

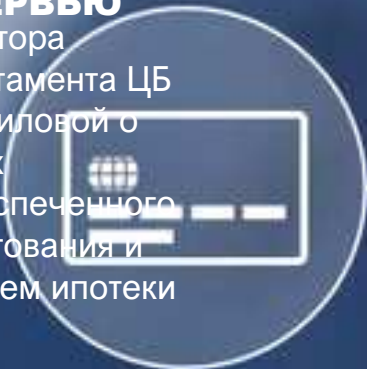
ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

**РОССИЯНЕ**  
смогут удалять  
данные карт со  
сторонних сайтов



**ДЛЯ  
ЗАЕМЩИКОВ**  
предложено  
ввести иной  
обязательный  
идентификатор

**ИНТЕРВЬЮ**  
Директора  
департамента ЦБ  
Е. Даниловой о  
рисках  
необеспеченного  
кредитования и  
будущем ипотеки

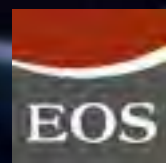


**АНАЛИТИКИ**  
спрогнозировали  
рост автокредитов



**ЦБ**

**взялся за потребительские  
кредиты**



13 августа 2021

# News digest

EOS Россия

## В мире 2

В США доля белых людей в населении сократилась до рекордного уровня 2

## Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность 2

Плати бесследно: россияне смогут удалять данные карт со сторонних сайтов. Как новая функция Visa поможет бороться с утечками данных и нежелательными списаниями 2

## Экономика. Финансы. Общество. Потребительский рынок, рынок труда 3

Прогнозы не успевают за изменениями в экономике. Мониторинг макроэкономики 3

За право не видеть начальство можно и доплатить. Мониторинг рынка труда 4

Трудовые резервы пандемии. Мигранты перевели домой \$720 млн за месяц 5

Губернаторам выставили цифры. Представлен рейтинг «цифровой зрелости» регионов 6

Доллар недобрал рублей. В России его укрепление сдерживают высокие ставки и валютная выручка 7

## Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование 8

Паспорта обнулят историю. Для заемщиков предложено ввести иной обязательный идентификатор 8

Аналитики спрогнозировали рост автокредитов на фоне подорожания машин 9

Себе дороже: ЦБ взялся за потребительские кредиты. По мнению регулятора, россияне критически обросли долгами 10

## Интервью 12

«На рынке недвижимости появляются признаки перегрева». Директор департамента ЦБ по финстабильности Елизавета Данилова — о рисках необеспеченного кредитования и будущем ипотеки после окончания льготной программы 12

## В мире

### В США доля белых людей в населении сократилась до рекордного уровня

**Доля белокожих в этническом составе населения США впервые опустилась ниже 60%, а доля латиноамериканцев, напротив, выросла на 23%. В целом в США зафиксировали самый медленный прирост населения со времен Великой депрессии**

В США были опубликованы подробные результаты переписи населения 2020 года, из которых следует, что доля белокожего неиспаноязычного населения в стране впервые с начала ведения учета оказалась менее 60%, сообщает Associated Press.

Если в 2010 году доля белокожего населения составляла 63,7%, то в 2020 году она снизилась до 57,8%, что стало самым низким показателем за историю переписи. Это обусловлено снижением рождаемости среди белых женщин по сравнению с латиноамериканками и азиатками, пишет AP. Напротив, группа людей, идентифицирующих себя как латиноамериканцы, выросла на 23% за десять лет, до 18,7%. В итоге они составляют вторую по объему группу в составе населения США. Еще 12,4% — чернокожие, 6% — азиаты, пишет Financial Times.

При этом белые остаются наиболее многочисленной группой в США, кроме нескольких штатов. По данным последней переписи, ситуация поменялась в Калифорнии. Там крупнейшей расовой группой стали латиноамериканцы, доля этого населения выросла за десять лет с 37,6 до 39,4%. Доля белых людей в штате сократилась с 40,1 до 34,7%. Белые неиспаноязычные жители США также не являются доминирующей группой на Гавайях, в Нью-Мексико и округе Колумбия. Число тех, кто относит себя к двум или более расам, выросло с 9 млн до 33,8 млн, и теперь составляет 10% от всего населения США.

Представитель Бюро переписи населения США Николас Джонс, комментируя новые данные, заявил, что население США оказалось гораздо более многонациональным и более этнически разнообразным, чем было принято считать.

В целом население США выросло за последнее десятилетие на 7,4%. Это один из самых низких показателей прироста за историю учета. Медленнее население страны росло только в 1930-е годы, в эпоху Великой депрессии. Чуть больше половины прироста с 2010 по 2020 год —

51% — обеспечили жители латиноамериканского происхождения. ■

## Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность

Плати бесследно: россияне смогут удалять данные карт со сторонних сайтов. Как новая функция Visa поможет бороться с утечками данных и нежелательными списаниями

**Visa запустила в России функционал, который позволяет держателям карт удалять данные своего «пластика» со сторонних сайтов, сообщил «Известиям» представитель системы. В крупнейших банках уже начали подготовку к внедрению сервиса и планируют реализовать технологию в ближайшее время. Она поможет предотвратить непредвиденные автоплатежи по забытым подпискам, а также исключить утечки банковских сведений, пояснили в кредитных организациях. Появление таких сервисов на рынке, в том числе в СБП, говорит о запросе общества на прозрачность в работе с безналичными платежами, указали эксперты.**

### Списание на контроле

Держателям карт Visa в России стала доступна возможность проверки оформленных подписок, а также наличия сохраненных карт в интернет-магазинах, в которых пользователи ранее совершали оплату, сообщили «Известиям» в платежной системе. Ее представитель уточнил, что такой функционал стал доступен банкам — партнерам финансовой организации в 2021 году и многие из них планируют его реализацию в своих мобильных приложениях. Технологическое решение позволяет держателям карт Visa приостанавливать действие подписок и оформлять новые в случае необходимости, подчеркнули в платежной системе.

Сервис уже начали внедрять ВТБ, «Хоум Кредит» и МТС Банк, сообщили «Известиям» их представители. В «Хоум Кредите» уточнили, что находятся на стадии пилота: в ближайшее время планируется предоставить держателям карт Visa функционал отказа от подписок, а на следующем этапе интегрировать возможность оформить автоплатежи на популярные цифровые сервисы. Планируют реализацию технологии также в СКБ Банке, изучают такую возможность в Росбанке, ПСБ, УБРиР и «Дом.рф», не исключают запуск функционала в Новикомбанке. В

«Дом.рф» рассматривают возможность внедрения новшества в 2022 году. Цифровой сервис будет интегрирован в мобильное приложение банка. Там пользователям будет показан список онлайн-магазинов или сервис-провайдеров, где оформлены их подписки по картам и счетам, пояснили в ВТБ.

— Для использования подписки на услуги необходимо наличие привязанного платежного средства в личном кабинете онлайн-магазина. Важно, чтобы все платежные системы могли передавать информацию о том, где указаны данные карты клиента, и предлагать возможность управления ей: отключить, изменить, добавить карты. Именно в этом заключается ценность такого сервиса. Новая услуга повышает безопасность хранения клиентских данных, поскольку при привязке карты в онлайн-магазине сохраняется не ее номер, а токен, — заявил старший вице-президент ВТБ Никита Чугунов. В МТС Банке отметили еще одно преимущество сервиса: при перевыпуске карты данные автоматически обновятся и клиенту не нужно будет заново оформлять подписку. Этот сервис позволит контролировать в первую очередь устаревшие подписки, о которых клиент мог уже забыть, а также сервисы, которые подключают регулярные списания с ненадлежащим уровнем информирования, добавил вице-президент банка «Открытие» Александр Дынин.

