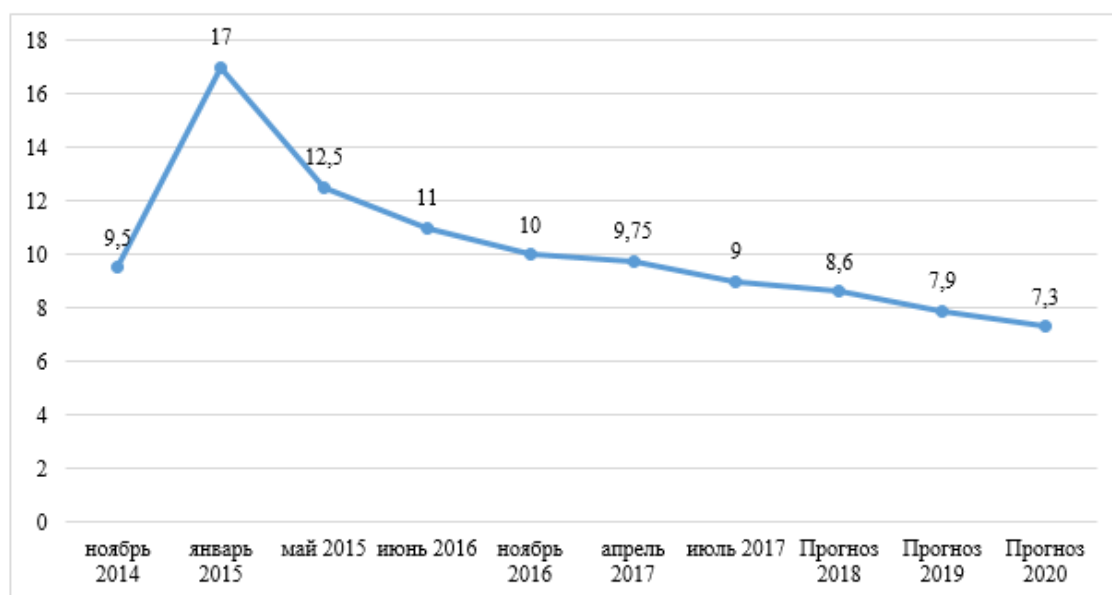


Рисунок 4 – Прогноз ключевой ставки ЦБ, % (х)

По словам главы ЦБ Эльвиры Набиуллиной – «Ключевая ставка, вероятнее всего, останется в диапазоне 9-8,5 %. Это замедлит снижение процентов по кредитам и депозитам и поддержит рубль» [9]. А учитывая цели ЦБ достичь уровня инфляции в 4 %, можно предположить, что ключевая ставка снизится до 6,5-7 %. Следовательно, в условиях ценовой стабильной ключевой ставки, процентные ставки по рублевым депозитам снизятся до 7-5 %.

На основании спрогнозированных значений, а также уравнения регрессии (2), составим прогноз процентных ставок по вкладам физических лиц (рисунок 5).

