

МВФ усугубил оценки падения и сроков восстановления мировой экономики

DELOITTE назвала главные тревоги миллениалов и поколения Z

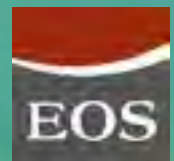
ЦБ указал на заметный рост проблемных долгов населения в банках

БАНКИ зафиксировали рост числа поддельных сайтов

ПОСЛЕ ИЗОЛЯЦИИ будет слабое восстановление экономики



Из банков выпали доходы. Сектору мешает сильный рубль и кредитные каникулы



26 Июня 2020

News digest

EOS Россия

В мире 2

Ралли на сырьевом рынке свидетельствует об оживлении экономики. Деловая активность восстанавливается быстрее, чем ожидалось 2

Меньше скорость, больше ямы. МВФ усугубил оценки падения и сроков восстановления мировой экономики 3

IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность 4

Банки зафиксировали рост числа поддельных сайтов 4

Онлайн правит торговлей: в маркетплейсы пришли 7 млн новых покупателей 5

Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда 7

Три четверти российских работников вернулись с удаленки в офисы 7

После изоляции будет слабое восстановление экономики. Но может быть и новая волна спада, считают эксперты 7

С населения какой спрос. Июнь не поддержал майского оживления в экономике 9

Владимир Гимпельсон. Труд на карантине: как пандемия повлияла на оценки российской безработицы 10

Deloitte назвала главные тревоги миллениалов и поколения Z 12

Банковский сектор. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование. 14

ЦБ указал на заметный рост проблемных долгов населения в банках 14

ЦБ хочет получить право ограничивать комиссии банков за переводы. Банки стали вводить новые комиссии после ограничения ставки эквайринга 15

ЦБ даст банкам послабления на 300 млрд руб. при выдаче ипотеки 16

Из банков выпали доходы. Сектору мешает сильный рубль и кредитные каникулы 16

ВТБ вслед за Сбербанком решил снизить ставки по кредитам 17

Рынок взыскания 18

A1 хочет избавиться от слишком сурового имиджа. Ее проекты будут проходить независимую этическую экспертизу 18

В мире

Ралли на сырьевом рынке свидетельствует об оживлении экономики. Деловая активность восстанавливается быстрее, чем ожидалось

О восстановлении экономики свидетельствуют многие данные. Например, в США в мае неожиданно снизилась безработица, а розничные продажи выросли на рекордные 17,7%. В Китае уже три месяца подряд растет деловая активность в производственном секторе.

Восстановление работы бизнеса – основная тема в еврозоне. Опубликованные во вторник данные индекса PMI подтверждают, что пока все выглядит как классическое V-образное восстановление, отметил Карстен Бржески, главный экономист ING: после того как экономика остановилась во время полного карантина, длившегося более месяца, постепенное снятие ограничительных мер в последние два месяца привело к резкому возобновлению деловой активности. Правда, композитный индекс PMI в еврозоне, составивший в июне 47,3 пункта, все еще говорит о сокращении, так как находится ниже уровня в 50 пунктов, но уже не на таком катастрофическом, как в мае (30,5) и апреле (рекордный минимум в 13,5 пункта).

Ситуация в производственном секторе тоже улучшается: там PMI вырос с 33,4 пункта в апреле до 39,4 в мае и 46,9 в июне (аналитики ожидали 44,5 пункта). При этом, например, во Франции индекс превысил отметку в 50 пунктов, что говорит о переходе к росту деловой активности. Используемые в промышленности металлы, в частности олово и никель, сильно подешевевшие в I квартале, с начала апреля подорожали более чем на 15%. За этот же период цена меди, которая обычно считается барометром производственной активности, выросла на 23%.

«Появляется все больше подтверждений, что дно пройдено, а фискальное и денежное стимулирование продолжает поступать, – говорит Йерун Блокланд, старший портфельный управляющий Robeco (его цитирует The Wall Street Journal). – Это очень мощная смесь».

Bloomberg Commodity Index хотя и находится пока на 20% ниже, чем в начале года, за июнь поднялся на 2%; в основном это обусловлено подорожанием сырьевых товаров, хорошо реагирующих на цикл восстановительного роста в экономике, – промышленных металлов, нефти и топливных нефтепродуктов, отметил в

понеделничном отчете Оле Хансен, начальник отдела стратегий на товарно-сырьевом рынке Saxo Bank.

Даже если восстановление мировой экономики замедлится, спрос на металлы останется достаточно высоким из-за проблем с предложением и ожидающегося роста спроса, полагают аналитики. Участники отрасли мало тратили на новые проекты в последние годы, свой отпечаток наложили и карантинные меры. С другой стороны, государства пытаются стимулировать экономику, в том числе реализуя инфраструктурные проекты. Акции американской Freeport-McMoRan, одного из крупнейших производителей меди и золота, выросли с начала II квартала на 60%. «Правительства по всему миру, скорее всего, продолжат стимулировать экономики, что поможет повысить спрос на нефть с нынешних низких уровней», – заявил в мае Ричард Эдкерсон, гендиректор Freeport-McMoRan.

Акции горнодобывающих компаний обычно показывают хорошие результаты, когда экономика США выходит из рецессии, говорится в отчете Morgan Stanley.

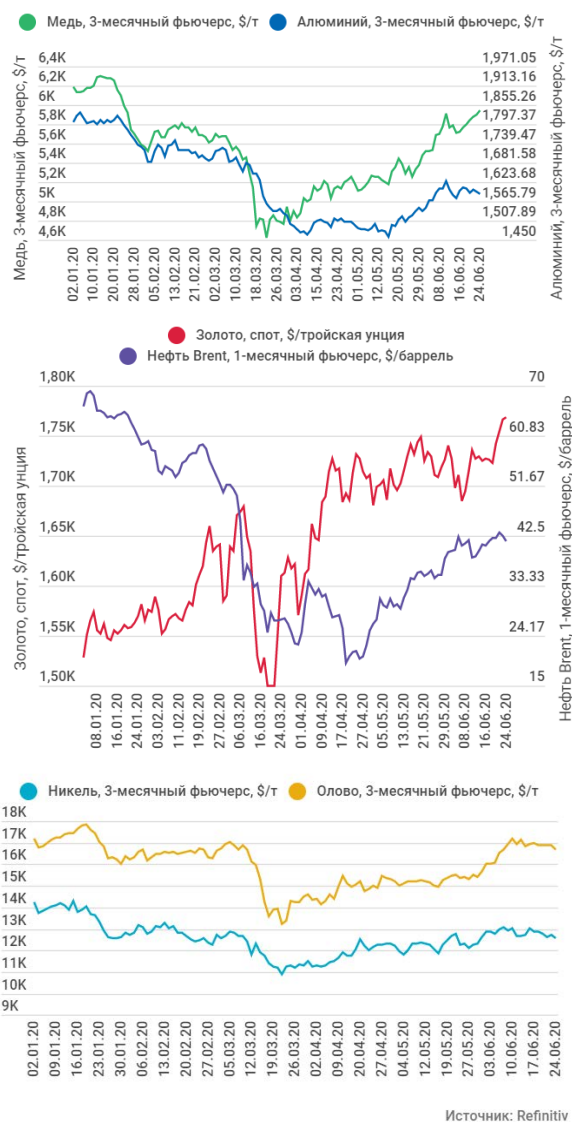
Цена нефти уже превышает \$40 за баррель, хотя в апреле котировки фьючерсов на Brent опускались ниже \$20 за баррель, а на WTI – до -\$37,63 за баррель из-за обвала спроса и нехватки хранилищ. А отраслевой индекс энергетических компаний, входящих в S&P 500, вырос с начала квартала на 34%.

Неопределенность относительно спроса, занятости и второй волны эпидемии коронавируса сохраняется. Поэтому золото, которое считается убежищем для инвесторов в трудные и нестабильные времена, тоже растет в цене. В среду, 24 июня, днем спотовая цена составляла \$1770 за тройскую унцию. Но рост его стоимости, наоборот, во многом связан с неопределенностью из-за угрозы новой волны пандемии и возможного замедления темпов восстановления экономики. «Сильное восстановление, на которое указывают последние экономические данные США, висит на волоске. Поэтому, вероятно, усилятся призывы к правительству с требованием увеличить стимулирование экономики», – считают аналитики Commerzbank.

Низкие процентные ставки делают золото более привлекательным для инвесторов, так как гособлигации и другие безопасные активы не приносят большой доходности; помимо этого ультрамягкая денежная политика центробанков

ведет к обесценению денег, говорится в отчете Goldman Sachs. Банк повысил шестимесячный прогноз цены золота до \$1900 за унцию.

Сырьевые рынки стали восстанавливаться



Меньше скорость, больше ямы. МВФ усугубил оценки падения и сроков восстановления мировой экономики

Спад мировой экономики будет более значительным, чем ожидалось в апреле, и составит 4,9% в 2020 году, рост же в 2021-м окажется слабее, следует из обновленного прогноза Международного валютного фонда (МВФ). Сильнее всего были скорректированы оценки по зоне евро и США, где экономика в этом году сократится на 8–12%. По России прогноз также был дополнительно ухудшен: теперь в МВФ ждут сокращения ВВП на 6,6%, несмотря на повышение прогнозной цены на нефть.

