

**НАСЕЛЕНИЕ** Земли начнет сокращаться к концу века

**ИНДЕКС ДОВЕРИЯ** потребителей в России упал до минимума за 15 лет

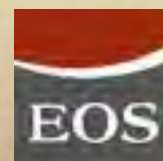
**ЦБ** оценил падение ВВП России за три месяца пандемии

**ОТВЕТСТВЕННОЕ ВСЕГО** к новым кредитам относятся россияне с финансовыми проблемами

**ВТБ** назвал регионы с самым высоким спросом на кредитные каникулы

---

## Спрос россиян на кредиты вернулся к докризисным значениям



17 Июля 2020

# News digest

EOS Россия

## **В мире** 2

Образование и контрацептивы сведут человечество в могилу. Население Земли начнет сокращаться к концу века 2

## **IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность** 3

«Касперский» выявил всплеск мошеннических сайтов с предложением соцвыплат 3

## **Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда** 4

Россияне хотят реже ездить на работу. Больше всего работникам интересна частичная удаленка с приездом на работу пару раз в неделю 4

Росстат назвал лидирующие по оттоку работающего населения регионы. Внутривоссийская миграция по итогам 2019 года снизилась впервые за пять лет 5

Индекс доверия потребителей в России упал до минимума за 15 лет. Больше всего россияне обеспокоены состоянием экономики 8

Россияне вернулись в магазины. Покупки гаджетов, бытовой техники, одежды и обуви в России резко выросли, а лекарств и алкоголя

упали. Но скоро посткарантинный потребительский бум завершится 9

ЦБ оценил падение ВВП России за три месяца пандемии. По оценке Центрального банка, в апреле—июне ВВП России сократился по сравнению с тем же периодом прошлого года на 9,5–10% 10

## **Банковский сектор. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование.** 11

Спрос россиян на кредиты вернулся к докризисным значениям 11

ЦБ смягчился к кредитам. Ужесточения резервных требований будут вводиться со следующего года 12

Ответственное всего к новым кредитам относятся россияне с финансовыми проблемами. К такому выводу пришли аналитики Национального бюро кредитных историй 13

ВТБ назвал регионы с самым высоким спросом на кредитные каникулы 15

## **Рынок взыскания** 15

Кредиторы Тарико заказали оценку заложенного банка «Русский стандарт» 15

Заложники былой славы. Старые иномарки не обеспечивают платежи по кредитам 16

## В мире

Образование и контрацептивы сведут человечество в могилу. Население Земли начнет сокращаться к концу века

**По оценкам ученых из Университета Вашингтона, численность людей в мире достигнет пика — 9,73 млрд — к 2064 году, а затем начнет постепенно сокращаться, чего еще не бывало в современной истории. К 2100 году на Земле будет жить около 8,79 млрд человек, считают исследователи. Причиной потенциального сокращения населения ученые считают рост доступности образования и противозачаточных средств.**

В исследовании, опубликованном в журнале The Lancet, ученые Медицинского института Университета Вашингтона рассмотрели два возможных сценария изменения численности населения в 195 странах мира в период до 2100 года. Оба сценария учитывают уровень рождаемости и смертности, а также миграцию населения. Но базовый берет в расчет нынешние темпы роста доступности образования и контрацептивов, а альтернативный предполагает, что все страны достигли целей устойчивого развития, поставленных ООН, в вопросах всеобщего образования и доступности противозачаточных средств.

Статистическое моделирование позволило исследователям прийти к следующим выводам. Согласно базовому сценарию, население Земли достигнет пика — 9,73 млрд человек — к 2064 году, а затем начнет постепенно сокращаться и к концу века будет

составлять 8,79 млрд человек. Альтернативный сценарий предполагает, что пик будет достигнут раньше — в 2045 году, но максимальная численность населения в таком случае будет ниже — 8,79 млрд, а к концу века она и вовсе упадет до 6,29 млрд. Оценки ученых Университета Вашингтона расходятся с прогнозами ООН, которая считает, что к 2100 году на Земле будет жить 10,8 млрд человек.

По прогнозам ученых (согласно базовому сценарию), суммарный коэффициент рождаемости в мире (то есть сколько в среднем родила бы одна женщина на протяжении репродуктивного периода), который в 2017 году составлял 2,37, а в 1950-м — 4,7, будет стабильно снижаться и к 2100 году достигнет 1,6. Это ниже показателя 2,1, при котором естественная убыль населения компенсируется рождениями.

При этом показатели рождаемости в разных странах будут в некоторых случаях кардинально расходиться. Так, в 23 странах мира, включая Японию, Испанию, Италию, Таиланд, Португалию, Южную Корею, Украину и Польшу, из-за снижения рождаемости численность населения к концу века уменьшится вдвое или больше. В Японии будет жить 60 млн человек (сейчас 128 млн), в Таиланде — 35 млн (71 млн), в Испании — 23 млн (46 млн), на Украине — 17,6 млн (44,4 млн) и т. д. Еще в 34 странах население также может сократиться почти вдвое, например в Китае — с нынешних 1,4 млрд до 730 млн человек.

В России коэффициент рождаемости, как ожидается, снизится с нынешних 1,6 до 1,43 — население, соответственно, сократится с нынешних 146 млн до 106,5 млн человек.

Зато в странах Африки, расположенных к югу от Сахары, население вырастет втрое и составит около 3 млрд человек. При этом на второе место в мире по численности населения выйдет Нигерия, где через 80 лет, по оценкам ученых, будет жить 800 млн человек. Еще лишь в двух других регионах мира — Северной Африке и на Ближнем Востоке — к концу века будет жить больше людей, чем сейчас. А самой населенной страной мира будет Индия — 1,1 млрд человек.

С одной стороны, можно было бы подумать, что сокращение населения Земли скажется положительно на экологии. Но это было бы так, если бы не менялся еще и возрастной состав населения.

Со снижением рождаемости к 2100 году сократится на 40% численность детей в возрасте до пяти лет.

Если в 2017 году их было 681 млн, то к концу века будет только 401 млн. Детей и молодых людей в возрасте до 20 лет будет 1,7 млрд. Та же тенденция приведет к тому, что более четверти мирового населения — 2,37 млрд — будут составлять люди в возрасте старше 65 лет. При этом число тех, кому больше 80 лет, вырастет с нынешних 140 млн до 866 млн к концу века. То есть глубоких стариков будет более чем в два раза больше, чем детей в возрасте до пяти лет, а тех, кому за 65 лет, будет в два раза больше, чем тех, кому нет 20 лет.

Прямым результатом снижения рождаемости и старения населения в отдельных странах станет сокращение числа людей трудоспособного возраста. По оценкам ученых, сильнее всего пострадает от этого Китай, где вместо нынешних 950 млн работников останется всего 350 млн человек, способных трудиться и обеспечивать

экономическое развитие страны, а это сокращение на 62%. Зато в Нигерии, где население, как ожидается, будет активно расти, трудоспособных граждан к концу века будет свыше 450 млн, тогда как сейчас их всего 86 млн. Изменение этого показателя повлечет за собой и изменение ВВП государств. И если к 2050 году Китай, как ожидается, станет крупнейшей экономикой мира, то к 2100 году США вернут себе лидерство, оттеснив Китай на второе место. На третьем месте к концу века окажется Индия, которая сейчас на седьмом. В топ-5 также войдут Япония и Германия, Нигерия войдет в топ-10, а Россия опустится с нынешнего 10-го места на 14-е.

Авторы исследования отмечают, что негативные последствия сокращения населения для экономик могут быть отчасти компенсированы миграцией. И выиграют в этом случае государства с либеральной миграционной политикой.

Как отмечают ученые, у государств, осознающих проблему сокращения населения, есть несколько вариантов действий, включая повышение рождаемости с помощью программ поддержки материнства, увеличение трудоспособного возраста населения и использование мигрантов. У каждого из этих вариантов есть свои истории успеха. Например, в Швеции с помощью программ поддержки материнства (оплата декретного отпуска, гарантии восстановления на работе, система дошкольных учреждений, финансовая поддержка) удалось повысить коэффициент рождаемости с 1,5 в 1990 году до нынешних 1,9. А в Японии удалось увеличить численность трудоспособного населения за счет привлечения к труду людей в возрасте 65–69 лет.

