

**АКТУАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РОЗНИЧНЫХ  
БАНКОВСКИХ ВКЛАДОВ В СТРАНАХ СОЮЗНОГО ГОСУДАРСТВА**

**Покровская Наталья Владимировна, к.э.н., доцент  
Санкт-Петербургский государственный университет**

Natalia Pokrovskaja, PhD, Associate Professor,  
Saint Petersburg State University, n.pokrovskaja@spbu.ru

**Теляк Оксана Александровна, к.э.н., доцент  
Полесский государственный университет**

Aksana Teliak, PhD, Associate Professor,  
Polessky State University, tcfm@yandex.ru

**Аннотация.** Статья посвящена характеристике некоторых особенностей сберегательного поведения населения стран Союзного государства. Оценивается динамика и значимость банковских вкладов физических лиц в банках Республики Беларусь и банковских организациях Российской Федерации с 2020 г.

**Ключевые слова:** банковская система, сбережения населения, банковский вклад (депозит), срок банковского вклада (депозита), налог на доходы физических лиц.

Сбережения населения являются ключевым источником ресурсов финансовых посредников, залогом стабильного функционирования кредитной системы и развития экономики в целом. Схожесть финансовых систем стран Союзного государства, обусловленная едиными историческими, культурными и экономическими истоками, актуализирует осмысление опыта успешного направленного регулирования этих систем с потенциалом внедрения этого опыта в Российской Федерации и Республике Беларусь. Это справедливо и для налогового регулирования сбережений в странах Союзного государства: оценка трендов развития подоходного налогообложения в Республике Беларусь показала значимое снижение доли краткосрочных банковских вкладов как ответ на освобождение с 2016 г. от налогообложения доходов населения по депозитам в белорусских рублях, размещенным на срок более одного года, и доходов по депозитам в иностранной валюте сроком свыше двух лет [1]. Подобное освобождение процентов по вкладам при взимании в России налога на доходы физических лиц, по мнению авторов, могло бы повысить значимость «длинных денег» как источников финансовых ресурсов российских кредитных организаций. Включение с 2021 г. в Российской Федерации в налогообложение значимой части доходов по банковским вкладам (см. подробнее: [2]) наоборот, создает предпосылки для дестабилизации российской банков-

ской системы. Целью данной статьи является характеристика актуальных тенденций организованного сберегательного поведения населения стран Союзного государства для дальнейшего развития данного совместного исследования.

Методология исследования предполагала оценку динамики величины вкладов физических лиц в белорусских и российских банках, значимости сбережений физических лиц для депозитов всех секторов экономики, соотношения вкладов в национальной и иностранной валюте, а также изменения сроков размещения новых розничных банковских вкладов. Анализируемым периодом является 2020-2021 гг. Отражение коронакризиса и вызванных им и иными факторами колебаний в мировой и национальных экономиках [3; 4] на странах Союзного государства, частичные меры, ограничивающие экономическую активность, сбой ритмичности потребления населения и изменения в его доходах, не могли не сказаться на сберегательном поведении физических лиц. Базовым периодом для сравнения изменений банковских депозитов населения был выбран 2019 г. Источниками данных стали официальные данные Национального банка Республики Беларусь и Центрального банка Российской Федерации.

С учетом выводов об эффективности налогового регулирования объемов и сроков банковских вкладов, до начала исследования было сформулировано предположение о снижении объемов депозитов физических лиц в российских банковских организациях как ответ на обложение доходов по ним подоходным налогом, а также сохранении в Беларуси по сравнению с Россией более высокой значимости депозитов физических лиц, размещенных на срок более одного года.

Результаты исследования показали, что общая величина депозитов всех секторов экономики увеличилась с января 2020 г. и в Беларуси, и в России. Согласно расчетам, приведенным в таблице 1, в обеих странах уменьшалась значимость вкладов физических лиц среди всех депозитов. При этом она, по-прежнему, осталась на более высоком уровне в Республике Беларусь, хотя скорость снижения доли вкладов физических лиц в России была ниже.

