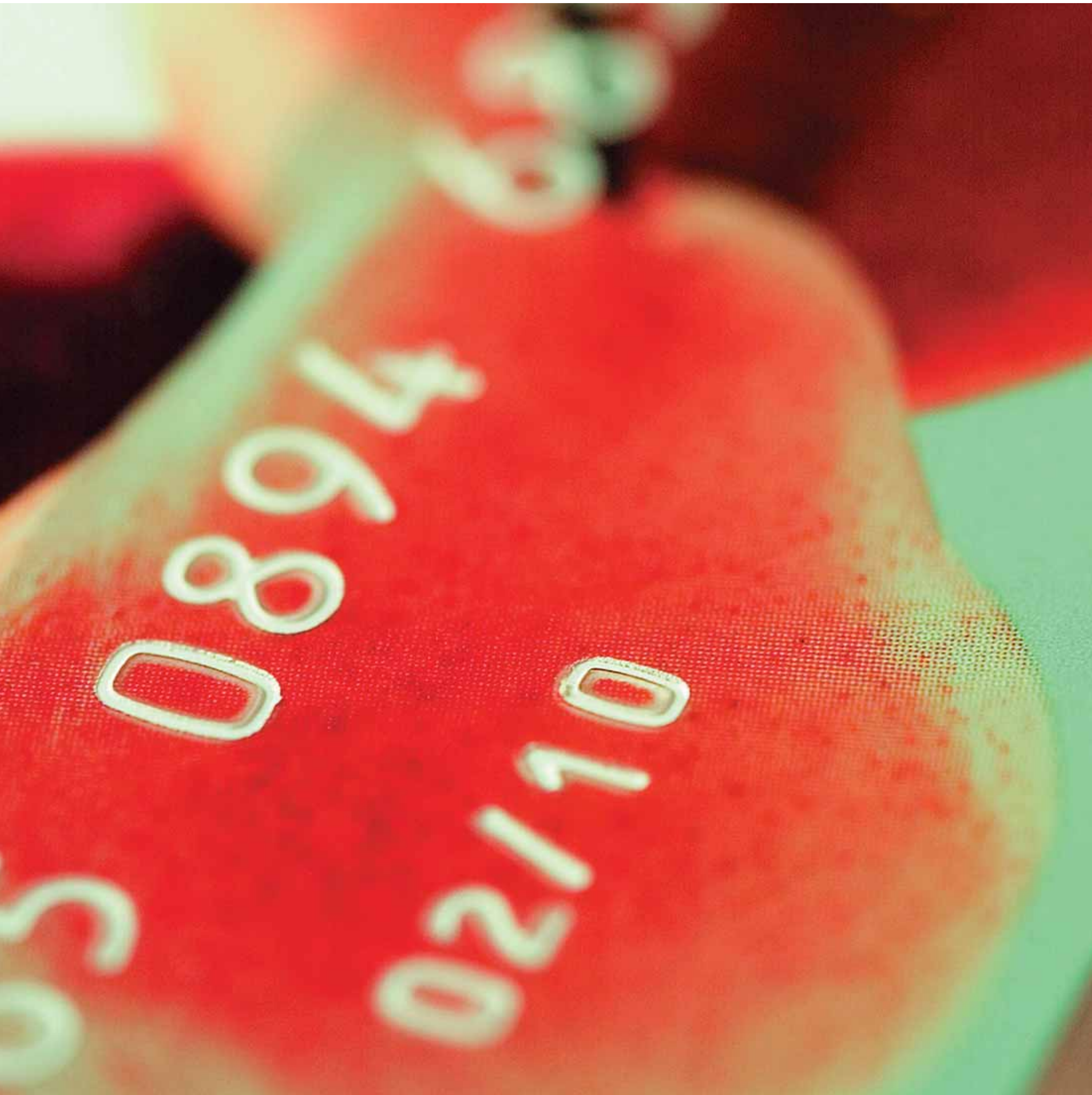
Четверг, 19 февраля 2009 №30 (№4085 с момента возобновления издания)
Цветные тематические страницы №17–24 являются составной частью газеты «Коммерсантъ»
Рег. №01243 22 декабря 1997 года. Распространяются только в составе газеты.

Коммерсантъ в Санкт-Петербурге

БАНК



АННА АХМЕДОВА,
РЕДАКТОР «Ъ-БАНК»

В последнее время население задумалось, как лучше хранить свои сбережения. Если в ноябре-декабре на рынке была паника и все хаотично меняли рубли на евро и доллары, несли деньги в госбанки на депозиты, а потом бежали и снимали их, то к февралю население успокоилось и начало думать, как свои сбережения не то что приумножить, но хотя бы не потерять.

Безусловно, одним из основных продуктов для инвестирования средств физических лиц остаются вклады. Несмотря на неплохие ставки по рынку, которые в рублях уже зачастую достигают 17%, эффективность такого вложения из-за девальвации рубля остается под вопросом. С другой стороны, если ваши деньги будут лежать дома под матрасом, то потеряете вы намного больше. Можно сделать и валютный вклад, ведь курс евро и доллара в последнее время растет. Впрочем, банки не торопятся повышать проценты по валютным вкладам с такой же расторопностью, как по рублевым, а многие и вовсе их понижают. Ставка по вкладам в евро и долларах редко превышает 7–9% годовых. Есть, правда, и учреждения, которые не скупятся и готовы дать 12% по валютным вкладам. Однако щедрость таких банков наводит на определенные мысли.

Варианты инвестирования средств в фондовый рынок, к сожалению, не стоит рассматривать. Хотя, по словам участников рынка, есть такие инвесторы, которые, несмотря на то, что с октября находятся в минусе, продолжают приносить ежемесячно определенную сумму на счет.

В зависимости от наличия средств, можно прикупить себе домик на побережье Испании или даже в Вырице, поскольку цены сейчас поползли вниз, в связи с проблемами фондирования строительных компаний. Безусловно, актуальной останется покупка драгоценностей, мехов, антиквариата и других вещей, которые во время кризиса если не преумножат ваши средства, то хотя бы поднимут вам настроение. Кроме того, можно хранить средства в домашних условиях: берете трехлитровую банку, кладете туда в равных пропорциях евро, доллар и рубль — и ставите в темное место. К лету номинал банки может вырасти.

А если серьезно, то в начавшемся году придется туго. Но это не первый и не второй кризис — как говорится, и это пройдет.

ФОТО НА ОБЛОЖКЕ: ДМИТРИЙ АЗАРОВ

РУБЛЬ: «ПОЛЕТ НОРМАЛЬНЫЙ»?

РУБЛЬ, НАЧАВШИЙ ДЕШЕВЕТЬ ПО ОТНОШЕНИЮ К ОСНОВНЫМ МИРОВЫМ ВАЛЮТАМ ЕЩЕ В ДЕКАБРЕ, ПРОДОЛЖАЕТ ТЕРЯТЬ СИЛУ И В ЯНВАРЕ, ЛЕГКО ИСПОЛНЯЯ ОСТОРОЖНЫЕ ДЕКАБРЬСКИЕ ПРОГНОЗЫ АНАЛИТИКОВ.

