

Финансовая грамотность российских заёмщиков: уроки ипотечного кризиса США 2007-2008гг.

Научный руководитель – Сапир Елена Владимировна

Чистякова Анастасия Алексеевна

Студент (бакалавр)

Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова, Ярославль, Россия

E-mail: chistiakowa.asya@yandex.ru

Актуальность. Экономические ожидания потребителей, относительная доступность банковских кредитов для населения, «агрессивная» банковская реклама, свобода принятия решений домохозяйствами - таковы основные мотивы, подталкивающие население к активным и не всегда продуманным заимствованиям. Российские потребители не исключение. Одновременно эти же факторы могут являться причиной и катализатором развития таких «слабостей» финансового рынка, как инфляция, рецессия и кризис. В декабре 2019 г. Центробанк России выразил некоторую обеспокоенность увеличением долговой нагрузки россиян, темпами роста выдачи кредитов, в том числе ипотечных, российским гражданам.

Факторы кризиса. Ипотечный кризис 2007-2008гг. в США [1] может послужить важным уроком, указывающим на необходимость формирования финансовой грамотности российских заёмщиков, поскольку он наглядно демонстрирует сущность, эволюцию и возможные барьеры на пути развития подобного явления в России. Кризис возник в результате «схлопывания» финансового пузыря, к разрастанию которого привёл комплекс факторов, в основе которых лежало *экономически недальновидное поведение значительной части домашних хозяйств*, а именно:

1) *Спекуляции, связанные с ростом цен на рынке недвижимости.* Короткий период высокого роста цен на жильё в США в начале 2000-х гг. вызвал иллюзию, что так будет всегда. Население инвестировало свободные денежные средства и массово брало ипотечные кредиты, рассчитывая впоследствии покрыть их с выгодой за счёт продажи удорожавшей недвижимости, но эти надежды не оправдались.

2) *Излишнее инвестирование в строительство, большие объёмы выданных кредитов и, как следствие, перегрев этих отраслей.*

3) *Чрезмерная доступность кредитов породила их необеспеченность, возникла проблема рефинансирования.* Погашения кредитных обязательств в массовом порядке стали происходить за счёт оформления новых кредитов в других кредитных организациях. Всё это привело к снижению платёжеспособности сектора домашних хозяйств и потере финансовой устойчивости банков.

4) *Перегрев рынка сначала привёл к росту предложения жилья, но вскоре оно столкнулось с падающим спросом.* Цены на жильё, неуклонно росшие до 2006 г., остановились, а затем начали стремительно снижаться, теряя до 10% ежемесячно (рис. 1). В результате размеры кредитов стали превышать стоимость заложенного жилья. С сентября 2007 года и до конца 2008 ФРС буквально обрушила процентную ставку с 5,25% до 0,25%, пытаясь предотвратить дальнейшее разрастание кризиса, но безуспешно [2, 4].

5) *Инвестиционный бум и финансовая эйфория населения, вызванные завышением рейтингов ипотечных ценных бумаг и недооценкой связанных с ними рисков.* Недобросовестные компании впоследствии со скандалом потеряли свои позиции (Fannie Mae и Freddie Mac в 2010 г. исключены из листинга NYSE, Lehman Brothers обанкротился [8]), также свои деньги потеряло население.

Ситуация в России. Сегодня существует риск раздувания финансового пузыря на рынке ипотечного кредитования России. По данным ЦБ РФ, на начало 2019 г. общая задолженность по кредитам физических лиц в РФ выросла на 22,4% по сравнению с началом 2018 г. [7], а за первые 10 месяцев 2019г. ещё на 15,76% [5]. Годовой темп прироста задолженности по ипотечному жилищному кредитованию составил 16,7 % по данным на 27.01.2020 при годовом темпе прироста просроченной задолженности по ипотечному жилищному кредитованию 5,5 % [6].

В январе 2020 г. стало известно, что долг среднестатистического заёмщика за 2019 г. вырос почти на 11%. При этом, по словам Э. Набиуллиной, доля заёмщиков российских банков, имеющих кроме ипотеки другие кредиты, уже составляет более 40% [3].

В настоящее время кредиты являются достаточно доступными, банки предлагают населению ипотеку по сравнительно низкой процентной ставке, кроме того, широко распространены социальные программы, позволяющие гражданам, относящимся к льготным категориям, брать ипотечные кредиты под сниженный процент. Несомненно, улучшение условий и повышение уровня жизни населения являются первоочередными задачами социального государства, тем не менее, необходим тщательный контроль данной сферы с целью предотвращения кризисных явлений и разрастания мыльных пузырей в условиях рыночной экономики.

