

МИР подсчитал
глубину экономической
депрессии

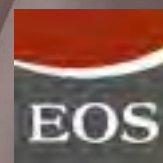
РОССИЯНЕ стали
осторожнее
пользоваться
кредитками

**ГЕНДИРЕКТОР
"ЭОС"
А. ДМИТРАКОВ**
о "новой реальности" в
цессии, корпоративных
долгах, медиации и
международном
взыскании

"ЯНДЕКС" собрался
создавать свою
финансовую экосистему

**ВТБ ПРЕДЛОЖИЛ
ЦБ** продлить
послабления для банков
на весь 2021 год

**Экономика уже
поглотила отложенный
спрос и ждет, что будет
дальше**



07 Августа 2020

News digest

EOS Россия

В мире 2

Как в военное время: мир подсчитал глубину экономической депрессии 2

Интернет. Телеком. Кибербезопасность 3

ВТБ зафиксировал двукратный рост числа подделок своего сайта 3

Мошенники работают за еду. В рунете множатся поддельные сайты доставки 4

Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда 5

Российские покупатели резко активизировались. Продажи в рознице растут на фоне падающих доходов населения 5

Трудовые мигранты хотят стать россиянами. Более половины трудовых мигрантов намереваются остаться в России навсегда 6

Не хуже среднего по палате. ЦБ ждет как минимум синхронного с миром восстановления российской экономики 7

Жжем у моря погоды. Экономика уже поглотила отложенный спрос и ждет, что будет дальше 8

Рынок труда приступил к реабилитации. Показатели занятости в июле стабилизировались 10

Рубль оставили без поддержки Минфина 10

Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование. 11

Во время пандемии россияне стали осторожнее пользоваться кредитками. Задолженность по кредитным картам сократилась почти на 43 млрд рублей 11

Сбербанк готовится выпускать свою криптовалюту. Sbercoin окажется полезным для корпоративных клиентов банка, считают эксперты 13

«Яндекс» собрался создавать свою финансовую экосистему. Компания подала заявки на товарные знаки в банковской, инвестиционной и страховой сферах 14

Депозиты обесценивают сбережения россиян. Банкиры готовятся к массовому бегству вкладчиков, но не готовы его сдерживать 15

ВТБ предложил ЦБ продлить послабления для банков на весь 2021 год 16

Рынок взыскания 17

Они в долгу не останутся. Подписан закон о бесплатном списании кредитов граждан 17

Интервью 18

"Не надо ждать и догонять Запад. Время работать на опережение". Генеральный директор коллекторского агентства «ЭОС» Антон Дмитраков — о «новой реальности» в

В мире

Как в военное время: мир подсчитал глубину экономической депрессии

Завершившийся месяц назад квартал стал худшим для мировой экономики в новейшей истории. Согласно большинству прогнозов, по итогам года мировой ВВП рухнет на 3,8% (худший показатель как минимум за 50 лет), причем ключевой вклад в это падение внесут именно месяцы с апрель по июнь. Несмотря на драматизм ситуации «в среднем по больнице», разные страны перенесли самый тяжелый этап кризиса по-разному. У одних случился обвал ВВП сразу на треть, другие смогли удержаться в зоне отрицательных, но однозначных чисел, а третьи и вовсе перешли к пусть и вялому, но росту.

С самого начала распространения пандемии на весь мир, когда только вводились первые карантинные меры в европейских странах, прогнозы на развитие мировой экономики в 2020 году были не самыми благоприятными. Однако даже пессимисты не могли предвидеть оборот, который примут события. Кризис 2008 года оказался довольно скромной неприятностью по сравнению с тем, что происходит прямо сейчас, — к примеру, глобальный ВВП в ходе прошлых потрясений сократился только лишь на 2,4%.

С кризисом 2008–2009 годов у нынешнего общее одно — всемирный охват. Нет ни одного государства, которое бы не понесло потери в экономике, даже если эпидемиологический ущерб удалось свести к минимуму. Некоторые, однако, смогли обойтись легким испугом и довольно быстро возобновить рост. У других проблемы только начинаются.

На этой неделе большинство ведущих стран опубликовали данные по состоянию экономики в апреле–июне. В нескольких случаях они оказались «лучше ожиданий», но цифры как таковые всё равно поражают. Крупнейшие экономики мира измеряют спад в двузначных числах — в общей сложности это триллионы долларов и евро.

США

По данным министерства торговли страны, ВВП во II квартале сократился на 32,9% — почти на

треть. Данные цифры выглядят исключительно грозно, но есть нюанс — подсчет ведется в годовом исчислении. То есть на такую долю бы сжалась экономика за год, если бы демонстрировала аналогичные показатели в каждом квартале. По сравнению же с предыдущими тремя месяцами падение было более скромным — 9,5%. Тем не менее это всё еще худший результат с начала измерений, превосходящий даже любой из кварталов Великой депрессии.

Массовый карантин затронул все сферы экономики. Миллионы людей потеряли рабочие места. По всей стране закрылись магазины и предприятия общественного питания. Кстати, из всех секторов именно мелкий ритейл понес самые существенные потери. В большом минусе оказались производители, импортеры и продавцы одежды — в условиях карантина американцы не торопились обновлять свои гардеробы. Как ни странно, ущерб понесла и сфера здравоохранения, поскольку жители США перестали ходить к врачам при отсутствии какой либо срочности. Это привело к массовым сокращениям в медицине, точнее, той ее части, что не связана с эпидемиологией.

Однако не все отрасли оказались в глубоком минусе. К примеру, продажи автомобилей оказались значительно выше ожиданий, в основном за счет быстрого подъема в мае и июне после сильной просадки в апреле. Наиболее вероятное объяснение состоит в том, что многие американцы, использовавшие до этого момента общественный транспорт, решили раскошелиться на личное авто ради минимизации контактов и эффективного социального дистанцирования. Реальные доходы впервые за долгое время выросли сразу на 10%, даже несмотря на массовое сокращение рабочих мест. Ключевую роль здесь сыграли прямые раздачи денег (\$1200 на взрослого и \$500 на каждого ребенка), затронувшие подавляющее большинство американцев. Тем не менее эти деньги в основном ушли на пополнение сбережений. Другие меры социальной поддержки, в частности выплаты экстренного пособия по безработице, в минувшем месяце завершились. Сейчас конгресс обсуждает новый пакет стимулирования экономики, в который должно войти продолжение программы пособий, но, скорее всего, ее принятие затянется до середины августа, а значит,

экономика может просесть дополнительно. В целом крайне слабые показатели США в апреле–июне стали одной из причин обвала доллара на мировом валютном рынке. К концу июля евро достиг отметки в \$1,19, что является лучшим показателем за последние два года. На локальных максимумах к доллару находятся также японская иена и британский фунт, а золото обновило несколько рекордов и вплотную приблизилось к уровню в \$2000 за унцию. Нынешний кризис показал, что и доллар не всегда может быть надежным убежищем для инвестора — в качестве «тихой гавани» люди выбирают что угодно, только не «бакс».

Евросоюз

ВВП еврозоны по итогам II квартала сократился на 12,1% по сравнению с предыдущими тремя месяцами. Цифры мало кого удивили, если учесть, что Европа пережила вспышку эпидемии наиболее тяжело и карантинные меры по большей части континента вводились наиболее жесткие и долгие. Многие ключевые для экономики региона сектора, например туризм, оказались в числе наиболее сильно пострадавших.

Ущерб от кризиса в разных странах еврозоны оказался разным. В Германии падение составило 10,1%, а в целом с начала года экономика сократилась на 12%. При этом стоит отметить, что безработица в стране практически не выросла за счет программы Kurzarbeit, по которой компании получили субсидии на сокращение рабочего дня и недели. Таким образом им удалось сохранить большую часть рабочих мест.

Сильнее всего ВВП в апреле–июне упал в Испании — на 18,5%. Среди топ-20 экономик мира пиренейская держава оказалась сомнительным рекордсменом. В общей сложности ВВП с января упал на 22%. Сокращение такого масштаба сопоставимо только с падением в военное время. Во Франции экономика сократилась на 13,8%. В Италии результат чуть лучше — 12,4%. Однако рецессия, в которой оказалась страна, стала четвертой всего за десять лет — это уверенно худший показатель в Европе и один из худших в мире. Если к этому добавить, что и в «нормальные» годы Италия демонстрировала в лучшем случае анемичный рост, не достигавший и 1% в год, то состояние ее экономики в ретроспективе нельзя оценить иначе как «глубоко депрессивное».

Для борьбы с последствиями эпидемии ЕС разработал беспрецедентную по масштабам программу финансовой поддержки. Только на

безвозмездные гранты отдельным странам будет выделено почти €400 млрд. Сумеют ли они придать ускорение европейской экономике — покажет будущее. Из ближайших проблем — накопление плохих долгов перед банками, объем которых к концу года может достигнуть €800 млрд.

Китай

В Китае жесткие карантинные меры были введены еще в январе. К тому времени, как пандемия захватила остальной мир, КНР уже начала постепенно смягчать ограничения. В результате пик кризиса пришелся на I квартал, когда ВВП сократился на беспрецедентные за 40 лет 6,8%. Статистика показала, что во II квартале экономика вернулась к росту, который оказался даже лучше ожиданий аналитиков — 3,2%. Интересно, что при определенном раскладе, в частности при углублении обвала экономики в США, китайский ВВП, выраженный без поправки на паритет покупательной способности, может в этом году оказаться впервые в истории самым большим в мире.