В большинстве месяцев наблюдения в обеих странах депозиты физических лиц снижались, однако это снижение не было гомогенным. В результате за двадцать один месяц в Беларуси наблюдается уменьшение абсолютного значения депозитов физических лиц, в России – значимо замедлился темп их роста. В Республике Беларусь наиболее выражено сокращаются именно депозиты в иностранной валюте (причем это еще более характерно при анализе динамики величины депозитов физических лиц в иностранной валюте, оцененной в долларах США). Эти тренды к сентябрю 2021 г. привели к заметному росту значимости депозитов населения в белорусских рублях, хотя следует признать, что значимость депозитов физических лиц в банках Беларуси в иностранной валюте остается достаточно высокой.

Соотношение розничных вкладов по срокам неодинаково от месяца к месяцу. Несмотря на некоторые различия в анализируемых данных по странам Союзного государства (для Российской Федерации приведена структура оборотов по общей величине привлеченных кредитными организациями вкладов (депозитов) физических лиц, а для Республики Беларусь – сроки только новых размещенных банковских вкладов (депозитов)), тенденции весьма наглядны.

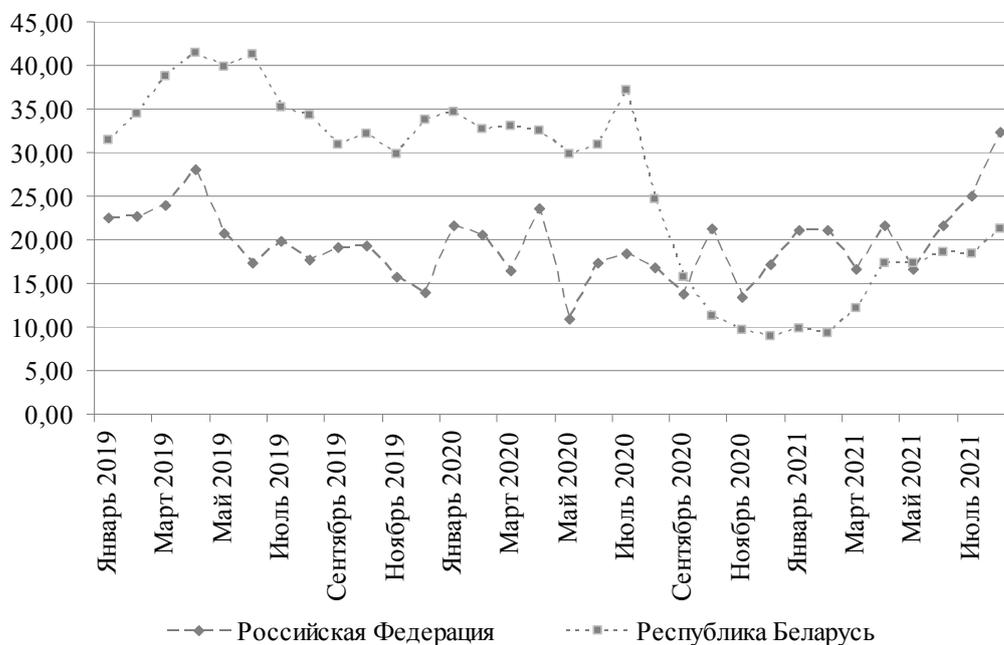
Таблица 1. – Депозиты физических лиц в белорусских и российских банках в 2020-2021 гг.