Выводы. Ипотечный кризис 2007-2008гг. позволяет извлечь некоторые уроки для современной российской экономики.

1) Для Центрального банка: необходимо проведение эффективной и продуманной денежно-кредитной политики, детальный анализ её возможных последствий, контроль текущего состояния банковской сферы и экономической конъюнктуры в целом.

2) Для коммерческих банков: тщательный анализ платёжеспособности заёмщиков, снижение доли ненадёжно обеспеченных кредитов, а так же кредитования неплатёжеспособных лиц.

3) Совершенствование нормативно-правовой базы в области потребительского кредитования, регулирование деятельности микрофинансовых организаций, не входящих в банковскую систему.

4) Для населения: необходимо не просто обучение азам финансовой грамотности, но формирование основ аналитического мышления и финансовой ответственности за принятие кредитных решений в домохозяйствах.

Источники и литература

- 1) Сорос Дж. Первая волна мирового финансового кризиса. Промежуточные итоги. Новая парадигма финансовых рынков: пер. с англ. М., 2010.
- 2) Индекс цен на жильё в США: <https://ru.investing.com/economic-calendar/house-price-index-897>
- 3) Вести.Ru: Эльвира Набиуллина: мы привыкли жить в условиях санкций и просчитываем рискованные сценарии: <https://www.vesti.ru/videos/show/vid/819303/cid/4641/>
- 4) Решение по процентной ставке ФРС США: <https://ru.investing.com/economic-calendar/interest-rate-decision-168>
- 5) Статистический бюллетень Банка России. 2019. № 12 (319): https://cbr.ru/Collection/Collection/File/25711/Bbs_1912r.pdf
- 6) Центральный Банк РФ. Показатели рынка жилищного (ипотечного) кредитования: <http://www.cbr.ru/statistics/pdco/Mortgage/ML/>
- 7) Центральный Банк РФ. Сведения о размещенных и привлеченных средствах: <http://cbr.ru/statistics/pdco/sors/retro/>

- 8) Federal Housing Finance Agency: <https://www.fhfa.gov/SupervisionRegulation/FannieMaeandFreddieMac/Pages/About-Fannie-Mae-Freddie-Mac.aspx>

Иллюстрации

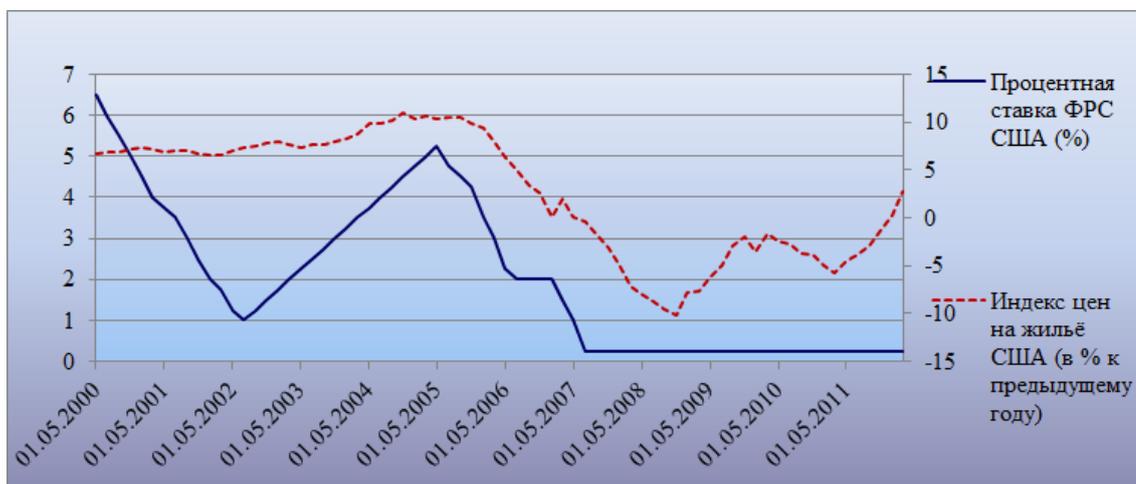


Рис. 1. Динамика процентной ставки ФРС и индекса цен на жильё США в период ипотечного кризиса