В результате резкого спада в апреле–июне почти все крупные экономики мира попали в техническую рецессию — сокращение экономики на протяжении двух кварталов подряд. Этой участи удалось избежать лишь Китаю, но и его данные пока не очень впечатляют. Скорее всего, глубокого спада в текущем квартале уже не будет, если вторая волна эпидемии не ударит с той же силой, что и первая. Тем не менее остается вопрос о скорости восстановления. Еще недавно большинство аналитиков считали, что нынешняя рецессия будет соответствовать форме буквы V — быстрый подъем после разрушительного, но короткого спада. Сейчас уверенности в этом всё меньше, несмотря на масштабнейшие меры поддержки экономики, принятые в разных странах. ■

Интернет. Телеком. Кибербезопасность

[ВТБ зафиксировал двукратный рост числа подделок своего сайта](#)

В июле мошенники создали более 50 интернет-ресурсов, которые подделывают официальный сайт ВТБ. Такие клоны помогают узнать данные для входа в личный кабинет клиентов банка, чтобы затем украсть деньги

ВТБ в июле зафиксировал рост мошеннических сайтов, имитирующих официальный интернет-ресурс банка: за прошлый месяц число сайтов-двойников выросло в 2,5 раза и превысило 50 адресов. Об этом говорится в сообщении ВТБ, поступившим в РБК.

«Злоумышленники используют создаваемые ими сайты для получения персональных данных и доступа к средствам граждан. Всю необходимую информацию клиенты сообщают владельцам фейковых сайтов сами. Чтобы минимизировать подозрения в правонарушении, мошенники выводят средства со счетов клиентов, выжидая около недели», — объяснили в пресс-службе банка. Накануне на форуме banki.ru появилось несколько жалоб клиентов (1, 2, 3) ВТБ, которые сообщили о краже денежных средств со счетов через личный кабинет.

По каждому из выявленных случаев ВТБ проводит индивидуальную проверку и сотрудничает с правоохранительными органами, а также на постоянной основе проводит работу с поисковыми системами для удаления подобных мошеннических сайтов из результатов поиска, заверили в банке.

Впервые в этом году ВТБ зафиксировал появление сайтов-двойников в июне, когда получил от своих клиентов несколько десятков жалоб. В январе—мае подобных жалоб не фиксировалось.

В 2019 году банки провели 576,5 тыс. транзакций на сумму 6,4 млрд руб., которые впоследствии были признаны несанкционированными, сообщил ранее ФинЦЕРТ (Центр мониторинга и реагирования на компьютерные атаки в кредитно-финансовой сфере Банка России). К ним относятся переводы физических и юридических лиц без их согласия с помощью платежных карт и других электронных средств платежа, в том числе электронных кошельков. В 2018 году ЦБ сообщил о несанкционированных операциях всего на 1,4 млрд руб., но в эту сумму включил только переводы по платежным картам.

[Мошенники работают за еду. В рунете множатся поддельные сайты доставки](#)

За время пандемии мошенники научились качественно имитировать сайты доставки еды и электроники. За последние четыре месяца у Delivery Club появилось 56 клонов, не считая

совсем низкосортных поделок, и как минимум 30 — у «Сбермаркета» и «Яндекс.Еды». В компаниях пытаются оперативно блокировать такие ресурсы, но успевают не всегда.

Пандемия спровоцировала появление фейковых сайтов служб доставки еды и электроники, рассказал “Ъ” ведущий аналитик Infosecurity а Softline Company Александр Вураско. С начала года компания обнаружила более 200 подобных площадок, они работают до сих пор, а пик их появления пришелся на апрель. По словам господина Вураско, с апреля в рунете появилось 56 клонов Delivery Club, тогда как раньше их вообще не было; как минимум 30 фишинговых копий обнаружилось у «Сбермаркета» и «Яндекс.Еды», также фишинговые площадки копируют сайты «Утконоса», «ВкусВилла» и «Перекрестка». Помимо сайтов с едой эксперты нашли фейковые интернет-магазины Samsung и онлайн-гипермаркета электроники «Ситилинк». Такие сайты почти полностью копируют оригинальные: на них есть каталог с сотнями позиций, можно выбрать ресторан, заказать блюда, ввести адрес доставки и оплатить заказ банковской картой.

Более того, на фейковом Delivery Club после ввода данных карты требуется ввести код из СМС, так что нельзя исключать, что в этот момент «кто-то привязывает свой номер к вашему мобильному банку», отметил Telegram-канал In4security, обнаруживший подобный ресурс. В «Лаборатории Касперского» тоже заметили сайты, мимикрирующие под известные службы доставки еды. Злоумышленники всегда используют популярные бренды, констатирует старший контент-аналитик компании Татьяна Сидорина. Тематика таких сайтов зависит от повестки: как сообщал “Ъ” 22 июля, сезон отпусков спровоцировал появление поддельных сайтов транспортных компаний, а введение выплат для семей с детьми вызвало волну регистраций фейковых сайтов госуслуг (см. “Ъ” от 14 мая).

Тема доставки в названии доменов действительно стала использоваться чаще: в феврале было 53 регистрации доменов со словом delivery, а в апреле — 288, указывает начальник отдела информбезопасности «СёрчИнформ» Алексей Дрозд. Это значит, что на сером рынке появился качественный «граббер» — программа, которая может достоверно скопировать вид и наполнение сайта, полагает он.

Мошенники активно использовали такой софт, но маркетплейсы со сложной структурой копировать

труднее, чем обычный сайт, и если им это уже удается, то стоит ожидать новых больших фишинговых волн, предупреждает господин Дрозд. Фишинговые сайты живут два-три дня, до первых жалоб пользователей или правообладателей, поэтому важно, чтобы с фишингом боролись сами компании, говорит эксперт.

Во «ВкусВилле» столкнулись с тем, что мошенники предлагали на самом деле доставлять их продукты, но по завышенным ценам, с другими условиями и низким качеством сервиса, рассказали в пресс-службе ритейлера. Многие такие сайты уже удалось заблокировать, добавили в компании, рекомендуя покупателям перепроверять условия доставки. «Ситилинк» для удаления фишинговых сайтов из поисковой выдачи обращается к поисковикам, для блокировки — к регистраторам домена, а при отсутствии оперативной реакции от него — в суд, рассказали в ритейлере.

Обновление. В *Delivery Club* заявили “Ъ”, что компания отслеживает появление сайтов клонов, передает информацию в службу безопасности, после чего блокирует их. В среднем на их закрытие уходит от нескольких часов до суток. В *Delivery Club* подчеркивают, что сделать заказ в сервисе можно только через его официальный сайт или приложение в App Store и Google Play.

В остальных компаниях всплеска интернет-клонов не заметили. Фишинговые сайты и страницы время от времени появляются, но быстро нейтрализуются, полагают в пресс-службе «Яндекс.Еды». Там подчеркнули, что служба безопасности сразу заносит в базу данных новые фишинговые ресурсы и оповещает центры реагирования, в частности, ФинЦЕРТ. Фишинговые ресурсы долго не живут и чаще всего готовятся под разовую рассылку по адресам, собранным по базам спамеров, отмечает руководитель отдела информационной безопасности «СберМаркета» Максим Мельников. По его словам, пока жалобы на сайты-клоны «СберМаркета» не поступали, но фишинговые атаки случаются постоянно и число таких сайтов будет расти, так как сейчас все больше процессов переводится в онлайн. ■

[Российские покупатели резко активизировались. Продажи в рознице растут на фоне падающих доходов населения](#)

Восстановление розничных продаж демонстрирует индекс бизнес-активности, который рассчитывает аналитический центр Первого ОФД. Индекс рухнул в последнюю неделю марта, когда его значения опустилось до минимальной отметки -0,45, как раз в момент введения федеральных ограничений из-за пандемии коронавируса. Затем его значения стали восстанавливаться и к последней неделе июля достигли отметки 0,12, вернувшись к показателю начала января. «Индекс бизнес-активности рассчитывается как разница текущего количества кассовых чеков, пробитых в магазинах, со средним значением за прошлый год (2020 г. против 2019 г.)», – поясняют в аналитическом центре Первого ОФД. Таким образом, в конце июля россияне совершили почти в 4 раза больше покупок, чем в конце марта, хотя и существенно меньше, чем в июле прошлого года.

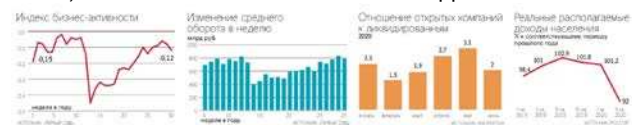
Отметим, что операторы фискальных данных, в том числе Первый ОФД, собирают и передают в ФНС сведения обо всех покупках, оплаченных через контрольно-кассовые терминалы (кассовые аппараты). В частности, для расчета последнего индекса бизнес-активности были обработаны данные 3,9 млрд чеков почти с 530 000 касс, подключенных по всей стране.

По данным ФНС, на начало 2020 г. в России было зарегистрировано около 3,5 млн кассовых аппаратов, информацию с которых обрабатывали девять операторов фискальных данных. Всего их в стране зарегистрировано более 20, но все остальные фактически не работают, поскольку находятся на разных стадиях продажи или ликвидации, утверждают составители рейтинга операторов фискальных данных CNews. Главной проблемой для операторов фискальных данных стал их расчет на продажу аналитики, но спрос на данные оказался существенно ниже предложения. Возможно, потому что не очень понятно, какие данные были учтены в том же индексе бизнес-активности. «Если в расчете индекса присутствует ценовой фактор, который учитывает средневзвешенный стоимостный объем совершенных транзакций, то такой тренд можно считать положительным, – полагает директор Банковского института НИУ ВШЭ Василий Солодков. – С другой стороны, данные

по объему розничных продаж летних месяцев 2020 г. следует корректировать. В этом году самые платежеспособные наши граждане остались на родине и не поехали в другие страны, а значит, их расходы смогли отчасти поддержать динамику розничных продаж».

Возврат к зимним значениям по спросу в рознице – это первый признак восстановления экономики, но рассчитывать на столь быструю динамику все же не стоит, сдержанно комментируют значения рейтинга другие эксперты. «За последнее время наблюдается интересная картина резкого роста розничных продаж, – отмечает доцент кафедры экономической теории РЭУ им. Г. В. Плеханова Екатерина Новикова. – Это объясняется тем, что потребители боятся того, что по осени ситуация в экономике может резко измениться – и, к сожалению, не в лучшую сторону. Вряд ли данная тенденция сохранится и осенью, скорее наоборот – нам придется столкнуться с экономическим кризисом уже в самое ближайшее время».