ЮЛИЯ ВЫМЯТНИНА, ПРОФЕССОРА РАО «ЕЭС РОССИИ», ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ ЕВРОПЕЙСКОГО УНИВЕРСИТЕТА

АЛЕКСАНДР КОРЯКОВ

В ОКТЯБРЕ 2008 ГОДА ЧИСЛО КЛИЕНТОВ ВАЛЮТНЫХ ОБМЕННИКОВ НАЧАЛО РАСТИ

Российский рубль — не единственная валюта, теряющая в стоимости вследствие снижения цен на нефть и мирового экономического кризиса. Один из наиболее ярких примеров — британский фунт стерлингов. Если до начала кризиса соотношение фунта и евро было примерно 3:2, то в январе этого года фунт практически сравнялся с евро — 1,1:1. Это вполне объяснимо: Великобритания, будучи одним из крупнейших поставщиков на мировом рынке финансовых и страховых услуг, одной из первых ощутила на себе результаты кризиса — меньше уверенности, ниже обороты, более осторожные позиции инвесторов.

Хотя доллар начал сдавать позиции по отношению к евро, которое рассматривается в качестве альтернативной резервной валюты, плохие новости о замедлении роста и усугублении кризиса в банковской сфере могут привести к обратной динамике, что и случилось в конце января, когда доллар вырос по отношению к евро и британскому фунту. Неопределенность экономической ситуации делает рынок Forex особенно волатильным, а прогнозы о ситуации на нем в ближайшее время — бессмысленными. Иметь сильную, укрепляющуюся валюту сейчас невыгодно ни одной стране, поскольку это означает рост импорта и снижение экспорта, что в краткосрочной перспективе равнозначно снижению собственного производства. Естественно, что в свете перспектив общемировой рецессии любая страна попытается смягчить удар лично для себя. Одна из возможностей как раз и заключается в том, чтобы девальвировать национальную валюту — по-английски такой способ красноречиво называется 'beggar-thy-neighbour-policy', т. е. политика «пусти по миру соседа». Кто окажется «победителем» в этом соревновании, сказать невозможно. Кроме того, политика девальвации, как правило, сопряжена с риском роста инфляции, а это в условиях рецессии никак не способствует популярности правительства.

Согласно утвержденному на 2009 год бюджету, нефть должна стоить $95 за баррель, курс рубля по отношению к доллару должен быть 25,4 рубля за $1 , годовая инфляция должна составить 8,5%. Принимая во внимание состояние мировой конъюнктуры на рынке нефти, в правительстве готовится новый вариант бюджета, учитывающий более реалистичные параметры. Предварительно ожидается, что новые параметры бюджета РФ на 2009 год будут следующими: среднегодовая стоимость нефти — $41 за баррель, доллар будет стоить 35,1 рубля, а инфляция достигнет 13%. По сообщениям на официальном сайте Минфина РФ, в этом ведомстве проводились также предварительные оценки бюджета для вариантов, когда нефть стоит $32 и $50 за баррель. Бюджет во всех случаях оказывается дефицитным, что представляется более реалистичным, чем ожидание профицита бюджета в 1,9 трлн рублей.

С экономической точки зрения процесс удешевления национальной валюты представляется совершенно оправданным. Основной фактор, вызывавший удорожание рубля, — высокие цены на нефть — больше не действует. Правда, по оценкам экспертов, основанных на фундаментальных факторах, рубль в свое время должен был укрепиться намного сильнее. Однако Банк России, проводя политику управляемого валютного курса, сдерживал укрепление рубля. Основным мотивом, помимо обеспечения стабильности национальной валюты (а она в период 2004–2006 годов и так была достаточно стабильна, и инфляция в тот период последовательно снижалась), видимо, являлась поддержка отечественных производителей. Укрепление национальной валюты в открытой экономике неизбежно сопровождается переключением все большей части потребления на импортные товары. В России же это переключение основывалось не только на цене, но и на несопоставимо более высоком качестве импортной продукции.

Таким образом, управление валютным курсом проводилось в соответствии с общегосударственной политикой «поддержки отечественного производителя», то есть экономическая политика подчинялась интересам политическим, в данном случае — интересам лобби производителей отечественных товаров. Если рассматривать действия правительства в области экономики именно с позиции политических интересов, многое становится понятным. Так, совершенно неоправданная и широко раскритикованная всеми экономистами мера по ограничению ввоза в страну иномарок является самым ярким примером подчиненности экономической политики политическим интересам.

Девальвация курса рубля, которую сначала пытались не допустить, а потом решили провести в «мягком» варианте, также похожа на решение скорее политическое. Проводимая политика девальвации дезориентирует рынок, вносит дополнительную неопределенность. Контракты на валютном фьючерсном рынке показывают, что участники рынка ожидают удешевления рубля еще как минимум на 10% в течение января-февраля, а в течение первого полугодия — на 20–25%. Фактически рынок уже сформировал ожидания относительно будущего уровня обменного курса рубля. Экономически разумнее было бы не «отрубать собаке хвост по кусочкам», а провести девальвацию одномоментно. Затягивание девальвации создает, во-первых, дополнительную неопределенность, наиболее неприятным следствием которой для конечного потребителя будет продолжающийся рост цен, а во-вторых — дает возможность девальвировать рубль в большей степени, чем это является экономически оправданным.

Впрочем, сознательное занижение курса национальной валюты можно трактовать как сознательную экономическую политику, направленную на стимулирование национального производителя, и в «русском варианте» она имеет ряд недостатков. Во-первых, в отличие от случая 1998 года, когда девальвация привела к существенному росту производства, в России практически нет незадействованных мощностей. Можно надеяться удержать производство от спада,

но для сколько-нибудь значительного роста производства нужны инвестиционные вложения в создание новых мощностей и в инфраструктуру. Наблюдаемое сворачивание инвестиционных проектов перечеркивает этот источник роста. Во-вторых, российский потребитель традиционно считает качество импортных товаров более высоким, а потому можно предположить, что импортозамещение будет не настолько серьезным, чтобы дать существенный толчок к росту производства аналогичных отечественных товаров.

Скорее, намечающееся занижение курса рубля связано с причинами политическими — правительству нужно обеспечить реализацию расходной части бюджета, особенно той части, которая относится к выполнению социальных обязательств, расходов на заработную плату бюджетников, выполнению федеральных целевых программ и антикризисных мер. Даже в случае пересмотра бюджета в сторону более реалистичных макроэкономических показателей и приостановки реализации части инвестиционных проектов, тот окажется дефицитным. А в условиях кризиса размещение облигаций государственного долга возможно только под значительно более высокий процент, чем обычно.

Объявленное Банком России 22 января расширение границ коридора, выход за пределы которого является поводом для вмешательства ЦБ РФ в ситуацию на валютном рынке, помимо стабилизации ожиданий имеет и еще одну положительную сторону. Это прекращает спекулятивное вложение банками средств в иностранную валюту и останавливает потерю золотовалютных резервов Банка России. Если банки готовы поверить в то, что девальвация фактически прекратилась, то вскоре можно ожидать начала оживления кредитного рынка. ■

ПРЯМАЯ РЕЧЬ «В ЧЕМ СЕЙЧАС ЛУЧШЕ ХРАНИТЬ НАКОПЛЕНИЯ?» Подготовила ВЕРОНИКА МАСЛОВА

Александр Волков, директор петербургского филиала Банка Москвы:
Наиболее консервативный инструмент — банковские вклады. Сейчас удобнее иметь несколько вкладов в различных валютах, чтобы компенсировать возможные риски от изменения курсов валют. Хранить свои сбережения нужно в надежном, стабильном банке с консервативным подходом к принятию рисков.