Период	Депозиты физических лиц в банках Республики Беларусь				Депозиты физических лиц в банках Российской Федерации			
	Млн руб.	доля в депозитах всех секторов, %	Прирост к предыдущему году, %	доля депозитов в нац. валюте, %	Млрд руб.	доля в депозитах всех секторов, %	Прирост к предыдущему году, %	доля депозитов в нац. валюте, %
Январь 2020	24 019	57	8,3	34	30 669	48	7,3	80
Февраль 2020	24 358	59	10,5	34	30 304	47	8,8	80
Март 2020	25 334	60	13,9	33	30 828	48	9,1	79
Апрель 2020	27 151	58	21,8	29	31 633	46	11,6	78
Май 2020	25 964	59	16,8	32	31 645	47	9,4	79
Июнь 2020	25 926	59	16,1	32	31 350	47	8,4	79
Июль 2020	25 592	58	12,5	33	31 869	47	9,5	80
Август 2020	25 614	57	13,6	32	32 314	47	10,8	79
Сентябрь 2020	24 570	55	5,9	30	32 437	47	9,6	79
Октябрь 2020	23 197	52	0,5	32	32 945	46	11,8	78
Ноябрь 2020	22 789	53	-1,2	32	32 801	45	11,2	78
Декабрь 2020	22 258	52	-6,7	32	32 700	44	10,1	79
Январь 2021	22 464	51	-6,5	33	34 246	46	11,7	79
Февраль 2021	22 812	52	-6,3	33	33 651	46	11,0	79
Март 2021	22 988	52	-9,3	34	33 673	44	9,2	79
Апрель 2021	22 405	50	-17,5	33	33 948	44	7,3	79
Май 2021	22 124	51	-14,8	34	34 968	44	10,5	80
Июнь 2021	21 416	49	-17,4	35	34 591	43	10,3	80
Июль 2021	20 984	49	-18,0	37	34 780	44	9,1	80
Август 2021	20 804	50	-18,8	38	35 187	44	8,9	80
Сентябрь 2021	20 443	48	-16,8	38	35 416	43	9,2	80

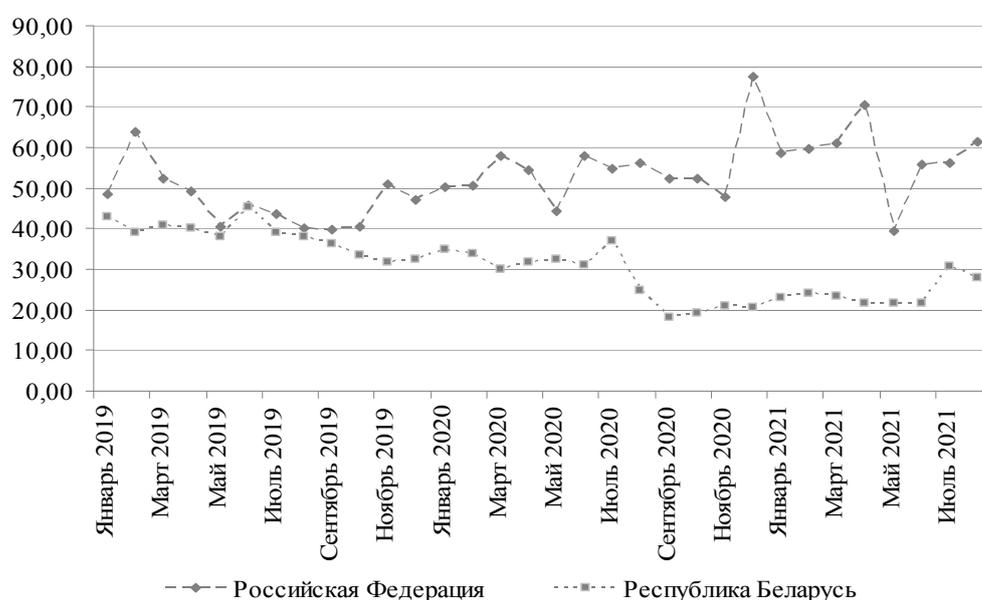
Источник: составлено по данным Статистического бюллетеня Национального банка Республики Беларусь. №8 (266) 2021 С. 70-73; Статистического бюллетеня Национального банка Республики Беларусь. №1 (247) 2020 С. 70-73; Официальных данных Центрального банка Российской Федерации о средствах организаций, банковских депозитах (вкладах) и других привлеченных средствах юридических и физических лиц с 01.02.2012 [http://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/sors/](http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/).