Слабую надежду не провалиться глубоко в кризис подпитывают еще и данные о динамике банкротств. По данным аналитической службы международной аудиторско-консалтинговой сети FinExpertiza, в июне увеличилось число регистраций новых предприятий, «в результате на каждую открывшуюся в России компанию пришлось две ликвидированные. Эта пропорция соответствует докарантинному уровню – наблюдавшийся в разгар пандемии перекося в сторону ликвидированных компаний сошел на нет», отмечают они в своем исследовании.



[Трудовые мигранты хотят стать россиянами. Более половины трудовых мигрантов намереваются остаться в России навсегда](#)

В разгар пандемии работу в России потерял каждый третий трудовой мигрант. Такие данные содержатся в исследовании ученых ВШЭ «Коронавирус и трудовая миграция». На основании онлайн- и телефонных опросов трудовых мигрантов, находящихся в России и за пределами нашей страны, исследователи выяснили, что пик безработицы трудовых мигрантов пришелся на апрель, когда без работы осталось 33,8% из числа занятых до эпидемии мигрантов (по сравнению с 3% в марте и 28,8% в мае). Таким образом, если

среди российских работников после введения режима самоизоляции работу потеряло 10%, то среди мигрантов – треть.

При этом ситуация в Москве из-за строгого режима самоизоляции для иностранных работников оказалась более тяжелой, чем в других регионах. В столице без работы осталось 40,8% приехавших на заработки иностранцев из стран СНГ, в регионах – 21,2%. «Работодатели избавлялись в первую очередь от менее опытных и квалифицированных работников и неформально занятых, т. е. тех, чьи трудовые отношения основывались на устных соглашениях. Трудно пришлось самозанятым, а также работавшим в микро- и малых предприятиях», – подчеркивают авторы исследования.

Безработными оказались 54,3% тех, кто ранее работал в гостиницах и ресторанах, 35,4% домработниц и бебиситтеров, 32,9% продавцов, но лишь 18,5% строителей. «В отличие от российских работников, в массовом порядке столкнувшихся с сокращением оплаты труда, мигранты столкнулись с массовыми сокращениями, обусловленными закрытием бизнесов», – отмечают авторы исследования.

Так, более трети опрошенных основными причинами их увольнения назвали закрытие предприятия и сокращения на местах. При этом распространена была ситуация, когда организация не работала из-за режима изоляции, работнику не платили, но помогали чем могли (предоставляли еду и жилье). Он числился среди сотрудников предприятия и ждал начала работы. Об этом рассказало 18,9% опрошенных.

Несмотря на то что более чем у половины уволенных иностранных работников денег в разгар пандемии коронавируса не хватало даже на еду (35% говорили о том, что смогут продержаться без заработка месяца), уехать из России были готовы очень немногие – лишь каждый десятый рассматривал возможность временно вернуться на родину, чтобы переждать там трудности и затем опять вернуться в Россию. 42,7% респондентов были уверены, что смогут вернуться на старую работу, 42,8% – что найдут себе новую (хотя часть из них сомневаются, что это удастся сделать быстро). «Застрявшие на родине» респонденты заявляли, что они не ищут работу в стране пребывания, поскольку ждут окончания карантина и возможности выезда в Россию. «Более половины трудовых мигрантов – как находящихся в России, так и стремившихся приехать в Россию – высказали намерение в

конечном итоге остаться в России навсегда», – подчеркивается в исследовании.

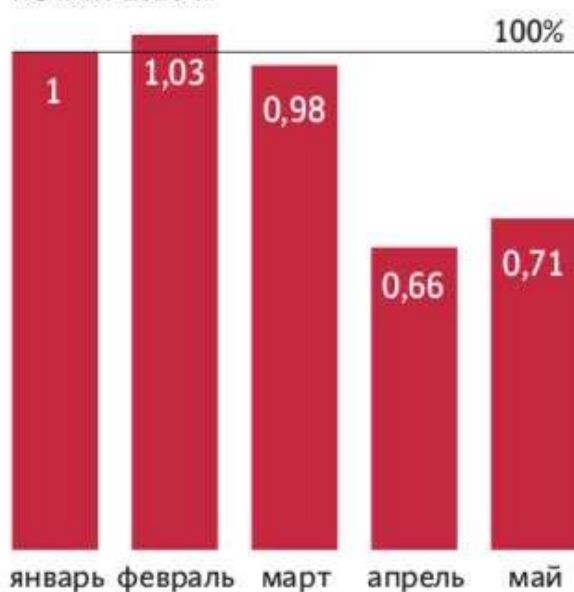
Ученые объясняют это тем, что экономическая ситуация и ситуация на рынках труда в странах СНГ гораздо хуже, чем в России. Найти работу и нормальный заработок там гораздо сложнее, особенно сейчас – во время и после пандемии. «Трудовая миграция смягчает давление на рынке труда в странах с быстро растущим молодым населением (Киргизия, Узбекистан, Таджикистан) или странах со сжимающимся рынком труда (Армения, Молдова, Украина)», – подчеркивают исследователи.

Если ограничения на въезд мигрантов в Россию продлятся, экономики постсоветских стран окажутся в еще более серьезном кризисе. «По нашим оценкам, основанным на данных Банка России и статистике Всемирного банка, при условии сохранения ограничений на въезд в Российскую Федерацию объемы переводов мигрантов в 2020 г. по сравнению с 2019 г. могут уменьшиться в странах СНГ на 30%, что сильно ударит по благосостоянию населения этих стран, стабильности их финансовых систем и снизит размеры инвестиций в их экономику», – подчеркивают авторы исследования.

Опасения экономистов вполне могут сбыться. В понедельник замглавы Совбеза РФ Дмитрий Медведев предложил усложнить процедуру предоставления мигрантам права на работу на территории страны, так как безработица на фоне коронавируса ведет к росту преступности среди иностранных граждан. «Предлагается изменить порядок предоставления права на въезд трудовых мигрантов в Россию. Речь идет о том, чтобы давать иностранному гражданину такое право только в том случае, если от работодателя получено недвусмысленное подтверждение его трудоустройства», – заявил Медведев на совещании об актуальных проблемах обеспечения правопорядка в период преодоления последствий эпидемии коронавируса.

Мигранты и их рабочие места

Изменение численности работающих в России мигрантов с января по май 2020 г.



Доля мигрантов, потерявших в России работу в апреле 2020 г. по отраслям, %



ИСТОЧНИК: ИНСТИТУТ ДЕМОГРАФИИ ВШЭ, ИНСТИТУТ СОЦИОЛОГИИ ФНИСЦ РАН

Не хуже среднего по палате. ЦБ ждет как минимум синхронного с миром восстановления российской экономики

Восстановление экономики РФ до «доковидных» уровней будет, по прогнозу Банка России, происходить синхронно с

остальным миром даже в случае сохранения текущих уровней цен на нефть. Из цифр и оценок «Доклада о денежно-кредитной политике» ЦБ следует, что возможно и несколько более быстрое, к 2022 году, восстановление показателей ВВП в сравнении со среднемировыми.

Доклад о денежно-кредитной политике (ДКП) Банк России публикует с 2020 года четыре раза в год в конце месяца, в котором проводятся «опорные» заседания совета директоров по ключевой ставке — последний из них прошел в июле, тогда же утверждено изменение макропрогноза ЦБ. Сам прогноз публикуется в день заседания, но только текст документа дает полное представление о логике действий Банка России и причинах принятия им решений. В сравнении с ранее представленными комментариями в докладе о ДКП нет крупных изменений — наиболее интересным в нем, видимо, является неявное сопоставление Банком России прогнозов восстановления в мировой экономике.

Напомним, прогноз ЦБ традиционно консервативен по динамике «основной цены» в экономике РФ — цены на экспортную нефть.

Сейчас точкой зрения ЦБ является рост среднегодового показателя цен на Urals до «цены отсечения» по «бюджетному правилу» в 2022 году, до уровня \$45 за баррель, при этом, напомним, Банк России ориентируется на сбалансированный бюджет (1% дефицита) с 2022 года. При этих предпосылках, считают в ЦБ, «восстановление российской экономики будет происходить синхронно с остальными миром», при этом, несмотря на высокие предполагаемые для 2021–2022 годов темпы роста ВВП, «к концу прогнозного периода» (то есть к январю 2023 года) «мировой ВВП не достигнет уровня, прогнозируемого до пандемии».

Между тем из цифр прогноза Банка России для экономики РФ восстановления докризисного уровня ВВП можно ожидать во второй половине 2022 года.

Разница, видимо, составляет несколько месяцев, малозначимых для реальности и легко «съедаемых» случайными обстоятельствами, тем не менее восстановление темпами чуть более высокими, чем мировые, может быть достаточно важным трендом — в какой-то мере его составляющей являются сравнительные итоги поражения коронавирусной пандемией экономики в разных юрисдикциях (зависящих не только и не столько от действий правительств, сколько от обстоятельств).

Текст доклада содержит сразу несколько наблюдений, объясняющих относительный оптимизм ЦБ. Это ожидания долгого сохранения разрыва выпуска ВВП в крупных экономиках до конца 2022 года (ЦБ предполагает небольшой разрыв для РФ «большую часть» 2022 года), ожидание ЦБ выхода внутреннего спроса в РФ на уровень 2019 года в 2022 году, достаточно сильная поддержка экономики во втором квартале со стороны бюджета, продемонстрированное относительно малое увеличение странового риска. Часть факторов связана с влиянием цен на нефть: это, в частности, ожидаемое сохранение профицита платежного баланса. Любое превышение цен на нефть относительно прогнозного уровня (в отличие от снижения за этот уровень, защищенный «бюджетным правилом» и ФНБ) будет, видимо, усиливать темпы восстановления ВВП, но мировой ВВП от нефти зависим в меньшей степени и с другими механизмами. Но и без этого Банк России допускает в 2022 году постепенное повышение инвестиционной привлекательности российской юрисдикции и сужение сальдо финансового счета по частному сектору, в том числе при прогнозируемых темпах роста.