Максим Мосунов, первый вице-президент Балтийского банка:
Сейчас населению стоит хранить свои средства в трех валютах — рубль, доллар и евро. Причем надо каждому определиться: в какой валюте у него основные расходы, та и должна стать предпочтительной. Безусловно, для сохранения средств сейчас не время играть на фондовом рынке, а целесообразнее всего отдать предпочтение самым консервативным инструментам — банковским вкладам. Здесь тенденция такова, что банки будут повышать ставки в рублях и снижать в валюте.

Константин Кухоцкий, эксперт консалтинговой компании Advanced Research:
Населению мы сейчас рекомендуем хранить средства на банковских депозитах в госбанках или же в частных банках, входящих в систему страхования вкладов и предлагающих более привлекательные процентные ставки. Ситуация на валютных рынках сейчас крайне неустойчивая, поэтому пытаться играть на валютных курсах в обменниках — занятие неблагодарное, а для снижения валютных рисков мы настоятельно рекомендуем использовать мультивалютные вклады — в равных долях в рублях, долларах и евро. Такая стратегия не позволяет рассчитывать на получение существенного дохода, но гарантирует сохранность капитала.

Гендиректор УК «Энергокапитал» Артем Конин:
В первой половине 2009 года наиболее привлекательным объектом вложения средств станет американская валюта. Сокращение стоимости нефти заставит правительство продолжать политику девальвации рубля до уровня 35–37 рублей за доллар. Во втором полугодии 2009 года половину сбережений стоит перевести в евро по причине вероятного ослабления доллара, а вторую использовать для инвестирования на фондовом рынке. В конце 2009 года следует обратить внимание на наиболее ликвидные акции российских эмитентов. Что касается недвижимости, то в течение года цены будут снижаться под влиянием двух основных факторов — сокращения спроса из-за сужения объемов ипотечных программ и роста предложения банками квартир, заложенных по ипотеке. Инвестировать в этот сектор можно будет в конце года, когда цены снизятся на 30–40 процентов.

Наталья Поздеева, начальник управления розничных продуктов:
Самое правильное решение — диверсифицировать риски. Например, разделить средства между рублями, долларами и евро. Тогда риски от изменения валютных курсов будут минимальны, любое движение валют друг относительно друга будет скомпенсировано. Из вкладов лучше выбрать мультивалютный, тогда будет возможность без потери процентов перевести денежные средства из одной валюты в другую в случае резкого изменения ситуации на рынке. Кроме того, стоит обратить внимание на вклад с возможностью досрочного расторжения по плавающей ставке. Тогда также будет возможность в любой момент изменить соотношение валют либо выбрать другой инструмент для инвестирования без существенных потерь доходности.

Сергей Лагай, заместитель управляющего петербургским филиалом банка «Глобэкс»:
На сегодняшний день наблюдается рост евро и доллара на фоне снижения позиций российского рубля. Однако точно спрогнозировать курс валют чрезвычайно сложно, если вообще возможно. Мы советуем держать свои сбережения сразу в нескольких валютах. Кроме того, чтобы избежать потерь на фоне инфляции, открывайте банковские вклады — и лучше всего на срок от трех до шести месяцев.

Мария Кальварская, начальник отдела анализа рынка акций инвестбанка «КИТ Финанс»:
Несмотря на текущее укрепление рубля, говорить об окончании периода ослабления российской валюты пока рано, а поэтому по-прежнему вложения в рублях могут выглядеть менее привлекательными по сравнению с валютными вкладами, хотя проценты по последним значительно ниже. Если текущая ситуация на товарно-сырьевых рынках сохранится, то можно ожидать дальнейшего ослабления рубля, и озвученный ранее уровень 35 рублей за доллар США представляется вполне достижимым. Во втором полугодии ситуация может измениться, и тогда привлекательность валютных активов начнет постепенно снижаться.

Дмитрий Истюфеев, исполнительный директор Группы БФА:
Если говорить о «среднестатистических» накоплениях на руках у населения в течение этого года, то наиболее подходящая валюта — евро. В этом году максимальная цена доллара может достигнуть 36–37 рублей, евро — 49–52 рублей. Впрочем, во второй половине этого года достаточно вероятно укрепление позиций рубля. Сейчас для инвестирования у физлиц фактически один инструмент — банковские вклады. Я не стал бы теперь рекомендовать ни прямые инвестиции в акции, ни какие-либо формы коллективных инвестиций. Также я не рекомендовал бы вложения в недвижимость до лета текущего года — в моем понимании потенциал снижения цен на нее еще не полностью исчез.

Вячеслав Андрюшкин, заместитель председателя правления СДМ-Банка:
В связи с текущим ослаблением рубля, для сохранения вложений логично держать их в валюте. В России наблюдается общая тенденция укрепления доллара и евро, поэтому в настоящее время именно эти валюты являются оптимальным средством для сохранения средств. В ближайшие полгода я рекомендовал бы хранить средства в долларах и евро, а дальше будет видно.

НЕФТЯНАЯ ЛОМКА

ФИНАНСОВОЕ БЛАГОПОЛУЧИЕ ПРОСТЫХ ГРАЖДАН, ХРАНЯЩИХ СБЕРЕЖЕНИЯ В РУБЛЯХ, СЕЙЧАС ВО МНОГОМ ЗАВИСИТ ОТ ЦЕН НА НЕФТЬ. ПО МНЕНИЮ АНАЛИТИКОВ, СВЕТ В ТЕМНОМ ЦАРСТВЕ ПОЯВИТСЯ ЛИШЬ ТОГДА, КОГДА «ЧЕРНОЕ ЗОЛОТО» ПОДОРОЖАЕТ ДО $50 ЗА БАРРЕЛЬ И СМОЖЕТ ЗАКРЕПИТЬСЯ НА ЭТОМ УРОВНЕ. ПО САМЫМ ОПТИМИСТИЧНЫМ ПРОГНОЗАМ, ЭТО СЛУЧИТСЯ НЕ РАНЬШЕ БЛИЖАЙШИХ ПЯТИ-ШЕСТИ МЕСЯЦЕВ. НИКОЛАЙ РОМАНОВ

ЗЕЛЕНЫЙ КОРИДОР Хроника последних двух месяцев угнетает. Несмотря на заявления правительства о том, что резкой девальвации рубля не будет, Центробанк России планомерно расширяет границы бивалютной корзины. Стартовав 10 ноября 2008 года с уровня 30,4 рубля, ЦБ за два месяца прошел путь длиною в 8,49 рублей. 19 января корзина уперлась в стену на отметке 38,89 рубля, что соответствует девальвации 27,9% от ноябрьских значений.

Вполне возможно, что чиновники под словом «резкий» понимают несколько иные материи, нежели обычные граждане. Между тем еще в декабре первый заместитель председателя Банка России Алексей Улюкаев заявлял, что в январе доллар не будет стоить больше 31,8 рубля, а 21 января курс американской валюты достиг пика — 33,42 рубля.

Пока народ штурмует обменники, стараясь сбыть подешевевшие на треть рубли, правительство активно ищет выходы из сложившейся ситуации и предлагает населению не волноваться. 20 января министр финансов России Алексей Кудрин дал дельный совет: «Если у вас есть рубли и вы готовы оставить их на два-три года, можете быть спокойны». Вполне возможно, что так оно и будет, однако в перспективе ближайших трех месяцев все останется по-прежнему, и рубль еще неоднократно обновит свои исторические минимумы по отношению к доллару и евро.