Комментируя данные исследования, один из его авторов, профессор Кристофер Мюррей, отметил: «Все это очень серьезно. Значительная часть мира переходит к естественному сокращению населения. Все это очень непросто осмыслить и признать масштабы проблемы, уж очень это все непостижимо. Нам придется перестраивать общество». По его словам, многие сейчас не воспринимают такие перспективы серьезно. «Некоторые даже смеются в ответ. Они просто не могут себе представить, что все это серьезно. Они думают, что женщины возьмут и просто захотят рожать больше детей. Но если сейчас не найти решения, то мы как вид просто исчезнем. Хотя на это и уйдет несколько столетий», — говорит профессор.



## IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность

[«Касперский» выявил всплеск мошеннических сайтов с предложением соцвыплат](#)

**В ближайшее время ситуация не улучшится, считают эксперты. Особенно активно мошенники пытаются завлечь жертв рассылками с предложениями социальных выплат, пособий и других доплат**

В России продолжается бум мошеннических рассылок и онлайн-объявлений, в ближайшее время предпосылок для изменения ситуации нет, говорится в отчете «Лаборатории Касперского», с которым ознакомился РБК.

За первое полугодие 2020 года было обнаружено более 23 тыс. подобных ресурсов, что почти в три раза превышает показатель за аналогичный период прошлого года. Число переходов пользователей на такие ресурсы выросло за год в два раза и превысило 27 млн.

В «Касперском» отдельно подчеркнули, что особенно бурно растет количество мошеннических ресурсов, на которых пользователям якобы предлагают различные социальные выплаты, финансовую помощь, доплаты, пособия, страховые взносы и другие виды выплат от имени вымышленных фондов. В первом полугодии их количество увеличилось в пять раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

«Бум скама, начавшийся пару лет назад, продолжается. Если представить, что каждая заблокированная попытка перехода на скамерскую страницу повлекла за собой обман хотя бы одного пользователя, то потенциальная сумма ущерба в первом полугодии 2020 года могла превысить 8 млрд руб.», — оценила старший контент-аналитик «Лаборатории

Касперского» Татьяна Сидорина. «На данный момент мы не видим предпосылок к тому, чтобы ситуация в ближайшее время изменилась», — добавила она.

Сидорина отметила, что мошенники постоянно адаптируют свою тактику. Так, в последнее время был отмечен рост активности злоумышленников на тему социальных выплат в условиях эпидемии коронавируса.

Скам — это сообщения, в которых пользователям за участие в опросе или акции предлагают крупное денежное вознаграждение. Однако, чтобы получить его, мошенники предлагают оплатить «комиссию» или «закрепительный платеж». «Обычно это небольшая сумма, в последнее время порядка 300 руб. Но никаких выплат пользователь не увидит, а «комиссия» достается злоумышленникам», — отметили в компании. Кроме того, поверивший мошенникам пользователь предоставит в их распоряжение платежную информацию, если вводил данные карты.

В середине июня основатель Telegram Павел Дуров обвинил компанию Facebook и принадлежащий ей Instagram в заработке на рекламе мошеннических схем, которые используют его имя. По его словам, рекламные кампании мошенников, использующих его имя, приносят Facebook прибыль на протяжении года. В июле специалисты ВТБ обнаружили рост активности мошенников, которые стремятся взломать бонусные счета клиентов в программе лояльности. «В начале лета банк фиксирует попытки злоумышленников зайти в личный кабинет клиента и вывести с бонусного счета накопленные бонусы или мили, покупая товары и услуги из каталога программы», — рассказали в банке.

Центробанк России предупредил, что во время эпидемии значительно увеличилось количество рекламы от мошенников в Сети. Они предлагают заработок без указания какой-либо конкретики. В прежних схемах мошенники давали в интернете рекламу заработка, при этом оговаривая определенные продукты или услуги, с помощью которых граждане якобы могут разбогатеть. Сейчас методы аферистов изменились. «Многие, действительно, во время пандемии работали удаленно, находились дома, и мошенники это учли», — рассказал глава департамента противодействия недобросовестным практикам Банка России Валерий Лях. ■

## Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда

Россияне хотят реже ездить на работу. Больше всего работникам интересна частичная удаленка с приездом на работу пару раз в неделю

Количество россиян, переведенных в период пандемии на удаленную работу, оказалось в разы выше официальных цифр, выяснили ученые Института социального анализа и прогнозирования РАНХиГС в результате масштабного социологического опроса. «По данным министра труда и соцзащиты Антона Котякова, такая доля составляла 11% от всех занятых, тогда как по данным онлайн-обследования – 43%», — отмечается в исследовании об особенностях удаленной занятости в марте – июне в России. Ученые напоминают, что до марта этого года доля россиян, работающих из дома, была значительно ниже: 5% совмещали работу из дома с работой в офисе и лишь 3% были заняты полностью удаленно. Наиболее распространенным режимом работы являлась работа на официальном рабочем месте в строго определенное время. Пандемия и карантин радикально изменили эту ситуацию, при этом на удаленку в основном отправились работники, имеющие высшее образование. «Среди них начала работать из дома почти половина, тогда как среди работающих респондентов без высшего образования – всего 10%», — отмечают исследователи. Кроме того, выявлена четкая зависимость между вероятностью уйти на удаленку и уровнем зарплаты: чем она выше, тем больше процент «удаленщиков» среди работников. «Должность у сотрудника с высшим образованием, как правило, подразумевает сложный функционал, и, соответственно, у него больше зарплата, — объясняет автор книги и бизнес-курса «Нет офиса – нет проблем» Евгения Тудалецкая. – К тому же он умеет брать на себя больше ответственности, руководство доверяет ему больше и охотнее отпускает на удаленку». При этом, как выяснили специалисты РАНХиГС, лишь у 37% работников переход на дистанционную занятость был оформлен документально. «Это показывает сложности в оформлении такой занятости для работодателей, отсутствие четких правовых норм, регулирующих работу из дома в случае введения режима самоизоляции. В то же время это показатель того, что работодатели в целом слабо озабочены

соблюдением трудового законодательства», – отмечают авторы исследования.

«Российский Трудовой кодекс практически никак не регулирует вопрос удаленной работы, – подтверждает вице-президент по операционному управлению компании Апсог Алексей Миронов. – Сейчас в ТК есть только две формы сотрудничества, которые предполагают отсутствие сотрудника в офисе: надомная работа и дистанционная работа. Ни та ни другая форма не подходят под реалии удаленной работы, какой ее хотят видеть работодатели. Поэтому они проявляют фантазию и составляют различные приложения к трудовым договорам или просто никаких переоформлений не делают».

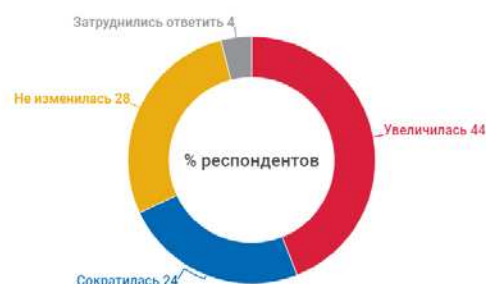
Одним из следствий этой неурегулированности стало увеличение рабочей нагрузки на удаленщиков. Почти для половины наемных работников, перешедших на удаленную занятость, продолжительность рабочего времени увеличилась (почти у четверти – сократилась). «72% наемных работников, перешедших на работу из дома, отметили, что выполняли работу в нерабочее время: после окончания рабочего дня и в выходные», – отмечают авторы исследования.

При этом и руководители, и подчиненные признают, что эффективность работы на удаленке снижается. «25% работников отметили ухудшение качества организации работы (количество и ясность заданий, контроль, приемка результатов) со стороны руководства, тогда как улучшение увидели только 7%. Руководители в 35% случаев отметили снижение качества выполнения заданий подчиненными и только в 6% – улучшение», – констатируют ученые РАНХиГС. «Причина – отсутствие культуры удаленной работы, – уверена Тудалецкая. – С одной стороны, работодатель боится потерять контроль и начинает придумывать огромное количество контролирующих инструментов и отчетов. Таким образом он перегружает своих подчиненных. В результате работник объективно работает больше, потому что помимо основной работы вынужден заниматься этими непонятными отчетами, которые спускаются сверху. С другой стороны, некоторые работодатели отправляют людей на удаленку, не организовав коммуникации, не продумав формат онлайн-совещаний. И тогда сотрудники начинают созваниваться с каждым коллегой по отдельности и тратить на это кучу времени».