Мировой ВВП в этом году сократится на 4,9% (в кризис 2009 года спад составил 2,1%), а не на 3%, как ожидалось в начале апреля, следует из обновленного макропрогноза МВФ. При этом в 2021 году прирост составит лишь 5,4%, а не 5,8% — в итоге ВВП 2021 года будет на 6,5% ниже, чем прогнозировалось в январе, до разворачивания коронавирусной пандемии. Новый базовый сценарий МВФ не предполагает масштабной второй волны ограничений из-за коронавируса, хотя повторные вспышки и не исключены в отдельных странах.

Но восстановление финансовых рынков не соответствует фундаментальным экономическим показателям, предупредили в фонде.

Спад будет более выраженным в развитых странах — минус 8% (6,1% в апрельском прогнозе) в этом году с возвратом к росту (на 4,8% против 4,5%) в следующем. В развивающихся же странах ВВП сократится на 3% (а не на 1%), а затем вырастет на 5,9% (ранее ожидалось, что на 6,6%).

По России прогноз также ухудшен: по оценке МВФ, ВВП сократится в этом году на 6,6% вместо 5,5%, но рост в следующем году ускорится до 4,1% вместо 3,5%. При этом фонд повысил прогнозную среднюю цену на нефть, исходя из которой строится прогноз, на этот год — с \$35,61 до \$36,18 за баррель, снизив ее на следующий — с \$37,87 до \$37,54 за баррель. Напомним, официальный прогноз Минэкономики предполагает снижение ВВП РФ в 2020 году на 5%, а в 2021 году — рост на 2,8%. Банк России ожидает спада экономики в 2020 году в диапазоне 4–6%. В первом квартале, по предварительным данным Росстата, экономика выросла на 1,6% в годовом выражении.

Экономика стран зоны евро по новой оценке МВФ просядет на рекордные 10,2% (7,5%, по апрельской оценке), но через год вернется к росту на 6% (4,7%). Предсказуемо самая глубокая рецессия будет в этом году зафиксирована в Италии и Испании — минус 12,8% (против 9,1% и 8% соответственно), во Франции — минус 12,5% (минус 7,2%), в Германии — минус 7,8% (минус 7%). ВВП Великобритании просядет на 10,2% (минус 6,5%). Восстановление же в следующем году нигде не будет полным (самые высокие темпы прогнозируются во Франции — 7,3%). По Японии прогноз скорректирован несильно — с 5,2% до 5,8% спада. В США же, наоборот, оценка падения ухудшена существенно — с 5,9% до 8%, а рост в 2021 году может составить 4,5%, а не 4,7%. Темпы роста экономики Китая в МВФ

оценивают минимальными, но тем не менее положительными: 1% с резким ускорением до 8,2% в 2021 году, а корректировка незначительна: к апрелю основной спад деловой активности в КНР уже завершился. Резко была ухудшена оценка по Бразилии, где ускорился рост числа зараженных,— минус 9,1% в этом году с ростом на 3,6% в 2021-м (было минус 5,3% и 2,9%). Из-за падения спроса на нефть рецессия затронет и Саудовскую Аравию (минус 6,8% в 2020-м, плюс 3,1% в 2021-м).

Заметим, даже после обновления прогноз МВФ более оптимистичен, чем у других международных организаций.

Всемирный банк (ВБ) 8 июня сообщил, что прогнозирует снижение мировой экономики в текущем году на 5,2%, при этом в 2021 году ВБ ожидает роста глобального ВВП на 4,2%. ОЭСР же ждет падения мирового ВВП в 2020 году на 6% в отсутствие второй волны пандемии и 7,6% — при ее появлении до конца года. В следующем году ОЭСР прогнозирует рост мировой экономики на 5,2% без второй волны и на 2,8% — с ней. ■

IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность

Банки зафиксировали рост числа поддельных сайтов

ВТБ и Альфа-банк столкнулись с активизацией мошенников, которые подделывали их сайты. Преступники пытаются получить платежные данные клиентов и пароли от их личных кабинетов

Крупные банки зафиксировали рост активности мошенников, которые создают сайты, имитирующие официальные ресурсы кредитных организаций. Об этом РБК рассказали представители ВТБ и Альфа-банка.

ВТБ в июне получил несколько десятков жалоб от клиентов, которые после запроса в поисковике личного кабинета банка видели в выдаче, помимо официальной страницы, и фейковые ресурсы. А в январе—мае текущего года ВТБ не зафиксировал обращений о попытках этого вида мошенничества, сообщил представитель банка. Альфа-банк с апреля 2020 года фиксирует примерно двукратный рост числа сайтов-имитаций и поддельных аккаунтов в соцсетях. «Самый частый сценарий — обещание материальной помощи и выманивание платежных данных у клиента», — пояснил представитель

банка.

Общее число заблокированных попыток перехода пользователей на разные мошеннические ресурсы в первой половине 2020 года увеличилось в 2,5 раза по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, сообщила РБК старший контент-аналитик «Лаборатории Касперского» Татьяна Сидорина: «Мы не исключаем, что определенное влияние на рост в том числе банковского скама оказал и коронавирус».

Сбербанк, Газпромбанк, МКБ и Росбанк не зафиксировали роста числа мошеннических сайтов-двойников, пояснили их представители. Другие крупные банки не ответили на запрос РБК. «Доля подобного вида мошенничества в отношении клиентов Сбербанка минимальна, особенно на фоне роста телефонного мошенничества», — пояснил представитель банка. Сотрудник Газпромбанка пояснил, что число сайтов — клонов их официального сайта сравнительно невелико. МКБ фиксирует единичные случаи.

Как банки борются с сайтами-двойниками

По словам руководителя департамента цифрового бизнеса, старшего вице-президента ВТБ Никиты Чугунова, банк разрабатывает сервис проверки подозрительных сайтов, который поможет клиентам избежать попадания на фейковые порталы. На настоящем сайте, в отличие от поддельных, есть безопасное соединение по зашифрованному протоколу связи (<https://>), также напомнил он. Альфа-банк постоянно блокирует поддельные сайты и аккаунты в соцсетях, а также планирует провести масштабное оповещение клиентов, которое поможет им распознавать такие подделки. Сбербанк постоянно мониторит интернет на наличие мошеннических ресурсов, которые копируют его официальные сайты, — информация обо всех выявленных ресурсах направляется в компанию по безопасности BiZone («дочка» Сбербанка) для их блокировки. МКБ передает информацию о поддельных сайтах в Центр мониторинга и реагирования на компьютерные атаки в кредитно-финансовой сфере Банка России, который блокирует их, отметил директор департамента информационной безопасности банка Вячеслав Касимов. Газпромбанк и Росбанк в числе прочего используют сервисы для защиты бренда,

отслеживающие его использование в Сети. Банк России в поисковиках «Яндекс» и Mail.ru маркирует официальные сайты банков специальным значком (синий кружок с галочкой), который свидетельствует, что сайт достоверный. РБК направил запрос в ЦБ.

Активизация в пандемию

Компании по кибербезопасности Group-IB и «Лаборатория Касперского» подтверждают рост числа поддельных банковских сайтов. «За период самоизоляции в русскоязычном сегменте интернета увеличилось число скамерских (подделанных мошенниками. — РБК) сайтов, которые эксплуатировали тему с выплатами пострадавшим от коронавирусной инфекции. В том числе использовались имена крупных банков для привлечения большего количества потенциальных жертв. Что касается классических (не связанных с новостями о пандемии. — РБК) фишинговых сайтов, мимикрирующих под крупные финансовые организации, то каждый год мы наблюдаем рост числа подобных ресурсов, поскольку банковские данные пользователей всегда были лакомым кусочком для мошенников», — констатировала Сидорина из «Лаборатории Касперского».

С помощью поддельных сайтов злоумышленники могут получить учетные данные от личных кабинетов или данные банковских карт, которые будут использованы для кражи денег или перепроданы на хакерских форумах другим преступникам, предупредил руководитель CERT-Group-IB Александр Калинин. «Даже если у жертвы нет денег на счету, известны случаи, когда на клиента банка прямо в личном кабинете оформляли кредит и эти средства выводили на сторонний счет», — пояснил он.

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

Онлайн правит торговлей: в маркетплейсы пришли 7 млн новых покупателей

В период пандемии число новых клиентов на рынке электронной коммерции достигло 7 млн человек, оценили в Национальной ассоциации дистанционной торговли (НАДТ). Всего в России услугами рынка интернет-продаж пользуются порядка 60 млн граждан. В ФАС «Известиям» заявили, что росту объемов услуг и клиентов цифровых платформ способствовала развитая конкурентная среда. Представители отрасли уверены, что карантин сформировал у россиян привычку к онлайн-покупкам, которая останется и в будущем.

Следуя за e-commerce

На рынок электронной торговли в период пандемии пришли до 7 млн новых пользователей, рассказал президент НАДТ Александр Иванов. Главная выгода в случившемся для e-commerce, которая сыграет в отложенном периоде, — приток новых клиентов. Часть из них уйдет обратно в традиционную торговлю со снятием ограничений, а другая — большая доля — останется в онлайн, полагает он. Сейчас услугами рынка пользуются 60 млн граждан, половина из которых составляет основное ядро покупателей, отметил эксперт.

По оценкам директора по исследованиям Data Insight Бориса Овчинникова, ряды клиентов маркетплейсов пополнились примерно на 10 млн человек. «Эпопея» с карантином даст рынку интернет-торговли долгосрочный позитивный толчок, уверен он.

Приток новых покупателей в период пандемии в среднем по рынку в каждом интернет-магазине составил 200% год к году, считает президент Ассоциации компаний интернет-торговли (АКИТ) Артем Соколов. Он пояснил, что в абсолютных цифрах невозможно назвать количество, так как клиент, активно пользующийся услугами одного маркетплейса, в другом автоматически будет считаться новым. По итогам 2019-го онлайн-покупки совершили 47 млн человек.

