

Рынок депозитов: от чувствительности к успеху

Буздалин А.В.

к.э.н., вице-президент "Интерфакс Бизнес Сервис"

Рынок депозитов физических лиц на сегодняшний день является наиболее динамично развивающимся сегментом рынка банковских услуг в целом. Так, если рынок банковских депозитов для юридических лиц достаточно стабилен, что объясняется давно устоявшейся «прикрепленностью» российских предприятий к банкам их обслуживающим, то растущие доходы физических лиц лишены такой предопределенности и становятся предметом ожесточенной конкурентной борьбы между кредитными организациями.

Четкое представление об основных тенденциях развития рынка депозитов, ясное понимание сильных и слабых сторон конкурентов, знание основных ценовых нюансов формирования депозитных продуктов является необходимым залогом успешной работы банка на рынке депозитов физических лиц.

Особенностью рынка вкладов населения является существенное влияние уровней процентных ставок на формирование спроса на депозиты, т.е. устанавливаемые банками проценты по вкладам во многом определяют темпы роста их ресурсной базы, причем для различных групп банков данное влияние проявляется в различной степени. Таким образом, такая разнородность рынка способна привести к существенному перераспределению долей рынка между банками, что может сопровождаться появлением новых крупных игроков. Попробуем разобраться в данных процессах.

Среди 649 коммерческих банков, работающих в московском регионе только незначительная их часть реально активно занимается привлечением средств населения, тогда как для большинства кредитных организаций, даже если они имеют лицензию на работу с физическими лицами, депозиты населения являются непрофильным (сопутствующим) продуктом, предлагаемым сотрудникам самого банка, либо ограниченной группе лиц, связанных с предприятиями, обслуживаемыми в банке (в том числе зарплатные схемы).

Только около 40 московских банков активно занимаются вкладами населения. Вместе с тем, даже среди этих банков, не существует согласованной динамики. Банки распадаются на подгруппы, различающиеся стратегией позиционирования, целевой клиентской базой, уровнями доверия со стороны населения, а главное – различными возможностями и перспективами развития. С учетом отмеченных нюансов банки можно сгруппировать следующим образом: 1) госбанки; 2) иностранные банки; 3) крупнейшие частные банки; 4) прочие.

Анализ стоимости ресурсов банков свидетельствует о том, что российские банки активно используют фактор манипулирования

процентными ставками в своей депозитной политике для обеспечения притока новых вкладчиков. Безусловно, уровень процентных ставок не является единственным фактором, определяющим колебание в депозитной базе. Вместе с тем, с практической точки зрения содержательной является задача определения влияния стоимости депозитов на колебание клиентской базы «при прочих равных».

Проведенные простейшие расчеты, основанные на построение регрессионной зависимости показывают, что увеличение депозитных ставок в течение месяца на 1 п.п. ведет к увеличению мгновенных (месячных) темпов роста общей депозитной базы банка на 10 п.п. в годовом исчислении. Так, например, если в сентябре 2005г. средний уровень процентных ставок в коммерческих банках составлял примерно 10%, при этом наблюдался рост банковских депозитов темпами эквивалентными 40% годовых, то отклонение ставок привлечения банками до уровня 11% в среднем обеспечивал им увеличение темпов роста депозитов до уровня 50%.

Особенности депозитной политики московских банков находят отражение в динамике стоимостей портфелей депозитов физических лиц, представленных в их балансах.

Наиболее высокие ставки на рынке банковских депозитов физических лиц демонстрируют кредитные организации из группы «прочие». Эти средние по величине банки наиболее активны в привлечении новых клиентов, причем основным доступным им аргументом при привлечении новых вкладчиков являются размеры процентных выплат (надежность данных кредитных организаций все еще не способна сама по себе существенно влиять на их депозитную политику).

Появившаяся в России система страхования вкладов помимо очевидных плюсов способна принести и определенные опасности – в глазах населения происходит постепенное сглаживание в оценках рисков различных банков, отличающиеся реальными уровнями финансовой устойчивости. В итоге именно для этих банков ценовой фактор – основной инструмент в конкурентной борьбе. Неслучайно в этой группе банков спрос на депозиты наиболее чувствителен к изменению процента ставок: 16 п.п. против 10 п.п. в среднем по рынку. И именно этим объясняются наибольшие темпы роста депозитов населения в данной группе банков.