### **Тренд на безопасность**

Похожий по функционалу сервис разрабатывается в рамках системы быстрых платежей, но с отличным принципом оформления подписок, добавил директор розничных продуктов банка «Дом.рф» Евгений Шитиков.

— Сервис от Visa ведет подписки по реквизитам карты, а сервис в СБП — по номеру счета. Они могут дополнять друг друга, увеличивая эффективность за счет синергии. Прогнозируем, что оба продукта от разных поставщиков будут пользоваться популярностью, — ожидает специалист.

В MasterCard сообщили «Известиям», что сервис управления подписками в процессе внедрения, добавив, что этот инструмент создан на базе технологий токенизации и искусственного интеллекта. Такие сервисы также находятся в зоне внимания Национальной системы платежных карт (оператор карт «Мир» и клиринговый центр СБП), сказали там, напомнив, что в системе быстрых платежей такой

функционал уже протестирован.

В ЦБ не ответили «Известиям», поддерживает ли регулятор развитие сервисов управления подписками.

Новый сервис от Visa по контролю распространения информации о карте полностью соответствует глобальным трендам на усиление безопасности персональных данных, отметил директор и руководитель группы по оказанию услуг компаниям финансового сектора «Делойт» в СНГ Максим Налютин. Он разъяснил, что его механика в целом вписывается в правила европейского законодательства GDPR (General Data Protection Regulation — общие правила защиты данных), которые предоставляют возможность управлять распространением своих персональных сведений среди различных интернет-ресурсов.

— Для борьбы с мошенничествами посредством нового сервиса клиентам необходимо самостоятельно обновлять список оформленных подписок, только если в самом сервисе не будет настроена система оповещения о привязке карты к новым ресурсам. После этой проверки пользователь может самостоятельно сделать выводы об утечке своих платежных данных (в списке окажутся подписки, которые он не оформлял) и принять соответствующие меры. Например, обратиться в банк-эмитент за перевыпуском карты, — разъяснил сооснователь и генеральный директор CloudPayments Дмитрий Спиридонов.

По его словам, запрос на такого рода сервисы был сформирован еще до того, как Visa анонсировала свои планы в 2020 году. Такой тренд связан с тем, что по мере развития финансовой грамотности граждан у них возникает органическая потребность контроля своих безналичных расходов, считает эксперт. ■

---

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

### Прогнозы не успевают за изменениями в экономике. Мониторинг макроэкономики

Обновленный ежеквартальный консенсус-прогноз Центра развития ВШЭ, собранный на основе проведенного с 27 июля по 9 августа 2021 года опроса 28 экспертов (главным образом из России), фиксирует повышение ожидаемых

годовых темпов роста ВВП в этом году до 4% с апрельских 3,1%. Причина — «заметно более быстрое, нежели ожидалось, восстановление российской экономики после глубокого спада, вызванного частичным локдауном (введением режима нерабочих дней) в апреле-мае прошлого года». Прогноз инфляции на 2021 год экспертами повышен до 5,8% с 4,7%.

## ОБЪЕМ ПРОДАЖ ЛЕГКОВЫХ И ЛЕГКИХ КОММЕРЧЕСКИХ АВТОМОБИЛЕЙ

**В РОССИИ** ИСТОЧНИКИ: БАЗА ДАННЫХ CEIC, АССОЦИАЦИЯ ЕВРОПЕЙСКОГО БИЗНЕСА, РАСЧЕТЫ ИНСТИТУТА «ЦЕНТР РАЗВИТИЯ» НИУ ВШЭ.



Схожий тренд обнаруживается и в ежемесячном августовском консенсус-прогнозе аналитиков FocusEconomics (его участники — 46 преимущественно иностранных институтов и инвестбанков). В отношении динамики ВВП в 2021 году консенсус улучшен с 3,4% в июле до 3,5% в августе при неизменно большом разбросе прогнозов — от 2,3% до 4,5%. И если аналитики Центра развития ВШЭ не публикуют подробных параметров, повлиявших на улучшение оценок, то, по данным FocusEconomics, оценка роста частного потребления в августе увеличена до 6,2% с 5,7%, а инвестиций — до 4,4% с 3,9%. Прогноз инфляции на 2021 год также повышен — до 5,5% с 5,2%.

В Центре развития ВШЭ при этом отмечают: оптимизм экспертов фактически ограничен

текущим годом, за его пределами консенсус-прогнозы по-прежнему предполагают, что российская экономика будет расти темпом лишь около 2% год. Между тем в центре признают, что прогнозы лишь 15 экспертов скорректировались по сравнению с апрельским опросом «с учетом фактической динамики показателей». Очевидно, что последние изменения в динамике фактических макроданных не были учтены и FocusEconomics. Как писал «Ъ», на основании данных Росстата и опережающих индикаторов, в июне — начале августа экономическая активность начала ослабевать (см. «Ъ» от 3, 5 и 11 августа).

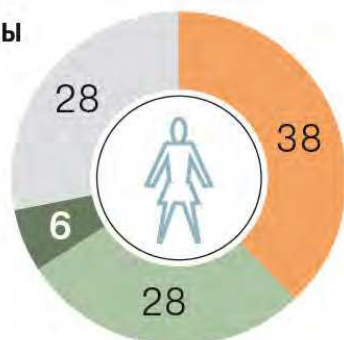
О заметном сжатии потребительского спроса свидетельствует динамика импорта товаров и продаж автотранспорта в июле (см. график). Исследуя эти изменения, в Центре развития ВШЭ заключают: «Импортный бум закончился, потребительский спрос ослабевает... По всей видимости, восстановление потребительского спроса после падения в период локдауна прошлого года из-за пандемии закончилось».

### За право не видеть начальство можно и доплатить. Мониторинг рынка труда

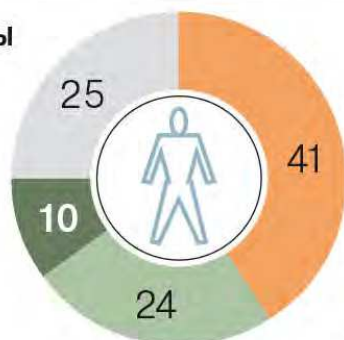
Около трети россиян готовы получать меньше, если будут работать из дома. Такой вывод можно сделать из исследования рекрутинговой компании SuperJob, в онлайн-опросе которой летом 2021 года приняли участие более 1,5 тыс. респондентов. Чаще всего (17%) респонденты опроса готовы пойти на относительно небольшое сокращение своего дохода — в пределах 5%. Еще 9% готовы были бы потерять до 10% в зарплате, а 2% — 15%. Тех, кто ради работы из дома согласен на сокращение зарплаты на 20% или даже на 25%, соответственно 3% и 2%.

## ДОЛЯ РОССИЯН, ГОТОВЫХ НА СНИЖЕНИЕ ЗАРПЛАТЫ РАДИ УДАЛЕННОЙ РАБОТЫ (%)

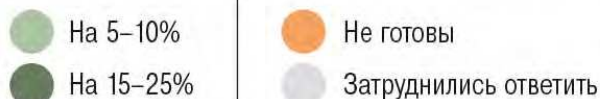
### Женщины



### Мужчины



ИСТОЧНИК:  
SUPERJOB.



