

НОВАЯ РЕАЛЬНОСТЬ НА КРЕДИТНОМ РЫНКЕ

Банки снизили объемы потребительского кредитования,
но увеличили поддержку субъектов хозяйствования.



АНАСТАСИЯ ЛУЗГИНА,
кандидат экономических наук,
Центр экономических
исследований «БЕРОК»

ПИК СПРОСА: МАРТ И АВГУСТ

Ужесточение денежно-кредитной политики Национального банка в последние месяцы, а также колебания спроса на иностранную валюту предопределяли изменения на кредитном рынке страны. Если проанализировать динамику требований банков и НКФО к государственным и другим нефинансовым организациям за 9 месяцев 2020 г., то можно отметить ее возращение в марте и августе. Именно в эти месяцы наблюдалось усиление колебаний курса белорусского рубля (рис. 1). Однако в данном случае необходимо учитывать валютную составляющую. Так, при анализе изменений задолженности по кредитам субъектов хозяйствования перед банками в январе-августе 2020 г., можно отметить увеличение в основном рублевых займов в периоды нестабильности курса белорусского рубля (рис. 2 и 3). Исходя из этого можно предположить, что частично покупка иностранной валюты осуществлялась за счет привлеченных средств. После резкого роста спроса на заемные рублевые ресурсы наблюдалось снижение активности в последующие месяцы.

Что касается требований к физическим лицам со стороны банков и НКФО, то рост заимствований в данные месяцы также наблюдался, однако не был столь стремительным. Следует учитывать, что краткосрочные кредиты гражданам, особенно в последние месяцы, выдаются по более высоким ставкам и количество предложений ограничено. Это не позволяет рассматривать краткосрочные займы как выгодный ресурс для покупки иностранной валюты в период ее ускоренного роста.

Безусловно, на динамику кредитной активности влияла политика Национального банка. С середины августа регулятор приостановил проведение постоянно доступных операций по поддержке ликвидности. Привлечение ресурсов Национального банка стало возможным только на аукционной основе. Данное решение

было принято, прежде всего, с целью стабилизации ситуации на валютном рынке. Кроме того, таким образом Национальный банк стимулировал оживление межбанковского рынка. Ограничение поддержки ликвидности банковской системы со стороны регулятора вначале привело к резкому росту ставок на межбанковском рынке. Проценты по краткосрочным займам/депозитам могли достигать 23-25% в первой декаде сентября, однако уже через месяц стабилизировались на уровне 13-15,5% годовых. Таким образом, после определенного переходного периода произошла адаптация к работе денежного рынка в новых условиях.

СТАВКИ ВЫРОСЛИ

Следует отметить, что в 2020 г. кредитная задолженность субъектов хозяйствования перед банками росла более быстрыми темпами по сравнению с предыдущим годом. Это во многом объясняется увеличением задолженности по рублевым кредитам и валютным займам в рублевом эквиваленте. Так, за 8 месяцев 2019 г. прирост задолженности по рублевым кредитам государственных коммерческих предприятий и компаний частного сектора составил 5,6 п.п., в то время как за 8 месяцев 2020 г. данный показатель достиг 23,7 п.п. Размер задолженности по валютным кредитам в долларовом эквиваленте в 2020 г., как и в аналогичном периоде 2019 г., практически не изменился.

Помимо повышенного спроса со стороны субъектов хозяйствования на рублевые кредиты в период усиления напряженности на валютном рынке, на положительную динамику заимствований влияло смягчение монетарной политики в 1-й половине 2020 г., связанное с необходимостью поддержки экономики в условиях ухудшения эпидемиологической ситуации.

Что касается кредитования физических лиц, то оно действительно замедлилось. Если за 8 месяцев 2019 г. объем за-

долженности по кредитам населения возрос на 12,8 п.п., то за аналогичный период 2020-го данный показатель составил 9,7 п.п. Помимо ужесточения денежной политики Национального банка в последние месяцы, здесь нужно учитывать меры, направленные на ограничение кредитной активности граждан. Они были введены регулятором с целью повышения эффективности работы рынка потребительского кредитования, а также недопущения его чрезмерного роста в I квартале 2020 г.