АЛЕКСЕЙ КУДЕНКО

ПОКА КОТИРОВКИ НА «ЧЕРНОЕ ЗОЛОТО» РОСЛИ, В СТРАНУ ШИРОКОЙ РЕКОЙ ЛИЛИСЬ НЕФТЕДОЛЛАРЫ, НАПОЛНЯЯ ДО КРАЕВ ДОХОДНУЮ ЧАСТЬ ГОСБЮДЖЕТА

РЕКА ТЕКЛА Нынешние коллизии российской валюты предельно просто объясняются динамикой цен на нефть. Пока котировки на «черное золото» росли, в страну широкой рекой лились нефтедоллары, наполняя до краев доходную часть государственного бюджета и счета стабилизационного фонда, созданного с целью не только накопить жирок на черный день, но и «стерилизовать» эту денежную массу, ведь большой приток наличности давал дополнительный импульс росту инфляции. Все это естественным образом сказывалось на укреплении курса российского рубля.

Вслед за снижением цен на нефть существенно сократилась и доходная часть бюджета. Между тем свои обязательства нужно выполнять. С этой точки зрения девальвация национальной валюты — логичный шаг. Ведь теперь каждый нефтедоллар, поступающий в казну, на треть тяжелее в рублевом эквиваленте. «Поскольку снижение цен на нефть приводит к дефициту текущих статей платежного баланса и сокращению валютных резервов, Центробанк вынужден расширять бивалютную корзину, — констатирует аналитик МЦФО ОАО «Международный Центр Финансовых Операций» Арсен Нуртдинов. — Соответственно, тенденция подорожания евро и доллара сохранится до тех пор, пока нефтяные цены показывают стремительную слабость».

БЕГСТВО КАПИТАЛА Однако мировые цены на нефть — не единственный фактор, оказывающий давление на курс рубля. «Динамика цен на энергоносители — не единственный значимый фактор, влияющий на сальдо платежного баланса, — подмечает эксперт Advanced Research Константин Кухоцкий. — В частности, существенное влияние может оказать динамика импорта. Обвал цен на нефть уже отразился на объеме экспортной выручки, импорт же только начал замедляться. В ближайшие месяцы замедление импорта, вероятно, будет быстро нарастать, в том числе за счет снижения курса национальной валюты, стимулирующего импортозамещение, и сокращения платежеспособного спроса».

Не менее важным фактором является соотношение спроса и предложения на валюту. «В нынешних условиях мы наблюдаем значительный спрос на доллары и евро, — отмечает Арсен Нуртдинов. — Многие российские предприятия и банки вынуждены покупать валюту из-за выплат по внешним корпоративным займам. Особое место занимает психологический фактор. В условиях кризиса многие граждане РФ сами порождают рост доллара и евро, переводя свою наличность в валюту». Действительно, согласно предварительным оценкам Центробанка РФ, отток капитала из страны в 2008 году составил $129,9 млрд. При этом только в четвертом квартале предприятия и население скупили валюту на $56 млрд.

НА НЕФТЬ УПОВАЕМ Нынешняя ситуация с рублем может измениться только в том случае, если цены на нефть не просто начнут расти, но и закрепятся на уровне $50–60 за баррель. «По нашим оценкам, в случае если цена барреля марки Urals продолжит колебаться в районе $40, то ослабление рубля к корзине валют может составить еще 10–15 процентов, — делится расчетами Константин Кухоцкий. — Ослабление корзины до 40 рублей мы увидим практически наверняка, поскольку для перелома тенденции необходимо, чтобы котировки нефти не просто перевалили за $50, но и закрепились на этой отметке (на что потребуется время), а темпы девальвации пока лишь растут».

Схожее мнение выражает господин Нуртдинов. Правда, по его расчетам, цены на нефть должны закрепиться в районе $60–70 за баррель. «При таких ценах на нефть российская экономика будет чувствовать себя более уверенно, — говорит он. — Государство сможет удержать бюджет в области профицита, а ЦБ остановит политику по расширению валютного коридора».

Главный экономист УК «Финам Менеджмент» Александр Осин приводит детальные расчеты. «Согласно нашей модели бездефицитного бюджета, при пессимистичном сценарии снижения цен на нефть марки Urals до $35 доходы от нефти и газа составят $45,3 млрд, а финансирование из резервного фонда — $40 млрд. В этом случае курс доллара по итогам 2009 года будет равен 36,8 рубля, — подсчитывает Александр Осин. — При базовом сценарии и средних ценах на нефть марки Urals на уровне $50 за баррель доходы от нефти и газа вырастут до $80 млрд, финансирование из резервного фонда уменьшится до $10 млрд, а курс доллара по итогам года составит 33,1 рубля».

ПОЛУГОДОВОЙ ПРОГНОЗ 22 января Центробанк РФ официально объявил о том, что заканчивает расширение границ бивалютной корзины. Верхняя планка на сегодняшний момент составляет 41 рубль, что соответствует примерно 36 рублям за один доллар при нынешнем соотношении курса евро/доллар ($1,3 за евро) на международном валютном рынке. Соответственно, если доллар укрепится по отношению к евро до паритета 1 к 1, то в России курс американской валюты вырастет до 41 рубля. Таким образом, ЦБ определился с уровнем, который будет защищать в среднесрочной перспективе. Для окончательной стабилизации ситуации необходимо, чтобы цены на нефть начали расти. Однако аналитики смотрят в будущее, мягко говоря, с пессимизмом.

«Мы прописали два более-менее вероятных сценария, — конкретизирует управляющий директор по инвестициям «КИТ Фортис Инвестментс» Владимир Цупров. — Согласно первому, пессимистичному, глобальная рецессия продлится ближайшие два года и все это время цены на нефть будут около $40. А потом, в течение двух-трех лет, начнется их рост к $120. Второй: цены на нефть с середины 2009 года с отметки $35–40 начнут расти на 15 процентов в год. И этот рост продолжится в течение последующих четырех лет». Нетрудно подсчитать, что по второму сценарию цены на нефть к 2013 году составят $60–70 за баррель. Впрочем, оба сценария не сулят ничего хорошего ни российской экономике, ни рублю. Куда более оптимистичен Арсен Нуртдинов. Он считает, что цена на нефть ниже $50 за баррель является недооцененной. И в перспективе ближайших шести месяцев можно ожидать роста мировых цен на нефть до уровней $50–60 за баррель. В принципе, эти два мнения выражают самые популярные точки зрения на будущие перспективы нефти.

С определенной уверенностью сейчас можно говорить лишь о том, что цены на нефть будут зависеть от того, какой урон понесет мировая экономика. В случае если макроэкономические данные будут говорить о стабилизации экономики и даже ее улучшении, то и цена на нефть может начать расти. Рублю и российской экономике остается надеяться только на это. ■

УПРАВЛЯЮЩИХ ЖДЕТ БАНКРОТСТВО

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ ПРОДОЛЖАЮТ ПАДАТЬ. НАД УПРАВЛЯЮЩИМИ КОМПАНИЯМИ НАВИСЛА УГРОЗА МАССОВЫХ БАНКРОТСТВ. В БЛИЖАЙШИЕ ГОДЫ ЭТОТ РЫНОК МОЖЕТ ЖДАТЬ ДОСТАТОЧНО СЕРЬЕЗНЫЙ ПЕРЕДЕЛ. ОЛЬГА ВОЙТОВА

По итогам 2008 года индекс РТС потерял 72,4%. Всего пять фондов по итогам года смогли получить прибыль, а паи некоторых фондов акций обесценились более чем на 80%. За год инвесторы забрали из открытых паевых фондов 16 млрд рублей — около 12% от стоимости чистых активов данных фондов на начало года. Резкое снижение СЧА пропорционально снижению дохода управляющих, которым сейчас приходится несладко. Кто-то режет зарплаты и в панике закрывает допофисы, другие затевают переговоры о продаже бизнеса иностранным инвесторам. Простым сокращением издержек здесь уже не обойтись, и в ближайшие пару лет рынок ожидает достаточно серьезный передел.