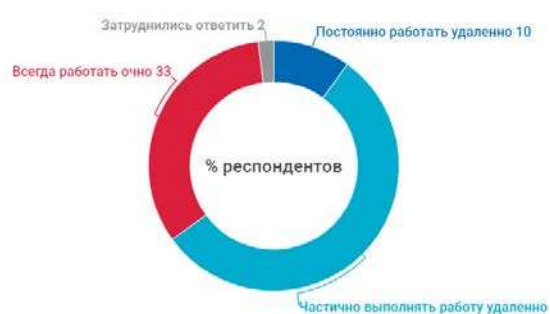
В результате постоянно работать из дома готов только каждый десятый респондент. Самым

привлекательным режимом работы оказался комбинированный – на дому с регулярным посещением офиса. «В настоящее время отсутствуют правовые механизмы, позволяющие работодателю организовать такой режим работы, хотя де-факто так уже работало 5% россиян, попавших в выборку», – отмечают авторы исследования. «Остается надеяться, что опыт этих нескольких месяцев подтолкнет Госдуму к изменениям в ТК и удаленная работа получит должное регулирование, – констатирует Миронов. – Бизнес скажет спасибо».

Продолжительность рабочего времени после перехода на удаленную работу



Предпочитаемый режим работы



Источник: РАНХиГС

[Росстат назвал лидирующие по оттоку работающего населения регионы. Внутривоссийская миграция по итогам 2019 года снизилась впервые за пять лет](#)

**За пределами постоянного проживания в 2019 году работали более 4% занятых, оценил Росстат. Крупнейшими донорами рабочей силы по-прежнему выступают Подмосковье и Ленобласть. После пандемии эксперты ждут усиления трудовой миграции**

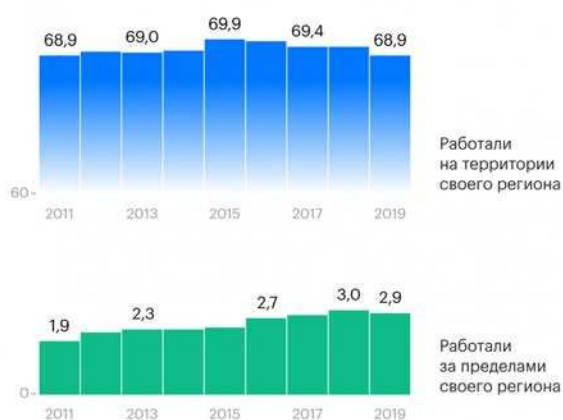
Почти 3 млн россиян (4,1% всего занятого населения) в 2019 году работали за пределами региона проживания, следует из данных Росстата по внутривоссийской трудовой миграции по итогам прошлого года. В абсолютном выражении численность граждан России, трудоустроенных не в родных местах, уменьшилась впервые с 2014

года, когда наблюдалось небольшое снижение: до этого года и после внутрироссийская миграция последовательно росла.

По мнению экспертов, снижение межрегиональной трудовой миграции не станет тенденцией: последствием пандемии COVID-19 может стать ее усиление из экономически слабых регионов в более сильные.

### Сколько россиян работают за пределами своего региона

В 2011–2019 г., млн человек  
Без учета работающих за пределами России



Источник: Росстат

© РБК, 2020

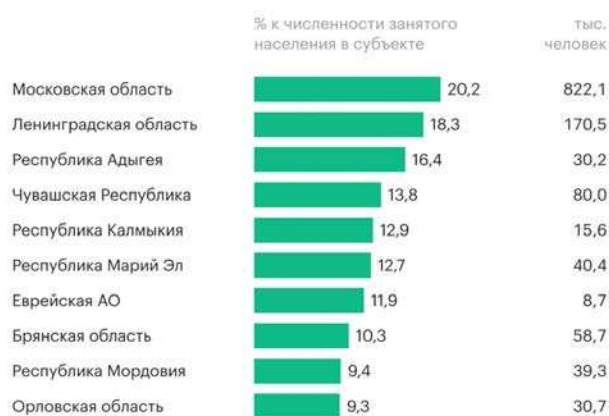
### Региональные лидеры по оттоку работающего населения

Маятниковая трудовая миграция по итогам 2019 года обеспечила Московской и Ленинградской областям сохранение лидерства по доле занятого населения, выезжающего на работу за пределы своего региона. 20,2% работающего населения Подмосковья (более 822,1 тыс. человек; то есть каждый пятый занятый) трудились в другом субъекте Федерации, в Ленинградской области — 18,3% (170,5 тыс. человек). Ближайшие к Москве и Санкт-Петербургу, эти регионы являются поставщиками рабочей силы в столицы, отметил проректор Финансового университета при правительстве Александр Сафонов. За ними следуют Республика Адыгея (анклав внутри Краснодарского края), в которой 16,4% работающего населения выезжали на работу за ее пределы, Чувашия с 13,8% занятых и Калмыкия с 12,9%, следует из данных Росстата. Численность занятого населения, работающего за пределами Московской области, в 2019 году сократилась на 81,6 тыс. человек по сравнению с 2018 годом (822,1 тыс. против 903,7 тыс.). Регион внес основной вклад в снижение трудовой миграции в целом по стране.

Снижение может объясняться точностью статистического учета трудовой миграции, считает главный научный сотрудник Института социального анализа и прогнозирования РАНХиГС Наталья Зубаревич. Представленные Росстатом показатели «идут с очень большой недооценкой», госстатистика не может охватить весь пласт трудовой мобильности, которая в действительности намного выше, уверен эксперт.

### Лидеры по доле населения, выезжающего на работу за пределы своего региона

В среднем за год



Источник: Росстат

© РБК, 2020

*Росстат ежегодно публикует сведения о межрегиональной трудовой миграции, которые получает по итогам ежемесячного обследования рабочей силы. Оно проводится на основе выборочного опроса населения старше 15 лет (до 2017 года в возрасте 15–72 лет) по месту постоянного проживания. Обследование охватывает все субъекты, городскую и сельскую местность. За каждое обследование опрашиваются около 77 тыс. человек (0,06% от численности населения обследуемого возраста). В соответствии с методологическими положениями при отсутствии лица на момент опроса сведения о нем могут быть получены со слов родственников.*

### Влияние пандемии на трудовую миграцию

Пандемический кризис и обвал цен на нефть приведут к ускорению внутрироссийской миграции в ближайшие два года: россияне будут стремиться в крупные экономические центры, из-за чего менее развитые регионы столкнутся с долгосрочным падением доходов и замедлением экономического развития, ожидают аналитики агентства Moody's. Более чем в 75% регионов, где наблюдался миграционный отток населения в 2014–2017 годах, произошли снижение

среднедушевых доходов и рост экономического неравенства, указали эксперты. Потеря трудоспособного населения приведет к замедлению деловой активности и снижению налоговых поступлений (НДФЛ, акцизов, налога на имущество и др.) в региональные бюджеты. НДФЛ (85% зачисляется в региональный бюджет, 15% — в муниципальный) — важнейший источник доходов регионов, он уплачивается в бюджет по месту нахождения налогового агента, то есть работодателя. «Таким образом, регионы, жители которых выезжают на работу в другие субъекты, теряют часть своих доходов, что сдерживает развитие социальной и транспортной инфраструктуры в этих регионах», — заметил эксперт группы региональных рейтингов АКРА Максим Першин и напомнил, что «тема перечисления НДФЛ в бюджеты по месту жительства работников несколько раз поднималась, однако никакого движения в результате не произошло».

Экономические кризисы всегда провоцируют всплески миграционных волн и отток работающих из слабых регионов, что только усугубит неравенство в социально-экономическом развитии между субъектами Федерации, предупредил Сафонов. Пострадавшие из-за пандемии трудовые мигранты будут согласны на ту зарплату, которая устроит прежде всего работодателя, тем самым произойдет замена более дорогостоящей рабочей силы внутри региона на более дешевую ввозную, предупредил он. После спада на фоне карантинных ограничений снижение доходов населения возобновит внутрироссийскую миграцию и, возможно, даже усилит, полагает Першин. Маятниковая миграция между Москвой и областью может ускориться, потому что столица будет восстанавливаться быстрее как богатейший город, указала Наталья Зубаревич. В целом усиление трудовой миграции между Москвой, Санкт-Петербургом и областями будет зависеть от темпов восстановления экономики после кризиса, а также от объемов жилищного строительства в прилегающих регионах, заметила она. Роста межрегиональной миграции за счет вахтовиков, по мнению Зубаревич, не произойдет, поскольку из-за соглашения ОПЕК+ о сокращении добычи нефти затормозится развитие нефтегазодобывающих и инфраструктурных проектов, которые в основном создают такие рабочие места.

