

УДК 336.7

ВКЛАДЫ НАСЕЛЕНИЯ В ИНВЕСТИЦИОННОМ ПРОЦЕССЕ БЕЛАРУСИ

М.И. Бухтик

Полесский государственный университет, Buhtik84@mail.ru

Депозитный рынок это одна из важнейших составляющих денежно–кредитной системы, именно он обеспечивает привлечение временно–свободных средств банками, что определяет возмож-

ность банков инвестировать в экономику. Основой макроэкономической политики государства является политика роста объёмов инвестиций в реальный сектор экономики. Одной из составляющих роста инвестиций в экономику является стимулирование увеличения объёмов депозитного рынка. Материальной основой роста денежных доходов населения и предпринимателей является рост объёмов инвестиций, что в результате приводит к увеличению средств на депозитных счетах.

Д. Кейнс утверждал, что между сбережениями и доходом существует линейная зависимость, в соответствии с которой увеличение дохода влечет за собой:

во-первых, абсолютное увеличение размера сберегаемой части дохода;

во-вторых, сокращение величины его потребляемой части относительно прироста дохода и относительное увеличение суммы сбережений.

А. Смит хотя и считал «сбережения непосредственным источником экономического роста», но полагал, «что сберегаемое в течение года потребляется столь же регулярно, как и то, что ежегодно расходуется» [1, с. 249].

Размышления А. Смита приводят его к выводу о том, что у большинства людей в течение их жизни стремление к бережливости значительно преобладает над стремлением производить расходы [1, с. 252]. С его точки зрения, сбережения не являются отложенным потреблением, они немедленно инвестируются, преобразуясь в капитал (т.е. сбережения практически тождественны инвестициям), инвестиции трансформируются в доходы, которые направляются на потребление, а, следовательно, не влияют на общий уровень спроса.

Сбережения населения образуют инвестиционный потенциал страны, необходимый для ее экономического роста. За счет вкладов физических лиц кредитуются предприятия промышленности, сельского хозяйства, жилищное строительство. Тем самым, сбережения граждан, поступая в обращение, поддерживают воспроизводство, содействуют его ускорению, росту национального дохода, и как следствие, повышению благосостояния общества.

В то же время мотив получения дополнительного дохода в сберегательном поведении населения (особенно в условиях рыночной экономики) можно выделить и в чистом виде, т. е. когда он играет определяющую роль. Главная цель таких сбережений не потребление, а доход, инвестирование в приносящие доход активы:

–банковские вклады;

–ценные бумаги, наличную иностранную валюту, золото;

–пенсионные, страховые взносы;

–вложение в недвижимость.

Кроме того, процесс вовлечения доходов физических лиц в банковские учреждения является одним из механизмов «связывания» выпущенных в обращение наличных денег, что оказывает прямое влияние на сдерживание инфляции. В связи с этим, привлечение сбережений населения является одной из стратегических задач банковской системы.

Процесс сберегательной активности населения Беларуси характеризуется тенденцией роста денежных сбережений. Факторы влияющие на сбережения и депозитный рынок населения Беларуси представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Факторы, влияющие на сбережения и депозитный рынок населения.

Факторы	
Внешние	Внутренние
Социально–демографические (ускоренное старение населения, низкий уровень рождаемости, новые серьёзные болезни с которыми пришлось столкнуться впервые.	Финансовые (связанные с объёмом привлечённых средств, а также выплатой процентов по депозитам, привлекательные процентные ставки)
Политические (политическая ситуация в мире)	Кадровые (квалификация сотрудников банков)
Экономические (затраты на проведение депозитной политики, расходы связанные с изменением процентных ставок по депозитам)	Управленческие (взаимодействие сотрудников банков с Центральным банком)

Окончание таблицы 1

Финансовые (финансовый потенциал населения, финансовое состояние банков)	Информационные (связаны с информированием населения о видах привлекаемых депозитов, с условиями хранения депозита, а также процентах, которые получит вкладчик)
Форс–мажорные (природные катаклизмы, экономические кризисы)	Нормативные (выполнение экономических нормативов, установление ставок отчислений в Фонд обязательных резервов, отчисления в Фонд Агентства по гарантированному возмещению вкладов физических лиц)
Наличие системы гарантирования депозитов (вкладов)	

Источник: собственная разработка

Дополнительными факторами, оказывающими сдерживающий эффект, на развитие рынка вкладов населения в Беларуси в кризисный период стали: снижение уровня заработной платы из–за требований МВФ (получение кредитов в период кризиса на поддержание и развитие экономики), девальвация, девальвационные ожидания, популярность инвестирования в золото, приобретение недвижимости.