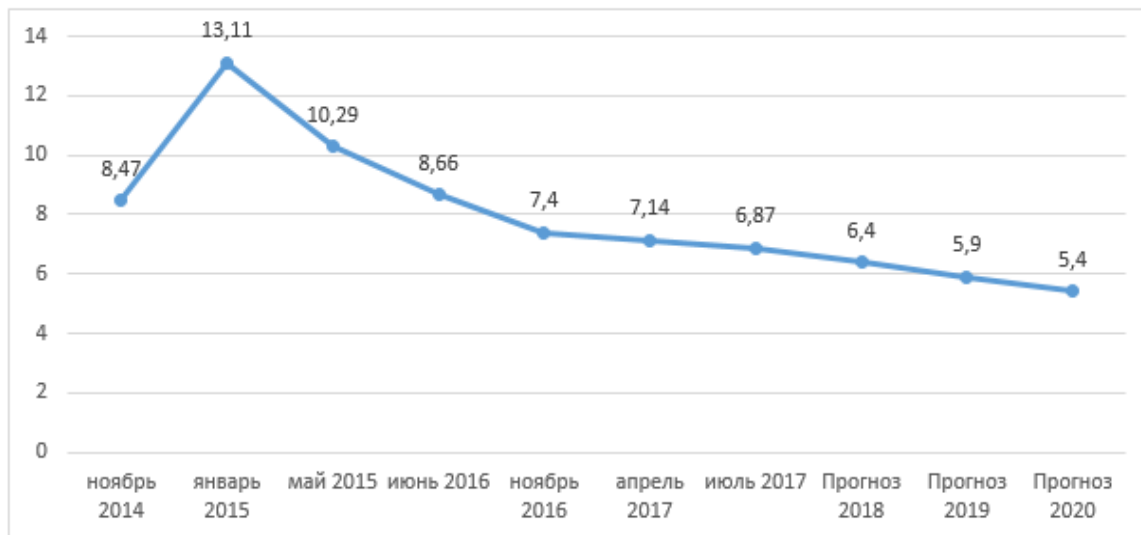


Рисунок 5 – Прогнозные значения процентных ставок по вкладам физических лиц

С точки зрения теории регулирование процентных ставок – это достаточно сложный и трудоемкий процесс, нуждающийся в грамотном подходе. Рассмотрим ряд факторов, оказывающих влияние на данный процесс.

1. Макроэкономическая ситуация. С подъемом экономики спрос на кредитные ресурсы возрастает, в связи с этим ставки по вкладам растут. Когда же экономика входит в стадию рецессии, спрос на деньги снижает потребительское кредитование, падает производство. В конечном итоге банки обязаны снижать процентные ставки по вкладам граждан.

К основополагающим показателям при установлении ставок можно отнести такие как, ключевая ставка, уровень инфляции и стабильность национальной валюты. Чем ниже ключевая ставка, процент по депозитам и уровень инфляция, тем устойчивее рубль и под меньший процент банки

могут пополнять свои ресурсы. Дестабилизация обстановки влечет за собой увеличение процентных ставок по депозитам.

2. Ликвидность и предложение денежных средств в стране. Дефицит денежных средств провоцирует подорожание кредитных ресурсов и, тем самым, приводит к увеличению процентных ставок по депозитам.

3. На проценты по вкладам значительно воздействует общее положение финансового сектора и ликвидность банковской системы. Каждый банк индивидуально устанавливает правила кредитования. В связи с этим может сложиться ситуация, при которой в определенный момент времени финансовая система испытывает недостаток денежных средств, которые вернуться позже при погашении кредитов. В этой ситуации происходит рост процентных ставок.

4. Государственное регулирование. Вопреки тому, что ЦБ и государство напрямую не оказывают законодательного влияния на размер ставок по депозитам, то это воздействие может быть косвенным.

Регулирующие органы также могут применять и внеэкономические меры воздействия на процентные ставки по вкладам, такие как, инициализация проверок кредитных организаций, которые платят по депозитам слишком много.

5. Микроэкономические факторы. Кроме общих для экономики страны и финансового сектора факторов на величину процентных ставок по депозитам оказывает влияние и финансовое положение каждого конкретного банка в отдельности. Ставка по вкладам может напрямую зависеть от спроса на ресурсы со стороны клиентов, а также от возможности банка наращивать свой кредитный портфель.

На размер процентных ставок также оказывает свое влияние ликвидность, то есть пропорции сроков привлечения денежных средств и времени, на которое они размещаются в банке.

Исходя из выше сказанного, изменение уровня процентных ставок по вкладам вызвано целым рядом как внутренних, так и внешних факторов.

Для осуществления депозитных операций каждый коммерческий банк разрабатывает собственную депозитную политику. Депозитная политика – это комплекс мероприятий коммерческого банка, которые направлены на развитие банковской деятельности, планирование и регулирование банковских ресурсов. Успешное развитие и эффективное функционирование банка нереально обеспечить в отсутствие детально проработанной и экономически обоснованной депозитной политики, которая будет учитывать особенности деятельности кредитной организации и ее клиентов. Для привлечения ресурсов коммерческим банкам необходимо разработать стратегию депозитной политики, опираясь на задачи и цели банка, которые закреплены в уставе, для получения максимальной прибыли и необходимости сохранения банковской ликвидности.

Таким образом, депозитная политика – это стратегия и тактика коммерческого банка по привлечению денежных средств клиентов на возвратной основе. Она включает:

- разработку стратегии для осуществления деятельности банка по привлечению денежных средств во вклады, основанную на всестороннем исследовании рынка, анализе окружающей финансовой среды, места и роли банка в сфере привлечения средств, диагностике и прогнозировании;
- формирование и реализацию тактики и стратегии банка по разработке и продвижению новых банковских депозитных продуктов;
- мониторинг деятельности коммерческого банка по привлечению вкладов;
- контроль реализации депозитной политики и её эффективности.

На рисунке 6 выделены основные принципы, которым должна отвечать депозитная политика.