## Регионы притяжения миграции внутри России

Лидерами по притоку внутрироссийских мигрантов являются Москва (21,6% работающего населения прибыли из других регионов) и Тюменская область с автономными округами (18,8%). Выше среднероссийского уровня (4,1%) доля трудовых мигрантов в Якутии (8,6%), Магаданской области (8,5%), Санкт-Петербурге (7,5%) и Московской области (4,5%).

### Лидеры по числу прибывающих работать из других регионов

В среднем за год



Источник: Росстат

© РБК, 2020

Внутрироссийская миграция связана с отсутствием рабочих мест, слабым развитием экономики в регионе проживания, что вынуждает граждан искать работу в более развитых субъектах. Москва традиционно является чемпионом по приему рабочей силы, и приток происходит не только за счет маятниковой миграции из ближайших регионов Центрального федерального округа, но и трудовых мигрантов из Поволжья и с Северного Кавказа, пояснил Сафонов. Основной причиной миграции является разница в уровне зарплат, отмечает Першин. «В случае с Москвой и Санкт-Петербургом дополнительным фактором, стимулирующим маятниковую миграцию из соседних регионов, является разница в стоимости жилья между указанными городами и прилегающими к этим городам областями», — заметил он.

Тюменская область с Ханты-Мансийским и Ямало-Ненецким АО обеспечила себе второе место среди регионов за счет использования вахтового метода добычи нефти и газа в суровых климатических условиях, указывает аналитик АКРА. В Санкт-Петербург трудовых мигрантов кроме Ленинградской области поставляет Архангельская, Мурманская области и Карелия, сообщил Сафонов. Краснодарский край, где процент уезжающих на работу в другие регионы невелик, но таких людей достаточно много в абсолютном выражении, привлекает работников с северным стажем и бывших военнослужащих, перешедших по выслуге лет на гражданскую службу, отметил Сафонов. Добавочный приток трудовых мигрантов здесь обеспечивает Адыгея,



которая расположена внутри Краснодарского края.

### В каких отраслях экономики заняты внутрироссийские трудовые мигранты



Из числа внутрироссийских трудовых мигрантов, выезжающих за пределы своего региона, наибольшая часть — 644 тыс. человек (22%) — заняты в строительстве, 383 тыс. (13,1%) — в транспортировке и хранении, 302 тыс. (10,3%) — в торговле, 279 тыс. (9,5%) — в добыче полезных ископаемых, а 261 тыс. человек (8,9%) — в обрабатывающей промышленности.

Среди населения, работающего за пределами своего региона, по сравнению с населением, работающим на территории региона проживания, выше доля граждан со средним образованием, средний возраст выезжающих составил в 2019 году 38,8 года (работающих на своей территории — 41,4 года), следует из данных Росстата. В среднем 46% выезжающих имеют стаж на последнем месте основной работы менее пяти лет, из них 11% — менее одного года.

[Индекс доверия потребителей в России упал до минимума за 15 лет. Больше всего россияне обеспокоены состоянием экономики](#)

**Индекс потребительского доверия в России опустился за II квартал 2020 г. на 4 пункта до 62 пунктов по сравнению с I кварталом и на 6 пунктов по сравнению с IV 2019 г., то есть периодом до пандемии COVID-19. Об этом говорится в совместном исследовании потребительского доверия The Conference Board и Nielsen. Это низкий показатель: 62 он был равен лишь однажды, в I квартале 2019 г., в остальные периоды наблюдений в течение 15 лет он был выше.**

Индекс показывает отношение потребителей к экономической ситуации, их ожидания на ближайший год. Он основан на интернет-опросе 33 000 респондентов в 68 странах. Мировые

значения индекса выше, но опустились заметнее: на 14 пунктов до 92 в среднем по миру и на 12 пунктов до 74 в Европе. Россия занимает 61-е место по этому показателю в мире. Еще ниже он, например, в Украине, Белоруссии, Италии.

В России снизились значения всех трех показателей, на основе которых складывается индекс: оценки потребителями перспектив на рынке труда, уровня финансового благополучия и готовности тратить деньги. Число россиян, ожидающих «хороших» или «отличных» финансовых перспектив на ближайшие 6 месяцев, во II квартале 2020 г. сократилось на 10 п. п. до 23% по сравнению с IV кварталом 2019 г. Доля тех, кто считает, что сейчас подходящее время тратить деньги, сократилась на 3 п. п. до 17%.

Негативное влияние пандемии COVID-19 ощутили большинство стран во всем мире, поэтому снижение индекса потребительского доверия не стало сюрпризом, говорит директор по аналитике и консалтингу Nielsen Россия Марина Волкова. Часть людей потеряли работу, другие лишились части заработка и оказались в ситуации неопределенности, что привело к перераспределению трат и сокращению расходов. Сильнее всего во II квартале опрошенные были обеспокоены состоянием экономики: их доля увеличилась на 20 п. п. — на 39% больше в сравнении с IV кварталом 2019 г. Среди других поводов для беспокойства респонденты назвали состояние здоровья (30%, минус 3 п. п.), увеличение цен на продовольствие (29%, плюс 1 п. п.) и т. д. Но одновременно с этим доля тех, кто уверен в выходе из кризиса в течение года, увеличилась с 6% до 17%, говорит Волкова. По ее мнению, это может говорить о том, что пессимистичный настрой не продлится долго. Nielsen также отмечает, что в период самоизоляции потребительское поведение изменилось: россияне стали меньше экономить на еде и алкоголе, больше развлекались дома, отказывая себе в одежде и отпусках, говорит Волкова. По данным IT-компании «Платформа ОФД», средний чек продуктовых магазинов во II квартале 2020 г. вырос на 24% до 537 руб. по сравнению с аналогичным периодом 2019 г., а продажи в денежном выражении увеличились только на 4%. Это говорит о том, что потребители стали делать покупки реже, но при этом покупали больше за один раз, объясняет представитель компании. После ажиотажного спроса на товары длительного хранения — крупы, макароны и т. д. — уже в начале самоизоляции поведение

покупателей быстро вернулось к нормальному режиму, говорит представитель «Ашана». Люди снова стали покупать свежие продукты (охлажденное мясо, фрукты, овощи), кондитерские изделия (шоколад, печенье), товары для выпечки. Похожую ситуацию описывает и представитель «Магнита»: со II декады марта был повышенный спрос на социально значимые товары длительного хранения, в апреле же покупатели стали реже ходить в магазины, но покупали больше, спрос на свежие продукты вырос. Сейчас потребители постепенно возвращаются к привычному выбору покупок, говорит представитель «Магнита».

«Ашан» активно развивает онлайн-торговлю: компания стала сотрудничать со «Сбермаркетом» и IGooods, а также начала тестировать собственную доставку из магазинов, в том числе свежих продуктов, кулинарии и т. д. Продажи онлайн у ритейлера выросли более чем вдвое, говорит представитель компании.

Траты на одежду и обувь во II квартале на 58% ниже, чем во II квартале 2019 г., при этом средний чек покупки увеличился на 2% до 2331 руб., по данным «Платформы ОФД». Продажи обуви во II квартале 2020 г. меньше аналогичных показателей прошлого года на 60% в натуральном выражении, поскольку из-за пандемии коронавируса непродовольственный ритейл открылся лишь в июне, говорит владелец Zenden Group (бренды Zenden, Thomas Munz и Mascotte) Андрей Павлов. После открытия был прирост продаж: сработал отложенный спрос, к тому же торговля началась с распродаж, продолжает он.

Трафик во II квартале снизился на 21%, но выручка за этот период на 6% больше выручки за тот же период прошлого года, говорит президент Finn Flare Ксения Рясова. Эффект отложенного спроса после открытия магазинов в Москве уже идет на спад, а в регионах продажи пока растут, потому что там магазины только начали открываться после самоизоляции. Средний чек во II квартале вырос на 37% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, говорит Рясова. При этом общие продажи в натуральном выражении сократились на 55% из-за закрытия розницы: в апреле – мае были только онлайн-продажи, говорит Рясова. В открывшихся магазинах трафик упал: в июне на 42,5% к июню 2019 г. При этом интернет-продажи выросли – на 24% за II квартал по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, говорит Рясова.

По итогам 2020 г. Павлов не ждет снижения продаж к прошлому году: с 1 июля будет введена

обязательная маркировка обуви, в результате чего рынок очистится от контрафакта и некоторые компании уйдут с рынка. После полной отмены во всех регионах режима самоизоляции будет долгий период восстановления, спрос начнет расти к ноябрю, считает Рясова.