Количество новых покупателей в Wildberries в апреле и мае увеличилось вдвое, по сравнению с годом ранее, рассказали в ее пресс-службе. Там добавили: пандемия способствовала росту интернет-аудитории даже в небольших населенных пунктах. Например, продажи в штуках более чем за месяц в Юрюзани с населением 11 тыс. человек выросли на 880% год к году, в Лузе с

10 тыс. граждан — на 570%, в Мосальске с 4 тыс. жителей — на 230%.

Удобство e-commerce оценили и пользователи, и предприниматели, отмечает замгендиректора по связям с индустрией в Ozon Мария Заикина. Она добавила, что в марте новых клиентов стало вдвое больше, чем годом ранее, параллельно наблюдается большой приток селлеров (продавцов) на площадку.

В новых условиях рынок электронной коммерции получил дополнительный импульс в развитии, сказал «Известиям» замруководителя ФАС Анатолий Голомолзин. По его словам, росту объемов услуг и числа клиентов способствовала развитая конкурентная среда в области связи, технологий и логистики.

Канал спасения

Для многих компаний e-commerce оказался серьезным подспорьем в карантин, позволившим им удержаться на плаву, но, к сожалению, не стал спасением, отмечает Артем Соколов. По его словам, традиционные офлайн-ритейлеры смогли перевести в онлайн лишь 5–20% продаж от своей обычной выручки, но 80% они потеряли. Причиной тому стал ряд факторов, начиная от смещения спроса в пользу повседневных товаров и заканчивая слабой покупательской способностью населения. Александр Иванов из НАДТ также добавил, что сложившаяся в экономике ситуация с распространением COVID-19 — провальная для всех отраслей, включая и интернет-торговлю. Нельзя сказать, что сектор однозначно оказался в плюсе, но и не в жестком минусе, как, например, ресторанный или другие бизнесы.

Не стоит считать, что в период пандемии рынок пополнился новыми игроками, признается Артем Соколов. Он привел к активизации офлайн-сетей, которые и ранее были в онлайн, но не рассматривали его как основной канал, а с закрытием точек приоритизировали этот вид работы, поделился он.

В Минпромторге «Известиям» рассказали, что в созданный в конце марта консультационный совет по цифровой трансформации бизнеса обратились 247 предпринимателей. Половину интересовал перевод действующих фирм в онлайн и инструменты интернет-торговли. В рамках проведенного интенсива по созданию цифровой платформы с участием 2,5 тыс. человек на выходе стоит 65 магазинов, добавили в пресс-службе.

С начала пандемии к услугам доставки «Почты России» подключились свыше 2 тыс. новых клиентов МСП на рынке электронной коммерции, сообщили «Известиям» в ее пресс-службе. Там добавили, что спрос на гиперлокальную доставку товаров за январь-май 2020-го вырос на 53%, по сравнению с прошлым годом, и составил 5,6 млн. Львиная доля заказов (3,9 млн) приходится на последние три месяца.

Новые паттерны

Со снятием ограничений отмечаются небольшие колебания в онлайн-заказах, но они незначительны, отмечают в АКИТ. В июне в отдельных группах товаров спрос возвращается к стабильным показателям, рассказали и в Ozon. Тогда как в «Почте России» добавили, что ослабление карантина снизило объемы доставок из интернет-магазинов и отделений на дом.

Пандемия сформировала у людей новые паттерны поведения, считает Артем Соколов. В посткоронавирусной реальности большинство покупателей останутся в сфере интернет торговли. По словам руководителя аналитического департамента AMarkets Артема Деева, пандемия дала толчок стремительному развитию рынка электронной коммерции, который и в дальнейшем будет динамично расти. Только с весны обороты и выручка российских маркетплейсов выросли от 300% до 700%. Рынок привлек в ряды своих клиентов, даже далеких от онлайн-покупок граждан, которые оценили его возможности и будут использовать его в дальнейшем, уверен он.

Рост цифровых платформ приводит к стабилизации цен, улучшению качества услуг, но не исключен и обратный эффект вместе со сдерживанием инноваций и нарушением прав частной жизни, отмечает замглавы ФАС. Он пояснил, что такое происходит при появлении крупных игроков с рыночной властью, применяющих технологии больших данных, маркетинга и другие методы не только по изучению, но и по формированию предпочтений у потребителей.

По словам Анатолия Голомолзина, необходимо устранить угрозу развития цифровой экономики, связанную с монополизацией рынков глобальными корпорациями. При этом нужно ориентироваться на обеспечение защиты и развитие конкуренции как ключевого фактора экономического роста, отметил он. ■

Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда

Три четверти российских работников вернулись с удаленки в офисы

Легко вошли в привычный формат 40% россиян, следует из опроса сервиса «Работа.ру». Они говорят, что соскучились по офисной атмосфере и живому общению с коллегами

После снятия режима самоизоляции и ослабления ограничений, введенных на фоне пандемии коронавируса, только 25% опрошенных россиян остались работать в удаленном режиме. Об этом говорится в исследовании сервиса «Работа.ру» (есть у РБК).

В опросе, проведенном компанией в июне, участвовали 4,5 тыс. жителей всех российских округов старше 18 лет.

Всего во время периода самоизоляции на удаленку перешли 28% опрошенных. В обычном режиме тогда продолжили работать 42% респондентов, не работали 30%, следует из данных исследования.

Из тех респондентов, которые переходили на удаленку, 68% уже вернулись к работе в обычном режиме. 7% опрошенных указали, что чередуют работу из дома и офиса.

Легко вернулись в привычный рабочий формат 40% опрошенных россиян, следует из опроса сервиса. Они отметили, что на удаленке соскучились по офисной атмосфере и живому общению с коллегами. В то же время треть респондентов сообщили, что при возвращении в офис им было непривычно вновь тратить время на дорогу на работу.

После того как в России был объявлен период нерабочих дней из-за коронавируса, многие компании начали массово переводить сотрудников на удаленный режим работы.

Довольны таким форматом оказались меньше четверти россиян, говорилось в апрельском исследовании компании Ipsos. Каждый третий респондент (34,5%) отмечал, что ему тяжело сосредоточиться дома. Почти столько же опрошенных указали, что им сложно разграничить личную жизнь и работу (33,8%). 32,9% респондентов при этом пожаловались на маленький экран ноутбука, 30,3% не хватало личного общения с коллегами и клиентами, а более четверти опрошенных — 26,8% —

оказались недовольны тем, что на удаленке поправляются и набирают лишний вес.

После того как в Москве 9 июня отменили режим самоизоляции и пропусков, часть работников вернулась в офисы. Отменить удаленку для чиновников с середины месяца решил и Кремль, сообщали источники РБК. В то же время власти Москвы посоветовали сохранить режим дистанционной работы еще на некоторое время, на ближайшие недели или даже несколько месяцев, поскольку опасность заражения коронавирусом еще сохраняется.

После изоляции будет слабое восстановление экономики. Но может быть и новая волна спада, считают эксперты

За первые недели июня, когда власти начали постепенно отменять ограничительные меры, экономика перешла к постепенному восстановлению. Но пока она балансирует между началом слабого роста и новым провалом, предупреждают опрошенные «Ведомостями» экономисты.

К середине июня начали лучше себя чувствовать и бизнес, и потребители. Входящие финансовые потоки (их анализирует Центробанк) стабилизировались, хотя и на низком уровне: в начале июня отклонение платежей было ниже нормы до 12,3%, но уже во вторую неделю месяца падение замедлилось до 10,7%. Улучшилась ситуация со сбережениями людей – депозиты выросли на 1,4%. Восстановились и настроения компаний, большинство опрошенных ЦБ предприятий планируют восстановить или нарастить производство по сравнению с докризисным уровнем. А доля бизнеса, которая сталкивается с перебоями в поставках, сократилась.

Ситуация нормализуется, хотя пока данных мало, чтобы понять, насколько серьезно восстановление, предупреждает главный экономист BCS Global Markets Владимир Тихомиров.

Нижняя точка была пройдена в апреле, в мае падение оказалось меньше в годовом сопоставлении, указывает главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова. И даже апрельский провал оказался не таким сильным, как ждали чиновники и экономисты, удивлена она: номинальные зарплаты в апреле продолжили расти (на 1% в годовом выражении), что привело к снижению реальных зарплат всего на 2%, не таким сильным был рост безработицы (за май

безработица составила 6,1% и достигла максимума с 2012 г.), а экономика сократилась на 10,9% (оценка Минэкономразвития) вместо прогнозируемых 20%.

Не так сильно пострадали инвестиции, говорит Тихомиров: строительство ежемесячно падало примерно на 2%. Инвестиционная активность была слабой и до кризиса, сам по себе кризис на ней сказался не так сильно, считает он.

Восстановлению помешает несколько ограничителей. Потребительский спрос восстанавливается с помощью государства (выплаты компаниям на зарплаты, семьям с детьми, повышенные пособия по безработице), но в июле основная поддержка закончится, доходы людей будут сокращаться. И без того сдержанный фискальный стимул перестанет быть драйвером экономики, предупреждает Тихомиров. Минфин уже отчитался о перераспределении расходов на 600 млрд руб. А в 2021 г. министерство рассчитывает закрепить расходы на уровне 2020 г.: в марте предполагалось потратить 20,8 трлн руб. – на 1,1 трлн руб. больше изначально заложенных в 2020 г., но меньше, чем в 2021 г. (21,2 трлн руб.).