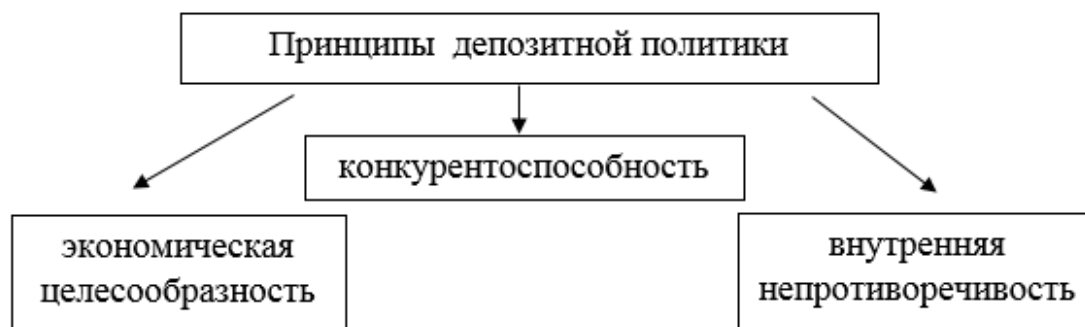


Рисунок 6 – Основные принципы депозитной политики

В рамках депозитной политики устанавливаются:

- правила и условия приема депозитов (вкладов);
- способы приема и выдачи вкладов;
- порядок заключения договора банковского вклада и его содержание;
- правовой статус субъектов договорных отношений;
- перечень документации, необходимой для открытия и пользования вкладом (депозитом), и требования, предъявляемые к ним;
- права вкладчиков и обязанность банка;
- способы начисления и выплаты процентов по депозитам.

Для модернизации депозитной политики коммерческого банка можно использовать следующие положения:

1. Выпуск банками новых депозитных инструментов, отвечающих требованиям потребителей банковского продукта.

2. При формировании устойчивой депозитной базы банкам следует принимать конструктивные меры по минимизации негативного влияния досрочного закрытия вклада. Возможность открытия депозитов с правом применения к вкладчику штрафных санкций за досрочный отзыв средств положительно отразится на его ликвидности.

3. С целью стимулирования развития депозитов без досрочного закрытия, а также компенсации населению невозможность изъять досрочно свой вклад, региональным банкам необходимо предложить для вкладов с ограниченным сроком изъятия более высокий процент, чем по традиционным депозитам. При этом банки обязаны информировать вкладчиков при заключении договора о наличии всех возможностей и ограничений.

4. Развитие депозитных услуг целевого назначения.

5. Использование средств институциональных инвесторов.

6. Для большей заинтересованности клиентов и притока вкладов банк может предложить выплату процентов по размещенным вкладам вперед с целью компенсации инфляционных потерь. В данном случае вкладчик при помещении средств на определенный срок сразу же получает причитающийся ему доход. В случае досрочного расторжения договора банк пересчитает проценты по вкладу и излишне выплаченные суммы будут удержаны из суммы вклада.

7. В целях расширения кредитного потенциала банкам необходимо активизировать депозитную политику. Этого можно достичь несколькими способами, в том числе с помощью расширения перечня вкладов. Одним из таких способов могут быть выгодные целевые вклады, выплата которых будет приурочена к периоду отпусков, дням рождений или другим праздникам. Сроки по этим вкладам будут короче традиционных, а проценты – выше.

Со стороны банка для клиентов с разным уровнем дохода целесообразно предложить принципиально новые финансовые услуги, например, соединение традиционного депозитного вклада с целым набором небанковских услуг – страховых или инвестиционных.

В целях сохранения устойчивого положения и динамичного развития на рынке депозитных услуг, целесообразно создание системы страхования

депозитов. Данная система выгодна как для банка, так и для его клиентов. Для клиентов система страхования депозитов будет привлекательна с точки зрения сохранности их вкладов при возможном банкротстве банка. Эта система даст банку дополнительный приток временно свободных средств граждан, так как они будут уверены, что их вклады защищены.

В рамках освещенного вопроса необходимо отметить, что в целях повышения эффективности управления риском ликвидности кредитной организации встает вопрос минимизации негативного влияния непредвиденного изъятия населением срочных вкладов на финансовое состояние банка. Только в случае защиты от досрочного изъятия банк в полной мере сможет использовать депозиты населения для расширения средне- и долгосрочного кредитования, столь необходимого экономике.