Схоже интерес работников к дистанционной занятости оценивает и Kelly Services CIS. По их данным, пожертвовать зарплатой ради возможности работать из дома в 2021 году готовы до половины сотрудников, и их доля растет (в 2020 году — 39%). Впрочем, для большинства возможность работать из дома должна сочетаться с доступом в офис — именно гибридный режим, когда в офисе можно проводить встречи или работать два-три дня в неделю, привлекает 70% работников.

По данным SuperJob, среди мужчин и женщин доля стремящихся работать из дома (даже несмотря на понижение зарплаты) примерно одинакова и не зависит от предполагаемого сокращения дохода. В то же время оказалось, что на ответы респондентов влияет их возраст. Если среди сотрудников в возрасте до 24 лет доля не готовых «заплатить» за работу из дома 26%, то среди тех, кто старше 45 лет, их уже 45%. Также среди молодых почти в два раза выше (23%) доля готовых поступиться 5% заработка, среди сотрудников старшего возраста таковых 12%. Тот факт, что молодежь заинтересована в удаленной работе больше остальных категорий сотрудников, также подтверждают данные исследования

Kontakt InterSearch Russia. По оценке агентства, возможность удаленной занятости для молодых соискателей даже важнее наличия у компании благ соцпакета — программы ДМС, фитнес-центра и автопарковки.

Еще один фактор, который в опросе SuperJob влияет на отношение сотрудника к перспективе удаленной работы за меньшие деньги, — исходный размер зарплаты: по мере роста оклада готовность получать меньше ради удаленки снижается. Среди тех, кто получает до 30 тыс. руб., на пятипроцентное сокращение ставки ради работы из дома готовы 23%, среди зарабатывающих от 80 тыс. руб. — только 13%.

[Трудовые резервы пандемии. Мигранты перевели домой \\$720 млн за месяц](#)

**В июне системы денежных переводов отправили в страны СНГ \$720 млн. Это лучший результат за три года. Хотя число трудовых мигрантов, выступающих основными клиентами систем денежных переводов, в 2020–2021 годах снизилось, их доходы заметно выросли, что и обеспечило рост вывода средств на родину. И в условиях пандемии, когда семьям требуется дополнительная поддержка, тенденция набирает обороты, отмечают участники рынка.**

ЦБ опубликовал данные об объеме средств, отправленных физлицами через системы денежных переводов из РФ. Согласно им, в январе — мае среднемесячный объем переводов в страны СНГ (на них приходится около 90% всех денежных переводов из России. — “Ъ”) составил \$496 млн, в июне — \$720 млн.

Июньский результат по объему переводов из России в страны СНГ не только превысил результат аналогичного периода 2020 года (\$631 млн), но и допандемийного июня 2019 года (\$527 млн). В целом июньский результат стал рекордным с 2018 года.

*Данные о трансграничных переводах включают информацию систем Contact, «Вестерн Юнион», «Золотая корона», «Юнистрим» и «Почты России». Банковские трансграничные переводы, в том числе с карты на карту, в эту статистику не попадают.*

Рост переводов из России в СНГ происходит несмотря на то, что пандемия коронавируса

сократила приток иностранцев в РФ. Их число падало с 11,2 млн человек в 2019 году до 7,1 млн в 2020 году и до 5,66 млн человек в начале 2021 года.

Впрочем, пандемия отнюдь не снизила спрос на услуги мигрантов. Напротив, многие граждане в этот период перебрались на загородные участки и начали там благоустройство.

«Рост объемов переводов связан с резким ростом доходов мигрантов — на фоне закрытых границ конкуренция за рабочую силу возросла, указывает директор сервиса "Золотая корона—Денежные переводы" Иван Ситнов.— По ряду профессий выплаты мигрантам уже сравнялись с зарплатами граждан РФ». По его словам, в результате среднемесячный оборот отправки средств на одного клиента из РФ вырос: если в первом квартале 2020 года он был 33 тыс. руб., то в первом квартале 2021 года — 48 тыс. руб.

Кроме того, с 10 июля 2021 года, в соответствии с постановлением главного санитарного врача РФ, изменились правила въезда на территорию России граждан ряда стран СНГ, подчеркивают в Qiwi. «Трудовые мигранты уже могут вернуться, предъявив документ, подтверждающий право на постоянное проживание у себя на родине и отрицательный результат на COVID-19,— поясняют там.— За последний месяц приток мигрантов уже увеличился, и за период июля—августа можно ожидать роста объема денежных переводов в страны СНГ».

По мнению менеджера департамента услуг финансовым институтам ФБК Grant Thornton Майи Савицкой, одним из факторов, повлиявшим на увеличение объема переводов из России в СНГ в июне, стали меры, принимаемые правительством по урегулированию правового положения иностранных граждан и лиц без гражданства в период преодоления последствий распространения COVID-19. «Они были продлены 16 июня (в тот же день подписан соответствующий указ президента.— "Ъ"). Вплоть до 15 июня все трудовые мигранты из серых зон трудоустройства стремились завершить все свои рабочие проекты и выехать из России».

Массовое завершение «рабочих проектов» закономерно привело к всплеску выплат денежных средств за работу и переводу мигрантами этих сумм в страны проживания. «На рост объемов переводов могла оказать воздействие реализация нацпроектов, связанных со строительством и инфраструктурой, где рабочие-мигранты наиболее востребованы,

оживление могло повлиять на рост их доходов и, соответственно, рост объемов переводов на родину»,— добавляет управляющий партнер экспертной группы Veta Илья Жарский.

Несмотря на рост доходов мигрантов и среднемесячного объема отправок в 1,5 раза, разовые отправления сократились, отмечают эксперты. «В части суммы одного перевода наблюдается снижение, если сопоставлять месячные данные 2019–2021 годов»,— говорит старший преподаватель кафедры банковского дела университета «Синергия» Дмитрий Феропонтов. По его словам, причиной может быть уход в дистанционное обслуживание (онлайн-переводы меньше и отправляются чаще).

Участники рынка переводов говорят о стабильности и усилении тенденции. «Объем переводов "Юнистрим" в июне и июле увеличился на 15% и 16% соответственно по сравнению с маем 2021 года. Рост переводов наблюдается и в августе»,— указали там. В группе Qiwi, куда входит Contact, полагают, что пандемия «усилила стремление мигрантов финансово помогать своим семьям, живущим в других странах».

[Губернаторам выставили цифры. Представлен рейтинг «цифровой зрелости» регионов](#)

**Минцифры в четверг представило результаты рейтинга «цифровой зрелости» российских регионов. «Высокозрелыми» названы 9 из 85 субъектов РФ. Это в основном крупные территории с большими бюджетами, такие как Москва и Московская область, Санкт Петербург, Татарстан, ХМАО и ЯНАО. Основная же часть регионов — 62 — имеют средний уровень «цифровой зрелости», у 14 он низкий. Полученные оценки правительство намерено использовать для выработки индивидуальных треков достижения показателей до 2030 года для каждого региона.** Рейтинг Минцифры представило на проходящем в Калуге форуме «Цифровая эволюция». 85 регионов разделены на три группы: с высоким уровнем достижения «цифровой зрелости» (со значениями свыше 50%), со средним (от 25% до 50%) и низким (меньше 25%). Лидерами названы девять регионов (без ранжирования, в алфавитном порядке): Белгородская и Липецкая области, Москва, Московская и Нижегородская области, Татарстан, Санкт-Петербург, Ханты Мансийский и Ямало-Ненецкий автономные округа. В число регионов со средним уровнем «цифровой зрелости» попали 62 субъекта.