Поддержать экономику после ослабления фискального стимула мог бы ЦБ, говорит федеральный чиновник.

Но и мягкая денежно-кредитная политика вряд ли сможет стать толчком для роста, считает Тихомиров: дешевыми деньгами проблему спроса со стороны бизнеса не решить, так же как и низкую платежеспособность населения. Снижение ставок может поддержать за кредитованных людей, уменьшить их долговую нагрузку, но вряд ли стимулирует спрос, говорит он. По данным Nielsen (на них ссылается «Коммерсантъ»), качество потребления россиян уже начало снижаться. В апреле – мае товары повседневного спроса низкого ценового сегмента стали пользоваться повышенным спросом. Доля продаж таких товаров выросла с 17% в среднем за год до 17,7–18% в апреле – мае, а спрос на товары премиального сегмента сокращался. Рост неравенства в потреблении – ближайший тренд, говорит сотрудник международной экономической организации: с одной стороны, те, кто пострадал не так сильно, сохраняют прежний уровень потребления, с другой – те, кто пострадал от кризиса, вынуждены экономить.

В ближайшие месяцы в сегменте непродовольственных товаров будет всплеск за счет отложенного спроса, но большинство скорее будет экономить в том числе из боязни второй

волны и новых падений доходов, полагает собеседник «Ведомостей». По прогнозу Центра развития Высшей школы экономики, доходы населения даже с учетом господдержки могут упасть на 8,2% за весь 2020 год.

Минэкономразвития ждет менее резкого падения – на 3,5%, а в 2021–2022 гг. – ускорения роста доходов до 2–3%. За последние восемь лет так быстро доходы не росли никогда, скорее всего, не вырастут и теперь, сомневается директор финансового центра «Сколково-РЭШ» Олег Шибанов.

Вряд ли стоит ждать сильного стимула и со стороны денежно-кредитной политики, считают аналитики. По прогнозу Газпромбанка, основной цикл смягчения политики уже завершен. Нижняя граница ставки ограничена ожидаемой инфляцией, ЦБ говорит о 3,8–4% (на последнем заседании ЦБ прогноз не изменил), значит, ставка на конец года будет около 4%. Но если падение потребительского спроса будет затяжным, ставка может уйти и ниже 4%, объясняет главный экономист Газпромбанка Сергей Коныгин. Не ждет серьезного снижения ставки и Тихомиров: на последнем заседании ЦБ указал на возможную паузу.

Зарубежные экономисты ждут более мягкой денежно-кредитной политики. Прогноз Goldman Sachs и Bank of America Merrill Lynch – снижение ставки до 3,5% к I кварталу 2021 г. и концу 2020 г. соответственно.

Если падение экономики оказалось не таким серьезным, восстановление может затянуться, предупреждает Орлова: спад промышленного производства в мае усилился по сравнению с апрелем, а потребление электроэнергии (пока снизилось на 6% в годовом выражении с начала июня) указывает на возможное углубление спада в индустрии. Еще один риск, что высокий уровень неопределенности заставит крупные компании оптимизировать расходы, что окажет дополнительное давление на доходы населения и безработицу, продолжает Орлова. Если в начале пандемии в зоне риска находились главным образом малый и средний бизнес, сейчас не исключено, что восстановление экономики может задерживаться из-за сокращения затрат крупного бизнеса.

Единственное, что может вытянуть российскую экономику, – рост мировой экономики, говорит Тихомиров. Ключевым фактором поддержки станет восстановление мировой экономики, поддерживают его экономисты «Уралсиба». Но неопределенность в развитии пандемии будет

сдерживать деловую активность во всем мире и техническая рецессия может перерасти в полноценную, а восстановление мировой экономики сильно затянуться, предупреждали аналитики Центра развития Высшей школы экономики.

С населения какой спрос. Июнь не поддержал майского оживления в экономике

Данные Росстата позволяют аналитикам говорить о замедлении темпов падения частного потребления в России с 26,7–27,4% в апреле до 24–25% в мае 2020 года в годовом выражении, однако оно остается ниже уровня 2012 года. Меньшая, чем ожидалось, оценка статистиками падения зарплат в апреле и отсутствие путешествий на майские праздники и колебания курса рубля вернули граждан к отложенным покупкам товаров длительного пользования, но структура потребления изменилась в пользу менее качественных товаров, а быстрого отскока доходов не предвидится, что говорит о вероятности длительного восстановления спроса. Продолжения майского оживления в экономике в начале июня в ЦБ не наблюдают. Статистика Росстата о динамике частного потребления в мае по сравнению с апрелем 2020 года фиксирует замедление годовых темпов падения покупок непродовольственных товаров (за счет машин, электроники и бытовой техники) и продовольствия. В то же время спад потребления платных услуг и услуг кафе и ресторанов стал еще значительнее.

Усредненные темпы падения потребительских расходов замедлились с 26,7% в апреле до 23,9% в мае, по оценке Дмитрия Полевого из РФПИ, и с 27,4% до 25% соответственно, по оценке Игоря Полякова из ЦМАКП.

Заметим, что отскок потребления в мае наблюдается и при снятии сезонности, но, как отмечает господин Поляков, при столь глубоком падении частного спроса оценки становятся менее точными. Впрочем, это не меняет того факта, что показатель остается сильно ниже уровня 2012 года, и в апреле—мае его среднемесячный спад составил 9,5% против 0,2% среднемесячного спада за первый квартал 2020 года и 0,8% — за четвертый квартал 2019 года соответственно. Затормозить падение позволило то, что граждане не тратили сбережения на традиционные майские каникулы за границей — это 3% расходов, что сопоставимо с тратами на

кафе и рестораны. Это позволило фактически не наращивать кредитов и стало одним из факторов незначительного изменения объема банковских вкладов в апреле—мае.

«Неизвестно, каким будет отскок — из неопределенности в отношении доходов — и как долго продлится восстановление. По моим ощущениям, оно займет три-четыре года», — говорит Игорь Поляков.

В то же время оценки чиновников экономического блока правительства разошлись. «В настоящее время в ряде регионов (порядка 45 субъектов РФ) непродовольственные магазины все еще работают с ограничениями. Когда региональные власти отменят их, непродовольственный ритейл сможет полноценно вернуться к привычному для себя офлайну, постепенно восстановятся обороты», — считает замглавы Минпромторга Виктор Евтухов, отмечая, что в регионах, где непродовольственный ритейл уже запустился, он «показывает неплохие результаты» за счет мер господдержки и «отложенного спроса».

Минэкономики же в майской «Картине деловой активности» указывает, что рассчитываемый ведомством индекс открытости региональных экономик 17 июня уже достиг 93,8% (в апреле — 71,3%). «В этих условиях по итогам июня ожидается дальнейшее восстановление экономической активности в несырьевом секторе (прежде всего — на потребительском рынке). В сырьевом комплексе динамика будет оставаться невысокой», — говорят там. В аналитическом же обзоре ЦБ «Финансовый пульс» от 19 июня отмечается: «Динамика входящих финансовых потоков указывает на стабилизацию экономической активности в первой половине июня на пониженном уровне. Отклонение входящих платежей без учета добычи полезных ископаемых, производства нефтепродуктов и госуправления вниз от "нормального" уровня увеличилось до 12,3% на неделе с 1 по 5 июня (с 6,6% на неделе с 25 по 29 мая), после чего сократилось до 10,7% на неделе с 8 по 11 июня». В пользу того, что восстановление потребления может затянуться, свидетельствуют не только данные о финансовых отраслевых потоках, но и смена потребительских предпочтений граждан. По данным исследовательской компании Nielsen, в апреле—мае товары повседневного спроса низкого ценового сегмента стали пользоваться повышенным спросом. Доля продаж таких товаров в структуре рынка увеличилась с 17% в среднем за год до 18,2% и 17,7% в апреле и мае соответственно на фоне обратной тенденции в

группе товаров премиального сегмента. «Рост доли низкого ценового сегмента в структуре продаж — один из наиболее заметных сигналов на рынке, но не единственный. Уже сейчас можно предположить, что покупатель, который столкнулся со снижением своих доходов, будет стараться экономить: искать скидки или переключаться на более дешевые альтернативы», — отмечает директор по работе с ритейлерами «Nielsen Россия» Константин Локтев. По данным потребительского исследования Nielsen, 30% покупателей в России стали чаще, чем до пандемии, искать в магазинах товары со скидками, а в группе потребителей, пострадавших от последствий COVID-19, это значение еще выше — 38%.

Хотя, по данным Росстата, реальная зарплата в апреле просела меньше, чем ожидалось — всего на 2% после роста на 5,9% в марте 2020 года в годовом выражении, полные данные о ее динамике, как и о динамике доходов, появятся только в июле.

«Номинальный рост заработной платы по сравнению с мартом объясняется тем, что в ряде отраслей зарплаты продолжили расти даже в период нерабочих дней, а также выплатой квартальных и годовых премий в отдельных компаниях», — говорит заместитель гендиректора ВНИИ труда Владимир Смирнов. Между тем текущие данные Росстата позволяют судить о динамике лишь 64% фонда оплаты труда в апреле. При этом только за один май безработица выросла на 220 тыс. человек, а ее уровень вырос до максимума за последние восемь лет (6,1%). Как независимые аналитики, так и ЦБ указывают, что подстройка рынка труда к снижению экономической активности в целом происходит через сокращение заработной платы и рост неполной занятости, что сдерживает рост безработицы. Игорь Поляков ожидает ухудшения состояния рынка труда, отмечая, что пока на его показатели больше влияют данные индивидуальных предпринимателей, а не крупного и среднего бизнеса.

