



КОМПЛЕКС ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ
И ИМУЩЕСТВЕННО-ЗЕМЕЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ
ПРАВИТЕЛЬСТВА МОСКВЫ

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

по состоянию на 14.05.2020 г.

МАЙ 2020



ЦИФРЫ И ФАКТЫ



К концу апреля **цена на нефть марки Brent** составила 26,7 долл. за барр. (+2,9% к концу марта). **Стоимость бивалютной корзины** к концу апреля снизилась (-5,9% относительно конца марта) и составила 76,6 руб. за корзину. 24 апреля 2020 г. на заседании Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики было принято решение о снижении **ключевой ставки** на 50 б.п., до 5,5% годовых. Следующее заседание Совета директоров Банка России состоится 19 июня.



По предварительной оценке, в марте **сальдо по текущим операциям** составило около 4 млрд долл., что заметно ниже, чем за аналогичный период прошлых лет: в марте 2018 г. 9 млрд долл., в марте 2019 г. 11 млрд долл. В марте **сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами** составило около -7 млрд долл. (с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ); для сравнения: в марте 2018 г. -5 млрд долл., в марте 2019 г. -1 млрд долл. **Официальные валютные резервы** в марте снизились примерно на 3 млрд долл.



В апреле плановый **объем погашений по внешнему долгу корпоративного сектора** составил 5,5 млрд долл. (согласно долговому графику на 01.01.2020 г.), при этом около 40% платежей от совокупного объема выплат были направлены на погашение обязательств перед аффилированными кредиторами, условия по которым являются более мягкими, чем по «чисто рыночному» долгу. На **первичном рынке еврооблигаций** в апреле эмиссию осуществили две компании – ПАО «Лукойл» (1,5 млрд долл.) и ПАО «Газпром» (1,1 млрд долл.). Для сравнения: в марте совокупный объем размещений составил 0,9 млрд долл. На **рынке международного синдицированного кредитования** в апреле единственный кредит в размере 0,4 млрд долл. привлек банк МКБ. Для сравнения, в марте также была зафиксирована только одна сделка на сумму 0,8 млрд долл.



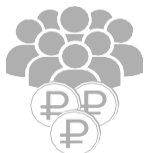
В апреле наблюдалось сокращение **денежного предложения**, которое составило -0,8% к предыдущему месяцу; годовой прирост +11,9%. Величина денежной базы в широком определении к концу апреля составила 17,6 трлн руб. **Объем продаж иностранной валюты Минфином на валютном рынке в рамках «бюджетного правила»** в апреле составил 357,8 млрд руб., что почти в 2,5 раза больше объема продаж в марте. **Долг банков перед ЦБ РФ** к началу мая составил 256 млрд руб. (-76,5% с начала апреля). **Задолженность банков перед Минфином** к началу мая снизилась на 26,1% до 1082 млрд руб. **Средний объем предложения банками средств на депозитных аукционах ЦБ** в апреле составил 964 млрд руб., что на 678 млрд руб. меньше, чем в марте.



ЦИФРЫ И ФАКТЫ



Банки в марте получили 219 млрд руб. прибыли после формирования резервов и 603 млрд руб. прибыли до формирования резервов (для сравнения: в марте 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 142 млрд руб., а до формирования резервов – прибыль в размере 163 млрд руб.). **Прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов в марте составила 93 млрд руб. **Частные банки** в марте получили прибыль в размере 126 млрд руб. после формирования резервов (до формирования резервов – прибыль в размере 334 млрд руб.). **Прибыльность активов до формирования резервов** в марте составила +2,8% по системе в целом (за скользящий год) и +2,7% без учета трех крупнейших госбанков. **Показатель достаточности капитала с учетом риска** не изменился по сравнению с предыдущим месяцем, и к началу марта составил 12,5%.



Финансы населения. В марте темп прироста **средств на счетах и депозитах населения** составил -1,4% после +0,7% месяцем ранее; +5,3% в годовом выражении. **Уровень максимальной ставки по рублевым депозитам** населения в крупнейших банках к концу 3-й декады апреля остался неизменным по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив 5,4% годовых. Темп прироста **портфеля розничных кредитов** к предыдущему месяцу в марте составил +1,6% (в феврале +1,2%); +17,7% в годовом выражении. **Доля просроченных кредитов** в марте осталась неизменной и составила 6,3% (без учета Сбербанка и ВТБ).