Для проведения эффективного управления депозитами необходимо определить оптимальный срок хранения вкладов как физических, так и юридических лиц. В связи с этим, необходимо уделить особое внимание тому, что сроки депозитов должны быть связаны со сроками оборачиваемости кредитов, на выдачу которых могут быть направлены срочные депозиты.

В заключение можно сделать вывод о том, что каждый коммерческий банк разрабатывает депозитную политику самостоятельно, определяя виды депозитов, их сроки, а также проценты по ним. Не остаются без внимания и условия проведения депозитных операций исходя из специфики деятельности банка и конкуренции со стороны других банков, а также инфляционных процессов, протекающие в экономике.

Литература

1. Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2014 г. – 318 с.
2. Глушкова Н. Б. Банковское дело; Академический Проект, Культура – Москва, 2015. – 432 с.
3. Денежно-кредитная и финансовая системы: учеб. для студ. вузов, обучение по направлению 080100 "Экономика" (квалификация (степень) "бакалавр") / М. А. Абрамова [и др.]; под ред. М.А. Абрамовой, Е.В. Маркиной; Фин. ун-т при Правительстве РФ. – М.: КноРус, 2014. - 445 с.
4. Казакова, Н. А. Финансовый анализ: учебник и практикум / Н. А. Казакова. – М.: Юрайт, 2015. – 539 с. – (Бакалавр. Углубленный курс).
5. Лаптырев Д. Система управления финансовыми ресурсами банка: Процессы-задачи-модели-методы. – Изд.: "БДЦ Пресс", 2014г.
6. Медведев Н. Н. Организация Деятельности Банка России: Учебное Пособие; [не указано] – Москва, 2014. - 607 с.
7. Финансы, деньги, кредит, банки: учебник / Под ред. Т.М. Ковалевой. – УМО. М.: КНОРУС, 2014. – 256 с. (Бакалавриат). ISBN 978-5-406-02788-2.
8. Динамика максимальной процентной ставки // Центральный банк [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <http://cbr.ru/statistics/?Prtid=avgprocstav>
9. Ключевая ставка / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_12453/886577905315979b26c9032d79cb911cc8fa7e69/
10. Обзор банковского сектора Российской Федерации № 159 январь 2016 / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: – URL: https://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1601.pdf
11. Газета «ВЕДОМОСТИ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: – URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2014/12/16/o-klyuchevoj-stavke-banka-rossii-i-drugih-merah-banka-rossii>

References

1. Bankovskoe delo: Uchebnik / Pod red. O.I. Lavrushina. – M.: Finansy i statistika, 2014 g. – 318 s.
2. Glushkova N. B. Bankovskoe delo; Akademicheskij Proekt, Kul'tura – Moskva, 2015. – 432 s.
3. Denezhno-kreditnaja i finansovaja sistemy: ucheb. dlja stud. vuzov, obuchenie po napravleniju 080100 "Jekonomika" (kvalifikacija (stepen') "bakalavr") / M. A. Abramova [i dr.]; pod red. M.A. Abramovoj, E.V. Markinoj; Fin. un-t pri Pravitel'stve RF. – M.: KnoRus, 2014. - 445 s.
4. Kazakova, N. A. Finansovyj analiz: uchebnik i praktikum / N. A. Kazakova. – M.: Jurajt, 2015. – 539 s. – (Bakalavr. Uglublennyj kurs).
5. Lapyrev D. Sistema upravlenija finansovymi resursami banka: Processy-zadachi-modeli-metody. – Izd.: "BDC Press", 2014g.
6. Medvedev N. N. Organizacija Dejatel'nosti Banka Rossii: Uchebnoe Posobie; [ne ukazano] – Moskva, 2014. - 607 s.
7. Finansy, den'gi, kredit, banki: uchebnik / Pod red. T.M. Kovalevoj. – UMO. M.: KNORUS, 2014. – 256 s. (Bakalavriat). ISBN 978-5-406-02788-2.
8. Dinamika maksimal'noj procentnoj stavki // Central'nyj bank [Jelektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: URL: <http://cbr.ru/statistics/?Prtid=avgprocstav>

9. Klyuchevaja stavka / [Jelektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_12453/886577905315979b26c9032d79cb911cc8fa7e69/

10. Obzor bankovskogo sektora Rossijskoj Federacii № 159 janvar' 2016 / [Jelektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: – URL: https://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1601.pdf

11. Gazeta «VEDOMOSTI» [Jelektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: – URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2014/12/16/o-klyuchevoj-stavke-banka-rossii-i-drugih-merah-banka-rossii>