С низким — 14. Это Адыгея, Дагестан, Еврейская автономная область, Ингушетия, Кабардино-Балкария, Калмыкия, Крым, Омская область, Северная Осетия, Свердловская область, Ставропольский край, Удмуртия, Чечня и Чукотский автономный округ.

Поясним, что общая оценка проводилась на основе индексов «цифровой зрелости» пяти секторов:

- здравоохранение,
- образование,
- госуправление,
- развитие городской среды,
- транспорт и логистика.

Каждая отрасль вносила равный вклад в итоговую оценку (20%) и характеризовалась разным набором индикаторов (от 5 до 9). Индекс для каждой отрасли рассчитывался как среднее по степени достижений целевых значений по каждому индикатору.

В основу же расчета «цифровой зрелости» заложены три компонента. Первый учитывает численность специалистов, интенсивно использующих информационно-коммуникационные технологии (в соответствии с национальными целями в 2030 году численность таких специалистов в РФ должна достигнуть 10,8 млн человек). Речь идет как об IT-специалистах (разработчики и аналитики софта, мультимедийные дизайнеры и прочие), так и о представителях других профессий (финансы, администрирование, маркетинг и так далее). Вторая составляющая — расходы организаций на внедрение и использование современных цифровых решений (их целевой объем к 2030 году — 3,4 трлн руб.). Третий показатель характеризует уровень «цифровой зрелости» в зависимости от достижения целевого значения 2030 года в 12 отраслях (для регионов — в пяти отраслях). Речь, в частности, идет о промышленности, сельском хозяйстве, строительстве, энергетической инфраструктуре, финансовых услугах, здравоохранении, государственном управлении.

Представляя результаты рейтинга, директор департамента цифровой трансформации и координации бюджетных расходов Минцифры Василий Слышкин пояснил, что вклад регионов в «цифровую зрелость» — это как раз работа, связанная со здравоохранением, образованием, госуправлением, общественным транспортом, которая проводится в городах и муниципальных образованиях.

Он также сообщил, что о «цифровом состоянии» каждого субъекта доложено профильному вице-премьеру Дмитрию Чернышенко. Далее на уровне аппарата правительства будет согласовываться индивидуальный трек достижения показателей по годам для каждого субъекта. Ранее же плановое значение показателей устанавливалось без учета региональных различий. После одобрения в правительстве наработки планируется вынести на согласование рабочей комиссии Госсовета. Комментируя результаты рейтинга, глав совета директоров Института развития информационного общества Юрий Хохлов отметил, что, характеризуя «цифровую зрелость», надо в большей степени смотреть не на количественные показатели, которые уже научились мерить (например, количество поставленных компьютеров, подключенных к интернету школ и так далее), а на эффект от цифровой трансформации. «Сама по себе "цифровая зрелость" не нужна, если не направлена на достижение социально-экономических эффектов», — считает эксперт.

[Доллар недобрал рублей. В России его укрепление сдерживают высокие ставки и валютная выручка](#)

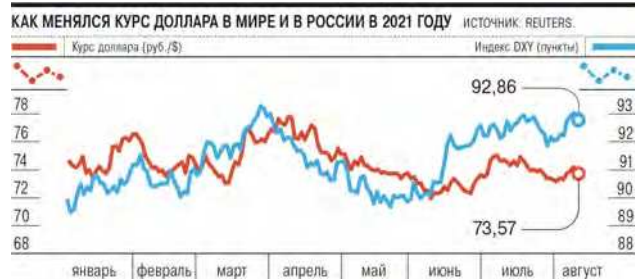
**Курс доллара в мире обновил четырехмесячный максимум. Участники рынка ожидают ужесточения монетарной политики ФРС, в том числе сокращения выкупа активов, а впоследствии и подъема ключевой ставки на фоне ожидаемого роста инфляции. Поддержку российской валюте оказывают значительный приток экспортной выручки и спрос на российский долг со стороны международных инвесторов.**

В среду, 11 августа, курс американской валюты на мировом рынке обновил многомесячный максимум. По данным агентства Reuters, индекс DXY (курс доллара относительно шести ведущих валют) поднимался до отметки 93,19 пункта, максимального значения с 1 апреля. Курс евро снижился на 0,12%, до минимальной отметки с 31 марта — \$1,1704. Даже с учетом отката к уровню 92,88 пункта, произошедшего во второй половине дня, индекс остается вблизи максимума этого года.

Укрепление доллара происходит на ожиданиях сворачивания монетарных стимулов в стране. Эти опасения выросли после пятничных данных по безработице. По данным Министерства труда, в



июле количество рабочих мест в экономике США увеличилось на 943 тыс., тогда как аналитики ожидали рост только на 870 тыс. По словам главного аналитика Совкомбанка Михаила Васильева, сильные данные по экономике США приближают сокращение монетарных стимулов от ФРС.



В пользу ужесточения монетарной политики высказывается все большее число управляющих американского регулятора. В понедельник президент ФРБ Атланты Рафаэль Бостик заявил, что ФРС следует перейти к сворачиванию выкупа активов, если сильный рост занятости будет отмечаться еще один-два месяца. «Рынок ожидает, что в сентябре—ноябре ФРС сделает официальное объявление о планах сокращения QE и в декабре—январе начнет замедлять покупки активов. К середине следующего года программа количественного смягчения, вероятно, будет полностью завершена»,— считает господин Васильев.

Немного охладил инвесторов вышедшие в среду данные по инфляции. По данным Министерства торговли, индекс потребительских цен (CPI) в июле вырос на 5,4% в годовом выражении и на 0,5% к предыдущему месяцу. Для рынка более важное значение имел базовый CPI, который не включает цены на продукты питания и топливо: он вырос на 0,3% в месячном выражении и на 4,3% в годовом. Аналитики ожидали роста на 0,4% и 4,4% соответственно. «Темпы прироста инфляции замедлились сильнее ожидаемого по индексу базовой инфляции, что теоретически снижает для ФРС необходимость скорого сокращения монетарных стимулов из-за инфляционных рисков»,— отмечает управляющий директор аналитического управления «Открытие Research» Алексей Тихонов. Тем не менее он ожидает дальнейшего укрепления американской валюты.

«Доллар по-прежнему остается на более низком уровне, чем до начала пандемии, в то время как влияние факторов, способствовавших его ослаблению, будет постепенно снижаться»,— отмечает господин Тихонов.

На Московской бирже была попытка игры на повышение, поднявшая курс доллара до 74,14

руб./\$, максимума с 26 июля. Однако по итогам основной сессии курс остановился на отметке 73,745 руб./\$, что на 17 коп. ниже значений закрытия предыдущего дня и на 4,36 руб. ниже максимума этого года, установленного в начале апреля. «Высокие цены на газ, металлы и другие статьи российского экспорта увеличивают приток валютной выручки в страну. Положительное сальдо текущего счета платежного баланса РФ в первом полугодии выросло на 94%, до \$51,7 млрд»,— отмечает Михаил Васильев. Высокий интерес к рублю отмечается и со стороны международных инвесторов, которые проявляют интерес к операции carry-trade на фоне роста рублевых ставок. «Быстрое повышение ключевой ставки ЦБ в мае—июле способствовало формированию у инвесторов ожиданий, что инфляция замедлится в среднесрочной перспективе и ЦБ сможет раньше приступить к снижению ставки. Это делает привлекательной покупку ОФЗ для нерезидентов»,— отмечает главный аналитик ПСБ Дмитрий Монастыршин. ■

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

[Паспорта обнулят историю. Для заемщиков предложено ввести иной обязательный идентификатор](#)

**Участники рынка нашли лазейку, которая позволит получать кредиты, несмотря на плохую кредитную историю. Ее создает сочетание положения ЦБ, вступающего в силу в следующем году, и уже действующее постановление правительства. Это станет возможно, если поиск кредитной истории (КИ) будет производиться только по паспорту, из которого власти разрешили убрать сведения о ранее выданных документах, удостоверяющих личность. Выходом из ситуации может стать внесение в число идентификаторов КИ СНИЛС и ИНН, которые не меняются в течение всей жизни.**

Как стало известно “Ъ”, в конце прошлой недели Национальный совет финансового рынка (НСФР) направил в Банк России письмо, в котором отметил, что согласно положению 758-П поиск информации о гражданине РФ проводится по его действующему паспорту и двум предыдущим. Однако согласно постановлению правительства РФ №1205, с 16 июля вписывать данные

предыдущих паспортов в действующий стало необязательно.