[Ждем у моря погоды. Экономика уже поглотила отложенный спрос и ждет, что будет дальше](#)

Быстрое восстановление экономики в июле 2020 года после эпидемических ограничений экономической активности в марте—мае, возможно, себя уже исчерпало: Банк России зафиксировал в последнюю неделю месяца ухудшение ситуации с оперативными платежами во многих отраслях. Отложенный ранее и затем реализованный спрос в экономике на деле может оказаться очень небольшим, что может заметно ухудшить экономические показатели августа. Само восстановление может быть более плавным и неустойчивым, чем ожидалось ранее, и это в большей степени связано не с текущим состоянием дел, а с неопределенностью в ожиданиях, впервые играющих в экономике РФ столь значительную роль.

Банк России в бюллетене «Мониторинг отраслевых финансовых потоков» вчера опубликовал, видимо, наиболее неприятные с момента снятия большей части антиэпидемических ограничений данные о

характере восстановления экономики. Напомним, ЦБ практически с начала кризиса рассчитывает и публикует данные, которые не были доступны (ни с такой оперативностью, ни с такой подробностью) ни в один из предыдущих экономических кризисов, — понедельные сведения об отклонении отраслевых финансовых потоков от расчетной «нормы» прошлого года (см. «Ъ» от 18 мая). При всей условности и неточности таких расчетов — это, видимо, первый такого рода инструмент, позволяющий видеть консолидированную динамику фактических платежей в режиме, близком к онлайн наблюдению. Вчера опубликованы данные о платежах на неделе с 27 по 31 июля, когда впервые аналитики Банка России могли более или менее уверенно предполагать завершение реализации отложенного спроса в отраслях экономики.

Напомним, что сам по себе объем отложенного спроса — величина, которую в принципе невозможно предсказать: практически все контрагенты в экономике, включая домохозяйства, в марте—мае 2020 года не имели возможности осуществить все ранее предполагавшиеся сделки. В силу этого ЦБ и Росстат фиксировали всплеск нормы сбережений во втором квартале 2020 года до более 22% среднемесячного дохода после 8% в первом квартале. Для юристов такая оценка сложнее — частично ее отражает динамика средств на расчетных счетах и депозитах (с учетом того, что операционные убытки во время карантина, снижающие эти показатели, резко возросли). Но более важен процесс «выхода»: с июня отложенный спрос начал реализовываться (с июля — практически беспрепятственно для большинства отраслей), но предполагать, что и население, и компании будут стремиться как можно быстрее вернуть в спрос все накопленное, было бы глупо.

Хотя с потерей работы и снижением зарплат столкнулись в той или иной мере никак не более 7–10% работающих, риски таких потерь (и оценки этих рисков — питающиеся всеми видами неопределенности) возросли у всех. Данные ЦБ позволяют оценить, на какое время после начала снятия ограничений экономике хватило реального отложенного спроса, его «первой волны».

Цифры Банка России по платежам на 27–31 июля позволяют предположить ответ: отложенного чуть-чуть не хватило до начала августа. Общие данные зашумлены некоей «разовой» операцией «в добыче нефти», которая при этом «не связана

с операционной деятельностью», — без нее отклонение платежей в экспортной группе отраслей было бы большим (–15,1%) и чем неделю назад (–6,4%), и чем по экономике в целом (–10,3%). Как констатирует ЦБ, снижение входящих платежей в экономике в целом к условной «норме» в последнюю неделю августа за вычетом добычи, работы НПЗ и сектора госуправления составило 11% после 4,7% 20–24 июля. В общем же по июлю платежи в экономике предсказуемо были выше, чем в июле 2020 года, как, впрочем, и в июне, — отложенный спрос исправно реализовывался.

Но, похоже, он довольно быстро себя исчерпал — с августа этот фактор для восстановительного роста будет менее значим, и восстанавливаться отрасли — от пищевой до автомобильной — теперь будут медленнее.

Этот процесс крайне неравномерен (в том числе учитывая, что авиаперевозки, индустрия развлечений и ряд других секторов работать в полностью нормальном режиме не могут, внутренний туризм, напротив, замещает часть внешнего, а фарминдустрия по-прежнему на подъеме). В консолидированной группе «оптовая торговля» отставание от «нормы», фиксировавшее в ней общее снижение деловой активности два месяца, в последнюю неделю июля усилилось (–4,6% после +1,2% неделей раньше). В автопроме последняя неделя была, по сути, провальной после быстрого восстановления — отставание от «нормы» составило 45,6%. «Возможно, отложенный спрос на автомобили уже близок к насыщению», — констатируют в Банке России. Все благополучно в пищепроме и АПК (где, впрочем, эффект отложенного спроса вряд ли значим). Во всех отраслях, связанных с инвестициями, видимо, весь эффект отложенного спроса себя в июле исчерпал.

Туризм и гостиничный бизнес при этом переживают восстановительный бум. Он мало помогает общим показателям, но во многом это может быть объяснением происходящему — лето 2020 года предельно необычно с точки зрения графиков отпусков, сдвигов сроков проектов и запуска новых, тогда как «норма» ЦБ ориентируется на «стандартное» лето. Кроме того, «придерживание» отложенного спроса и в домохозяйствах, и в компаниях стоит связывать с неопределенностью прогнозов по второй волне пандемии и временных перспектив вакцинации. Какое-то влияние на спрос (и его структуру — например, это важно в сфере услуг в недвижимости) будут оказывать уже

принимаемые управленческие решения по офисной «удаленке». В любом случае в консолидированных цифрах, косвенно характеризующих спрос, видимо, впервые за последние десятилетия субъективные факторы, деловые и потребительские настроения имеют настолько сильное влияние на динамику ВВП — неопределенность и ожидание неизвестного пока неприятного продолжения коронавирусной пандемии, наложенное на, возможно, меняющиеся политические ожидания, впервые прямо повлияют на динамику экономического роста в третьем квартале 2020 года.

Рынок труда приступил к реабилитации. Показатели занятости в июле стабилизировались

К началу августа ситуация на российском рынке труда стабилизировалась — мониторинг Минтруда фиксирует превышение числа нанятых над числом уволенных, а также сокращение доли работников, находящихся в вынужденном простое и в отпусках за свой счет. В целом же, несмотря на остающуюся угрозу прироста безработицы, динамика отслеживаемых ведомством показателей свидетельствует о том, что ситуация с занятостью в России в сравнении с кризисом 2008 года выглядит более благоприятной.

Российский рынок труда постепенно выходит из кризиса, вызванного эпидемией коронавируса. Такой вывод можно сделать из данных мониторинга увольнений из-за ликвидации организаций или сокращения штата, а также неполной занятости работников. Эти данные Минтруд собирает с помощью портала «Работа в России», отслеживаются свыше 200 тыс. организаций, в которых трудоустроено в общей сложности 22,7 млн человек, или более 40% от всех работающих по найму россиян. Как пояснили «Ъ» в Минтруде, данные дополнительно анализируются в разрезе субъектов, отраслей, форм собственности, численности занятых — это позволяет давать оценки по всему рынку труда РФ.

О начале стабилизации свидетельствуют несколько показателей.

К 1 августа число работников, предполагаемых к увольнению компаниями, участвующими в мониторинге, составляло 0,4% всех работающих в стране. Это наименьший показатель с начала кризиса (за исключением июля — тогда было тоже 0,4%). На 1 апреля этот показатель составлял 1,6%, на 1 мая и на 1 июня — 0,5%

соответственно. Сократилась и доля работников, находящихся в простое, — к 1 августа она упала до 1,7% от числа работающих граждан. В мае этот показатель составлял 2,71%, в июне — 2,63%, в июле — 2,04% соответственно. Впрочем, при первой фазе сложностей на рынке труда на 1 апреля «простаивающих» было все же меньше, чем сейчас, — 1,28%.

Другой отслеживаемый показатель — число отправленных в отпуск за свой счет, хоть и оказался выше, чем в июле, в целом с начала кризиса также сократился. На 1 августа доля таких работников в компаниях из мониторинга составила 0,4% от общего числа трудоустроенных. В июле их было 0,46%, в июне — 0,51%.

Число переведенных на неполную занятость, напротив, продолжает расти.

Если на 1 апреля к этой категории относились 1,1% от работающих, то к 1 августа — 2,3%. Впрочем, в Минтруде «Ъ» пояснили, что в летний период времени рост числа людей, переводимых на неполную занятость, является сезонным явлением. Положительную динамику после середины лета показало соотношение числа уволенных и принятых на новую работу. Если в апреле было уволено 960 тыс. человек, а принято на работу только 700 тыс., то по итогам июля эти показатели составили 1,498 млн и 1,603 млн человек соответственно.

Замглавы Центра трудовых исследований Высшей школы экономики Ростислав Капелюшников отмечает, что если исходить из схожести выборки мониторинга Минтруда сейчас и в 2008 году, то можно сделать вывод о том, что нынешний кризис повлиял на российский рынок труда меньше, чем это было 12 лет назад. «При этом соотношение динамики ВВП и роста безработицы осталось прежним: на каждый 1% сокращения первого показателя второй вырастает на 0,25%», — говорит эксперт. Игорь Поляков из ЦМАКП отмечает, что однозначно утверждать, что прирост безработицы в РФ уже остановился, нельзя. «И производство, и сектор услуг пока восстанавливаются достаточно медленно, что может увеличить число безработных в августе», — говорит эксперт.