Финансы предприятий. В марте темп прироста **средств на счетах и депозитах предприятий** составил +2% после +0,8% месяцем ранее; +6% в годовом выражении. В марте сокращение банковского портфеля кредитов предприятиям сменилось резким ростом: месячный темп прироста **корпоративного кредитования** составил +3% после -0,8% в феврале; +5,2% в годовом выражении. В феврале средняя **ставка по краткосрочным кредитам** сократилась на 0,5 проц. п. относительно января – до 8,1% годовых; **ставка по долгосрочным кредитам** снизилась на 0,4 проц. п. – до 8% годовых. **Доля просроченных кредитов** в марте сократилась на 0,3 проц. п. и составила 11,8% (без учёта Сбербанка и ВТБ).



В апреле **среднее значение индекса МосБиржи** выросло на 4,8% относительно среднего уровня марта и составило 2585 пунктов. **Объём торгов** в апреле составил 1,9 трлн руб., что на 32,4% меньше, чем в предыдущем месяце. **Капитализация фондового рынка** (акций, входящих в индекс МосБиржи) в среднем за апрель составила 10,5 трлн руб., что на 8% больше значения за март.

КУРС РУБЛЯ И ЦЕНА НА НЕФТЬ

- К концу апреля **цена на нефть марки Brent составила 26,7 долл. за барр. (+2,9% к концу марта)**. В течение месяца наблюдалась высокая волатильность цены на нефть: от 16 до 36 долл. за барр.
- 12 апреля странами ОПЕК+ было подписано соглашение о сокращении добычи нефти с 1 мая на 9,7 млн барр./сутки, а с июля и до конца года – на 7,7 млн барр./сутки. Россия и Саудовская Аравия взяли на себя равные и максимальные обязательства по сокращению добычи на 2,5 млн барр./сутки.
- Рынок был разочарован объявленным сокращением, так как его не хватило бы для компенсации ожидаемого в ближайшие месяцы уменьшения спроса на нефть (оценочно на 25 млн барр./сутки). В совокупности с новостями о возможном скором переполнении нефтехранилищ, это привело к падению нефтяных котировок в середине апреля.
- Восстановление началось лишь в преддверии даты вступления в силу нового соглашения ОПЕК+. Оживление спроса на нефть в условиях выхода ключевых стран из карантина может способствовать повышению нефтяных котировок. Однако остающиеся у участников рынка сомнения в достаточности мощностей нефтехранилищ и планируемых объемов сокращения добычи нефти скорее всего сделают динамику нефтяных цен неустойчивой.
- К концу апреля **стоимость бивалютной корзины снизилась на 5,9% относительно конца марта и составила 76,6 руб. за корзину**. Динамика курса рубля, так же как и динамика мировых цен на нефть, в течение месяца была очень неустойчивой.
- Основные причины укрепления рубля: прекращение оттока зарубежных капиталов с российских рынков и увеличение продаж валюты со стороны ЦБ РФ.

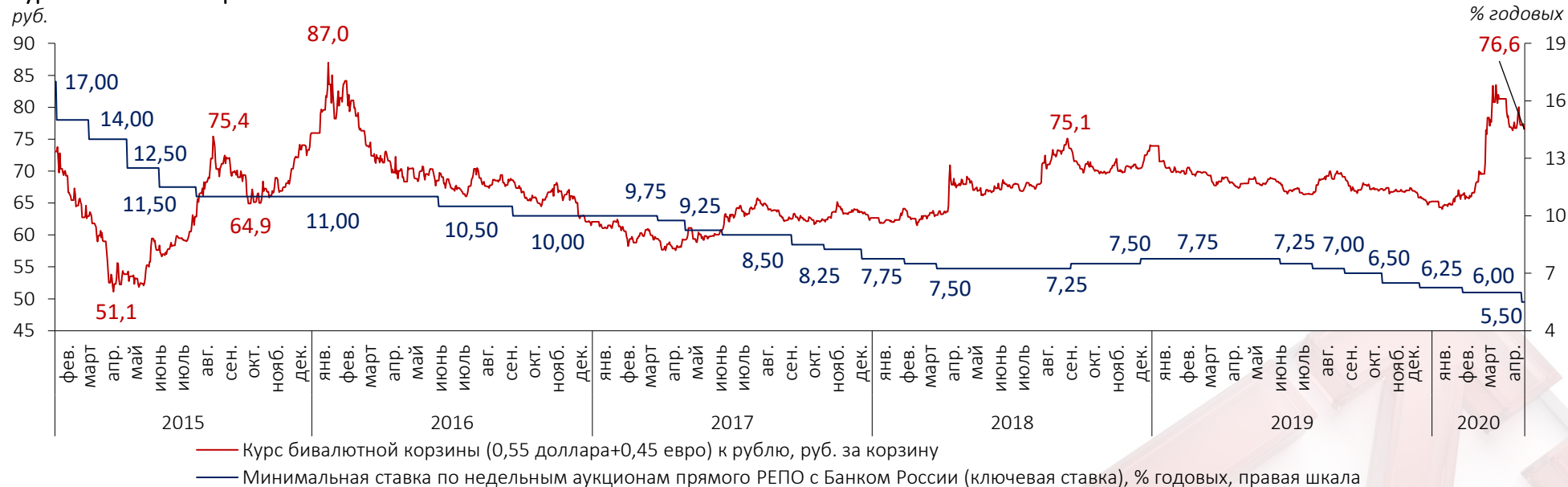
Курс бивалютной корзины и цена на нефть марки Brent