[Владимир Гимпельсон. Труд на карантине: как пандемия повлияла на оценки российской безработицы](#)

В разгар очередного кризиса власти и эксперты почти ничего достоверно не знают о реальных масштабах и структуре российской безработицы, это значит, что оценка последствий кризиса окажется крайне

приблизительной

Известно, что во время кризисов растет внимание к показателям безработицы, несущим с собой много важных сигналов. Эта информация должна быть оперативной, максимально подробной и точной, чтобы можно было разрабатывать адекватные политические меры. Знаем ли мы, какова сегодня ситуация с безработицей в России? Боюсь, что нет. Сейчас мы встречаем в СМИ множество оценок, текущих и прогнозных, того, что есть, и того, что может случиться. Их разброс огромен, а методологическая база крайне слаба.

Место на рынке труда

Начнем с определения, что мы обозначаем термином «безработица». Для специалистов это понятие строго формализовано, и ему соответствуют четко закрепленные статистические критерии. Поэтому низкое значение показателя безработицы в статистике может легко сосуществовать с высоким, сложившимся в массовом сознании, поскольку формально занятым считается каждый, кто отработал хотя бы час в течение референтной недели. Не уверен, что индивид, работающий два часа в неделю, но продолжающий искать нормальную работу, с легкостью примет такой подход. Недаром появилось понятие «скрытая безработица», не существующее в профессиональном языке. Оно подразумевает, что есть большая группа плохо занятых — работающих неполное рабочее время или неформально, выполняющих разовые и случайные работы, на условиях краткосрочных контрактов или просто получающих низкую зарплату.

Что касается безработицы в строгом смысле, то она предполагает сочетание трех критериев: отсутствие работы, ее активный поиск и готовность приступить к работе. Другими словами, если человек, не имеющий работы, ее сейчас по тем или иным причинам не ищет или не готов к ней приступить, то он не безработный.

Сравнимость данных

Показатель безработицы существует в двух вариантах, предполагающих совершенно разные подходы к его расчету. Один использует данные специальных обследований рабочей силы, которые строятся на основе критериев Международной организации труда (МОТ). Они критикуются многими специалистами, но только следование им обеспечивает сравнимость

данных, пусть относительную. Во-первых, существуют национальные особенности в проведении таких обследований, касающиеся охвата отдельных групп. Простейший пример: до 2017 года Росстат ограничивал свое наблюдение гражданами до 72 лет, хотя в большинстве стран такого ограничения не было. Во-вторых, размер пособия, замещающего заработок, влияет не только на стимулы к регистрации в службе занятости, но и на срок поиска работы. Если пособие мало, то безработный может предпочесть первую попавшуюся вакансию или уйти с рынка труда. Поэтому две страны с одинаковым показателем безработицы (например, в России и Германии в начале 2020 года он был около 5%), но сильно разными коэффициентами замещения (менее 20% против 60%) будут иметь и очень разные рынки труда. Значительная часть потенциальной безработицы в первом случае замещается скрытой безработицей, то есть малооплачиваемой занятостью. Высокое пособие переключает таких работников из занятости в безработицу, а низкое — из незанятости в занятость, включая неформальную. В-третьих, существует группа временно уволенных с обещанием обратного найма. Это похоже на наши административные отпуска без оплаты. В США они включаются в число безработных, а у нас — нет. Есть еще много нюансов, нарушающих прямолинейную сопоставимость.

Важная особенность оценок МОТ в том, что они появляются с лагом примерно в месяц. Только что опубликована оценка за май, а за июнь оценка будет получена только в конце июля. В условиях кризиса такая информация быстро теряет актуальность. Кроме того, безработный по определению должен активно искать работу, а во время карантина этот поиск крайне затруднен. А значит, тот, кто потерял работу, но из-за самоизоляции ее не ищет, безработным в статистическом смысле не является, а оказывается вне рабочей силы. Попадающие в длительные административные отпуска могут считаться либо занятыми (они же формально не уволены), либо покинувшими рынок труда (де-факто не работают, но и работу не ищут). Что же говорит методика МОТ про российскую безработицу в период эпидемии? В январе—марте 2020 года, то есть до начала карантина и самоизоляции, мы имели примерно 3,5 млн безработных, или около 4,7% рабочей силы. В апреле, согласно Росстату, безработица

составила 4,3 млн, или 5,8%, а в мае — 4,5 млн, или 6,1%. Однако к этим значениям надо отнестись с осторожностью. Росстат уточнял в своем майском докладе: «В связи с эпидемиологической обстановкой, обусловленной COVID-19, обследование рабочей силы в апреле 2020 года проводилось методом телефонного опроса респондентов». Это делает новые оценки несопоставимыми с теми, что были получены с использованием стандартных методов. К сожалению, мы не знаем, как выглядел новый инструментарий статистиков, каков был реальный охват респондентов и процент отказа от участия в опросе. Сопоставимые данные появятся вновь не раньше, чем технология обследования вернется к своему традиционному виду.

Пришедшие за пособием

Второй подход к оценке уровня безработицы предполагает учет лиц, обратившихся в службу занятости для признания их безработными, получения пособия и содействия в трудоустройстве. Коэффициент замещения утраченного заработка пособием сильно варьирует по странам, но в России, как уже говорилось, он всегда был очень низким. Стимулы же к регистрации у потерявших работу сильно зависят от условий и размера выплат. Все это делает статистику регистрируемой безработицы не сопоставимой не только между странами, но и между регионами одной страны. Даже сейчас максимальное пособие, которое получают далеко не все зарегистрированные безработные, составляет в нашей стране лишь около четверти средней зарплаты, а это соотношение сильно варьируется по регионам. К сожалению, Роструд не публикует текущую статистику регистраций в ежедневном или еженедельном режиме, а потому приходится опираться на выступления официальных лиц. В январе—марте 2020 года регистрируемая безработица составляла около 730 тыс. человек. К концу апреля, по словам министра труда Антона Котякова, она насчитывала уже 1,3 млн, а к середине июня — 2,5 млн человек. Эта категория за два с половиной месяца выросла почти в 3,4 раза, или с 1% до примерно 3,4% от рабочей силы. Учитывая, что многие безработные по разным причинам не могут рассчитывать на помощь, статистика регистрации традиционно дает неполную картину.

Разброс оценок

Можно ли каким-то образом спроецировать данные служб занятости на общую безработицу? Все зависит от гипотез и нашей веры в их правдоподобность. Во-первых, можно предположить, что общая безработица меняется тем же темпом, что и регистрируемая. В этом случае на середину июня ее уровень мог бы составить примерно 14% ($4,7\% \times 3$). Во-вторых, можно отталкиваться от соотношения между регистрируемой и общей безработицей, которое на протяжении 20 последних лет колебалось между одним к трем и одним к пяти. Если умножить уровень регистрируемой (2,5 млн, или примерно 3,4%) на коэффициент 4, то получим 13,6% для уровня общей безработицы. В-третьих, можно учесть временное повышение пособия для тех, кто потерял работу после 1 марта, усиливающее стимулы к регистрации. Последнее значимое повышение было перед кризисом 2009 года, и тогда соотношение снизилось до трех раз. В этом случае мы придем к 10% безработных на середину июня.

А что будет, если в качестве исходных данных для еще одного возможного сценария все-таки принять оценку Росстата в 6,1% на середину мая и сокращение рабочей силы между мартом и маем на 1 млн человек? Такой быстрый уход из занятости, не сопровождающийся поиском работы, является очевидным отражением нынешнего кризиса. Если таких незанятых и ищущих добавить к безработным, то получится около 7,5%. Как видим, спектр оценок для середины июня оказывается достаточно широким.

Уже приведенные оценки варьируют в значительном диапазоне, но набор возможных гипотез далеко не исчерпан. Мы явно имеем большую зону неопределенности. Могут ли закрыть ее телефонные и интернет-опросы, которых сегодня много? К сожалению, нет. Их надежность как инструментов статистического измерения для экономической политики очень мала, хотя они дают полезный материал для анализа. К тому же вариация оценок, полученных по такой неконвенциональной методологии, оказывается еще значительнее.

Я ни в коем случае не утверждаю, что имеет место манипулирование статистикой. Мой тезис заключается в том, что мы, включая органы власти, почти ничего не знаем про то, какова сегодня фактическая безработица, не говоря уже о ее структуре. Отчасти эта ситуация объективна, и подозреваю, что с подобным вызовом сегодня сталкиваются многие страны. Но имеет ли это

незнание какое-либо практическое значение? Мне представляется, что да. Применительно к собственному здоровью каждый хочет, чтобы прописываемое лечение опиралось на точный диагноз и надежные результаты анализов и обследований. Разработка обоснованной и эффективной политики по восстановлению экономики, изрядно потрепанной кризисом, предполагает, что мы хорошо понимаем, где находимся и куда движемся. Мы же оказались посередине разбушевавшегося океана на корабле с неработающими навигационными приборами.

Об авторах

Владимир Гимпельсон, директор Центра трудовых исследований НИУ ВШЭ

[Deloitte назвала главные тревоги миллениалов и поколения Z](#)

Главными тревогами для российских миллениалов и представителей поколения Z стали здравоохранение, распределение богатств, коррупция, безработица и безопасность.