Труднее всего приходится тем управляющим, которые брали на себя обязательства по управлению средствами негосударственных пенсионных фондов (НПФ). Суммы по возврату пенсионных накоплений превышают капитал некоторых УК и создают реальную угрозу массовых банкротств. На сегодняшний день уже подан первый иск к управляющей компании: НПФ «ТНК-Владимир» требует от компании «Пиоглобал Эссет Менеджмент» вернуть в полном объеме средства, переданные под ее управление, и компенсировать убытки от их инвестирования. Сумма иска превышает 294,5 млн рублей. «С проблемой возврата пенсионных средств столкнулись в основном крупные управляющие», — говорит Алексей Астапов, заместитель председателя правления ОАО «УК „Арсагера“». Он надеется, что ситуацию удастся решить путем переговоров, иначе в ближайшее время управляющих ожидает вал подобных исков.

Второй проблемой управляющих стали отраслевые фонды. Потери фондов энергетики, по данным Investfunds, составили в среднем 69,7% за год, фонды телекоммуникаций потеряли 77%, потребительский сектор — 74%. «Когда какая-то отрасль „выстреливала“, управляющие начинали активно привлекать в нее все больше пайщиков, — вспоминает Алексей Астапов. — Больше всего потерь понесли пайщики отраслевых фондов. Мы вообще выступаем за то, чтобы сделать отраслевые фонды инструментом для опытных инвесторов».

В сложившейся ситуации управляющие нашли выход — объединять рискованные отраслевые фонды в простые фонды акций. Возможность слияния открытых фондов рассматривает УК «ВТБ Управление активами», путем погашения паев отраслевых фондов и покупки паев фонда акций. Сократить линейку открытых фондов решила УК «Ингосстрах-Инвестиции». В связи с кризисной ситуацией и оттоком из открытых фондов компания закрывает шесть отраслевых ПИФов. О намерениях сократить количество фондов с двенадцати до восьми во второй половине года заявляла также УК «Ренессанс Управление инвестициями». Два открытых фонда расформировала УК «Максвелл Эссет Менеджмент».

Объединение или закрытие фондов позволит управляющим сократить издержки; кроме того, слияние и укрупнение фондов позволит формировать более диверсифицированный портфель.

Но основным антикризисным шагом управляющих остается снижение издержек: сокращение персонала и зарплат, закрытие агентских пунктов. Управляющие компании урезают рекламные бюджеты, дорогую аренду. «Сейчас очень хороший момент для увеличения доли на рынке за относительно небольшие деньги, но не все это понимают. Рынок ожидает достаточно серьезный передел в ближайшие пару лет», — рассуждает Александр Павлов, начальник отдела управления активами УК «Энергокапитал». При этом слияния вряд ли помогут. Они сократят затраты, но не увеличат стоимость объединенной компании. Исключение, пожалуй, составляет случай объединения команды профессионалов с теми, кто сохранил существенный финансовый ресурс.

Число управляющих компаний на рынке составляет сейчас около 600. «Конкуренция между компаниями очень высока, поскольку чаще всего они обладают схожей продуктовой линейкой и схожим позиционированием на рынке, — говорит Анна Муленкова, начальник отдела маркетинга ОАО «ИК „Еврофинансы“». — Как правило, компании борются за одного и то же клиента». «Говорить о конкуренции между управляющими в России пока еще преждевременно, — не унывает Александр Строгалев, директор ЗАО «Управляющая компания „Адекта“». — Слишком маленькая доля предприятий и населения участвует в инвестировании на фондовом рынке.

Однако скорого возвращения инвесторов на рынок управляющие не ждут. Возобновление интереса к инвестированию в паи произойдёт не раньше, чем акции обозначат стабильную тенденцию к росту, уверен Александр Строгалев.

«Управляющие — не волшебники, они могут быть в среднем лучше рынка, если говорить об акциях, на 5–10 процентов за год, но не более, — предостерегает Александр Павлов. — Большинство пайщиков это понимают». Есть и такие пайщики, которые не понимали, что могут потерять в ПИФах. В этом — доля вины самих управляющих компаний, которые указывали в своих рекламных проспектах сотни процентов прибыли. Сейчас можно привлечь только тех инвесторов, которые понимают, что именно в ближайшие годы, после того как все упало, могут появиться те самые сотни процентов прибыли.

«В кризис на первый план выходят так называемые нематериальные активы компании — ее репутация и имидж. Если компания уже успела накопить жирок в виде доверия клиентов, если она имеет долгосрочную стратегию развития, то вдобавок к профессионализму управляющих и самого менеджмента есть все шансы не только не потерять доверие, но и наоборот, укрепить его», — сохраняет оптимизм Анна Муленкова. Строчка в истории компании о том, что она успешно преодолела кризис, будет самым весомым пунктом для доверия пайщиков, уверен Александр Строгалев. ■

Реклама Tavex OY

Золото нельзя девальвировать!

Сохрани свои деньги - покупай золото в монетах и слитках

Золотые монеты и слитки продаются в Евросоюзе БЕЗ НДС, поэтому они гораздо дешевле, чем в России и Швейцарии!

За последние 3 месяца цена золотого слитка весом в 50 граммов выросла в рублях на 50%!
23.10.2008 – 32 700 рублей (940 €)
23.01.2009 – 48 800 рублей (1150 €)

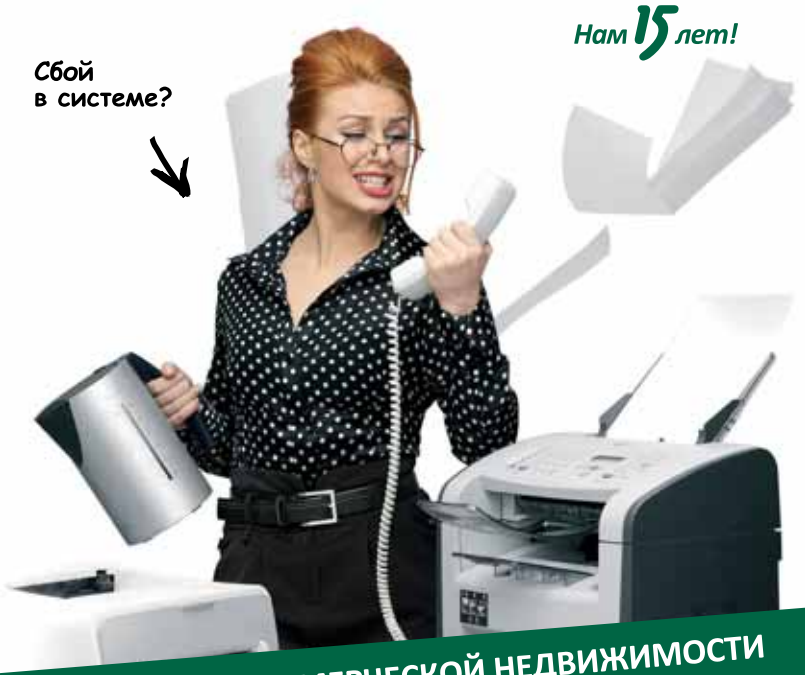
слиток в натуральную величину

Tavex

Мы находимся в Финляндии, Швеции, Эстонии и Латвии. Покупать и хранить монеты и слитки очень легко. Просто позвоните нам и узнайте больше +358 45 236 2691. Обслуживаем на русском языке. tavex@tavex.eu

Нам 15 лет!