Россияне вернулись в магазины. Покупки гаджетов, бытовой техники, одежды и обуви в России резко выросли, а лекарств и алкоголя упали. Но скоро посткарантинный потребительский бум завершится

**После трех месяцев экономии россияне вновь стали тратить деньги в магазинах. В лидерах спроса компьютеры, бытовая техника, одежда и обувь. При этом продажи лекарств и алкоголя, на которые резко подскочил спрос в период карантина, заметно снизились, выяснил Сбербанк.**

«В начале месяца был зафиксирован выраженный всплеск трат. В результате на протяжении всей первой половины июля потребление держится на уровне 2019 г.», – отмечается в исследовании лаборатории Сбербанка по анализу и обработке больших данных «Сберданные».

Одной из главных причин покупательской активности россиян аналитики «Сбера» считают получение социальных выплат в первых числах июля. Как результат, за неделю с 6 по 12 июля прирост трат в непродовольственных категориях составил 8,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Сильнее всего выросли покупки товаров из категории «компьютеры и ПО» (+71,1%). Далее идут «универсальные магазины» (+28,1% г/г), «бытовая техника и электроника» (+27,0% г/г), а также «одежда, обувь и аксессуары» (+14,1% г/г).

При этом зафиксировано снижение спроса на лекарства и медицинские товары (-5,4% год к году), а также алкоголь (-2,2%). В исследовании для сравнения приводятся данные за апрель, когда рост потребления в категории «траты в винных магазинах» составлял 18,5%, в мае – 21,9%.

Аналитики Сбербанка также обращают внимание на оживление потребительского спроса в секторе услуг. «Отмечается устойчивое восстановление расходов на поездки и путешествия. Объем расходов на авиабилеты по итогам прошлой недели оказался на 35,5% ниже уровня 2019 г., при том что еще в июне падение превышало 67% г/г. Траты в категориях «отели» и «турагентства» снижаются на 40% г/г и 36% г/г соответственно.

Это значительное улучшение по сравнению с прошлым месяцем, когда изменение составляло порядка -80% г/г. Таким образом, можно говорить о последовательном восстановлении в наиболее пострадавшей от пандемии отрасли – туризме», – констатируют аналитики «Сберданных».

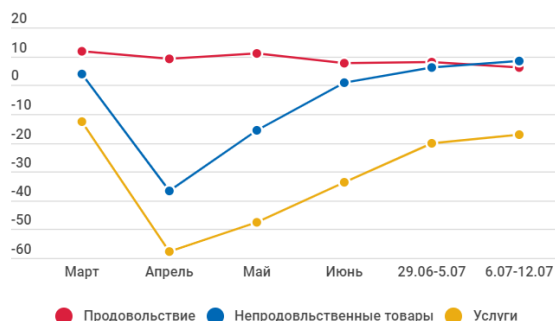
Опрошенных «Ведомостями» экспертов результаты наблюдений Сбербанка не удивляют. «Увеличение трат на непродовольственные товары, бытовую технику и электронику, вероятнее всего, является результатом отложенного спроса. После окончания карантинных мер пришли за покупками те, кто не успел изменить свои потребительские привычки, не перешел на онлайн-покупки и решил дождаться возобновления работы офлайн-магазинов», – говорит эксперт New Riga Finance Club Александр Зюриков.

Однако скоро период активных трат для россиян завершится. «Причин для этого несколько: снижение финансовых возможностей граждан, переход от модели потребления к модели накопления, а также замедление потребительского кредитования», – отмечает аналитик ГК «Финам» Алексей Корнев. Действительно, банки стали намного строже подходить к оценке платежеспособности потенциальных заемщиков. Сейчас банковские эксперты относят к категории потенциально рискованных 30–50% клиентов, желающих получить кредит. То есть, по сути, практически каждый второй житель страны, с их точки зрения, может легко оказаться в ситуации, когда будет не в состоянии вернуть заем. «Опасения банкиров понятны: доходы россиян продолжают падать, многие потеряли работу вовсе или столкнулись со снижением зарплаты либо переводом на сокращенный график работы, – указывает Корнев. – Так что, пока ситуация на рынке труда не стабилизируется, а доходы россиян не начнут расти, кредитные учреждения будут вести себя крайне осторожно, снижая объемы необеспеченного кредитования, сворачивая программы POS-кредитования и сокращая объемы выдачи кредитных карт. Сжатие объемов потребительского кредитования, естественно, негативно отразится и на объемах покупок товаров и услуг».

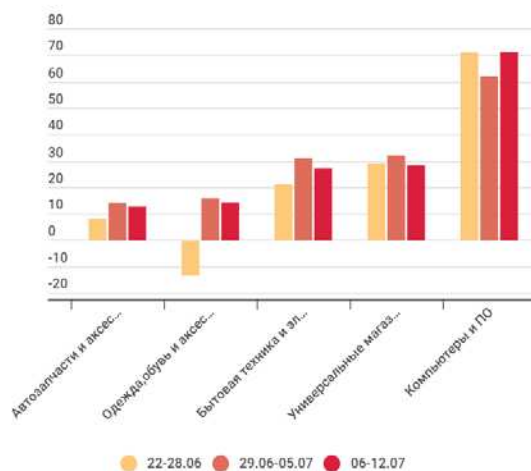
По оценке заместителя руководителя информационно-аналитического центра «Альпари» Натальи Мильчаковой, «сегодня активно тратить деньги на покупки готова только небольшая, но наиболее добросовестная и платежеспособная часть населения, у которой нет

проблем с получением кредитов». Она считает, что отложенный спрос на товары, услуги и «особенно сферу развлечений» может сохраниться в ближайшие несколько месяцев, но «это не будет новым потребительским бумом».

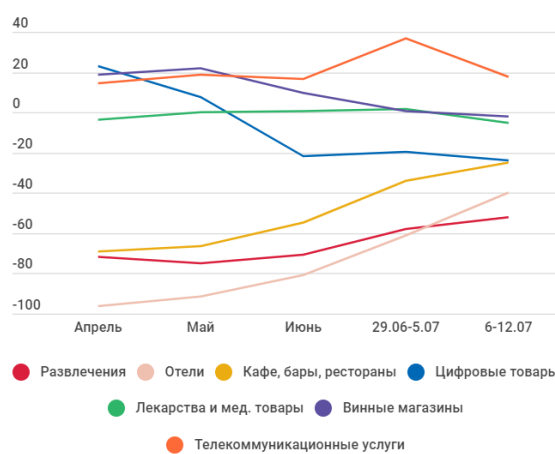
Изменение расходов россиян по сравнению с прошлым годом, %



Изменения расходов по основным направлениям трат по сравнению с прошлым годом, %



Изменения расходов в реальном выражении по сравнению с прошлым годом, %



Источник: СберДанные

ЦБ оценил падение ВВП России за три месяца пандемии. По оценке Центрального банка, в апреле—июне ВВП России сократился по

сравнению с тем же периодом прошлого года на 9,5–10%

**Нижнюю точку спада, вызванного ухудшением ситуации из-за пандемии коронавирусной инфекции COVID-19, экономика России прошла в мае 2020 года. Об этом говорится в новом выпуске макроэкономического бюллетеня Банка России «О чем говорят тренды». В июне ситуация в экономике начала улучшаться, однако компенсировать потери апреля—мая не удалось.**

«С учетом некоторого улучшения экономической ситуации в июне по сравнению с маем падение выпуска в базовых отраслях за апрель—июнь оценивается нами в диапазоне 8,5–9% год к году. По нашим оценкам, это соответствует снижению ВВП во втором квартале на 9,5–10% год к году», — говорится в отчете ЦБ.

В апреле ЦБ прогнозировал, что во втором квартале ВВП России снизится, затем последует постепенное восстановление экономической активности «по мере нормализации ситуации с распространением коронавируса и смягчения большинства ограничительных мер в России и в мире». Тогда сообщалось, что на второй квартал придется «основной удар» и ВВП в годовом исчислении может упасть на 8%. «Даже за третий и четвертый кварталы не будет отыграно то падение, которое будет во втором квартале», — говорила тогда глава ЦБ Эльвира Набиуллина. По итогам 2020 года падение ВВП, согласно базовому прогнозу, должно составить 4–6%.

В выпущенном в июле бюллетене ЦБ указывается, что постепенное снятие введенных для борьбы с COVID-19 ограничений ведет к оживлению экономической активности в России, и, хотя процесс этот носит «неоднородный характер», уже с третьей декады июня она «демонстрирует отчетливые признаки роста». Однако основным двигателем восстановления остается внутреннее потребление, в то время как угроза второй волны пандемии во многих странах повышает «неопределенность относительно скорости восстановления внешнего спроса на российскую продукцию».