По словам главы НСФР Андрея Емелина, теперь заемщик с плохой кредитной историей может заявить об утере паспорта, получить новый и идти в банк за кредитом.

«При этом в бюро кредитных историй (БКИ) банку сообщат, что у этого заемщика кредитной истории нет. В результате у недобросовестных граждан появился инструмент осознанного мошенничества»,— говорит он.

Для противодействия этому НСФР предложил добавить в перечень идентификаторов для поиска кредитной истории ИНН и СНИЛС, которые не меняются на протяжении всей жизни заемщика. «Предложение мы отправили в Банк России, и если он внесет эти изменения в свое положение 758-П, то проблема будет решена,— поясняет Андрей Емелин.— Положение ЦБ вступает в силу 1 января 2022 года, и к этому времени банки и БКИ должны успеть перенастроить системы».

В ЦБ сообщили “Ъ”, что письмо НСФР находится на рассмотрении. «Предложенные подходы будут рассмотрены с учетом необходимости исключения рисков некорректного “связывания” КИ различных субъектов (в историю одного лица не должна попасть информация, относящаяся к другому лицу) по итогам накопленной практики применения нормативных актов»,— сообщили там. А также обратили внимание, что в большинстве случаев сведения об ИНН и СНИЛС предоставляются клиентами с их слов или переносятся из заполненной клиентом заявки без подтверждения оригиналами документов.

«Впоследствии кредитор данную информацию зачастую не проверяет,— отмечают в ЦБ.— В некоторых случаях это приводит к предоставлению в БКИ некорректных ИНН и СНИЛС».

В Банке России обратили внимание и на то, что сведения о ранее выданных паспортах являются одним из способов корректно связать КИ, но не единственным. Но проблема заключается в том, что ИНН и СНИЛС не являются обязательными данными, которые необходимо сообщать в БКИ, ни по текущему ФЗ «О кредитных историях», ни по будущей редакции, вступающей в силу с 1 января 2022 года, заключает директор по правовым и корпоративным вопросам ГК Eqvanta Александра Новицкая.

Собеседник “Ъ” в банке из топ-50 указывает, что скоринговые модели действительно учитывают

множество факторов помимо КИ, в том числе данные о телефоне и даже об истории геолокации. Если мошенник с новым паспортом захочет набрать кредитов, то без кредитной истории он сможет получить только небольшие суммы до 100 тыс. руб. «С каждым новым обращением в банк кредитный рейтинг будет ухудшаться и суммы снижаться, поэтому ему придется за один день обойти несколько банков. За такой срок можно подать заявку в три-пять банков, соответственно, он сможет рассчитывать на 300–500 тыс. руб.»,— отмечает собеседник “Ъ”.

Такой заемщик, по мнению банкиров, скорее пойдет в МФО, где охотно выдают кредиты на небольшие суммы и менее строгий скоринг. Однако по словам директора СРО «МиР» Елены Стратьевой, большинство МФО уже давно не выдают заём «по одному только паспорту». «Иными словами, кредиторы сами заинтересованы в проверке максимально возможного количества данных и документов у потенциального заемщика, и запрос как минимум “второго документа” (СНИЛС и ИНН, водительские права и др.) уже давно является обычной рядовой практикой»,— утверждает она. При этом Елена Стратьева согласна, что фиксация кредитных историй по документу, имеющему единый идентификационный номер, не нуждающийся в замене, выглядит логичной, и именно СНИЛС решает такого рода задачи.

[Аналитики спрогнозировали рост автокредитов на фоне подорожания машин](#)

**В 2021 году темпы автокредитования вернутся к рекорду двухлетней давности, прогнозируют в НКР. Объемы выдач будут поддерживаться за счет роста цен на автомобили и активности автодилеров**

В 2021 году портфель автокредитов в российских банках может вырасти на 17–18%, до 1,25 трлн руб., говорится в обзоре рейтингового агентства НКР, поступившем в РБК.

Такая динамика соответствует итогам рекордного доковидного 2019 года (+17%) и более чем в два раза превышает темпы прошлого года (7,9%),— указывают аналитики. Увеличению выдач будут способствовать подорожание автомашин, снижение реальных располагаемых доходов населения за пандемию, а также маркетинговая активность автодилеров, перечисляется в обзоре.

## **Как россияне брали автокредиты в первой половине года**

*По данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), в первом полугодии 2021 года в России было продано 870,7 тыс. машин — на 36,9% больше, чем за аналогичный период прошлого года, когда во втором квартале действовали самые жесткие карантинные меры (.pdf).*

*«Восстановлению не мешает даже заметный дефицит на рынке, когда покупателю зачастую приходится ждать новый автомобиль до 12 месяцев», — подчеркивается в обзоре НКР.*

*За январь—июнь портфель автокредитов в российских банках увеличился почти на 10%, или на 109 млрд руб., до 1,14 трлн руб., следует из статистики Банка России (.pdf). По оценкам регулятора, начиная с апреля темпы прироста портфеля превышали 2% в месяц, а в годовом выражении уже достигли 19,6%.*

В первом полугодии продажи машин были на высоком уровне, в том числе из-за отложенного спроса населения, но к концу года этот эффект будет снижаться, считают в НКР. Замедление темпов автокредитования эксперты связывают и с возможным сворачиванием льготной госпрограммы, которая позволяла потребителям купить автомобиль стоимостью до 1,5 млн руб. с компенсацией 10% авансового платежа за него. Выделенные на программу в 2021 году лимиты на 8,4 млрд руб. были исчерпаны еще в феврале, сообщали автодилеры. Ожидавшийся с мая перезапуск с выделенными из бюджета дополнительными 5 млрд руб. пока не состоялся. Минпромторг отказался от возобновления финансирования льготной программы в августе, сообщил «Коммерсантъ», приводя в качестве одной из причин возникший на фоне пандемии дефицит автомашин. Глава Минпромторга Денис Мантуров объяснял в интервью РБК принятое решение и так высокими темпами роста продаж. «Меры поддержки должны оказываться, когда рынок либо стагнирует, либо требует дополнительного стимулирования», — подчеркивал министр. Выдачи автокредитов во второй половине года снизятся на 10–15%, прогнозируют в НКР. Но денежные показатели останутся высокими из-за увеличения среднего размера автокредитов. Аналитики ссылаются на расчеты Национального бюро кредитных историй (НБКИ), которые показали 40 процентный рост среднего чека в сегменте

автокредитов — в июле средняя величина ссуды на покупку машины превысила 1 млн руб. «На фоне растущих цен интерес к автокредитам подогревают и автосалоны, предоставляющие возможность получить скидку при покупке машины в кредит. Продавец, в свою очередь, компенсирует данную скидку за счет комиссии от банка», — говорится в обзоре НКР.