Рубль оставили без поддержки Минфина

Как говорится в сообщении Минфина РФ, в период с 7 августа 2020 года по 4 сентября 2020 года ежедневный объем продажи

иностранной валюты составит в эквиваленте – 3,1 млрд руб. Совокупный объем средств, направляемых на продажу иностранной валюты, составляет 64,9 млрд руб. Таким образом, общий объем продаж сократится почти вдвое по сравнению с предыдущим периодом.

Регулярная продажа валюты началась 7 апреля, до 12 мая объем продаж в этот период был эквивалентен 77,8 млрд рублей, ежедневный - 3,5 млрд рублей, напоминает Finmarket. С 13 мая по 4 июня объем покупок составлял 193,1 млрд рублей и 11,4 млрд рублей, с 5 июня по 7 июля - 203,7 млрд рублей и 10,2 млрд рублей, с 8 июля по 6 августа - 125,6 млрд рублей по 5,7 млрд рублей.

Ожидаемый объем недополученных нефтегазовых доходов федерального бюджета, связанный с превышением базовой цены на нефть над фактически сложившейся ценой, прогнозируется в августе в размере 27,5 млрд рублей., отмечают в Минфине. Суммарное отклонение фактически полученных нефтегазовых доходов от ожидаемого месячного объема нефтегазовых доходов и оценки базового месячного объема нефтегазовых доходов от базового месячного объема нефтегазовых доходов по итогам июля составило 92,5 млрд рублей.

Сокращение продажи валюты в июле, похоже, уже оказало негативный эффект на рубль, отмечает управляющий партнер EXANTE Алексей Кириенко. За месяц рубль потерял 4% к доллару, в то время как к евро - около 10%. Рубль оставался под давлением, игнорируя изменения настроений на мировых рынках, включая рост нефти и значительное ослабление доллара к валютам развитых стран.

До этого, в первом и втором кварталах, рубль был чуть сильнее, чем следовало из внешних факторов как раз по причине внушительного профицита баланса, отмечает аналитик. Тогда это было принято связывать с сильными резервами и доверием к рублю. За последние три месяца стоимость резервов изменилась слабо, но рубль находится в лидерах снижения.

Дополнительно в июле на рубль повлияло решение ЦБР снизить процентную ставку 0.25 б.п и комментарии о возможных дальнейших снижениях. Такая политика привела к оттоку инвесторов к активам в рублях. При этом, перетока из ОФЗ на фондовый рынок также не случилось, и одна из причин - санкционные риски на фоне явного лидерства Байдена.

В августе сокращение от продаж валюты способно стать чуть более выраженным, полагает Алексей Кириенко. Он указывает, что на валютном рынке одновременно действует множество факторов, поэтому будет чрезмерным считать, что именно сокращение валютных интервенций перевесит чашу весов. На рубль давит более низкий профицит платёжного баланса по сравнению с первым полугодием, который был усилен падением экспорта нефти и газа в предыдущие месяцы.

Слабый рубль - это позитив для экспортно-ориентированной экономики. Тем не менее, все очевиднее становится отток капитала с рынков, что может заставить ЦБ в какой-то момент прийти рублю на помощь. В качестве положительных моментов Алексей Кириенко отмечает, что евро выглядит перегретым к рублю, что дает шанс российской валюте наверстать часть потерь и вернуться к 85 за доллар. Слабость доллара, которая переходит в хроническую форму, не только сдерживает рост USDRUB, но и питает интерес к сырьевому рынку и "доходным" валютам. Более того, нефть преодолела отметку 46 доллара, что может позитивно сказаться на курсе рубля.

На рынке избыток денег, и в валютном секторе в том числе, указывает, в свою очередь, старший аналитик информационно-аналитического центра «Альпари» Анна Бодрова. Есть определенные моменты для укрепления позиций российского рубля, и за счет снижения объема покупок валюты Минфином тоже, но вряд ли это способно развернуть тренд в рублёвых парах в обратную сторону.

Перспективы августа для доллара остаются вполне уверенными, ожидает Бодрова: пределах 72-75 руб., для евро - 86-88 руб. Рубль, по ее словам, мог бы падать сильнее в среднесрочной перспективе, в область 76 руб./USD. Но для этого должна стать сложнее ситуация с дефицитом бюджета (оснований в моменте для этого нет) или упасть в цене нефть (тоже маловероятно). ■

Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование.

[Во время пандемии россияне стали осторожнее пользоваться кредитками. Задолженность по кредитным картам сократилась почти на 43 млрд рублей](#)

Во II квартале 2020 г. Задолженность

населения по кредитным картам сократилась на 42,7 млрд руб., или на 2,6% по сравнению с I кварталом, говорится в аналитическом обзоре «Тинькофф банка», основанном на данных Банка России. При этом в апреле было отмечено рекордное за три года месячное снижение – на 57,2 млрд руб. Но после этого рынок начал восстанавливаться, так что по итогам полугодия портфель банков по кредитным картам вырос на 0,3% до 1,56 трлн руб. При этом рост всего розничного кредитного портфеля банков, по данным ЦБ, оказался гораздо более существенным – 12,6%.

На пике карантина расходы потребителей и бизнеса падали на 30–40%, поэтому и портфели банков также сократились, говорит представитель «Тинькофф банка». По его словам, снизились и доходы клиентов, а также объем пополнения кредитных карт, но не так сильно, как потребительская активность, которая во многом приходится на кредитные карты.

Все пять кредитных организаций, занимающих лидирующие строчки рэнкинга по объему портфеля, зафиксировали снижение задолженности россиян по картам. Больше всего карточный портфель сократился у Альфа-банка – на 7,5% до 171,1 млрд руб., а вследствие этого и доля банка на рынке – на 0,6 п. п. до 10,7%. «Из-за коронавирусной эпидемии экономическая активность упала – люди стали меньше тратить, перестали ездить за границу, у них появилась финансовая возможность полностью закрывать задолженность по кредитным картам», – объясняет сокращение портфеля руководитель дирекции развития кредитных карт Альфа-банка Николай Волосевич. Сыграло свою роль и то, что банк предоставил автоматическую отсрочку по выплате основной части долга миллионам клиентов – всем держателям кредитных карт банка, не имеющим просрочки по платежам, добавил он. Также крупное падение отмечается у ВТБ (на 6,5% до 103,2 млрд руб.) и банка «Русский стандарт» (на 5% до 74,8 млрд руб.).

На сокращение портфеля повлияло снижение выдачи новых карт в апреле и мае – клиенты не могли прийти за ними в банк во время режима самоизоляции, – а также сокращение трат населения по уже выданным картам, объяснили «Ведомостям» в ВТБ. Отсрочкой платежей по кредиткам по программе ВТБ воспользовалось около 1,8 млн клиентов банка. «Их платежное поведение не изменилось по сравнению с

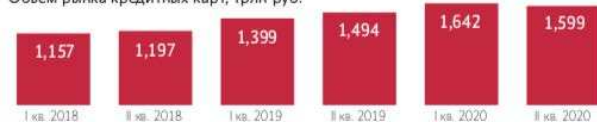
допандемийным периодом, – отмечают в ВТБ. – 99% клиентов банка возвращаются к привычному графику после выхода с кредитных каникул».

По словам представителя банка «Русский стандарт», на портфель банка повлияло временное сокращение оборотов по картам из-за недоступности для клиентов целых индустрий повседневных трат на фоне пандемии. Банк ожидает восстановления портфеля в среднесрочной перспективе вместе с потребительской активностью. Портфель кредитных карт «Тинькофф банка» сократился на 1,6% (3,6 млрд руб.), но банк тем не менее увеличил свое присутствие на рынке (на 0,2% п. п. до 13,5%). У лидера рынка – Сбербанка задолженность по кредиткам во II квартале сократилась на 0,5% до 713,4 млрд руб., при этом его доля на рынке выросла на 0,9 п. п. до 44,6%, говорится в обзоре.

Самую заметную положительную динамику портфеля показал Совкомбанк – рост на 12,6% до 52,6 млрд руб. В июне банк купил у Qiwi карту рассрочки «Совесть», в результате сделки к нему перешли права требований балансовой стоимостью около 9 млрд руб., но они не учтены в портфеле за первое полугодие, так как, по словам первого зампреда правления Совкомбанка Сергея Хотимского, присоединение этого портфеля юридически прошло в июле. «Мы видим переток клиентов из кредитных карт в карты рассрочки, и этот процесс будет только усиливаться по мере роста востребованности у клиентов банков более прозрачных и понятных финансовых продуктов», – говорит Хотимский. Вторым по приросту портфеля кредиток среди 10 крупнейших игроков стал банк «Восточный»: задолженность его клиентов по кредиткам выросла на 2,2% до 63,8 млрд руб., его доля на рынке, таким образом, выросла на 0,2 п. п. до 4,0%.

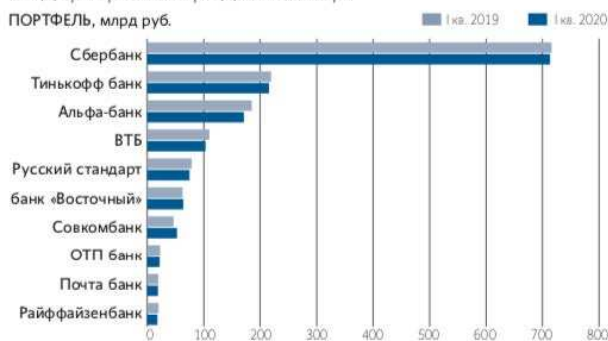
Россияне осторожнее пользуются кредитками

Объем рынка кредитных карт, трлн руб.