«В результате действия устойчивых шоков предложения и структурных изменений спроса происходит некоторое снижение уровня потенциального ВВП как в мировой, так и в российской экономике», — говорится в

документе.

Ранее Минэкономразвития прогнозировало, что во втором квартале 2020 года ВВП России в годовом исчислении сократится на 9,5%, а по итогам всего года — на 5%. При этом в 2021 году ВВП, по прогнозу ведомства, вырастет только на 2,8%. ■

---

## **Банковский сектор. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование.**

Спрос россиян на кредиты вернулся к докризисным значениям

**Поток обращений граждан за новыми ссудами летом восстановился до январского уровня, оценили в «Эквифаксе». Наибольшим спросом пользуются необеспеченные кредиты и ипотека, сообщили в банках**

В июне поток заявок россиян на получение розничных кредитов достиг докризисных показателей: объем обращений составил 105% от уровня января 2020 года, оценило бюро кредитных историй «Эквифакс» (расчеты есть у РБК). Компания не раскрыла абсолютные показатели, но уточнила, что в апреле объем заявок на кредиты от населения составлял 95%, а в мае — 88% от результата января. В марте, когда российские банки выдали рекордный объем розничных кредитов, поток обращений за ссудами на 16% превышал январский уровень.

По данным Национального бюро кредитных историй (НБКИ), которое входит в тройку крупнейших БКИ, количество кредитных заявок в июне составило 80% от рекордного уровня марта. Объединенное кредитное бюро (ОКБ) сообщило, что число обращений за кредитами сопоставимо с показателем мая. «Доля одобренных заявок начала расти, возвращаясь к уровню, который наблюдался до карантина», отмечает гендиректор ОКБ Артур Александрович.

## **Какие виды кредитов интересуют россиян после пандемии**

Восстановление в июне интереса розничных клиентов к кредитам подтвердили большинство опрошенных РБК банков. Поток заявок на ссуды преодолел докризисные уровни в Сбербанке, Промсвязьбанке и Совкомбанке. ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк и банк «Дом.РФ» наблюдали возвращение к показателям января—февраля и выдачам розничных кредитов.

Некоторые участники рынка обращают внимание на неравномерное восстановление разных сегментов розницы. По словам директора департамента продуктов банка «Санкт Петербург» Дмитрия Алексеева, докризисных показателей банк пока не смог достичь в автокредитовании. «По автокредитам восстановление будет более долгим, так как дорогие покупки ряд клиентов отложит до большей определенности», — пояснил он. В Россельхозбанке отметили, что спрос на кредитные карты восстанавливается медленнее, чем на необеспеченные кредиты. Количество заявок на кредитки все еще на четверть ниже показателей марта, сообщили и в банке «Открытие». Там также не наблюдают заметного восстановления в ипотеке.

Тем не менее, по данным «Эквифакса», кредитование под залог жилья оказалось самым устойчивым к кризису: поток ипотечных заявок находится на докризисном уровне и меньше всего снижался на пике пандемии.

В «Открытии», Альфа-банке, Райффайзенбанке и Московском кредитном банке считают, что розница еще не вернулась на докризисный уровень, несмотря на растущий спрос. По словам руководителя направления по развитию потребительских кредитов Райффайзенбанка Дмитрия Сивова, поток заявок станет сопоставимым с мартовским лишь в июле—августе.

### **Почему растет спрос**

«Клиенты выходят с карантина, начинают работать закрытые ранее компании, магазины, немного оживает отпускной сезон», — перечисляет причины восстановления Алексеев. Санитарные ограничения в апреле—мае сформировали отложенный спрос на заемные средства, пояснил директор департамента розничного кредитования ПСБ Андрей Точеный. Речь идет о деньгах, которые клиенты направляют «в основном на потребление, повышение уровня жизни — ремонт, покупка бытовой техники, автомобилей, лечение и прочее», уточнил он.

Растущая потребность в кредитах объясняется в том числе падением реальных доходов населения, считает старший аналитик рейтингового агентства НКР Егор Лопатин. Он также видит влияние на поведение потребителей программ поддержки кредитования, например льготной ипотеки под 6,5%.

### **Стали ли банки лояльнее к заемщикам**

Хотя спрос со стороны населения на кредиты восстановился, банки не спешат оформлять клиентам новые ссуды, отметили в «Эквифаксе». «Среднее значение конверсии заявок в выдачи по всем видам кредитов снизилось почти на треть. С учетом этого восстановление объема выдачи кредитов до докризисного уровня в июне вряд ли произойдет», — утверждает гендиректор БКИ Олег Лагуткин.

По оценкам бюро, уровень одобрения кредитов населению в апреле упал более чем на 10 п.п., до 30–34%. Это показатель пока находится на прежнем, кризисном, уровне.

ОКБ, наоборот, фиксирует рост лояльности банков, но не раскрывает конкретных цифр.

Большинство опрошенных РБК кредитных организаций не пояснили, как изменилась их кредитная политика после прохождения пика пандемии.

- «Показатель одобрения пока не вернулся на уровень начала года», — сообщил руководитель дирекции розничного и электронного бизнеса МКБ Алексей Охорзин.
- В Альфа-банке отметили, что по сравнению с первым кварталом 2020 года доля клиентов с плохой кредитной историей выросла.
- По словам представителя «Открытия», банк либерализовал кредитную политику по мере восстановления экономической активности и привычного образа жизни.

Насчет одобрения кредитов банки пока занимают выжидательную позицию, считает старший аналитик банковских рейтингов Национального рейтингового агентства (НРА) Надежда Караваева: «Надеюсь на стабилизацию качества розничных портфелей и восстановление доходов потенциальных заемщиков, сейчас они с осторожностью одобряют заявки, ужесточая кредитную политику в отношении качества заемщика. При этом чем более высокорискованный продукт, тем ниже уровень одобрений».

Скорость возвращения к докризисному уровню одобрения заявок будет зависеть от темпов восстановления экономической активности, замечает Лопатин.

[ЦБ смягчился к кредитам. Ужесточения резервных требований будут вводиться со следующего года](#)

**Банк России опубликовал проект указания, которым смягчил часть требований к банкам в части резервирования, а ужесточения, которые имеются в документе, могут вступить в силу только в следующем году. При этом в проекте кредитные каникулы признаются реструктуризацией. Эксперты указывают, что в такой формулировке по ним могут начисляться повышенные резервы. Впрочем, в ЦБ отмечают, что это не ухудшит ни кредитные истории заемщиков, ни условия резервирования для банков.**

В понедельник, 13 июля, Банк России опубликовал проект указания о порядке формирования банками резервов на возможные потери по ссудам. Документ разработан «в целях регулирования подходов к оценке рисков, принимаемых кредитными организациями по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» с учетом изменений Бюджетного кодекса, а также предложений банкиров и надзорной практики.

Проект изменений направлен на некоторое смягчение резервирования, которое было слишком жестким, указывают эксперты.

«В частности, проект устанавливает минимальную сумму (600 тыс. руб.— “Ъ”), с которой возникает необходимость реклассификации в третью категорию качества (ссуды со значительным кредитным риском, резервы до 50%. — “Ъ”), ссуды, часть которой была направлена на погашение задолженности перед другим банком», — отмечает директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Людмила Кожекина. Ранее к реклассификации приводил любой, даже совсем незначительный объем подобного платежа за счет заемных средств, что приводило к необоснованному доначислению резервов. Кроме того, ликвидным теперь будет считаться имущество, срок реализации которого составляет один год, в то время как сейчас срок ограничен девятью месяцами. «Это положительно повлияет на возможность уменьшения резервов за счет обеспечения», — считает она.

Однако в документ вводятся и ужесточения, вступающие в силу с 1 апреля 2021 года.

В частности, банки должны будут классифицировать ссуды на вложения в уставный капитал юридических лиц не выше чем в третью категорию качества (мера направлена на ограничение финансирования сделок M&A). «Но остается возможность повысить ее не более чем

на одну ступень при условии удовлетворительных показателей операционной деятельности заемщика и применить в этом случае механизм поэтапного формирования резерва», — отмечает госпожа Кожекина.

При этом директор аналитической группы по финансовым организациям Fitch Ratings Антон Лопатин обращает внимание, что в проекте указания есть положение, согласно которому кредитные каникулы признаются реструктуризацией. «Пока кредитные каникулы работают до 1 октября, и банки могут не создавать по таким кредитам резервы, но в какой-то момент это послабление будет отменено. И тогда банкам придется создавать резервы по кредитам, ушедшим на каникулы, как по реструктуризированным», — считает он.