Так в Беларуси объём денежных доходов и сбережений населения в процентах к ВВП были наихудшими в 2008 году, что подтверждается расчётами, показанным в таблице 2. Это также подтверждается рассчитанным показателем склонности к сбережениям, который был наименьшим в 2008 году.

Таблица 2 – Доходы, сбережения населения и ВВП

Год	ВВП, млрд. руб.	Доходы населения млрд. руб.	% к ВВП	Сбережения населения млрд. руб.	% к ВВП	Склонность к сбережениям
2007	97165	58670	60,4	2820	2,9	4,8
2008	128829	75707	58,8	2834	2,2	3,7
2009	136789,8	87401	63,9	4949	3,6	5,7
сентябрь 2010	116641,1	76257,5	65,4	4400	3,7	5,8

Источник: Рассчитано автором на основе данных Бюллетеня банковской статистики Беларуси.

Необходимо отметить, что несмотря на кризис, начавшийся осенью 2008 года, ВВП и доходы населения в общем объёме за 2008 год не снизились, и даже возросли.

Проводя анализ сберегательного процесса Беларуси (2007–2010гг.), наблюдается очень интересная динамика, денежные доходы населения растут, доходы на душу населения также растут, но вот расходы в 2007, 2009 году превышают доходы. [3, с. 20]

В Беларуси на первом месте, куда население тратит свои доходы, стоит покупка товаров и оплата услуг. И этот показатель не становится меньше, а на протяжении нескольких лет он остаётся практически без изменения.

Так в 2010 году этот показатель уменьшился только на 1,7 % по сравнению с 2007 годом. К примеру, на конец 2008 начало 2009 года, в стране происходил ажиотаж на бытовую технику и товары народного потребления (скупались в магазинах холодильники, телевизоры, т.е. товар, который может постоять дома и не испортиться). Кризис 2008 года, сопровождавшийся девальвацией белорусского рубля, значительно подорвал доверие населения к банковской системе, и тем услугам, которые предоставляют банки в целях получения дополнительного дохода.

На втором месте находятся обязательные платежи и разнообразные взносы (налоги, сборы). На протяжении рассматриваемого периода прослеживается тенденция их роста.

Необходимо отметить, что основную массу расходов населения составляют расходы на приобретение, строительство жилой недвижимости, а также уплата кредитов предоставленных на строительство жилья. Так в июне 2010 года удельный вес льготных кредитов на строительство и приоб-

ретенение жилья составил 79,1 %. Всё это объясняет причины столь низкого роста накоплений населения.

Затем идёт приобретение иностранной валюты, так этот показатель увеличился в сентябре 2010 года, по сравнению с 2007 годом на 7,9%.

На последнем месте находятся сбережения населения, которые снизились на 0,4 % в 2010 году в сравнении с 2007 годом.

Итак, несмотря на ощутимый рост объёмов накоплений и активное участие в макроэкономических процессах, их воспроизводственный потенциал остаётся невысоким и даже снижается. Из этого следует вывод о необходимости стимулирования сберегательного процесса на общегосударственном уровне.

Основные направления стимулирования сберегательного процесса для Беларуси можно сформулировать следующим образом:

1. необходимо обеспечить стабильный рост доходов населения;
2. с осторожностью относиться к кредитному буму, этот процесс приводит к быстрой деградации сбережений населения. Поэтому развитие кредитного и сберегательного процесса необходимо согласовывать, путём проведения макроэкономических исследований;
3. стоит уделять повышенное внимание процессу перевода наличной валюты в организованные формы сбережений (вклады, ценные бумаги), путём сравнения доходности финансовых активов, повышение финансовой грамотности населения.

Литература:

1. Смит А. «Исследование о природе и причинах богатств народов». – М: Изд. соц–экон. литературы, 1962 г.–«Современный экономический словарь ОНЛАЙН». [Электронный ресурс].–Режим доступа: <http://economic-enc.net>
2. Бюллетень банковской статистики с 2007 по 2010 г. Национального банка Республики Беларусь. Минск, 2007–2010г. URL:<http://www.nbrb.by/statistics/bulletin/>(дата обращения 25.02.2010)
3. «Основные тенденции в экономике и денежно–кредитной сфере Республики Беларусь. Аналитическое обозрение». Национальный банк Республики Беларусь.– январь 2007–октябрь 2010. Минск.