В июле выдачи автокредитов продолжили расти, подсчитали ранее в компании Frank RG. Объем предоставленных ссуд составил 98,2 млрд руб., что на 4,9% больше результатов июня.

[Себе дороже: ЦБ взялся за потребительские кредиты. По мнению регулятора, россияне критически обросли долгами](#)

**С октября ЦБ введет для банков новые ограничения по выдаче потребительских кредитов. Речь о повышении коэффициентов риска по займам, которые выдают уже закредитованным клиентам. Что новые правила будут означать для заемщиков и банков, станут ли кредиты дороже и чем опасен кредитный бум в условиях падения доходов — в материале «Известий».**

### **Пока дают**

За время пандемии Россию охватил настоящий кредитный бум — его катализаторами стали низкие ставки и льготные ипотечные программы. По итогам II квартала 2021 года уровень закредитованности россиян оказался рекордным — банкам они задолжали почти 24 трлн рублей. По данным ЦБ, с начала года показатель вырос на 2,3 трлн рублей, а с 1 июля 2020-го — на 4,06 трлн.

Уже по итогам трех первых месяцев года стало ясно: россияне критически обросли долгами. Как указывал регулятор, рост кредитования в РФ на фоне сдержанного роста доходов населения сопровождался повышением долговой нагрузки. На конец первого квартала года она достигла 11,9% располагаемых доходов населения. Темпы роста задолженности по необеспеченным потребительским кредитам ускоряются по мере восстановления экономики. Но опасность в том, что это происходит на фоне падающих доходов населения. Риски дефолта по таким займам резко возросли. Качество выдаваемых кредитов постоянно снижается, что может стать триггером для новой волны неплатежей.

Чтобы охладить перегревшийся рынок, начали с

ипотеки. С 1 августа регулятор ужесточил для банков условия выдачи ипотечных кредитов с низким первоначальным взносом (ниже 20%). По таким кредитам будет повышена надбавка к коэффициентам риска. Это должно убрать с рынка «лишних людей»: излишне закредитованных или недобросовестных заемщиков, неквалифицированных инвесторов. А заодно умерить пыл банков в привлечении сомнительных заемщиков. Всё это, в свою очередь, должно обеспечить устойчивость финансовых организаций к потенциальным стрессовым сценариям.

### **Плата за риск**

Регулятор тем временем решил пойти дальше — в плане ограничений по выдаче потребительских кредитов. С октября для банков снова увеличивают надбавки к коэффициентам риска по необеспеченным потребительским кредитам в рублях. Речь идет о займах с большой полной стоимостью кредита (ПСК) и займах, предоставляемых гражданам с высокой долговой нагрузкой. Как пояснили в ЦБ, это должно снизить стимулы банков к наращиванию рискованного кредитования и ограничить рост долговой нагрузки граждан.

Как подчеркнули в ЦБ, по мере ускорения темпов роста кредитования его стандарты снижаются: показатель долговой нагрузки заемщиков (ПДН) растет, как и доля долгосрочных необеспеченных кредитов (свыше пяти лет).

Так, среднее значение ПДН по потребительским кредитам, предоставленным в II квартале 2021 года, достигло 61,1%. А доля кредитов с ПДН выше 80% в выдачах II квартала 2021 года составила 30,3%. Это означает, что почти треть всех кредитов выдают людям, которые отдают на их погашение почти все свои доходы. Хорошего в этом ничего нет.

«Ускоренный рост необеспеченного потребительского кредитования, не поддерживаемый соразмерным повышением доходов населения и притоком новых заемщиков, в сочетании со снижением стандартов кредитования приводит к накоплению банками рисков, а также к увеличению долговой нагрузки населения», — подчеркнули в ЦБ.

### **Дорогие кредиты**

Аналитики указывают на то, что новое регулирование должно скорректировать поведение банков в части кредитования: при

повышении надбавок выдача рискованных кредитов станет менее рентабельной. Увеличенные коэффициенты риска приводят к тому, что возрастают требования к запасу капитала. Соответственно, подобные кредиты будут обходиться банкам дороже.

«Для банков это может означать только одно: повышение надбавок делает кредитование для них менее выгодным, так как им приходится тратить на надбавки больше капитала, чтобы обеспечить покрытие возможных потерь. Более того, этот шаг будет способствовать сокращению заинтересованности банковских организаций к расширению кредитования за счет предоставления кредитов заемщикам с высоким показателем долговой нагрузки», — указывает Павел Гужиков, CEO финтех-компании «Деньги вперед».

«Потребительские кредиты физлицам с соотношением долговых выплат к среднемесячному доходу на уровне более 80% будут наименее выгодными для банков, так как потребуют большего резервного обеспечения с учетом повышенных надбавок», — добавляет Дмитрий Панов, председатель Санкт-Петербургского регионального отделения «Деловая Россия».

Соответственно, получить такой кредит для малообеспеченных заемщиков станет проблематичнее и дороже. По оценкам Екатерины Безсмертной, декана факультета экономики и бизнеса Финансового университета при правительстве РФ, после введения новых мер стоимость кредита для заемщиков с ПДН выше 80% будет отличаться от стоимости для заемщиков с ПДН до 30% на 0,9–1,4 процентных пункта.

В то же время, по мнению Григория Шабашкевича, директора департамента кредитных рисков банка «Ренессанс Кредит», эти меры в первую очередь затронут частные банки, которые следят за рентабельностью капитала. Часть из них будут вынуждены ограничивать кредитование. При этом их потенциальным заемщикам выдадут кредиты другие банки, располагающие более широкими возможностями для привлечения капитала. ■

## Интервью

«На рынке недвижимости появляются признаки перегрева». Директор департамента ЦБ по финстабильности Елизавета Данилова — о рисках необеспеченного кредитования и будущем ипотеки после окончания льготной программы

**Почти каждый третий потребкредит во II квартале этого года был выдан заемщикам, чьи выплаты по долгам превышают 80% дохода. А в каждом пятом случае — все 100%. Несмотря на принимаемые регулятором меры, пока охладить рынок необеспеченного кредитования не удастся, он растет примерно на 2% в месяц. При этом 3% банковских заемщиков, которые берут ссуду в МФО, через полгода уходят в дефолт. Об этом в интервью «Известиям» сообщила директор департамента финстабильности Центробанка Елизавета Данилова. Она также рассказала о том, что убытки банков из-за программы «кредитных каникул» оказались не такими существенными, как ожидалось, что ставки по ипотеке будут расти не такими темпами, как ключевая, а также о том, когда ЦБ ожидает принятия законодательных инициатив по предельной долговой нагрузке, «запретам на кредиты» и плавающей ставке.**

**Не количество, а качество**

**— Действительно ли в июле после окончания действия первой программы льготной ипотеки произошло резкое снижение спроса на этот вид кредитов?**

— Информация из публичных источников — данные «ДОМ.РФ» — действительно показывает достаточно существенное, в три-четыре раза, сокращение спроса на ипотеку по результатам июля. При этом в первой половине этого года льготная ипотека обеспечивала около 30% выдач ипотеки. Объяснить такой спад в июле можно тем, что многие заемщики стремились получить льготную ипотеку в июне, когда еще действовала первоначальная программа.