Незначительно превышают уровни стоимости депозитов в госбанках стоимости соответствующих ресурсов в группе крупнейших российских частных банков (в среднем на 1 п.п.). Данная группа кредитных организаций изначально имела высокий уровень доверия со стороны населения по сравнению с банками из более «младших» групп, что позволяло им достаточно долгое время обеспечивать умеренную стоимость привлечения депозитов. Вместе с тем, в последнее время конкурентные преимущества данной группы банков стали постепенно «размываться» в глазах населения, что с одной стороны объясняется активизацией системы страхования вкладов, а с другой – опытом банковского кризиса лета 2004г., когда несколько крупнейших российских банков оказалось на грани потери

платежеспособности. Действие данных факторов стало постепенно выравнивать статус этих банков по отношению к более малым кредитным организациям и как следствие, для повышения собственной привлекательности крупнейшие банки были вынуждены пойти по пути постепенного роста стоимости привлечения ресурсов, т.е. ценовой фактор также как и для банков из группы «прочие» играет здесь существенную роль – чувствительность к изменению процентных ставок 13 п.п. Вместе с тем, высокая чувствительность в сочетании с достаточно высокими ставками не гарантирует им высокие темпы роста депозитной базы – что объясняется особой «нелояльностью» их клиентуры, которая обоснованно не чувствуя особого различия в рисках предпочитает переводить депозиты в более мелкие кредитные организации, предлагающие заведомо более высокие проценты.

Наиболее дешевые портфели депозитов наблюдаются у государственных банков, что объясняется, особыми уровнями доверия к ним со стороны населения. Необходимо учитывать, что основную долю депозитов в группе госбанков дает Сбербанк РФ, который до недавнего времени имел государственные гарантии на полный объем депозитов, а также фактически занимает монопольное положение во многих регионах России (особенно сельских). Данные факторы объясняют наименьшую чувствительность темпов роста депозитов к процентным ставкам в данной группе банков – всего 4 п.п.

Наиболее существенно выделяется стоимость ресурсов группы иностранных банков. Депозитная политика данных кредитных организаций базируется на высоких кредитных рейтингах материнских структур, недостижимых для российских коммерческих банков. Данный фактор позволяет иностранным банкам достаточно дешево привлекать средства населения по заниженным ставкам (5-6%). Вместе с тем, начиная с весны 2005г. группа иностранных банков является единственной категорией банков, последовательно увеличивающих стоимость депозитов (с 1.5.2005г. по 1.10.2005г. рост составил 2,5 п.п.). Как представляется, данный эффект объясняется двумя факторами.

Во-первых, изначально основной клиентурой иностранных банков были обеспеченные слои населения, ценящих в депозитах банков надежность и готовые мириться с заниженными процентными ставками. Вместе с тем, данная группа вкладчиков на сегодняшний день уже не может обеспечить существенный рост объемов привлечения, а значит, банки вынуждены обратить внимание и на прочих потенциальных вкладчиков, которые в большей степени ориентированы на получения процентного дохода. Благо что текущие низкие уровни ставок депозитов иностранных банков позволяют их повышать без существенного сокращения банковской маржи.

Во-вторых, рост стоимостей заимствования на внешних рынках в последнее время сделал российский рынок депозитов для иностранных банков в действительности интересным, за который они готовы активно бороться.

Если еще недавно чувствительность темпов прироста депозитов для иностранных банков к стоимости вкладов фактически отсутствовала (например, Ситибанк феноменально наращивал портфель депозитов при скромных процентных ставках), то уже сейчас можно констатировать готовность иностранных банков привлекать новых вкладчиков именно за счет более интересных процентных ставок. Представляется, что к концу 2006г. ставки по депозитам в иностранных банках могут сравняться со ставками в крупнейших госбанках и тогда последним придется несладко, т.к. многие их вкладчики предпочтут перевести собственные сбережения в поле «продвинутые» иностранные банки, которые, кстати, уже в 2005г. активно занялись развитием филиальных сетей в регионах, что может положить там конец господству Сбербанка.

Итак, спрос на депозиты со стороны населения демонстрирует различные уровни чувствительности к ставкам отдельных групп банков, а значит, общая динамика рынка состоит из совокупности разнородных процессов, где некоторые банки, не являющиеся на сегодня явными лидерами, обладают особыми конкурентными преимуществами, способными обеспечить их будущий успех.