Сбой в системе?



Лицензия ФССН С № 1207 78 от 19.12.2007 г.

СТРАХОВАНИЕ КОММЕРЧЕСКОЙ НЕДВИЖИМОСТИ

Комплексная защита Вашего бизнеса:

- Страхование имущества
- Страхование товарных запасов
- Страхование убытков от перерывов в производственной деятельности
- Страхование общегражданской ответственности предприятий

Все восстановится!

Регион
СТРАХОВОЕ ОБЩЕСТВО

ЕДИНАЯ ИНФОРМАЦИОННАЯ СЛУЖБА
(812) 313 5151
www.regionspb.ru

наб. Черной Речки, д. 41

СОАО "Регион" входит в состав If P&C Insurance Holding Ltd

LONG ENCOURAGED TO EXPAND, EUROPEAN BANKS NOW PULLING BACK

ЕВРОПЕЙСКИЕ БАНКИ, ТАК ДОЛГО ПРОВОДИВШИЕ ПОЛИТИКУ ЭКСПАНСИИ, ОТСТУПАЮТ

BY CARTER DOUGHERTY
КАРТЕР ДОГГЕРТИ

ZUMA PRESS

В НОЯБРЕ 2008 ГОДА УЖЕ САМ COMMERZBANK БЫЛ ВЫНУЖДЕН ПРОСИТЬ О ГОСПОДДЕРЖКЕ В РАЗМЕРЕ 8,2 МЛРД ЕВРО, А В ЯНВАРЕ ЭТОГО ГОДА ВЗЯТЬ ЕЩЕ 10 МЛРД ЕВРО У ПРАВИТЕЛЬСТВА

Совсем недавно в дебатах о будущем европейской банковской системы доминировало мнение о том, что не имеющие границ «европейские чемпионы» в скором времени смогут на равных конкурировать с американскими финансовыми гигантами. Однако сейчас появляются другие сценарии развития рынка. Неудавшаяся попытка создания общеевропейской банковской системы, а также финансовый кризис заставляют банки сокращать присутствие в других странах и фокусироваться на своих «домашних» рынках.

Поддержка банковской системы правительствами, а также следование логике бизнеса способствуют изменениям на рынке Европы. Мартин Блессинг, находившийся у руля Commerzbank и вовремя продавший блокирующий пакет акций (25%) правительству Германии, заявил, что в новых условиях он намерен работать в первую очередь над сохранением прежних объемов кредитования малого и среднего бизнеса, которые формируют основу немецкой экономики. «Переориентация банков на внутренние национальные рынки происходит не потому, что у всех проснулся патриотизм и не из-за того, что в состав акционеров многих крупнейших банков теперь входят правительства, — рассуждает Блессинг, сидя в потрясающем воображение франкфуртском офисе, который спроектировал Норман Фостер. — Банки будут смотреть, где у них сильнее влияние и больше привилегий».

Новая стратегия развития ключевого для страны банка не только постепенно разогревает подостывший рынок кредитования в Германии, но в конечном итоге может привести к серьезным последствиям для Восточной Европы. Приватизация госбанков после падения коммунистического строя в странах бывшего соцлагеря стала настоящей золотой лихорадкой для западных финансистов. Однако финансовый кризис теперь ставит их перед непростым выбором — сохранить кредитный портфель дома, во Франции или Австрии, или продолжать усиливать присутствие на завоеванных рынках Польши, Чехии или Венгрии.

Идея трансграничной экспансии в пределах Европы преследовала простую цель: Евросоюзу необходимы банки, которые могли бы сравняться с американскими финансовыми титанами, многие из которых сегодня, правда, уже превратились в «Титаники».

Активизация работы по усилению европейских банков началась с 2004 года, когда испанский Banco Santander приобрел британский банк Abbey National. Через год итальянский UniCredit вошел в состав немецкой банковской группы HVB Group. В начале 2007 года Royal Bank of Scotland возглавил консорциум банков, который приобрел за £70 млрд (около $92 млрд по текущему курсу) нидерландский ABN AMRO. Однако крупнейшая сделка за последние годы в конечном итоге вызвала серьезные проблемы у группы Fortis, одного из партнеров Royal Bank. Сейчас импульсы «банковского национализма» только усиливаются. Так, британский премьер-министр Гордон Браун заявил о том, что правительство не будет вмешиваться в операционную деятельность банков.

В то же время от кабинета требуют оказать помощь британской экономике, малому бизнесу. Поэтому согласно последним нововведениям, регулирующим политику банков в Великобритании, кредитование внутреннего рынка является приоритетным. По мнению Даниеля Гроса, директора Центра исследований европейской политики, расположенного в Брюсселе, в последнее время происходила «балканизация» европейской финансовой системы. «Но всякий раз, когда то или иное правительство входит в акционерный капитал банка, даже если это небольшая доля, в первую очередь речь идет об интересах своей нации», — уверен Грос. Впрочем, частично национализированный Commerzbank уже не спорит с тем, что правительство ставит во главу угла национальные интересы.

«Большинство правительств европейских стран сегодня пытаются найти способ, который позволил бы стабилизировать национальные финансовые рынки и одновременно обезопасить общую европейскую банковскую систему от потери налаженных связей и влияния», — говорит Даниель Грос. В то же время Грос просит воздержаться от радикальной интерпретации его слов. Во всяком случае, он ожидает, что Commerzbank после приобретения крупнейшего польского BRE Bank сохранит разумную кредитную политику. В то же время господин Грос не скрывает, что сейчас не лучшее время для решительных действий за пределами «домашних» рынков.

По мнению Блессинга, благополучие Восточной Европы сегодня сильно зависит от западных банков с высокой капитализацией и от того, удастся ли головным компаниям обеспечить денежные потоки для своих дочерних структур. Их положение усугубляется тем, что до сих пор большинство стран Восточной Европы не перешли на евро, так что сейчас они погружены еще и в валютный хаос. Финансовые рынки от Балтики до Балкан на протяжении многих месяцев испытывают на себе все прелести экономической чехарды, а Венгрии и Латвии уже потребовалась помощь Международного валютного фонда.

В то же время с ноября 2008 года ряд ключевых игроков, в том числе австрийский Raiffeisen International, говорят о том, что регионы (в первую очередь — Восточная Европа) должны прикладывать все усилия, чтобы бороться с кризисом своими силами. «Высока вероятность того, что ситуация еще будет ухудшаться. Иностранные банки не смогут поддерживать всех», — говорит представитель Raiffeisen Михаэль Пальзер. «Если вы сами получаете господдержку, становится гораздо сложней взять эти деньги и отправить их из Вены в Будапешт», — объясняет один из влиятельных западных банкиров, пожелавший остаться неизвестным.