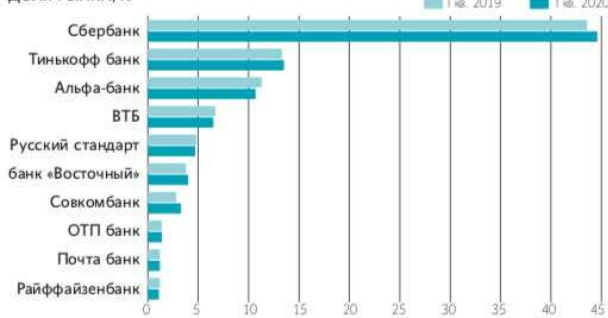


Лидеры рынка кредитных карт

ПОРТФЕЛЬ, млрд руб.



ДОЛЯ РЫНКА, %



ИСТОЧНИК: «ТИНЬКОФФ БАНК»

[Сбербанк готовится выпускать свою криптовалюту. Sbercoin окажется полезным для корпоративных клиентов банка, считают эксперты](#)

Сбербанк готовится начать выпуск стейблкоина – цифровой монеты с фиксированной рублевой стоимостью – для расчетов за цифровые финансовые активы (ЦФА), сообщил директор дивизиона «Транзакционный бизнес» Сбербанка Сергей Попов. В комментариях для «Ведомостей» представитель банка пояснил, что новый закон «О цифровых финансовых активах» «разрешает выпускать свои цифровые активы и обменивать их на другие подобные активы». Экспертов заявление Попова не удивило, поскольку Сбербанк активно исследует все новинки, которые то и дело появляются в финтехе. «Специалисты «Сбера» давно прорабатывают техническую и юридическую возможность выпуска Sbercoin как инструмента расчета, поэтому, несомненно, принятие закона о ЦФА станет триггером, значительно повышающим интенсивность работы по этому направлению», – считает коммерческий директор блокчейн-разработчика Waves Enterprise Игорь Кузьмичев. Правда, из-за того, что новый закон формализовал только общие требования к

выпуску и обращению ЦФА, практические шаги по выпуску цифровых валют будут невозможны до появления дополнительных нормативных актов. Их появление ожидается осенью, так что уже в следующем году ЦФА могут стать реальностью в России.

Несмотря на отложенный старт, развитие стейблкоинов в России отвечает международным трендам, считает руководитель Российского центра компетенций и анализа стандартов ОЭСР РАНХиГС при президенте РФ Антонина Левашенко. «Учитывая, что Сбербанк сегодня выстраивает свою экосистему и концентрируется не только на финансовых услугах, его стейблкоин мог бы стать востребованным, – считает она. – Запуск частной криптовалюты может быть обусловлен желанием ускорить транзакции внутри экосистемы, а также снизить их стоимость».

61%
капитализации мирового криптовалютного рынка приходится на биткойн

Эксперты отмечают, что токен, привязанный к национальной валюте, менее подвержен колебаниям курса, а Сбербанк, во-первых, располагает соответствующей инфраструктурой, а во-вторых, способен обеспечить ликвидность своей криптовалюте. «Стейблкоины, привязанные к финансовым активам крупного банка, могут стать удобным средством межбанковского расчета, значительно ускоряющим соответствующие операции, – поясняет Кузьмичев. – Такой стейблкоин смогут активно использовать в различных сложных торгово-хозяйственных и финансовых операциях клиенты этого банка – от прослеживаемости и контроля целевого расходования средств до различных финансовых операций. Скоро подавляющее большинство подобных операций будет происходить не в медленном бумажном офлайне, а быстром и прозрачном онлайн».

\$353,8 млрд
составляет суммарная капитализация 100 самых популярных в мире криптовалют

Вообще, на примере запуска Sbercoin можно было бы обкатать технологию и наконец понять, нужен ли России по примеру Китая свой крипторубль, указывают специалисты. «Если говорить о выпуске цифровой валюты центрального банка (ЦВЦБ), то такой проект связан с рядом вопросов,

на которые регуляторы стран ОЭСР пока не смогли ответить, – отмечает Левашенко. – Один из них – давать ли возможность пользоваться крипторублем физическим лицам и компаниям или оставить этот инструмент только для межбанковских расчетов».

Наличие таких вопросов вряд ли остановит появление как частных криптовалют, так и государственных – развитие блокчейна в этой сфере снизит транзакционные издержки, повысит скорость транзакций и будет способствовать большей прозрачности сделок, считают эксперты.

[«Яндекс» собрался создавать свою финансовую экосистему. Компания подала заявки на товарные знаки в банковской, инвестиционной и страховой сферах](#)

Заявки на регистрацию 17 торговых марок – «ЯБанк», «ЯКредит», «ЯБиржа», «ЯБрокер», «ЯВклад», «ЯКапитал», «ЯСтраховка», «ЯСчет», «ЯПортфель», «ЯСбережения», «ЯСейф», «ЯЭквайринг», «ЯПеревод», «ЯВалюта», «ЯТрейд», «ЯАкции» и «ЯКэш» – были поданы еще весной, но тогда казалось, что одна из крупнейших российских IT компаний просто столбит территорию. Сейчас, после потери компанией «Яндекс.Деньги» в результате «развода» со Сбербанком, все выглядит иначе.

Сервис «Яндекс.Деньги» был зарегистрирован как небанковская кредитная организация и позиционировался как система электронных платежей, сейчас «Яндекс» замахнулся на банковские услуги, а также на сегменты инвестирования и страхования. Или во всяком случае зарезервировал за собой такую возможность в будущем. О сроках запуска проектов в «Яндексе» говорить отказались: «Мы часто регистрируем товарные знаки или патенты, но не все они находят применение в будущем. Это нормальная практика для больших IT-компаний», – пояснил официальный представитель компании.

Эксперты уверены, что создание собственного банка не самоцель для «Яндекса», речь идет о запуске финансовой экосистемы. «Почти все крупные IT-компании пытаются развивать сервисы, связанные либо с платежами, либо с кредитованием, просто в силу того, что объем данных о пользователе, которыми они располагают, позволяет корректно и эффективно определять финансовые потребности и возможности пользователя», – считает доцент

РАНХиГС, советник гендиректора «Открытие брокера» по макроэкономике Сергей Хестанов. Если «Яндекс» хотел бы владеть банком, он бы его просто купил – это могут позволить себе и организации на порядок меньше, считает аналитик ГК «Финам» Леонид Делицын. На рынке есть предложения из разряда «банки под ключ», связанные с предоставлением инфраструктуры финтехкомпаниям, у которых есть интересные идеи и решения, но нет лицензий и инструментов для ведения счетов и проведения транзакций. «Теоретически такое решение мог бы купить и «Яндекс», – поясняет Делицын. – Но сейчас перед компанией, я думаю, стоят другие задачи. Все крупнейшие игроки – сотовые операторы, крупные банки, IT-компании – строят вокруг себя экосистемы, создавая свиту дружественных компаний-партнеров, с которыми идут в будущее».

Вопрос в том, с чего именно «Яндекс» начнет создавать финансовую экосистему. В любой экосистеме банк, конечно, нужен, но это может быть и банк-партнер, говорит Делицын. В качестве такого возможного партнера он видит ВТБ, который сейчас очень дружен с «Яндексом». «В этой ситуации появление «ЯБанка» не выглядит ни обязательным, ни даже желательным, – подчеркивает эксперт. – Другое дело, что предоставление сервиса под маркой «Яндекса» могло бы хорошо восприниматься пользователями».

Хестанов считает, что «Яндекс» начнет финансовое строительство с сервиса, аналогичного Apple Pay, Google Pay и Samsung Pay, – в последние годы почти все IT-гиганты создали подобные решения. Некоторое время «Яндекс» развивал это направление вместе со Сбербанком, и, как полагает эксперт, партнеры «просто не поделили нишу». Вторым шагом, по его мнению, станет развитие маркетплейсов по образцу Amazon. «Яндекс.Маркет» – устоявшийся и довольно успешный продукт, но стать новым Amazon хотят все, рассуждает Хестанов. «Думаю, нечто похожее будут развивать и «Яндекс», и Сбербанк. Убежден, что мы увидим масштабный процесс строительства гибрида IT и финансовой инфраструктуры с целью повторить существующие платежные сервисы и маркетплейсы. Потребитель от этого только выиграет», – прогнозирует он.

Запуск кредитования, по мнению Хестанова, для «Яндекса» совсем не первостепенная задача: не факт, что огромный опыт компании в области анализа данных удастся применить в

кредитовании. «Хотя если эту задачу удастся решить, то это будет золотая жила», – считает эксперт.

Партнерство «Яндекса» со Сбербанком предполагало, что первый будет младшим членом экосистемы второго и его стратегия будет подчинена интересам Сбербанка, отмечает Делицын. «Амбиции «Яндекса» простираются дальше. С такими размерами и такими конкурентными преимуществами, как у него, быть младшим членом экосистемы Сбербанка было совсем не в его интересах, – говорит Делицын. – Сейчас у «Яндекса» развязаны руки, а мимо рынка финтеха он пройти не может. «Яндекс» тоже нужны драйверы роста, нужно, чтобы рекламная выручка составляла не 60%, а хотя бы 30%. Значит, ему надо обеспечить эти 30% за счет других рынков. А сейчас это электронная коммерция и финтех».

[Депозиты обесценивают сбережения россиян. Банкиры готовятся к массовому бегству вкладчиков, но не готовы его сдерживать](#)

Российские банки в ближайшее время столкнутся с массовым оттоком вкладчиков, предупредил в среду зампред правления ВТБ Анатолий Печатников. Причина в снижающихся ставках по депозитам, которые уже вскоре перестанут покрывать инфляцию. «Так уже было в 1995–1996 гг., когда депозиты как источник сбережений и приумножений никто всерьез не воспринимал», – напомнил Печатников. Сейчас эта ситуация повторяется. Вслед за Банком России, опустившим 24 июля ключевую ставку с 4,5% до исторического минимума в 4,25% годовых, российские банки почти мгновенно снизили доходность по вкладам для физических лиц. «При том что прогноз инфляции – 4%, ключевая – 4,25%, доходность базовых вкладов – четыре с небольшим. Если так будет продолжаться, то люди будут искать альтернативу депозитным формам сбережений», – отметил зампред правления ВТБ.