**— С 1 августа регулятор ужесточил требования к капиталу для некоторых ипотечных кредитов. Не приведет ли это к стагнации рынка после бурного всплеска на фоне первой льготной программы?**

— Меры по ипотеке, которые вступили в силу с 1 августа, касаются только кредитов с низким

первоначальным взносом — от 15 до 20%. Мы в последний год видели довольно существенный рост таких кредитов. Во II квартале 2021-го доля ипотеки с первоначальным взносом 10–20% на первичном рынке составила 46% против 40% годом ранее.

Наши меры не означают запрет таких кредитов для граждан, но дестимулируют банки их выдавать, поскольку они становятся более дорогими, требуют больше капитала. Поэтому можно ожидать некоторого перераспределения — снижения доли ипотеки с низким первоначальным взносом и повышения доли кредитов со взносом 20% и более.

**— До пандемии какая была доля таких кредитов?**

— В I квартале 2020 года кредиты с первоначальным взносом от 10 до 20% составляли 27% выдач на первичном рынке. В 2018 году, когда Банк России также повышал надбавки по ипотеке, доля таких кредитов была 38% на первичном рынке и 43% на вторичном. Сейчас на вторичном рынке их доля, наоборот, ниже — 30%, то есть снижение обеспеченности кредитов характерно именно для первичного рынка.

**— Насколько можно ожидать охлаждения рынка, учитывая окончание первой программы льготной ипотеки?**

— Можно ожидать, что в целом меры приведут к стабилизации рынка ипотеки. Важно, чтобы ипотека росла сбалансированно. Наша обеспокоенность связана со стандартами кредитования, с тем, что растет ипотека с низким первоначальным взносом и высоким показателем долговой нагрузки заемщика. Это может привести к росту доли плохих кредитов в будущем.

Мы также учитываем динамику цен на рынке недвижимости. И здесь появляются признаки перегрева: темп роста на первичном рынке жилья во II квартале в годовом выражении составил 20,6%. В Москве этот показатель еще выше — 24%, в Санкт-Петербурге — 26%.

Безусловно, это негативно влияет на доступность покупки жилья, возможность накопить у граждан снижается, и люди вынуждены брать ипотеку на большую сумму, что, в свою очередь, увеличивает риски. И охлаждение ценовой динамики было бы полезным.

Но в целом важно подчеркнуть, что качество ипотеки пока достаточно хорошее. Доля кредитов с просрочкой 90 и более дней составляет всего

0,94%. Это существенно лучше, чем даже в 2018–2019 годах, когда этот показатель составлял 1,5–2%. Отчасти это связано с высокими темпами роста рынка: портфель выданных кредитов пока не успел «испортиться».

#### **— Но надувшийся уже «пузырь» может лопнуть?**

— Мы как раз и принимаем меры, чтобы не допустить такого сценария. В случае несбалансированного роста кредитования это само по себе может привести к последующей резкой остановке кредитования, неплатежеспособности заемщиков и резкому падению цен на жилье. Наши меры предотвращают накопление таких рисков. В сочетании с другими решениями они окажут стабилизирующий эффект на рынок жилья, помогут предотвратить «пузырь».

### **Вопросы доступности**

#### **— Не приведут ли меры регулятора к снижению доступности ипотеки, особенно с учетом повышения ключевой ставки?**

— Имеющиеся данные показывают, что в июне ставки находились на достаточно низком уровне — 7,1% на вторичном рынке и 5,5% в сегменте ДДУ (договор долевого строительства. — «Известия»), и они даже немного снизились относительно предыдущих месяцев. Но, конечно, на фоне всплеска инфляции и изменения параметров программы льготной ипотеки можно ожидать и некоторого удорожания кредитов на покупку жилья. Однако ставки по ипотечным кредитам — это долгосрочные ставки. Политика, которую сегодня проводит Банк России, чтобы вернуть инфляцию к цели, способствует сдерживанию роста долгосрочных ставок в экономике. В этих ставках отражается много факторов, в том числе мнение рынка о способности Центробанка поддерживать низкую инфляцию на долгосрочном горизонте. Например, ориентиром для ипотечных ставок может быть доходность пятилетних ОФЗ, которая с начала года выросла на 1,4 п.п., притом что ключевая ставка — на 2,25 п.п.

Помимо процентной ставки, важен и другой момент. Если разложить арифметически по факторам изменение доступности жилья, то стоимость жилья имеет не меньшее значение, чем уровень ставок, а в регионах с высоким ростом цен он будет ключевым фактором

снижения доступности. В ряде регионов сложилась ситуация, когда рост доступности в результате снижения ставки был, к сожалению, нейтрализован повышением стоимости недвижимости. Для устойчивого развития ипотеки очень важно, чтобы цены стабилизировались.

#### **— Была идея создания специальных ипотечных вкладов. Поскольку сейчас из-за налоговых изменений люди не очень стремятся класть на депозиты значительные суммы, а накопления на первоначальный взнос именно такими и исчисляются, логично было бы сделать специальный, долгосрочный продукт, освобожденный от налогов. И всем было бы хорошо, в том числе и банкам, которые получили столь желанные длинные пассивы. Насколько реалистична эта инициатива и поддерживает ли ее регулятор?**

— По поводу освобождения от налогов — это вопрос Минфина. Но в целом целевой накопительный продукт в ипотеке — хорошая идея. В 2020 году был разработан проект федерального закона о системе жилищных сбережений. Он вводит в гражданский оборот понятие договора жилищного сбережения. Этот договор включает положения договора банковского вклада, на котором человек сможет накапливать средства на первоначальный взнос по ипотеке с учетом возможных региональных субсидий, а также предварительного договора ипотечного кредитования, который заранее фиксирует условия ипотечного кредита. За счет того, что банки по этому договору получают длинные пассивы, ставка по ипотечным кредитам предполагается ниже рыночной. Законопроект готовится к первому чтению в Госдуме в осеннюю сессию.

#### **— Учитывая такой значительный рост цен на недвижимость и с точки зрения снижения рисков ипотечных заемщиков была очень неплохая инициатива закрепить право на самостоятельную продажу заложенного жилья. Это выгодно и банкам, которые не получают на свои балансы непрофильные активы в случае снижения платежеспособности клиентов. Как к ней относится регулятор и будет ли она реализована?**

— Было бы неплохо, если бы такая опция была закреплена законодательно. Насколько я знаю, такой законопроект есть, он принят Госдумой в первом чтении в декабре прошлого года, сейчас дорабатывается ко второму чтению.

## Нерезиновый доход

**— Вы неоднократно говорили, что необеспеченное потребкредитование вызывает беспокойство у регулятора. Что сейчас тревожит особенно?**

— Можно разбить этот вопрос на две части. Первая — качество кредитов, связанное с пандемией, второе — новые риски, которые сейчас накапливаются. В прошлом году мы опасались роста плохих ссуд из-за пандемии, но пока картина складывается лучше наших ожиданий. Предварительные оценки показывают, что ситуация с качеством кредитов развивается по оптимистическому сценарию. Мы оценивали возможные убытки банков по реструктурированным кредитам (по госпрограмме «кредитных каникул». — «Известия») в размере порядка 120 млрд рублей, но они будут меньше — на уровне 80 млрд рублей. Благодаря быстрому восстановлению экономики качество реструктурированных кредитов оказалось хорошим.

Но в то же время мы видим, что начинают накапливаться новые риски. Необеспеченные кредиты традиционно являются интересным продуктом для банков, и сейчас на фоне ускоренного восстановления экономики мы видим быстрое ускорение роста кредитования — выше 2% ежемесячно. Аннуализированный темп прироста в июне составляет уже 22,5%. По июлю у нас есть предварительные оценки, которые показывают, что темпы роста, скорее всего, сохраняются на высоком уровне. Хотя в апреле было принято решение о возврате с 1 июля допандемической матрицы надбавок.