Немногие банки могли конкурировать по активности продвижения в сопредельные страны с Royal Bank of Scotland, британским финансовым институтом, который вышел на рынок континентальной Европы с привлекательными кредитными продуктами для немецких промышленников. В результате сегодня Royal Bank, который по итогам 2008 года показал убытки в размере £7–8 млрд ($9,7–11,1 млрд), фактически контролируется правительством Великобритании.

По словам двух немецких высокопоставленных банкиров, Royal Bank сейчас ужесточает условия кредитования для клиентов в Германии, тем самым пытаясь сохранить более выгодные предложения для представителей британского бизнеса. С рядом немецких заемщиков банк провел переговоры, в ходе которых предложил распродать активы для погашения кредита. Без сомнений, использование столько радикальных методов позволит банку, несмотря на всеобщее катастрофическое положение дел на финансовых рынках, довольно быстро восполнить дефицит ликвидности. Например, совсем недавно Royal Bank был основным кредитором германского миллиардера Адольфа Меркеля, который покончил с собой, когда понял, что финансисты во главе с Royal Bank намерены настаивать на продаже его любимого детища — фармацевтического концерна Ratiopharm. Однако представитель Royal Bank в Германии Кристин Кортыка отрицает информацию о том, что банк намерен сокращать свое присутствие на рынке страны.

«Мы — международный банк, обслуживающий клиентов во всем мире, и продолжим с ними работать, если они нуждаются в наших услугах», — добавляет она. Commerzbank, который до кризиса позиционировал себя как банк для обслуживания малого и среднего бизнеса, успел еще до падения американской инвестиционной компании Lehman Brothers приобрести своего конкурента Dresdner Bank всего за 9,8 млрд евро. Однако в ноябре 2008 года уже сам Commerzbank был вынужден просить о господдержке в размере 8,2 млрд евро, а в январе этого года взять еще 10 млрд евро у правительства, на этот раз в обмен на блокирующий пакет акций банка и два места в наблюдательном совете. Таким образом, правительство Германии, имея блокирующий пакет акций в Commerzbank, теперь может в полной мере влиять на внутреннюю политику банка и исключить нежелательный сегодня вывод капитала за пределы Германии. ■

ПЕРЕЗАГРУЗКА ВКЛАДОВ В ПОСЛЕДНИЕ МЕСЯЦЫ ПРОШЛОГО ГОДА

СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ ВКЛАДОВ НАПОМИНАЛА АМЕРИКАНСКИЕ ГОРКИ: ВКЛАДЧИКИ ТО ЗАБИРАЛИ ДЕПОЗИТЫ, ТО ПРИНОСИЛИ ИХ ОБРАТНО, ТО ПЕРЕКЛАДЫВАЛИ ИЗ ОДНОЙ ВАЛЮТЫ В ДРУГУЮ. ЧТОБЫ ХОТЬ КАК-ТО СБИТЬ ЭТУ ЛИХОРАДКУ, БАНКИ ПОВЫШАЛИ СТАВКИ И ВО ВСЕМ ШЛИ НАВСТРЕЧУ КЛИЕНТАМ. ВЕРОНИКА МАСЛОВА

Сегодня рынок депозитов Петербурга пестрит разнообразием всевозможных предложений по депозитам для частных клиентов; буквально на каждом шагу рекламные модули предлагают выгодно вложить средства. Ставки по рублевым вкладам превышают 15%, а по валютным доходят до 11,7%. Вот только делают столь щедрые предложения в основном частные коммерческие банки, а население доверяет государственным — после бурной паники все сливки собрали Сбербанк и ВТБ 24, доходность депозитов в которых на порядок ниже.

Самый значительный отток частных вкладов в банках случился в конце сентября — октябре 2008 года. Данных по результатам прошлого года еще нет. По оценкам президента ассоциации банков Северо-Запада Владимира Джиковича, за этот период вкладчики забрали из петербургских банков около 7% вкладов. В ноябре отток сократился и наметилась обратная тенденция, а в декабре отток компенсировался. Приблизительно так описывают ситуацию практически в каждом банке. «С 1 октября по 1 ноября отток вкладов составил примерно 10 процентов, — рассказывает заместитель управляющего петербургским филиалом Номос-банка Кирилл Каптюгов. — Косвенно на сокращение депозитного портфеля физлиц повлияло изменение депозитной линейки банка в мае 2008 года и период окончания сроков действия депозитов из старой линейки вкладов. В целом ситуация с вкладами физических лиц стабилизировалась, и к 1 января мы вернули показатели на 1 октября. В январе пошел прирост вкладов». По оценке Альфа-банка, отток средств физлиц из банка в октябре составил 4–5%, отток вкладов по итогам сентября — октября зафиксировал и Балтинвестбанк. В Северо-Западном Сбербанке в самые сложные месяцы прошлого года никакого оттока не было, утверждают в банке. «По году в целом мы имеем положительную динамику», — говорит директор управления вкладов и расчетов населения банка Елена Рысева.

ДМИТРИЙ ЛЕБЕДЕВ

ЧТОБЫ ВЕРНУТЬ ЗАПАНИКОВАВШИХ ВКЛАДЧИКОВ, УЖЕ С СЕНТЯБРЯ БАНКИ НАЧАЛИ ПОДНИМАТЬ СТАВКИ, А ТАКЖЕ УСИЛИЛИ РЕКЛАМУ ДЕПОЗИТОВ

СТАВКИ ВВЫСЬ Чтобы вернуть запаниковавших вкладчиков, уже с сентября банки начали поднимать ставки, а также усилили рекламу депозитов. Рекламные ролики крупнейших банков, приглашающих открыть вклады, появились даже на федеральных каналах. Что касается ставок, то по оценкам начальника управления розничных операций Балтинвестбанка Натальи Поздеевой, тенденция к их росту как по рублям, так и по валюте появилась с осени, что было связано с общей ситуацией на рынке привлеченных средств и дефицитом ликвидности. «В целом по итогам 2008 года процентные ставки по вкладам в рублях и в валюте выросли в среднем на 3–5 процентов. В такой ситуации для ряда банков средства частных клиентов превратились в один из основных источников фондирования», — говорит она. «Изменения коснулись всех сроков и сумм вкладов. Таким образом банки реагировали на изменения рыночной конъюнктуры, в частности — на рост стоимости внешних заимствований, который, в свою очередь, обусловлен временным кризисом ликвидности финансовой системы, оттоком иностранных инвестиций и пр.», — добавляет директор по розничному бизнесу ОАО «Альфа-банк» филиала «Санкт-Петербургский» Ольга Гончарова. В самом Альфа-банке повышение ставок для рублевых депозитов составило 0,4–2,75%, для вкладов в евро — 1,25–2,45%, по вкладам в долларах произошло изменение в диапазоне 0,3–1,95%.

Абсолют Банк, следуя тенденциям рынка, осенью 2008 года повысил процентные ставки и по валютным и по рублевым депозитам: по рублевым в среднем на 1%, по валютным — на 0,25%, а в декабре провел еще одно повышение — в среднем на 2,5% по рублевым и на 1,5% — по валютным вкладам, сообщил управляющий филиалом Абсолют Банка в Санкт-Петербурге Виталий Демидов. В декабре 2008 года были изменены процентные ставки в Номос-банке: в среднем увеличены на 2–2,5%. «На начало 2008 года диапазон ставок в зависимости от минимальной суммы вклада и срока размещения по рублевым вкладам составлял 4–10 процентов, в долларах — 3,5–8 процентов, в евро — 3–7,5 процента. На конец 2008 года диапазон по рублевым вкладам составил 7,8–13,6 процента, в долларах — 5,6–9,5 процента, в евро — 5,6–9,2 процента», — рассказывает господин Каптюгов.