Примерно треть опрошенных признали, что постоянно испытывают стресс

До и после пандемии

Международная консалтинговая компания Deloitte подготовила «Исследование миллениалов в 2020 году в России» (есть у РБК). В этой работе эксперты изучили главные тревоги и темы, волнующие российских миллениалов, то есть тех, кто родился в последние десятилетия XX века, и представителей поколения Z, идущего вслед за ними. Выяснилось, что молодых людей в России и их сверстников за рубежом волнуют разные вещи.

Исследование по России было проведено в конце 2019 года, то есть до пандемии COVID-19, уточнили РБК в Deloitte.

Глобальные темы, тревожащие миллениалов и поколение Z

%

В России

Миллениалы



Поколение Z



В мире

Миллениалы



Поколение Z



Источник: исследование Deloitte

© PwC, 2020

В список главных тревог российских миллениалов попали здравоохранение, распределение богатств и коррупция, а в тройке лидеров в мире — изменение климата, личная безопасность и безработица. Главные страхи россиян поколения Z, которых также называют зумерами, — коррупция, безработица и безопасность. Их зарубежных сверстников помимо безработицы волнуют изменение климата и сексуальные домогательства. Годом ранее российских представителей новых поколений больше всего тревожили коррупция, разница в доходах, политическая нестабильность и войны, проблемы здравоохранения и терроризм. Среди молодых россиян не очень много тех, кто считает, что ситуация с экологией не может исправиться. Среди миллениалов в России таких 33% (в мире — 51%), как и среди зумеров (в мире — 49%). Доля россиян и молодых людей в целом в мире, которые считают, что

глобальное потепление реально и оно вызвано людьми, одинакова высока — от 75 до 83%.

Ежегодный доклад «Исследование миллениалов в 2020 году» Deloitte разделен на две части: изучение представителей нового поколения по всему миру и отдельно в России. Для глобального исследования в конце 2019 года авторы опросили 18,4 тыс. миллениалов и представителей поколения Z из 43 стран. В том числе интервью дали 340 миллениалов и 237 представителей поколения Z из России. К миллениалам авторы отнесли людей, родившихся с января 1983 года по декабрь 1994-го, к поколению Z — рожденных с января 1995-го и до декабря 2002 года.

Глобальное исследование Deloitte, проведенное в начале 2020 года, уже после распространения COVID-19, показало, что список тревог молодых людей, как и следовало ожидать, изменился. На первое место среди волнующих тем вышли здравоохранение, угрозы окружающей среде и безработица.

Финансовые проблемы и поведение

%

Я согласен, что не смог бы решить проблему, если бы внезапно получил большой счет

В России

В мире



Я согласен, что за последние полгода был в ситуации, когда не мог оплатить счет

В России

В мире



Источник: исследование Deloitte

© PwC, 2020

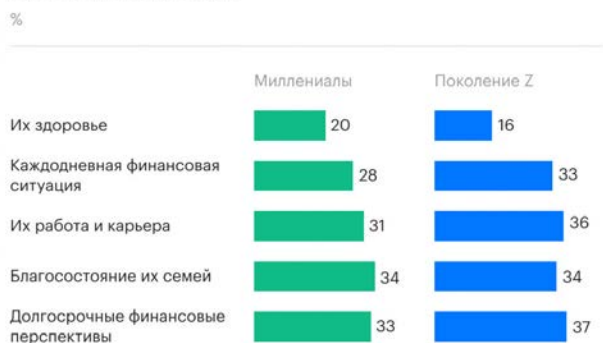
Личные тревоги

33% российских миллениалов заявили исследователям, что постоянно испытывают стресс, по сравнению с 44% в целом по миру. Среди представителей поколения Z тревожность выше: постоянно в стрессе находятся 40% зумеров в России, в мире их число достигает 48%. При этом молодые люди в России считают, что

стресс — недостаточная причина для того, чтобы пропускать работу. Всего 26% россиян миллениалов и 41% российских зумеров считают, что в связи со стрессом можно взять отгул, по сравнению с 50 и 52% в мире.

48% миллениалов в России уверены, что они в жизни будут менее счастливыми, чем их родители; 22% рассчитывают стать более счастливыми, чем прежнее поколение. Среди российских зумеров 40% считают, что будут несчастнее родителей, 29% — что счастливее.

Главные тревоги миллениалов и поколения Z в их личной жизни



Источник: исследование Deloitte

© РБК, 2020

Исследователи Deloitte также опросили молодых людей об источниках их беспокойства в личной жизни. Миллениалов и зумеров больше всего волнуют вещи, связанные с работой и благополучием. Среди главных личных тревог — финансовое благополучие в долгосрочной перспективе, семейное благополучие и карьерные перспективы. Также молодые россияне волнуются по поводу состояния своего здоровья, следует из исследования Deloitte.

Среди опрошенных россиян 31% миллениалов и 40% зумеров сказали, что не смогут оплатить внезапные крупные расходы. Эта пропорция примерно совпадает с ощущениями молодых людей в целом по миру. Однако всего 16% миллениалов и 17% представителей поколения Z в России сказали, что за последние полгода столкнулись с невозможностью оплатить свои счета, а среди молодежи в мире с такой проблемой столкнулись 29% респондентов. ■

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

[ЦБ указал на заметный рост проблемных долгов населения в банках](#)

В мае объем кредитов физическим лицам,

выплаты по которым были просрочены, увеличился сразу на 3%, сообщил Банк России. Рост просрочки на 25 млрд руб. на фоне снижения доходов из-за пандемии оказался выше значений последних 3 лет

В мае банки столкнулись с ухудшением качества розничного кредитного портфеля. За месяц объем просроченной задолженности физлиц вырос на 25 млрд руб., или на 3%, сообщил ЦБ. «Рост не критичный, но выше обычного — за 2017–2019 годы он не превышал 17 млрд руб.», — говорится в «Обзоре банковского сектора».

При этом доля просрочки в розничном портфеле банков увеличилась не так значительно: с 4,6 до 4,7%. В мае кредитование населения начало восстанавливаться после значительного спада в апреле — портфель банков вырос на 43 млрд руб., или на 0,2%.

За счет чего растет просрочка

Как отмечает ЦБ, на динамику проблемных долгов повлияло снижение доходов населения из-за ограничений, введенных для борьбы с пандемией коронавируса. Еще в апреле Росстат зафиксировал снижение реальных зарплат на 2% в годовом выражении впервые почти за четыре года.

В мае 47% россиян столкнулись с ростом расходов, показал недавний опрос, проведенный по заказу Банка России (pdf). Доля респондентов, признающих улучшение своего финансового положения, во второй половине мая и в начале июня не менялась, оставаясь на уровне 5%. По данным ЦБ, примерно пятая часть заемщиков (21%) столкнулись с падением доходов и им не хватает средств на погашение кредитов.

Рост проблемных долгов пока сглажен кредитными каникулами, предупреждает Банк России в обзоре. Под реструктуризацию уже попали около 3% всех розничных ссуд на 580 млрд руб. Объем задолженности, который попадает под действие кредитных каникул по федеральному закону (106-ФЗ), регулятор оценивал в 7 трлн руб.

В мае банкам пришлось нарастить резервы по розничным и корпоративным кредитам на 126 млрд руб., указывает ЦБ. Ранее регулятор допускал, что может позволить банкам распустить надбавки к капиталу, сформированные по необеспеченным кредитам. Это должно высвободить порядка 539 млрд руб. и позволить кредиторам покрыть возможные убытки по ссудам.

Но Банк России пока не торопится с этой мерой,

говорила первый зампред регулятора Ксения Юдаева. Тем не менее в понедельник, 22 июня, ЦБ повторно позволил банкам высвободить капитал по ипотечным кредитам: к снятым ограничениям на 110 млрд руб. дополнительно добавятся еще 300 млрд.

[ЦБ хочет получить право ограничивать комиссии банков за переводы. Банки стали вводить новые комиссии после ограничения ставки эквайринга](#)

Центробанк намерен получить право регулировать размеры банковских комиссий за переводы, а также лимиты на такие операции. Регулятор попросит Госдуму наделить его такими полномочиями. Первым об этом сообщил ТАСС.

Банки стали вводить новые комиссии, чтобы компенсировать доходы, которых они лишились после того, как ЦБ для поддержки онлайн-торговли в условиях пандемии ограничил размер комиссии по эквайрингу до 1%. О такой возможности Ассоциация банков

России предупреждала в конце мая Михаила Мишустина. Банкиры просили премьер-министра отказаться от ограничения комиссий за эквайринг, указав, что пострадать в этой ситуации могут и граждане: банки будут вынуждены начать взимать плату с клиентов за обслуживание карт, доступ к колл-центру, а также сократить или даже отменить программы лояльности. Все эти услуги финансируются за счет той межбанковской комиссии, которая снижается в результате административного регулирования.

«Отмена "банковского роуминга" (комиссий за переводы внутри одного банка между разными регионами) направлена на то, чтобы повысить доступность переводов для граждан внутри сети одного и того же банка вне зависимости от региона его присутствия, – говорит представитель ЦБ, – банки эту норму в целом соблюдают». Но также «мы видим, что отдельные участники рынка, ссылаясь на новые требования, ввели новые лимиты и дополнительные комиссии для граждан за переводы внутри своей сети», продолжает он, вводить такие барьеры недопустимо с учетом того, что банк знает своего клиента и его платежное поведение, с точки зрения затрат самого банка такие ограничения необоснованны.

За комиссию за переводы внутри банка в размере 1% пользователи и власти часто критиковали Сбербанк. Банк не раскрывает обороты переводов физлиц. Согласно его

данным, в 2017 г. на него пришлось около 70% переводов с карты на карту в стране. В прошлом году, по данным ЦБ, россияне совершили 6,4 млрд переводов на 35,6 трлн руб.