КУРС РУБЛЯ И КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ

- 24 апреля 2020 г. на заседании Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики **было принято решение о снижении ключевой ставки на 50 б.п., до 5,5%** годовых.
- Банк России ожидает годовую инфляцию в диапазоне 3,8-4,8% по итогам 2020 г. и ее стабилизацию на уровне 4% в дальнейшем.
- В комментарии к решению по ставке Банк России заявил, что «переходит в область мягкой денежно-кредитной политики». Он отметил, что вынужденные ограничительные меры для борьбы с пандемией коронавируса негативно отражаются на экономической активности, что, в свою очередь, создает значительное и продолжительное дезинфляционное влияние на динамику цен со стороны совокупного спроса.
- При этом сила этого влияния «компенсирует эффекты временных проинфляционных факторов, в том числе связанных с падением цены на нефть».
- Следующее заседание Совета директоров Банка России состоится 19 июня. **Банк России допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях** при условии развития ситуации в соответствии с его базовым прогнозом. Как и прежде, он отмечает, что решения по ключевой ставке будут зависеть от фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, а также от оценки рисков со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков.

Курс бивалютной корзины и ключевая ставка Банка России



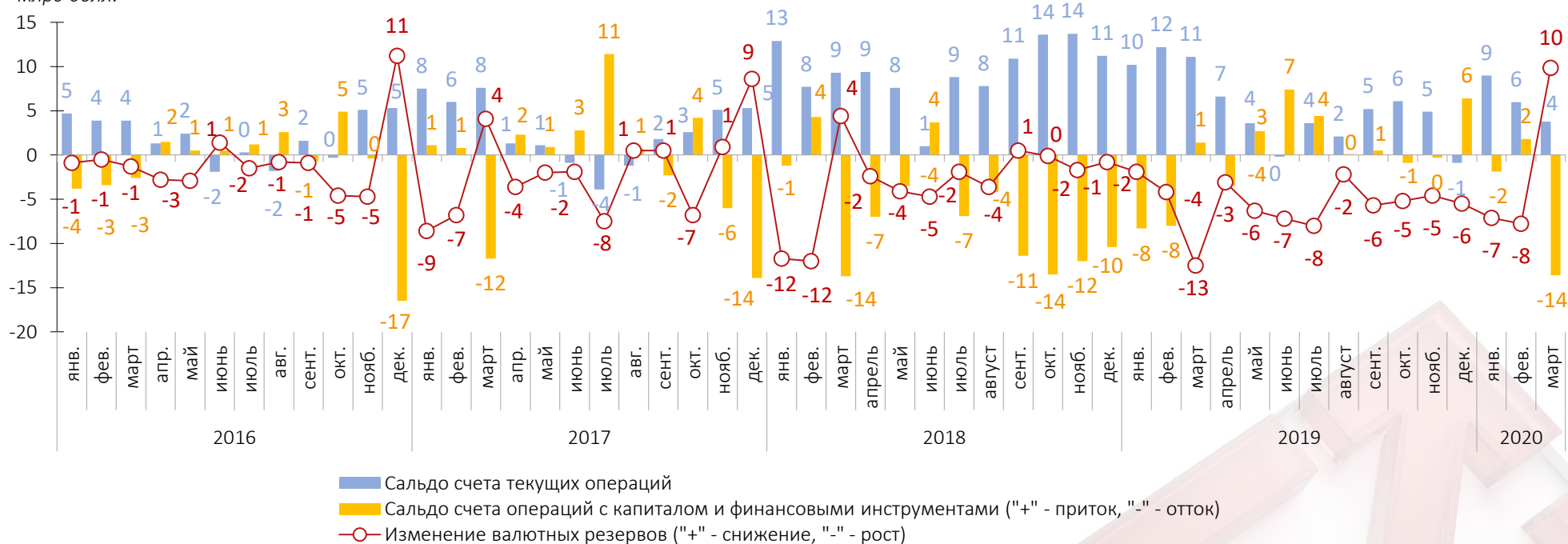
ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС 1/2