ВАЛЮТНАЯ ПЕРЕГРУППИРОВКА В результате кризиса население потеряло доверие к национальной валюте. Последние несколько лет государство в лице министра финансов Леонида Кудрина учило доверять рублю и хранить в нем свои сбережения, проводя политику укрепления рубля. Однако за последнее время рубль сильно обесценился, что стало сказываться на структуре депозитов. «Если раньше большим спросом пользовались вклады в национальной валюте, то с ноября появилась новая тенденция: доля рублевых депозитов сокращается, а объем средств, размещенных в иностранной валюте, возрастает. Например, в октябре 2008 года 66 процентов портфеля депозитов Абсолют Банка составляли вклады в рублях, 11 процентов — в евро и 23 процента — в долларах, а в декабре 2008-го это соотношение строилось следующим образом: 46 процентов — вклады в рублях, 22 процента — в евро и 32 процента — в долларах», — говорит господин Демидов. «Осенью в банке „Санкт-Петербург“, как и во многих других банках, была отмечена тенденция переразмещения клиентами рублевых депозитов в валютные, а рублевые депозиты оформлялись в основном на сроки до года», — согласен с ним заместитель председателя правления банка «Санкт-Петербург» Павел Филимоненок.

Рост интереса вкладчиков к валютным депозитам был отмечен и в Сбербанке. По словам госпожи Рысевой, на конец третьего квартала на рублевые вклады приходилось 86%, а на валютные — 13%, однако к началу года банк подошел с пропорцией 80% на 20% соответственно.

В Балтинвестбанке в начале года вклады в национальной валюте составляли около 90% от общего привлеченного ресурса от частных лиц, но с началом кризиса и постепенной девальвацией рубля ситуация изменилась: все большую долю стали занимать средства, размещенные в иностранной валюте, рассказывает госпожа Поздеева. На сегодняшний день их доля в общем объеме привлечения составляет около 50% и постоянно увеличивается. На 1 сентября такая же пропорция наблюдалась и в петербургском филиале Номос-банка, но уже на 1 января 2009 года на рубли стало приходиться 34%, а на валюту — 66%, комментирует господин Каптюгов. «Спрос на депозиты в валюте в ноябре — декабре 2008 года вырос на 30–40 процентов», — констатирует госпожа Гончалова из Альфа-банка.

Интерес населения к валютным депозитам способствовал росту мультивалютных вкладов, которые позволяют в рамках одного депозита разместить средства одновременно в рублях, долларах и евро, а также других валютах без потери накопленных процентов. Сегодня такие вклады присутствуют в линейке практически каждого банка. По словам госпожи Поздеевой из Балтинвестбанка, популярность вклада «Мультивалютный» стала расти именно с осени прошлого года. В ноябре такой вклад появился в линейке Альфа-банка. В ближайшее время возможность размещать средства сразу в нескольких валютах также предложит и банк «Санкт-Петербург».

КОРОТКИЙ ВКЛАД Самыми популярными осенью 2008 года были краткосрочные вклады, позволяющие размещать денежные средства на короткий срок — максимум до одного года, рассказывают участники рынка. Многие банки пошли навстречу клиентам, предложив совсем уж срочные вклады. Так, Абсолют Банк осенью ввел новый вклад «Гарантированный», срок которого составляет от одного до трех месяцев, а процентная ставка соответствует процентам, обычно начисляемым по полугодовым депозитам. «Только за первый месяц действия этой программы ее условиями воспользовались более 3,6 тыс. человек. Объем средств, привлеченных в ноябре по вкладу „Гарантированный“, составил 780 млн рублей», — говорит управляющий петербургским филиалом банка.

Особенно востребованными с началом кризиса стали депозиты с льготным досрочным отзывом, пополняемые депозиты и вклады с возможностью частичного снятия. Кризис способствовал появлению новых видов вкладов. Во многих банках даже появились депозиты с досрочной выплатой процентов, когда вкладчик получает проценты за весь срок договора непосредственно в день внесения суммы вклада. А некоторые кредитные учреждения предложили синтетические вклады, позволяющие накопить на первоначальный взнос на кредит. В частности, ОТП Банк в ноябре предложил депозиты «Ипотечная копилка» и «Автокопилка», который позволят клиенту накопить первоначальный взнос на ипотечный или автокредит. А ВТБ 24 в конце ноября стал предлагать «Вклад в ипотеку», предназначенный для клиентов, оформляющих ипотеку, и позволяющий разместить в банке средства на время оформления заявки и поиска подходящего варианта жилья.

ВКЛАДОВ БУДЕТ БОЛЬШЕ В этом году индустрия вкладов будет развиваться, считают эксперты. «В 2009 году могут появиться вклады с более лояльными условиями, а также целевые-накопительные», — отмечают в пресс-службе банка «Хоум Кредит». Ожидается и дальнейший рост ставок. «Благодаря последним изменениям в налоговом законодательстве, ставки по депозитам в рублях будут расти и повысятся к концу первого квартала в среднем по рынку на 2–3 процента относительно текущих уровней. Ставки по валютным депозитам скорее останутся на прежнем уровне и вырастут на 0,5–1 процент», — считает господин Демидов.

По словам госпожи Рысевой из Сбербанка, почти все банки подняли ставки в конце прошлого года, поэтому ожидать дальнейшего изменения доходности в ближайшее время не стоит. Сам Сбербанк в конце января ввел новый вклад «Накопительный» с самыми высокими ставками в линейке — до 12,25% годовых при взносе от 3 млн рублей и максимальном сроке два года.

В Балтинвестбанке ждут небольшого роста ставок в 2009 году, но сам банк в ближайшее время не планирует каким-либо образом изменять их размер. «Корректировка процентных ставок и лимитов обязательно будет. Главными критериями станут рыночные реалии на конкретный момент времени», — уверена госпожа Гончарова из Альфа-банка.

Что касается доходности валютных вкладов, то в последе время эксперты отмечают тенденцию ее снижения. За последнее время объем валютных депозитов в пассивах банков значительно вырос, тогда как размещать средства банкам приходится в рублях. Это будет способствовать снижению ставок для вкладчиков с сегодняшних 7–8,5% до 5,5–6% годовых, отмечают эксперты. ■

РЕКЛАМА

UNLOCK AND CONQUER

The Golden Bridge. The mystifying timepiece to release the passion within. Corum CO113 manufacture movement, a unique hand-winding baguette movement with hand-engraved 18Kt gold bridges. www.corum.ch

CORUM

LA CHAUX-DE-FONDS, SUISSE

Санкт-Петербург
Думская ул. 2, т. (812) 333-34-90
ул. Маяковского 1, т. (812) 273-51-59
ул. Б. Конюшенная 13, т. (812) 320-86-99
П.С., Большой пр. 46, т. (812) 235-07-66

Imperial

П.С., Большой пр. 57, т. (812) 232-93-85
Владимирский пр. 3, т. (812) 713-22-84
Невский пр. 44, (Grand Palace), т. (812) 571-36-78
Москва, ул. Б. Якиманка 22 т. (495) 995-21-76
www.imperial-ltd.ru