По данным Центробанка, средняя максимальная процентная ставка по рублевым вкладам в 10 крупнейших банках РФ, привлекающих наибольший объем депозитов, в третьей декаде июля составила 4,58%. В конце июня она была 4,8%, в середине мая – 5,5%, в декабре – 6,13%. В первом полугодии банки повышали ставки по накопительным счетам, но в дальнейшем они будут снижаться, как и ставки по вкладам, уверен Печатников.

Экономисты считают прогноз Печатникова слишком пессимистичным. Приток денег на вклады замедлился, но про отток пока речи не идет. Как отмечает руководитель направления анализа денежно-кредитной политики и банковского сектора ЦМАКП Олег Солнцев, сегодня можно говорить о разнонаправленных тенденциях. С одной стороны, мы видим тренд на снижение динамики вкладов и рост доли наличных денег на руках населения. Так, в июне прирост депозитов составил 3,9% к аналогичному периоду прошлого года, что на 0,8% меньше, чем было в мае (4,7%). При этом в конце прошлого года объем вкладов рос на 8% ежемесячно. «С другой стороны, люди предпочитают больше сберегать и меньше тратить, – отмечает экономист. – А это значит, что интерес к депозитам не угаснет. Тем более что пока альтернатив вкладу практически нет. Ведь только депозиты застрахованы государством, а значит, не пропадут, даже если у банка будет отозвана лицензия».

По мнению Солнцева, отток вкладов в ближайшем будущем банкам не грозит, а заявления банкиров делаются для того, чтобы привлечь внимание клиентов на другие финансовые инструменты, которые продвигают кредитные организации: структурные продукты, вложения в ценные бумаги, инвестиционное страхование.

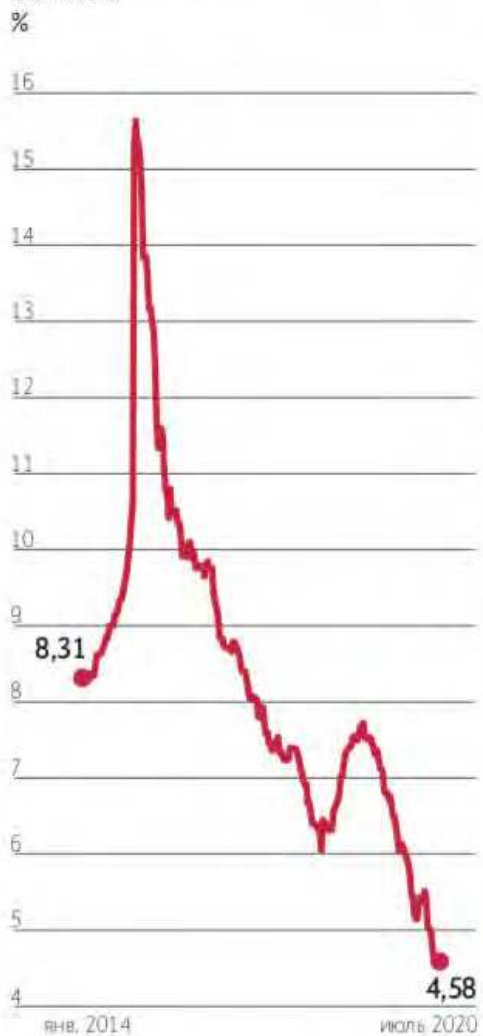
«Нельзя сказать, что идет резкий отток, но депозиты, которые были открыты 2–3 года назад по более высоким ставкам, все чаще не продлеваются», – отмечает директор по развитию «Нью Рига финанс клуб» Александр Зюриков. По его мнению, эта тенденция будет усиливаться, но резких колебаний ждать не стоит. «Можно ожидать перетока средств физических лиц в другие финансовые инструменты, в частности на фондовый рынок. Но с учетом низкой финансовой грамотности этот процесс не будет носить массовый характер», – считает эксперт.

Старший аналитик ИАЦ «Альпари» Анна Бодрова обращает внимание на то, что банки сами регулируют ставки по вкладам, низкие ставки им выгодны и, судя по всему, оттока вкладчиков они на самом деле не боятся. «Сейчас банковская система находится в довольно стабильном и здоровом виде. У банков нет особенных проблем с ликвидностью (иначе они бы ни за что не отказались от легких денег населения) – перекредитоваться по низкой ставке можно или с помощью финансов ЦБ, или на межбанке. Варианты есть, и за пользование деньгами

переплачивать никто не хочет. Проблемы у банков могут начаться, если, например, финансовая ситуация в стране резко обострится, цены на нефть упадут, доллар взлетит и ЦБ будет вынужден поднять ставку вдвое. Тогда банки начнут привлекать финансы населения активнее, но сейчас в этом нет потребности», – говорит Бодрова.

При этом аналитик ГК «Финам» Сергей Дроздов считает, что цикл смягчения монетарной политики подходит к концу и в будущем не исключен разворот в сторону ее ужесточения. «Для тех, кто не искушен в тонкостях финансовых рынков, даже с низкими процентными ставками депозиты по причине гарантии их надежности со стороны государства по-прежнему останутся в приоритете», – подчеркивает эксперт.

Как менялась максимальная процентная ставка по вкладам в рублях в топ-10 банков



ИСТОЧНИК: ЦБ РФ

[ВТБ предложил ЦБ продлить послабления для банков на весь 2021 год](#)

ВТБ предлагает продлить послабления для банков, введенные из-за пандемии и действующие до 1 октября, на весь 2021 год. Так кредитные организации смогут восстановить прибыльность и компенсировать убытки, объясняют в госбанке

ВТБ обратился в Банк России с предложением распространить регуляторные послабления, которые были введены во время пандемии коронавируса, на весь 2021 год, сообщил журналистам член правления госбанка Дмитрий Пьянов.

Снятие регуляторных послаблений с 1 октября является преждевременным в силу развития ситуации с кредитным риском, отметил он. «Мы свою позицию в ЦБ сформулировали и донесли», — отметил Пьянов. По его словам, послабления позволят получить достаточно времени, чтобы восстановить прибыльность и сбалансировать негативное влияние от реализации рисков у заемщиков. За второй квартал прибыль ВТБ упала на 95%, до 2,1 млрд руб.

На период пандемии ЦБ разрешил банкам не проводить отрицательную переоценку ценных бумаг, а акции и облигации, приобретенные до 1 марта, оценивать по справедливой стоимости на эту дату. Банки могут не соблюдать надбавки к нормативам достаточности капитала (надбавку поддержания достаточности капитала и надбавку за системную значимость). Большая часть мер действует до 1 октября, до этого срока ЦБ должен решить, будут ли послабления продлены.

Пьянов утверждает, что банковский сектор прошел первую волну влияния макроэкономической ситуации: он назвал ее «девятым валом» и пояснил, что она касалась создания резервов по клиентам — физическим лицам. Но Пьянов прогнозирует еще две волны: вторая затрагивает резервы по корпоративным клиентам, и ее ВТБ ожидает по итогам третьего квартала; третья — обесценение нефинансовых непрофильных активов на балансах банков.

Карантинные ограничения на фоне пандемии привели к падению доходов населения, проблемные розничные заемщики либо ушли на кредитные каникулы, либо просрочили платежи. «Но так называемая статистика вхождения обратно в регулярный график платежей ухудшилась. И показатель «самоизлечения»

просрочки (то есть самостоятельного возвращения клиентов, просрочивших платежи, в нормальный график. — РБК) гораздо хуже, чем до ограничительных мер», — указал банкир. ■

Рынок взыскания

Они в долгу не останутся. Подписан закон о бесплатном списании кредитов граждан

С 1 сентября граждане, чьи долги составляют от 50 тыс. до 500 тыс. рублей, могут подать заявление о своем банкротстве — бесплатно и без суда. Ключевое условие — судебные приставы проводили по должнику исполнительное производство и прекратили его, не найдя ни денег, ни имущества. То есть речь идет о списании безнадежных долгов малоимущих граждан. Закон об этом подписал президент Владимир Путин.

По новому закону достаточно заявления должника в любой МФЦ "Мои документы". Специалисты МФЦ проверят, в каком состоянии исполнительное производство, и сами разместят уведомление в Едином федеральном реестре сведений о банкротстве (Федресурс). После этого прекращается начисление процентов, пени и штрафов, то есть долг больше не растет. Банк или МФО, чьи кредиты/займы указаны в заявлении, могут еще раз проверить, нет ли у должника недвижимости, кроме единственного жилья, или автомобиля, которые можно взыскать, и вправе инициировать общую процедуру банкротства через суд. Если кредитор, как и приставы, ничего не нашел, через шесть месяцев после регистрации дела в Федресурсе гражданин освобождается от долгов и может начинать жизнь с чистого листа.

При всей простоте процедуры закон содержит существенный барьер для ее использования. Он заключается в том, что заявлению о банкротстве предшествует заверенное исполнительное производство, то есть заемщик должен пройти через судебное разбирательство по иску банка или МФО и судебные приставы должны вынести постановление о невозможности взыскания, а это может занимать годы, отмечает председатель правления Конфедерации обществ потребителей Дмитрий Янин. Кроме того, судебный пристав может не прекращать исполнительное производство, если у должника периодически возникают какие-то доходы. Наконец, кредитор может передать долг коллекторам, а не

взыскивать его через суд.

Учитывая критерии допуска, в первые месяцы действия закона случаи обращения к этой процедуре не будут массовыми, полагает управляющий директор — начальник управления принудительного взыскания и банкротства Сбербанка Евгений Акимов. Это подтверждает и опыт вступления в силу общих норм о банкротстве граждан в октябре 2015 года — лишь немногие должники сразу инициировали собственное банкротство.

