

## Отрицательная ставка: вниманию крупных клиентов | Le taux négatif, à l'attention des clients importants

Auteur: Татьяна Гирко, [Цюрих](#), 22.09.2016.



(DR)

Чем грозят отрицательные процентные ставки, введенные Национальным банком Швейцарии (SNB), обычным клиентам? Их влияние на стоимость кредитов и проценты по депозитам в небольших коммерческих банках изучили эксперты консалтинговой компании EY.

|

Quel effet des taux d'intérêt négatifs introduits par la Banque nationale suisse (BNS) sur les clients ordinaires? Leur influence sur le coût de crédits et les taux d'intérêts sur les épargnes dans les banques de détail ont étudié les experts d'EY.  
Le taux négatif, à l'attention des clients importants

В конце 2014 года швейцарский центробанк [сообщил](#) о введении в действие нового инструмента денежной политики – отрицательной ставки по депозитам до востребования в швейцарских франках. Одной из причин использования этой меры стало усиливающееся давление на национальную валюту, в связи с чем несколькими годами ранее был установлен пороговый курс обмена валютной пары евро-франк на уровне CHF 1,2:1 EUR. Через месяц после объявления о введении отрицательной процентной ставки привязка франка к евро была [отменена](#), и новый инструмент стал основным фактором, сдерживающим укрепление национальной валюты.

Обычные клиенты швейцарских банков не почувствовали на себе его воздействие – во всяком случае, это произошло не сразу. Дело в том, что введенные центробанком отрицательные ставки касаются средств коммерческих банков, а те не торопились перекладывать дополнительные расходы на плечи своих клиентов. Впрочем, за несколько дней до вступления в силу нового инструмента Credit Suisse [сообщил](#), что крупным компаниям, а также кассам пенсионного страхования все же придется платить за хранение средств.

В большинстве случаев уход Национального банка в отрицательную зону привел к уменьшению доходности коммерческих банков, работающих в основном с частными лицами и представителями мелкого и среднего бизнеса, свидетельствуют результаты исследования консалтинговой компании EY, опубликованного на этой неделе. Впрочем, разница между рыночными ставками и процентами в договорах с клиентами сокращается ежегодно в среднем на 5 пунктов, начиная с 2007 года. Результаты первого полугодия 2016-го эту тенденцию подтверждают: аналогичный показатель уменьшился на 3 пункта по сравнению с прошлым годом.

Введение отрицательных ставок по депозитам означает, что владелец средств вынужден платить банку за их хранение. По идее, такая мера должна поощрять вложение денег в экономику и стимулировать кредитование. Однако исследование EY показывает, что новый инструмент оказал маргинальное влияние на изменение ставок ипотечного кредитования для недавно заключенных контрактов на срок от пяти до семи лет. Напомним, что стоимость привлечения средств для приобретения недвижимости на швейцарском рынке за последние годы [опустилась](#) до исторического минимума. При этом новый фактор практически не повлиял на условия ипотечного кредитования, отмечают эксперты EY. Основная причина, по их мнению, заключается в том, что коммерческим банкам не удалось уменьшить стоимость рефинансирования, поскольку отрицательные ставки действуют не во всех случаях.

Будучи основными кредиторами населения, небольшие коммерческие банки используют для рефинансирования в первую очередь вклады своих клиентов. На сегодняшний день отрицательные ставки были введены в действие лишь в отношении узкой категории вкладчиков, таких как крупные компании или инвестиционные институты, отмечает EY, по данным которой лишь один

швейцарский банк переложил это бремя на обычных клиентов (речь идет об Альтернативном банке Швейцарии, ABS). В процессе введения отрицательных процентных ставок прослеживается определенная логика: сначала они устанавливаются для международных инвестиционных институтов, потом – национальных (например, фондов пенсионного страхования), за которыми следуют крупные компании и, наконец, частные лица, обладающие вкладами на крупную сумму.

*"Банки считают, что обычные клиенты будут чутко реагировать на отрицательные процентные ставки. По этой причине, по меньшей мере, в ближайшее время не стоит ожидать, что они будут переложены на большую часть вкладчиков. Однако эта мера может вскоре коснуться клиентов, располагающих значительными средствами, особенно если SNB снова увеличит размер отрицательной процентной ставки".* «Банки считают, что обычные клиенты будут чутко реагировать на отрицательные процентные ставки. По этой причине, по меньшей мере, в ближайшее время не стоит ожидать, что они будут переложены на большую часть вкладчиков. Однако эта мера может вскоре коснуться клиентов, располагающих значительными средствами, особенно если SNB снова увеличит размер отрицательной процентной ставки», – считает сотрудник швейцарского отделения EY Роджер Штеттлер.

С другой стороны, на рынке ипотечного кредитования серьезную конкуренцию коммерческим банкам сегодня составляют страховые компании и пенсионные фонды, роль которых уменьшилась в 1990-2000 годах. «Ипотечный рынок будет оставаться привлекательным до тех пор, пока ставки не вырастут. Чтобы оставаться конкурентоспособными в условиях растущего давления, банкам, возможно, придется перенести отрицательные ставки на своих вкладчиков», – полагает Роджер Штеттлер.

Еще один фактор, оказывающий влияние на снижение доходности, заключается в ужесточении требований в сфере [банковского регулирования](#). Сегодня финансово-кредитные учреждения должны иметь определенную «подушку ликвидности», позволяющую банку оставаться стабильным и выполнять свои обязательства в течение определенного периода, однако из-за недостатка предложения швейцарских франков в ее состав включается в основном ликвидность в виде резервов центробанка.

Наконец, в зону «ниже 0» опустились и государственные займы: инвесторы, желающие вложить средства в облигации Конфедерации даже с 30-летним сроком погашения, должны за это платить. Напомним, что отрицательные процентные ставки, еще недавно казавшиеся невозможными, стали реальностью во многих странах Европы. Первым новым инструментом задействовал центробанк Дании, несколько лет назад решивший взимать с коммерческих банков 0,2 % за хранение депозитов, а недавно и ЕЦБ понизил ставку по депозитам до – 0,4 %, расширив действие своей [программы «количественного смягчения»](#). В результате некоторые европейские банки стали даже приплачивать своим клиентам, взявшим ипотечный кредит. В Швейцарии о таких случаях пока неизвестно, а эксперты наблюдают лишь за уменьшением доходности коммерческих банков.

[отрицательная процентная ставка](#)

Статьи по теме

[Национальный банк Швейцарии вводит отрицательную процентную ставку](#)

[В Швейцарии пока продолжает дешеветь ипотека](#)

[Национальный банк отпустил швейцарский франк в свободный полет](#)

[Швейцария и европейская программа «количественного смягчения»](#)

[«Деньги с вертолета» для европейцев](#)

---

**Source URL:**

<https://nashgazeta.ch/news/economie/otricatel'naya-stavka-vnimaniyu-krupnyh-klientov>