Более жесткая монетарная политика последних месяцев не означала полного приостановления кредитования но, безусловно, ограничила его объемы и привлекательность кредитных инструментов, прежде всего, для физических лиц. В том числе, произошел рост стоимости краткосрочных заимствований. В первой половине октября ставки по краткосрочным кредитам банков для населения колебались в диапазоне 13,5% - 39% годовых. На увеличение цены краткосрочных кредитов повлиял и рост ставок по краткосрочным рублевым депозитам и динамика стоимости ресурсов на межбанковском рынке. При этом если в конце сентября - начале октября банки практически полностью приостановили выдачу долгосрочных займов, то уже ближе к середине осени появились предложения по кредитованию строительства и покупки жилья на первичном рынке в основном в рамках партнерских программ с застройщиками или с использованием субсидий. Ставки по долгосрочному кредитованию, исходя из предварительного анализа, не претерпели серьезных изменений.

ПРОГНОЗИРОВАТЬ СИТУАЦИЮ ПОКА СЛОЖНО

Таким образом, в последние месяцы произошло сужение рынка потребительского кредитования. В то же время рост задолженности нефинансовых организаций в январе-сентябре 2020 г. был более активным по сравнению с результатами прошлого года в основном за счет роста кредитования в белорусских рублях. На динамику заимствований оказывала влияние ситуация на валютном рынке.

Исходя из текущих тенденций и с учетом того, что Национальный банк сохраняет направленность на достаточно жесткую денежную политику, а банки в определенной степени уже адаптировались к работе в новых условиях, можно предпо-

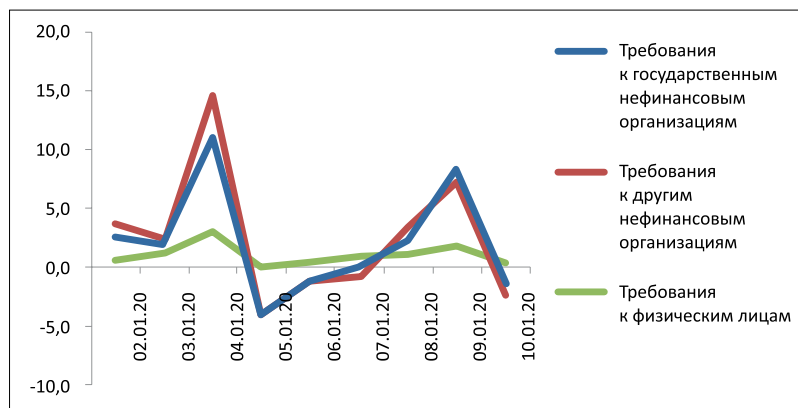


Рис. 1. Динамика требований банков и НКФО, в % к предыдущему месяцу

Источник: Данные Национального банка Республики Беларусь

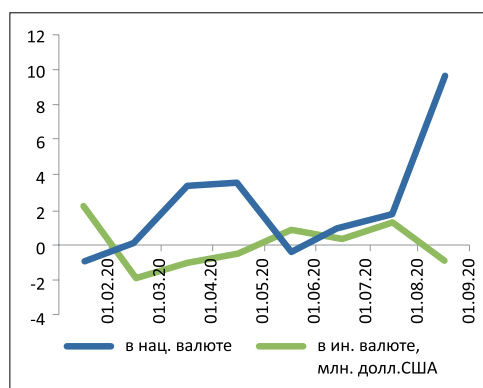


Рис. 2. Динамика задолженности по кредитам, выданным банками РБ государственным коммерческим предприятиям, в % к предыдущему мес.

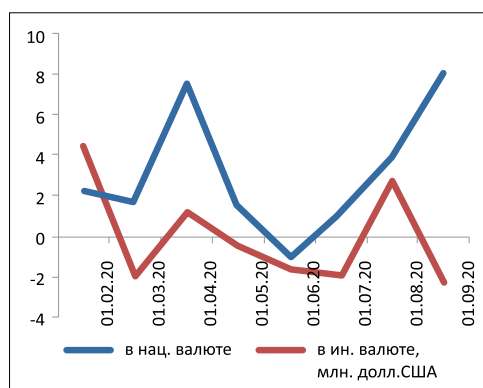


Рис. 3. Динамика задолженности по кредитам, выданным банками РБ частному сектору, в % к предыдущему мес.

ложить, что в ближайшие несколько месяцев существенных изменений на рынке кредитования наблюдаться не будет. Однако в условиях сохранения внутренних и внешних факторов неопределенности, высоких инфляционных и девальвационных ожиданий прогнозировать дальнейшую динамику кредитного рынка можно только с определенной долей вероятности.