Впрочем, как пояснили в Банке России, данная норма введена с целью уточнения, что реструктуризация может оформляться не только путем заключения соглашения, но и в рамках госпрограмм. «Норма постоянная, ссуда будет признана реструктурированной», — отметили в ЦБ, но указали, что позволили банкам не начислять дополнительные резервы на такие долги. Эти требования одинаковы как в отношении каникул в рамках 106-ФЗ, так и в отношении собственных программ.

Кроме того, отметили в ЦБ, в соответствии с законом о кредитных каникулах в кредитной истории заемщика появятся сведения о льготном периоде.

«Банк России еще в начале апреля рекомендовал кредиторам, направляя информацию в кредитные бюро, указывать причину, почему гражданин получил право на льготный период, чтобы впоследствии эта информация не отразилась негативно при расчете его кредитного рейтинга. В случаях, когда банк добровольно пошел навстречу заемщику, предоставив реструктуризацию по собственной программе, регулятор также рекомендовал не учитывать ее как фактор, ухудшающий благонадежность заемщика», — уточнили в ЦБ.

[Ответственное всего к новым кредитам относятся россияне с финансовыми проблемами. К такому выводу пришли аналитики Национального бюро кредитных историй](#)

**Во II квартале российские банки выдали 1,4 млн новых кредитных карт – в 2 раза меньше, чем за аналогичный период предыдущего года, подсчитали аналитики Национального**

**бюро кредитных историй (НБКИ). «На фоне карантинных мероприятий и экономических последствий коронавирусной пандемии банки стали все сильнее ужесточать свои кредитные политики», – объясняет генеральный директор НБКИ Александр Викулин.**

Банки стали более тщательно подходить к подбору заемщиков, обращая больше внимания на долговую нагрузку и персональный кредитный рейтинг. Однако опасения аналитиков насчет роста непогашенных кредитов не оправдались: как показала практика, россияне с неустойчивым финансовым положением во время эпидемии более осмотрительно подходили к выбору кредитов и сокращали свои покупки. «Об этом свидетельствует и статистика заявок на получение новых кредитных карт: в июне их количество составило лишь 69% от уровня докарантинного марта», – говорит Викулин.

По итогам полугодия падение выдачи новых кредитных карт в целом по России оказалось умеренным: банки выдали 3,98 млн шт., что всего на 26,5% меньше аналогичного периода 2019 г. Однако в регионах с наибольшим числом случаев заражения COVID-19 снижение было сильнее: в Москве во II квартале – на 61%, в Московской области – на 58,1%, в Санкт-Петербурге – на 52,7%.

«Показатели продаж кредитных карт ВТБ во II квартале в целом соответствуют динамике рынка», – сообщили «Ведомостям» в пресс-службе банка. В Газпромбанке сильного падения по итогам полугодия не зафиксировали: хотя в апреле и мае сокращение выдач кредитных карт доходило до 50% по сравнению с показателями предыдущего года, но начиная со второй половины мая, когда началось постепенное смягчение ограничительных мер в городах, их количество стало быстро расти.

В НБКИ восстановление выдачи новых кредитных карт зафиксировали в июне: их количество увеличилось на 17,5% по сравнению с маем до 0,55 млн. Это соответствует и наблюдениям ВТБ. «С июня мы отмечаем тренд на восстановление спроса, хотя к значениям до пандемии он еще не вернулся», – говорится в ответе пресс-службы на вопросы «Ведомостей». – Рост продаж происходит за счет открытия офисов, увеличения клиентопотока, отложенного спроса на кредитные карты».

«Последствия ввода режима самоизоляции и постановка экономики на паузу для сдерживания распространения коронавирусной инфекции не единственный фактор, который повлиял на

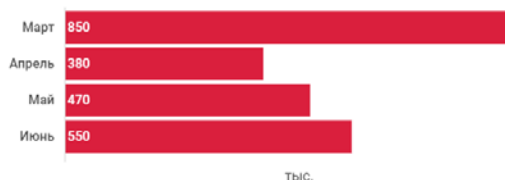
ухудшение динамики выдачи кредитных карт», – говорит финансовый консультант и эксперт по личным инвестициям Иван Капустянский. Многим людям урезали зарплату, а некоторые и вовсе лишились работы, и банки это прекрасно понимают и учитывают риски, ужесточая кредитный скоринг.

Но даже если бы кризис не случился, темп роста выдачи кредитных карт все равно бы снизился, так как Банк России с 1 октября 2019 г. обязал коммерческие банки при выдаче необеспеченных кредитов рассчитывать показатель долговой нагрузки (ПДН). «Ввод этого показателя наиболее негативно отразился на выдаче кредитных карт, – утверждает эксперт. – Этот финансовый продукт является долгосрочным по сравнению, например, с тем же кредитом наличными. Карта, особенно с большим одобренным кредитным лимитом, не позволяет оперативно следить за ПДН заемщика. При этом сократить кредитный лимит в случае сложностей у заемщика с процедурной точки зрения сложнее, чем просто отказать в выдаче нового кредита наличными».

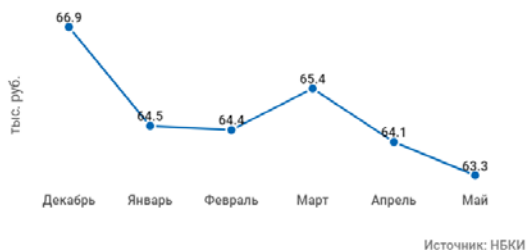
Восстановительный тренд, который наметился в июне, во втором полугодии продолжится, уверен Капустянский. Хотя не следует ожидать, что по итогам года он окажется выше, чем в 2019 г. Эксперт напоминает, что после прошлого кризисного периода, начавшегося в 2014 г., на восстановление и рост зарплат населения ушло около пяти лет.

«После отмены карантинных ограничений на фоне улучшения эпидемиологической ситуации экономика вступила на путь стабилизации с дальнейшим восстановлением, – отмечает руководитель отдела аналитических исследований Высшей школы управления финансами Михаил Коган. – В настоящее время банки сосредоточатся на выделении эффекта отложенного спроса для более корректной оценки улучшения ситуации в экономике. От этого будет зависеть скорость смягчения кредитных стандартов. Очевидно, что во II квартале темпы выдачи кредитных карт достигли дна».

### Динамика выдачи новых кредитных карт



### Динамика среднего размера лимитов по кредитным картам



### ВТБ назвал регионы с самым высоким спросом на кредитные каникулы

**В апреле-июне больше всего за кредитными каникулами обращались жители Северо-Кавказского федерального округа и Южного федерального округа, а также Москвы и других регионов Центрального федерального округа. Об этом сказано в сообщении ВТБ, поступившем в РБК.**

По данным банка, спрос на кредитные каникулы в целом по России составил 6,5% от объема портфеля ВТБ. «Самая высокая доля их проникновения зафиксирована в Северо-Кавказском федеральном округе — 7,57%. Схожий показатель отмечен в Южном федеральном округе — 7,51%», — отмечает банк. Меньше всего за кредитными каникулами обращались в Республике Северная Осетия — составила 3,68% от объема портфеля местного отделения ВТБ.

Доля жителей Московского региона, которая обратилась за поддержкой, составила 7,43% от объема портфеля местного отделения ВТБ. В Центральном федеральном округе показатель достиг 6,46%. «При этом самые высокие в России значения были зафиксированы в Костромской и Владимирской областях — 9,4% и 8,4%», — сказано в отчете.

Меньше всего кредитные каникулы просили жители Дальнего Востока и Сибири. Там доля обратившихся за отсрочками составила 5,32%, а на Сахалине зафиксировали одно из самых невысоких значений по стране — 3,63% от общего кредитного портфеля регионального ВТБ.

В банке подчеркнули, что с каждым месяцем во время пандемии коронавируса динамика обращений клиентов за кредитными каникулами снижается. Так, в мае показатель сократился на 40%. В июне он упал еще более чем в два раза. Ввести кредитные каникулы по потребительским и ипотечным кредитам президент Владимир Путин предложил в обращении в конце марта. 3 апреля был подписан соответствующий закон. Их могут получить граждане, индивидуальные предприниматели, представители малого и среднего бизнеса, чей месячный доход сократился более чем на 30%. ■

### Рынок взыскания

#### Кредиторы Тарико заказали оценку заложенного банка «Русский стандарт»

**Компании группы Рустама Тарико получили от кредиторов досудебную претензию по облигационному долгу на \$757 млн.**

**Кредиторы также наняли оценщика для определения стоимости заложенных по долгу 49% акций банка «Русский стандарт»**

Владельцы дефолтных облигаций компании Russian Standard, зарегистрированной на Британских Виргинских островах и входящей в группу Рустама Тарико, инициировали досудебную претензию в адрес акционеров банка «Русский стандарт», 49% акций которого заложены в качестве обеспечения по бондам. Претензию направил трастовый управляющий заложенным пакетом, лондонский Citibank. Он потребовал погасить долг в полном объеме, в противном случае пообещав предпринять юридические действия по взысканию залога.