Важно помнить, что списана будет именно та сумма долга, которую гражданин указал в заявлении. При этом есть опасность, что он может не знать точно, сколько именно должен с учетом процентов и штрафных санкций. Поэтому перед подачей заявления необходимо обратиться за этими сведениями в банк или МФО, советует юрист, эксперт проекта минфина по финансовой грамотности Лолла Кириллова. Кредиты, не указанные в заявлении о банкротстве, останутся действующими.

В отличие от банкротства через суд новый закон разрешает бесплатное списание небольших долгов, но только тем должникам, у которых судебные приставы не нашли ни денег, ни имущества

Мировая практика (например, в Новой Зеландии действует очень похожий институт No Asset Procedure) показывает, что кредиторы довольно часто переходят из упрощенного банкротства к обычной процедуре. "Но в нашем варианте новая процедура доступна только тем гражданам, по которым кредиторы уже предпринимали безнадежные попытки взыскания в исполнительном производстве, и им не удалось найти имущество, на которое можно было бы обратить взыскание. Поэтому считаем, что переход к обычной процедуре не будет системным явлением", — говорит Евгений Акимов.

Взамен списания долгов гражданин частично ограничивается в правах. В течение шестимесячной процедуры банкротства он не может брать новые кредиты/займы и выступать поручителем. Если гражданин менее чем за год до банкротства был индивидуальным предпринимателем, он не может в течение пяти лет заниматься предпринимательством и занимать руководящие должности (такие же последствия наступают после банкротства по суду). Повторно пройти внесудебное банкротство можно только через 10 лет.

"Мы рассчитываем, что новая процедура

банкротства поможет наименее обеспеченным гражданам, попавшим в трудное жизненное положение, освободиться от долгов и вернуться к нормальной жизни", — отмечал замминистра экономического развития Илья Торосов.

Действующая с 2015 года процедура банкротства через суд распространяется только на долги от 500 тыс. руб. и стоит около 100 тыс. руб.

Влияние закона на кредиторов также должно быть в целом позитивным. "Появится возможность в более простом порядке списать безнадежную задолженность, сократятся сроки тех процедур банкротства, которые заведомо не приводят к получению возмещения, но заставляют нести организационные и материальные издержки", — говорит Евгений Акимов.

Что касается возможностей для злоупотреблений, то опасения кредиторов традиционны — не воспользуются ли упрощенной процедурой должники, изначально не имевшие намерения исполнять обязательства. "Но эти возможности видятся не очень существенными, поскольку, как было сказано выше, критерии допуска должника к процедуре сравнительно жесткие", — указывает Акимов. ■

Интервью

["Не надо ждать и догонять Запад. Время работать на опережение". Генеральный директор коллекторского агентства «ЭОС» Антон Дмитриков — о «новой реальности» в цессии, корпоративных долгах, медиации и международном взыскании](#)

— Антон, вопрос к вам как к крупнейшему инвестору в покупку долгов: почему в России цены на портфели находятся на более низком уровне, чем в Европе? Как банки могут повысить привлекательность своего предложения для покупателей?

— В пользу более высоких цен играет несколько факторов. Во-первых — высокое качество самих активов, как с точки зрения их предпродажной подготовки, низких сроков просрочки в момент продажи, так и с точки зрения перспектив взыскания по ним. Во-вторых — стабильная бизнес-среда, сопровождающая взыскание. В европейских странах вопрос переуступки проблемных долгов коллекторам — базовый инструмент управления ликвидностью. Цессия была закреплена еще в римском праве, а взыскание как бизнес существует около 100 лет и не является предметом политических

спекуляций в каждый предвыборный цикл.

— Но в чем состоят слагаемые более высокого качества зарубежных долгов?

— Полная комплектация каждого кейса: полное кредитное досье, контактные данные клиента, а также, что особенно важно, файл, содержащий историю взаимодействия с ним до момента переуступки, включая историю работы с долгом других коллекторских агентств. И все это в электронном виде!

Ключевую роль играет срок просрочки. В среднем в Европе возраст долга на этапе продажи 180+ дней. 360+ — намного реже. А в Чехии, к примеру, — вообще 90+ дней. Если сравнить с нашим рынком, где возраст долгов — от двух лет и выше, а комплектация кейса часто неполная, вопрос жалоб на низкие цены отпадает.

Вторая составляющая качества — это эффективность взыскания. В Европе она выше. За счет чего? Система исполнительного производства по банковским долгам в большинстве стран — частная, а негосударственные исполнители работают более эффективно — это показывает статистика. Быстрый доступ к счетам обеспечивается Европейским Постановлением об аресте счетов. Поэтому исполнитель может арестовать счета должника и взыскать с них средства в любой стране ЕС, что серьезно упрощает и ускоряет процедуры.

— Вы упомянули залоговые кредиты. Готовы ли российские банки их продавать? Насколько серьезно мы отстаем от западных стран в этом сегменте продаж?

— Начну с конца вашего вопроса — отстаем. Отстаем очень серьезно, причем даже от стран Восточной Европы. Доля так называемых кредитов Real Estate Owned, то есть кредитов, где недвижимость является залогом в общей структуре проданных в Европе долгов, в 2019 году составила 16%. Это, на минутку, 23 млрд евро! В России доля ипотеки — ниже 1%, а про абсолютные значения и говорить не приходится.

Готовность российских банков последовать примеру западных коллег пока неочевидна, хотя лично я призываю наших банкиров серьезно задуматься над перспективами продаж в этом сегменте — доля ипотеки в общей структуре ссудного портфеля сейчас составляет 43% и совсем скоро достигнет 50%, будьте уверены.

— **То есть вы хотите сказать, что рост доли ипотеки в портфеле зеркально отразится на росте просрочки?**

— Безусловно. И это ни хорошо, ни плохо — это объективная рыночная реальность. К ней надо быть готовыми.

— **То есть увеличение просрочки в ипотеке приведет к «новой реальности» на рынке цессии?**

— Эта «новая реальность» уже наступает. Достаточно посмотреть на наших западных соседей, историю их рынка, которую мы повторяем с опозданием. Именно поэтому я бы посоветовал банкам формировать «залоговые» предложения уже сейчас. На тех проблемных активах, которые они имеют. Не надо ждать и догонять Запад. На основе их опыта мы уже обладаем ценным «постзнанием» о том, как надо действовать. Время — играть на опережение. Мы, в России, имеем отличную возможность «потренироваться на кошках» и получить отличную экспертизу работы с ипотечными портфелями на всех стадиях: формирования лотов, оценки, ценообразования, продаж и работы с купленными портфелями со стороны новых кредиторов.

— **При таком подходе и нарабатанной экспертизе чего ожидать, в частности, продавцам от покупателей?**

— Главное для продавцов — возможность оперативно «дирижировать» резервами. Рост доли ипотечной просрочки в портфелях увеличит резервирование, и своевременная, подчеркну — квалифицированная, продажа такого портфеля за адекватную цену станет важным условием устойчивости банка.

Предложить адекватную цену для продавцов в будущем я как покупатель смогу только после получения значимых «пилотов» уже сейчас. Так что давайте начинать формировать рынок прямо сегодня.

— **Спасибо. Антон, а теперь от рынка цессии перейдем к другой теме. Кризис вызвал цепную реакцию неплатежей в корпоративном секторе. Как вы оцениваете объем проблемной дебиторской задолженности в b2b-секторе?**

— На начало года Росстат давал точные данные — 2,7 трлн рублей на 1 января 2020 года. Очевидно, что до конца этого года объем проблемной дебиторской задолженности в b2b-

секторе вырастет, причем значительно. Кроме того, проблемная задолженность компаний перед банками — это еще 2,4 трлн рублей по состоянию на 1 июня — с ней тоже придется столкнуться, особенно в сегменте малого и среднего бизнеса.

— **Что рынок взыскания может предложить? Какие есть ресурсы и практики?**

— Работа с «дебиторкой» — очень неблагоприятное дело, оно требует времени, материальных затрат. При широкой географии бизнеса обеспечивать необходимый штат в регионах, отвлекать от текущих дел опытных клиентских менеджеров часто неприемлемо. А в кризис рост неоплаченных поставок и услуг увеличивается в несколько раз и может убить бизнес без помощи со стороны компаний, которые профессионально работают с этой проблемой.

— **И тут появляетесь вы...**

— Да. И предлагаем своих специалистов — своих менеджеров, юристов, медиаторов. Наш принцип работы в b2b — медиация, переговоры и достижение примирения сторон до суда. Ведь в b2b-сегменте очень часто нет однозначных должников и кредиторов. Как правило, все являются заложниками ситуации, той самой пресловутой «цепочки неплатежей». И вот тут наша цель — пройти по всей цепи контрагентов и решить проблемы, найти выход для всех и, что очень важно, сохранить потенциал сотрудничества для, казалось бы, навсегда поссорившихся контрагентов.

— **А трансграничные долги входят в вашу компетенцию? Ведь EOS Россия — часть международной группы.**

— Входят. По факту, мы единственные в России, кто может предложить такие услуги на очень высоком, я бы сказал — экспертном, уровне. Мы работаем в 26 странах, и еще в 80 у нас есть компании-партнеры на местах. Бизнес очень технологичен — есть глобальная онлайн платформа, в которую загружается долговой кейс, и он в режиме реального времени поступает в работу в страну, где находится компания-должник. При этом каждое действие по взысканию фиксируется и, если надо, согласовывается с заказчиком.

— **19 июля — день рождения EOS Россия. Какое место заняло российское подразделение в EOS Group за эти годы?**

— 13 лет работы в России... Чертова дюжина (улыбается). Обычно принято говорить о высоких немецких стандартах, которые мы привносим в отечественную бизнес- среду. Все это так. Но я добавлю: российское подразделение за эти годы стало одним из самых успешных проектов Группы. И уже мы, российское отделение, с нашим опытом, нашими процессами, нашими результатами, — пример для зарубежных коллег. Мне как патриоту России очень приятно знать об этом и делать для этого все, что от меня зависит.