С января 2019 г. и до середины 2020 г. значимость банковских вкладов сроком более 1 года в национальной валюте в Беларуси была существенно выше, чем в России (рис. 1) – например, в июне 2019 г. такие вклады формировали 41% всех депозитов в Беларуси и лишь 17% депозитов в России, в мае 2020 г. – 30% и 11% соответственно. С осени 2020 г. сроки размещения средств населения на депозитах в белорусских банках значимо снизились с восстановлением значений мая-июня 2020 г. к августу 2021 г. При этом сроки вкладов в иностранной валюте в

странах Союзного государства демонстрируют противоположное соотношение (рис. 2) – вклады на более длительный срок размещены в российских банках; стоит признать, что в абсолютном выражении их величина существенно меньше вкладов в свободно конвертируемой валюте в белорусских банках. Авторы также планируют продолжить исследование в направлении изучения вопросов валютизации экономик.



**Рисунок 1. – Доля банковских депозитов физических лиц сроком более 1 года в общей величине депозитов физических лиц в национальной валюте**



**Рисунок 2. – Доля банковских депозитов физических лиц сроком более 1 года в общей величине депозитов физических лиц в СКВ**

Таким образом, мы видим существенные изменения в организованных банковских сберегательных стратегиях физических лиц в странах Союзного государства с 2020 г. Сформулированное перед началом исследования предположение не нашло своего полного подтверждения. Депозиты физических лиц в России с 2020 г. увеличиваются, хотя и более медленными, чем ранее темпами. Вместе с тем, можно предположить, что усиление налогообложения скажется на объемах банковских вкладов в среднесрочной перспективе – это может быть связано, в первую очередь, с тем, что налог по процентным доходам, полученным в 2021 г., будет уплачен лишь в декабре 2022 г., то есть последствия этой налоговой меры будут отсроченными. Формально доля розничных банковских вкладов в национальной валюте, размещенных на срок не менее 1 года, остается в Беларуси выше, чем в России. Однако банковская статистика 2021 г. свидетельствует о том, что в периоды макроэкономической нестабильности влияние налогового регулирования ослабляется. Отметим, что в анализируемый период действовали и другие, более значимые внешние и внутренние факторы. И хотя в целом динамика депозитов физических лиц в 2020-2021 гг. имела негативные для банковской и финансовой систем сигналы, все же в России сохранились объемы сбережений физических лиц, а в Беларуси – увеличилась относительная роль банковских розничных сбережений в национальной валюте, поддерживая тенденцию девальютизации белорусской экономики [5]. Интерес для дальнейших исследований может представлять сравнение динамики банковских вкладов населения в странах Союзного государства и иных странах с развитыми и формирующимися финансовыми системами.

#### Список использованных источников

1. Иванов В.В., Покровская Н.В., Теляк О.А, Тренды налогообложения доходов населения по банковским вкладам в странах Союзного государства // Белорусский экономический журнал. 2021. №2(95). С. 70-80. DOI: 10.46782/1818-4510-2021-2-70-80
2. Покровская Н.В., Теляк О.А. Тренды налогового регулирования сбережений физических лиц в банковских организациях России // Экономика и банки. 2021. №1. С. 23-230.
3. Многогранность современной пандемической реальности: Коллективная монография / под редакцией Е. С. Вылковой. СПб., 2021. 300 с.
4. Россия и мир во время и после пандемии COVID-19: вызовы и возможности / под редакцией Е. С. Вылковой. СПб., 2020. 274 с.
5. Финансовая экономика: в 2 т. Т. 2 / под науч. ред. В. В. Иванова, Н. А. Львовой. Москва: Проспект, 2021. 680 с.