РБК ознакомился с претензией в адрес залогодателей, а также с разосланным держателям облигаций уведомлением об ее направлении (подлинность документов подтвердил источник РБК, знакомый с планами кредиторов). Долг Russian Standard по облигациям вырос до \$757 млн (основной долг — \$544 млн, проценты — \$212 млн), сказано в претензии. Семилетние облигации Russian Standard на \$451 млн были размещены в 2015 году под ставку 13% годовых. Выплаты были привязаны к прибыльности банка «Русский стандарт», пока он не приносил прибыль, сумма долга увеличивалась. Первый купон Russian Standard должна была выплатить в ноябре 2017 года, но допустила первый дефолт. Соглашение о залоге бумаг заключено по



российскому праву. Претензия направлена со ссылкой на положение Арбитражного процессуального кодекса России, которое гласит, что гражданско-правовые споры о взыскании денежных средств могут быть переданы в суд после принятия сторонами мер досудебного урегулирования по истечении 30 дней со дня направления претензии.

В досудебной претензии Citi отмечает, что эмитент дважды не выплатил проценты по облигациям, так что у управляющего залогом возникло право его взыскания. По условиям договора при взыскании залога Citi должен определить цену взыскиваемых акций, которая не должна быть ниже их рыночной цены. Citi уже нанял Ernst & Young для оценки рыночной стоимости 49% банка «Русский стандарт», говорится в том же уведомлении. Акционерами банка являются ЗАО «Компания «Русский стандарт» и ООО «Русский Стандарт-Инвест», конечным бенефициаром обоих выступает Рустам Тарико. В пресс-службе Citi отказались от комментариев.

«По нашей инструкции Citibank на прошлой неделе направил залогодателям соответствующее досудебное требование. Через 30 дней будет подан судебный иск», — заявил РБК представитель швейцарского фонда Pala Assets Дэвид Нитлиспах. Pala — фонд бывшего совладельца «Мечела» Владимира Йориха — собрал более 25% дефолтных облигаций. Нитлиспах подтвердил, что Citi по инструкции держателей облигаций нанял E&Y для оценки стоимости залога. Срок исковой давности по первому дефолту Russian Standard истекает 27 октября 2020 года.

«Письмо от представителей Citi получено и находится на рассмотрении, официальной информации о найме оценщика и дальнейших планах от Citi не поступало. Эмитент находится в контакте с трасти и держателями облигаций и по-прежнему открыт к взаимоприемлемому урегулированию ситуации», — сообщил РБК представитель Russian Standard.

#### **Без голосования**

То, что фонд собрал более 25% облигаций, ускорило процесс взыскания. Pala Assets совместно с трастовым управляющим и юридическим советником выработала подход, при котором вопрос взыскания не будет выноситься на общее голосование держателей облигаций, что позволит существенно сократить сроки процесса, объяснил Нитлиспах. Он

отметил, что работа Citibank оплачивается в пропорциональном объеме группой держателей бумаг, в которую помимо Pala входят американский фонд Amundi Pioneer (под управлением активы на \$77,8 млрд) и еще один фонд из США. Группу консультирует инвестиционная компания A1 (входит в «Альфа-Групп» Михаила Фридмана). В A1 отказались от комментариев.

РБК направил запросы в пресс-службу холдинга Roust Рустама Тарико и Amundi Pioneer.

«По сути, это [уведомление Citibank для бондхолдеров] информирование о том, что трасти отослал претензию залогодателям. Срок взыскания будет зависеть от скорости действий трасти и от намерений залогодателей оспаривать каждый его шаг. Даже примерный срок определять было бы неправильно», — пояснил РБК инвестиционный аналитик «Мириад Рус» Андрей Рожков, отметив, что Тарико не предлагал держателям облигаций нового мирового соглашения. «Мириад Рус» представляет миноритарных держателей облигаций в сформированном компанией комитете более 35 бондхолдеров с суммарной долей около 9,8% по номиналу.

Ранее аналитики инвестбанка J.P. Morgan пытались рассчитать потенциальный объем возврата, который инвесторы в облигации Russian Standard могут получить в случае взыскания залога. Эксперты оценили весь банк в 0,7 капитала, или 17,6 млрд руб. Исходя из этой оценки, кредиторы могут рассчитывать на возврат около 30% от номинала бондов, то есть 8,6 млрд руб., или \$131 млн.

[Заложники былой славы. Старые иномарки не обеспечивают платежи по кредитам](#)

**Несмотря на пандемию коронавируса, россияне во втором квартале в целом исправно платили по договорам залога автомобилей: просрочку по займам, одобренным в период эпидемии, допустили менее 10% граждан. Чаще всего задерживали платеж владельцы Opel Astra, которые уже несколько лет не продаются в РФ. Также среди лидеров по просрочке уже невыпускаемый в РФ Nissan Almera. Наиболее дисциплинированными оказались владельцы одного из бестселлеров последних лет Toyota Rav4.**

Чаще прочих платежи по автозалогам в марте—июне задерживали владельцы Opel Astra, следует

из исследования сервиса автозайма CarMoney (работает в 68 регионах, более 16,9 тыс. активных клиентов). Процент просрочки по кредитам с такими залогами составляет 24%. В

исследовании не учитывались клиенты, которые пользуются кредитными каникулами. В выборку попали заемщики, которые хотя бы раз задержали платежи. Opel свернул производство в РФ в 2015 году, но в 2017 году PSA купила бренд у GM и в 2019 году объявила о его возвращении в РФ. При этом модель Astra наравне с Insignia и Corsa компания не может продавать на территории России — права на них остаются за GM.

Чуть реже в период эпидемии задерживали платежи владельцы Nissan Almera — процент просрочки по этой модели достигает 21%. Производство модели в РФ было прекращено в октябре 2018 года. Следом по доле просроченных платежей идут Mazda 6 (19%), Volkswagen Polo (17%) и Hyundai Accent (14%). Процент просрочки по Mitsubishi Lancer составил 13%, Skoda Octavia — 12%. Что касается наиболее массовых моделей первичного рынка, то наибольший процент просрочки у Kia Rio (11%), тогда как по Renault Logan и Hyundai Solaris он составляет умеренные 7%. В более высокой ценовой категории лидер по просрочкам — Toyota Camry (8%). Реже просрочки допускают владельцы Mazda 3 (4%), Volkswagen Passat (5%), Mitsubishi Outlander (6%).

Самыми дисциплинированными оказались владельцы Toyota Rav4 — по этой модели совсем не фиксировалось просрочек.

Модель заняла 15-е место в топе продаж по итогам 2019 года с результатом 30,6 тыс. реализованных машин. В январе—июне, по данным АЕБ, модель заняла седьмое место (почти 16,1 тыс. штук). Всего 3% просрочек фиксировалось по модели Ford Focus, которая в последние годы была не слишком популярной машиной и попадала в топ новых продаж лишь по итогам 2014 года (23-е место; 27,9 тыс. проданных машин). В прошлом году наиболее пунктуально вносили платежи по залогу владельцы Volkswagen Tiguan, Renault Duster и Lada Largus. В целом доля владельцев автомобилей, которые оформили займы в период пандемии и не вышли на просрочку, превышает 90%, говорит гендиректор CarMoney Анна Калугина. «Мы ожидали менее позитивного сценария», — добавила она.

Владимир Беспалов из «ВТБ Капитала» отмечает, что до ухода GM из РФ Opel был достаточно популярной маркой и с учетом высокого среднего

возраста машин в парке таких автомобилей все еще остается много на рынке. На фоне непростой ситуации в экономике логично, что как раз у владельцев более старых автомобилей могли возникнуть проблемы. По данным «Автостата», средний возраст легковых автомобилей в РФ составляет 13,4 года (последние актуальные данные на 1 июля 2019 года). При этом традиционно у отечественных машин он выше — 17 лет, у иномарок, наоборот, ниже — 11,2 года. ■