После того как Сбербанк отменил в апреле банковский роуминг, он ввел аналогичную комиссию за все переводы свыше 50 000 руб. в месяц – уже вне зависимости от региона. Новая комиссия должна компенсировать отмену платы за «банковский роуминг». Она коснулась 12% клиентов. «Более 88% наших клиентов ежемесячно переводят средства на сумму менее 50 000 руб.», – рассказывала на пресс-конференции в марте зампред правления Сбербанка Светлана Кирсанова.

«Ведомости» направили запрос в Сбербанк. Для регулирования в необходимых случаях предельных величин комиссий и лимитов операций ЦБ требуются соответствующие полномочия, по аналогии с комиссиями в рамках платежных систем, сообщил представитель ЦБ: «Мы в ближайшее время будем выходить к законодателям с таким предложением и просить его поддержать».

Председатель комитета Госдумы по финансовому рынку Анатолий Аксаков относится к желанию ЦБ получить дополнительные полномочия неоднозначно. «Я бы не спешил его поддерживать, вопросы доходов, в том числе комиссионных, должен регулировать рынок», – заявил он «Ведомостям». Но и реакция ЦБ ему понятна, говорит Аксаков: банки могли бы не злоупотреблять сложившейся ситуацией, вводя другие комиссии, если им пришлось пойти на сокращение одних. «Поэтому с ходу оценивать инициативу ЦБ нельзя, мы ее изучим», – заключает Аксаков.

Представитель ВТБ сказал лишь, что все переводы внутри банка и банков группы ВТБ через банкоматы, онлайн-приложение или в офисе бесплатны.

Учитывая последние заявления банков, о повышении комиссий, ЦБ будет мониторить ситуацию, сказала 19 июня во время пресс-конференции председатель Банка России Эльвира Набиуллина. «У нас пока нет полномочий по ограничению, но я не исключаю, что, если банки будут увеличивать нагрузку на население, которое пользуется картами, мы обратимся в Госдуму с просьбой дать нам такого рода полномочия для того, чтобы в крайних ситуациях, как в ситуации с эквайринговыми комиссиями, использовать эти полномочия и регулировать их», – сказала Набиуллина.

ЦБ даст банкам послабления на 300 млрд руб. при выдаче ипотеки

Банки смогут высвободить капитал в размере около 300 млрд руб., повысив рентабельность ипотеки, сообщил ЦБ. Это станет возможным за счет снижения коэффициентов риска

Центральный банк решил снизить коэффициенты риска по ипотечным кредитам, следует из проекта указания, опубликованного на сайте регулятора. «Внедрение новой шкалы коэффициентов риска позволит высвободить капитал банков по действующим ипотечным кредитам в сумме около 300 млрд руб. Это расширит возможности банков по выдаче новых кредитов, повысит рентабельность ипотеки в расчете на капитал и будет способствовать снижению процентных ставок по ипотеке», — отмечает ЦБ.

«Использование более низких коэффициентов риска возможно только при выполнении ряда требований, в том числе о проведении кредитной организацией оценки способности заемщика обслуживать долг путем расчета коэффициента обслуживания долга. Новая шкала коэффициентов риска по ипотечным кредитам будет зависеть от двух факторов: показателя «кредит/залог» и показателя долговой нагрузки», — уточняется в сообщении.

Из-за кредитных каникул, введенных во время пандемии, банки несут издержки, говорила в апреле председатель ЦБ Эльвира Набиуллина. Тогда регулятор позволил банкам распустить буферы примерно на 110 млрд руб.: Набиуллина рассчитывала, что банки направят освободившиеся средства именно на продолжение кредитования, «а не на бонусы и дивиденды». При этом с 2018 года ЦБ сдерживает выдачи в рискованных сегментах: для ипотеки с низким первоначальным взносом (до 20% от суммы кредита) применяются повышенные коэффициенты риска, кроме того регулятор с июля собирался ввести обязательный расчет показателя долговой нагрузки (ПДН), который бы сделал выдачу ипотеки наиболее закредитованным гражданам менее выгодной, но на фоне кризиса и пандемии перенес запуск этой меры.

Объемы выдач ипотечных кредитов в апреле упали на 40% по сравнению с мартом, сообщало Объединенное кредитное бюро. Крупные банки, в частности, ужесточали условия для первоначального взноса, писал РБК. Впрочем, уже в мае ипотечный рынок начал

восстанавливаться, следует из данных Frank RG и «Дом.РФ»: объем кредитования вырос на 8% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года. Новые коэффициенты риска, которые внедряет ЦБ, будут находиться в диапазоне от 20 до 100%, следует из проекта его указания. Шкала «была скорректирована с учетом результатов наблюдения исторического уровня потерь в российском банковском секторе на основании данных российского рынка ипотечного кредитования», отмечает Банк России.

Из банков выпали доходы. Сектору мешает сильный рубль и кредитные каникулы

В мае каждый третий банк из первой сотни понес убыток, общая прибыль сектора составила всего 1,5 млрд руб. Слабый финансовый результат связан не только с валютной переоценкой, начислением дополнительных резервов из-за пандемии, но и с выпадающими доходами из-за «кредитных каникул». Восстановления прибыли до прошлогодних значений придется ждать долго, полагают эксперты. Тем более что осенью придется пересматривать уже созданные резервы в большую сторону.

Согласно опубликованной отчетности банков по РСБУ на 1 июня (101-я форма), сектор получил в мае чистую прибыль в размере 1,5 млрд руб. В этот результат не вошли показатели банков, чья отчетность засекречена (ПСБ, Еврофинанс Моснарбанк и ряд других). Ранее ЦБ сообщал, что чистая прибыль сектора в мае составила 0,5 млрд руб., сократившись более чем в шесть раз по сравнению с апрелем. За пять месяцев чистая прибыль составила 561 млрд руб.

Согласно оценке регулятора, «в число убыточных организаций преимущественно входят банки за пределами топ-100 по размеру активов, но большинство из них показало лишь незначительный убыток». «Основной же его объем относится к нескольким крупным банкам», — указывал регулятор.

По оценке «Ъ», фактически каждый третий банк из первой сотни получил убыток, а у каждого десятого он превысил 1 млрд руб. Самые значительные потери понес Альфа-банк (43,4 млрд руб.).

Также крупные убытки получили Московский кредитный банк (МКБ, 8,8 млрд руб.) и банк «Восточный» (3,7 млрд руб.). Согласно оценке «Ъ», ПСБ получил убыток в размере около 1 млрд руб.

В банках отмечают, что негативное влияние на финансовый результат оказали укрепление российской валюты, необходимость создания резервов, а также выплата налогов по итогам успешного первого квартала. Как пояснили в Альфа-банке, «наблюдаемое в мае укрепление рубля привело к отрицательной валютной переоценке в размере 23,5 млрд руб.». Помимо этого снижение было связано с «отражением налога на прибыль в размере 23 млрд руб. по результатам за первый квартал 2020 года». Впрочем, в банке отметили, что чистые процентные и чистые комиссионные доходы показывают стабильный рост, а чистая прибыль банка за пять месяцев составила почти 61 млрд руб.

На финансовый результат МКБ кроме резервов также повлияли укрепление рубля, повлекшее отрицательную переоценку по валюте, и начисление налогов за прошедший период 2020 года, указал представитель банка. «МКБ превентивно ужесточил политику создания резервов под обесценение кредитов. Тем не менее прибыль банка за пять месяцев 2020 года составила 9,9 млрд руб.», — сообщили в банке.

«В связи с высокой степенью неопределенности, связанной с распространением COVID-19, банк принял решение проактивно сформировать дополнительные резервы, что повлияло на финансовый результат», — отметили в банке «Восточный».

В ПСБ подтвердили убыток в мае в размере «чуть более 1 млрд руб. в связи с плановым увеличением отчислений в резервы из-за распространения коронавируса и последствий пандемии для экономики, доходов бизнеса и населения». При этом июнь «банк завершит уже с прибылью», считают в ПСБ. «Даже с учетом смягчения правил формирования резервов банки учитывают возросшие риски заемщиков и формируют большие резервы», — указывает управляющий директор рейтингового агентства НКР Станислав Волков.

Причины низкой прибыльности сектора в мае — комплексные, и резервирование здесь не доминирующий фактор, полагает управляющий директор по валидации «Эксперт РА» Юрий Беликов.

«Основной фактор — это выпадающие процентные доходы на фоне “кредитных каникул”», а также «выпадающие комиссионные доходы, которые объективно снизились на фоне снижения транзакционной активности клиентов», — указывает он. Восстановление прибыли

банковского сектора состоится нескоро. «Осенью нас ждет отражение того стресса по кредитам, который сейчас не отражен в отчетности», — считает господин Беликов. По окончании периода послаблений «нужно будет отразить реальные потери, в том числе признать плохими те реструктуризации, которые сейчас таковыми не признаются и по которым резервы не начисляются».

[ВТБ вслед за Сбербанком решил снизить ставки по кредитам](#)

Минимальная базовая ставка ВТБ по кредитам на любые цели опустится на 1,4 п.п., до 7,5%. Накануне уменьшить ставку по кредитам решил Сбербанк. Ранее ЦБ снизил ключевую ставку до 4,5%, обновив исторический минимум

ВТБ с 26 июня снизил минимальную базовую ставку по кредитам наличными, включая программу рефинансирования, на 1,4 п.п. до 7,5%. Об этом говорится в сообщении банка (есть у РБК).