Также мы видим ухудшение стандартов кредитования, которое выражается в увеличении доли кредитов с высоким показателем долговой нагрузки (ПДН). Прежде всего мы смотрим на долю кредитов с высоким ПДН — 80+ (доля выплат по обязательствам к доходам 80%. — «Известия»). К сожалению, она растет и уже выше, чем до пандемии. Доля новых выдач заемщикам с ПДН свыше 80% во II квартале составила 30,3%, что на 3,6 п.п. выше, чем в I квартале 2020 года. При этом большую часть прироста дал сегмент с уровнем долговой нагрузки ПДН 100+: он сейчас составляет 19%, что на 3,8 п.п. больше, чем до пандемии.

**— Как вообще банки могут выдавать кредиты людям, которые платят по кредитам больше**

## своих доходов?

— Мы анализируем эту ситуацию и видим несколько объяснений такому на первый взгляд парадоксу. Во-первых, иногда банки для эффективности своих кредитных процессов, чтобы не мучить клиента лишними справками и требованиями, используют в качестве данных о доходе, например, средний доход по региону. Но может быть ситуация, когда фактический доход заемщика выше, чем средний по региону. В этом случае расчетный ПДН окажется выше 100%, хотя если бы банк собрал полную информацию о доходе клиента, ПДН был бы нормальный. Во-вторых, распространенная причина высокого ПДН — неофициальные доходы заемщиков, которые не включаются в расчет регуляторного ПДН, но банки принимают их во внимание, оценивая платежеспособность клиента. Например, материальная поддержка со стороны близких родственников, доходы за сдачу квартиры, доходы нянь, которые официально не оформляются, и так далее. Это косвенно подтверждается и тем, что самая большая доля заемщиков с высоким ПДН в низкодоходных категориях. Скажем, для людей, чей официальный доход составляет до 12 тыс. рублей, 52% выдач приходится на ПДН выше 100%. Банки как раз объясняют это тем, что у этих людей есть дополнительные источники дохода. Чем больше доход, тем меньше доля высоких ПДН. При официальных доходах свыше 125 тыс. рублей выдач с ПДН выше 100% меньше 6%.

**— Недавно НБКИ опубликовало информацию о росте заявок в МФО на рефинансирование задолженности до 30 тыс. рублей. Не является ли это следствием ужесточения вашей политики по показателю долговой нагрузки? Не попадают ли в еще более сложную ситуацию заемщики, которые из-за высокого ПДН не могут рефинансировать долги в банках и берут микрозаймы?**

— Переток заемщиков в сегмент МФО возможен, что потенциально может нести риски закредитованности, поэтому мы постоянно мониторим ситуацию. Наш анализ показывает, что значимого перетока пока не наблюдается. До пандемии в начале 2020 года доля микрозаймов в совокупном портфеле (необеспеченные кредиты и займы МФО) составляла 1,9%, а на 1 апреля 2021 года — 2%, то есть доля МФО почти постоянна. Несколько лет назад показатель находился примерно на таком же уровне — менее 2%.

По последней информации трех крупнейших БКИ на 1 апреля 2021 года, заемщики распределены следующим образом: 80% всех заемщиков имеют только банковские кредиты, 6,5% — только займы МФО, 8,5% — и займы МФО, и кредиты банков.

**— Это более-менее постоянный показатель?**

— Да, примерно. Доля людей, которые имеют не только заем, но и кредит, среди клиентов МФО составляет более половины (57%). В большинстве своем они получают заем, не имея просрочек по кредиту — в начале года таких клиентов было 82%. После взятия займа большая часть банковских заемщиков сохраняет платежную дисциплину по кредиту, хотя около 3% таких клиентов в течение полугода уходят в дефолт — это достаточно много. Мы отслеживаем такие данные, это важно для оценки и рисков розничных банков, и социальных рисков.

**И взлетим, и поплаваем**

**— В последнем обзоре финансовой стабильности указывалось, что в этом сегменте для регулятора актуальны три законодательные инициативы: ПДН, количественные ограничения по необеспеченным кредитам, или запрет на кредиты, как упрощенно называют этот способ регулирования, и плавающая ставка при ипотеке. В каком состоянии они находятся?**

— Начнем с показателя долговой нагрузки — проект важный с точки зрения финансовой грамотности, понимания заемщиком своих рисков. Законопроект предполагает обязанность кредитора информировать заемщика, если в результате получения кредита ПДН превысит 50%. Этот законопроект внесен в Госдуму, уже получен положительный отзыв правительства. Так что он будет скоро рассматриваться уже новым составом законодателей.

По поводу проекта о прямых количественных ограничениях у нас продолжается диалог с правительством. Пока предполагается, что этот инструмент будет распространяться на необеспеченные кредиты, конкретные детали мы обговариваем. Под количественными ограничениями понимается максимально допустимая доля рискованных кредитов в общем объеме соответствующих кредитов. Для предотвращения регулятивного арбитража количественные ограничения планируется

применять как к банкам, так и к МФО. Нам важно иметь этот инструмент, поскольку он может ограничивать кредитование в высокорискованных сегментах банками, имеющими значительный запас капитала, которые к нашим макропруденциальным надбавкам не очень чувствительны.

Третий законопроект, по плавающим ставкам, в июле был внесен в Госдуму. Мы сейчас активно обсуждаем его с банковским сообществом, поскольку инициатива более широкого использования плавающих ставок исходит от банков. Напомню, что наш законопроект предполагает выделение трех групп клиентов. Первая группа — наименее защищенные граждане, для которых характерны низкие доходы и небольшие кредиты. Им банки не смогут выдавать кредиты с плавающими ставками. Вторая группа — заемщики с очень высоким доходом, которые занимают крупные суммы и отдают себе отчет в том, какие существуют риски при плавающей ставке. Для них плавающие ставки будут разрешены без ограничений. Третья — наиболее массовая группа граждан, со средними доходами. Для них будет разрешена плавающая ставка, но с ограничениями: на прирост процентной ставки и на увеличение срока. Пока в проекте зафиксирован такой вариант по предельному увеличению ставки — треть ставки, но не более 4 п.п.

**— Уже понятно, какие параметры будут использованы для определения границ между группами?**

— Сейчас мы как раз это обсуждаем. Очевидно, что границы должны быть дифференцированы в региональном разрезе, поскольку размеры кредитов сильно отличаются в зависимости от места жительства заемщика. Например, в большинстве регионов 3 млн рублей — это примерно средний размер ипотечного кредита. Но для Москвы доля таких кредитов составляет всего 8% от объема выдач.

Дифференциация должна быть и по типу кредитов — ипотека и необеспеченные кредиты. К примеру, 94% кредитов наличными предоставляются на сумму менее 1 млн рублей, а в ипотеке только 12%.

**— То есть плавающая ставка будет применяться и для необеспеченных кредитов? Изначально же речь шла только об ипотеке.**

— Действительно, мы начали прорабатывать эту



тему с ипотеки, но наше обсуждение с банками показывает, что у них есть заинтересованность в предоставлении необеспеченных кредитов по плавающей ставке. Возможно, это связано с тем, что в последнее время выросла доля долгосрочных потребительских кредитов: в I квартале 2021 года доля выдач на пять и более лет составила 18% против 12% до пандемии. ■

---