Кредит на любые цели по сниженной ставке в ВТБ можно оформить до 31 августа 2020 года. Такие условия сохранятся и при участии в страховых программах. Заявки будут приниматься на сайте, в мобильном приложении, в контакт-центрах или офисах банка. В банке пояснили, что ставка от 7,5% предоставляется зарплатным клиентам, для остальных — от 7,9%.

«Считаем, что на фоне улучшения эпидемиологической ситуации и в текущих экономических условиях основная задача банков — поддержать население», — отметил руководитель управления ВТБ «Потребительское кредитование» Евгений Благинин.

В банке также указывают, что за первые пять месяцев 2020 года клиенты оформили более 330 тыс. кредитов наличными на сумму более 240 млрд руб. По программе рефинансирования (она позволят объединить несколько кредитов других банков в один и погасить задолженность в других кредитных организациях) ВТБ выдал кредиты на 52 млрд руб., участие в ней приняли более 55 тыс. человек.

Накануне минимальную процентную ставку по кредитам на любые цели с 12,9 до 11,9% решил снизить Сбербанк.

Пониженная кредитная ставка будет касаться «Потребительского кредита без обеспечения», «Потребительского кредита под поручительство» и «Потребительского кредита на

рефинансирование». В банке также отмечали, что на минимальные ставки могут рассчитывать клиенты, зарплата или пенсия которых начисляется на карту Сбербанка. Их размер также будет зависеть от суммы и типа кредита, а также от наличия поручителя.

Центробанк 19 июня решил снизить ключевую ставку до 4,5% (сразу на 1 п.п.), обновив, таким образом, исторический минимум стоимости заимствований. ЦБ объяснил, что дезинфляционные факторы из-за продолжительных ограничений, связанных с COVID-19, действуют сильнее. На предыдущем заседании 24 апреля Банк России снизил ставку на 0,5 п.п. с 6%. До этого уровня ставка не опускалась с 2014 года. ■

Рынок взыскания

[A1 хочет избавиться от слишком сурового имиджа. Ее проекты будут проходить независимую этическую экспертизу](#)

Акционеры «Альфа-групп» решили менять имидж своей инвестиционной компании А1, которая занимается разрешением сложных экономических ситуаций и корпоративных споров.

А1 озаботилась морально-этической стороной своей работы и создала консультативный совет, говорится в ее сообщении. Идея в том, чтобы проекты, за которые берется А1, проходили не только юридическую, но и этическую экспертизу, рассказал «Ведомостям» управляющий партнер А1 Андрей Елинсон. Через совет, по его словам, будут проходить основные проекты А1, он будет давать рекомендации касательно деятельности компании с точки зрения соответствия деловой этике и А1, обещает ее руководитель, безусловно, будет прислушиваться к мнению его членов.

В состав совета А1 вошли российские экономисты, правоведы и общественные деятели: декан экономического факультета МГУ Александр Аузан, председатель общественного совета при МВД Анатолий Кучерена, председатель Ассоциации юристов России Владимир Плигин, президент бизнес-школы «Сколково» Андрей Шаронов и президент РСПП Александр Шохин.

Тема этики в управлении – как в бизнесе, так и политике – является одним из моих исследовательских интересов, рассказал «Ведомостям» Андрей Шаронов: консультативный совет А1 создан для того, чтобы учитывать вопросы этики в корпоративных

конфликтах. «Мое участие в нем преследует цель создания более справедливой бизнес-среды», – отметил Шаронов.

А1 вместе со «Сколково»

недавно разработали индекс А1 для оценки уровня конфликтности деловой среды России и запустили информационный портал для бизнеса. Председатель наблюдательного совета «Альфа-групп» и один из совладельцев консорциума Михаил Фридман убежден, что совместно с советом удастся реализовать ряд инициатив компании А1, которые будут способствовать «успешной трансформации бизнес-отношений в российском деловом сообществе», приводятся в сообщении А1 его слова. Пандемия выступила мощным катализатором изменений во всех сферах жизнедеятельности, что привело к резкому росту «запроса на справедливость», в том числе и в бизнес-отношениях, объясняет Елинсон: способность любой компании вносить вклад в установление справедливых правил игры станет важным фактором стоимости бизнеса. А так как А1 специализируется на разрешении специальных ситуаций между компаниями или акционерами, продолжает Елинсон, «компания посчитала необходимым сформулировать «обновленную миссию и играть более важную роль в этой общей тенденции».

На своем первом заседании консультативный совет оценивал действия А1 по взысканию долгов с владельца банка «Русский стандарт» Рустама Тарико в интересах держателей дефолтных облигаций Russian Standard Ltd.: в 2019 г. А1 решила помочь группе кредиторов Тарико. После того, как за дело взялась А1, швейцарский фонд Pala Assets бывшего совладельца «Мечела» Владимира Йориха подал иск к Тарико и еще нескольким компаниям, требуя с них 4,5 млрд руб. Кроме того, в апреле комитет кредиторов инициировал процесс взыскания заложенных по бондам 49% акций банка «Русский стандарт».

Консультативный совет А1 выступил за продолжение работы А1 по взысканию долгов с Тарико в интересах держателей бумаг, говорится в сообщении А1: члены совета подтвердили, что позиция А1 соответствует этическим стандартам ведения бизнеса, в частности, принципам хартии корпоративной и деловой этики РСПП.

Шаронов, по его словам, воздержался от голосования совета по делу о взыскании долгов с Тарико, так как он является одним из партнеров-учредителей бизнес-школы «Сколково», поэтому участие Шаронова породило бы конфликт интересов.

Когда рассматриваются такие вопросы по этике, в обсуждении всегда участвуют две стороны, но в этом случае эмитент облигаций Russian Standard не пригласили на обсуждение, говорит представитель холдинга «Русский стандарт», и компания не имела возможности высказать свои аргументы: это ставит этичность А1 и решения консультативного совета под вопрос. Эмитент около трех лет назад связался с крупнейшими держателями облигаций и предложил провести переговоры для урегулирования ситуации с облигациями, напоминает представитель холдинга, к сожалению, из-за позиции некоторых держателей (в первую очередь компании Pala), достигнуть компромисса до сих пор не удалось. В этом споре А1 агрессивными методами помогает компании Pala против российской компании вместо конструктивного пути переговоров и поиска взаимоприемлемого решения, считают в «Русском стандарте».

Улучшить имидж

Несмотря на то, что большинство солидных компаний беспокоится о своей репутации, создание таких советов нехарактерно для бизнеса, в том числе мирового, говорит профессор Высшей школы экономики, бывший руководитель Федеральной службы по финансовым рынкам Олег Вьюгин: обычно вопросы этического характера – объект обсуждения на совете директоров или среди ведущих акционеров. Такой нестандартный подход с учетом участия А1 в исторически сложных сделках с активами несостоятельных компаний может быть выбран для того, чтобы в долгосрочной перспективе способствовать улучшению имиджа компании с целью ее возможного реформирования, полагает Вьюгин.

Оппоненты А1 в «сложных ситуациях», за которые берется компания, нередко называют ее действия рейдерством. Среди них владелец «Капитал лайф страхование жизни» Евгений Гинер, представитель вдовы бывшего мэра Москвы Юрия Лужкова, бывшая владелица «Интеко» Елены Батуриной и др.

А1 сопровождает «Росгосстрах» в судебных спорах с компаниями, которые при прошлом собственнике Даниле Хачатурове входили в периметр страховой группы. На прошлой неделе президиум Верховного суда признал законным решение нижестоящего суда о пересмотре иска «Росгосстраха» к «Капитал лайф страхование жизни» (бывшая «РГС жизнь») на 151 млрд руб. о

товарных знаках. Гинер, комментируя решение президиума, назвал действия «Росгосстраха», А1 и банка «Открытие» (владелец страховщика) «рейдерством». А1 также участвовала в споре совладельца конструкторского бюро «Корунд-М» Владимиром Бетелиным с другим акционером. Когда А1 в 2019 г. вступила в дело, это стало проблемой для Бетелина: он даже писал письмо главе «Ростеха» Сергею Чемезову, в котором заявил, что в отношении его компании происходит «рейдерский захват», и просил госкорпорацию подумать над покупкой доли в «Корунд-М», писал РБК.

В декабре минувшего года стало известно о претензиях А1 к богатейшей россиянке – Елене Батуриной, президенту компании Inteco и вдове бывшего мэра Москвы Юрия Лужкова. Компания намерена взыскать с Батуриной стоимость 25% акций ранее принадлежавшей ей «Интеко». Когда в декабре мировой судья Элисты объявил Батурину в розыск по уголовному делу о клевете, ее представитель связывал решение о розыске с действиями А1 и «очередным этапом рейдерской атаки на Батурину». Иск о клевете подавал Эренцен Манжеев, финансовый управляющий брата Батуриной Виктора в деле о банкротстве. А1 возражала, что не имеет отношения к постановлению суда. В январе суд постановление отменил, а в мае прекратил дело.

А1 помогает Агентству по страхованию вкладов (АСВ) находить и возвращать имущество собственников рухнувших банков. Год назад компания объявила вознаграждение за информацию об активах бывших бенефициаров Внешпромбанка Георгия Беджамова и Ларисы Маркус. А1 также запустила рекламную кампанию в России и Лондоне (там предположительно проживает Беджамов) для поиска активов, пообещав выплачивать денежное вознаграждение за любую ценную информацию, связанную с активами экс-банкиров. ■