- В марте величина сальдо по текущим операциям существенно сократилась, следуя за падением мировых цен на нефть и другие сырьевые товары. До выхода официальной статистики внешней торговли за март можно сделать только очень приблизительные оценки, но уже очевидно, что речь идет о кратном сокращении этой величины относительно прошлого года.
- По предварительным оценкам, в марте **сальдо по текущим операциям составило около 4 млрд долл.** По сравнению с аналогичным периодом прошлого года в марте 2020 г. сальдо счета текущих операций уменьшилось на 5-8 млрд долл.

- Мартовское **уменьшение притока валютных средств по каналам текущих операций** практически полностью объясняется **сокращением стоимостного объема экспорта товаров** (на 20-30% по отношению к аналогичному периоду прошлого года).
- Что касается импорта товаров, то его объем изменился незначительно по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Платежный баланс

млрд долл.



ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС 2/2

- Если в феврале 2020 г. **сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами** было околонулевым, то в марте, на фоне обвала нефтяных цен и падения мировых фондовых индексов, возник достаточно масштабный чистый отток капитала из российской экономики.
- По предварительной оценке, основанной на косвенных данных, мартовский отток **составил около 7 млрд долл.** (здесь и далее – с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ*). Это значительная величина, но она существенно ниже ежемесячных оттоков капитала, наблюдавшихся в конце 2018 – начале 2019 гг. на фоне ожидавшегося тогда введения санкций против России.

- Мартовский **чистый отток** капитала в значительной мере **был вызван выводом нерезидентами средств из российских активов**. Он составил около **5 млрд долл.**, в т.ч. около 2 млрд долл. было выведено из ОФЗ.
- В марте произошло **изменение направления операций Банка России на валютном рынке**. Если в феврале ЦБ РФ осуществлял покупку валюты в интересах Минфина в рамках бюджетного правила, то в марте он перешел к продажам валюты. Дополнительно начались продажи валюты с бюджетных счетов для осуществления сделки по покупке Правительством акций Сбербанка. **Снижение официальных валютных резервов за счет операций на рынках в марте составило около 3 млрд долл.**

Платежный баланс (очищено от влияния зарубежных заимствований ЦБ РФ)



*Банк России периодически привлекает на зарубежных рынках валютную ликвидность под залог других иностранных активов (в рамках операций РЕПО), что приводит к формальному изменению показателей трансграничных потоков капитала и величины резервов, но с точки зрения международной инвестиционной позиции по резервам является нейтральным. Эти операции Банк России, вероятно, проводит для целей повышения доходности своего портфеля.

ПОГАШЕНИЕ ВНЕШНЕГО ДОЛГА БАНКОВ И КОМПАНИЙ

- Плановый **объем погашений по внешнему корпоративному долгу** в апреле составил **5,5 млрд долл.**, согласно обновленному долговому графику на 01.01.2020 г.
- Важно отметить, что **среднемесячный объем плановых погашений** в 1 кв. 2020 г. после обновления данных существенно увеличился и составил **10,5 млрд долл.** (4,7 млрд долл. до обновления данных).
- В апреле большая доля платежей по внешнему долгу (40%) была направлена на погашение обязательств перед аффилированными кредиторами, которые, как правило, характеризуются более мягкими условиями, чем «чисто рыночный» долг.
- В апреле, как и в марте, наблюдалась **низкая активность российских корпоративных заемщиков на внешних долговых рынках**, что стало следствием предшествующего скачка волатильности мировых финансовых рынков и обвала нефтяных котировок, которые ухудшили оценки российских страновых рисков глобальными инвесторами.
- На **первичном рынке еврооблигаций*** в апреле эмиссию осуществили только 2 компании – ПАО «Лукойл» (1,5 млрд долл.) и ПАО «Газпром» (1,1 млрд долл.). Для сравнения, в марте совокупный объем размещений составил 0,9 млрд долл.
- На **рынке международного синдицированного кредитования*** в апреле единственный кредит в размере 0,4 млрд долл. привлек банк МКБ. Для сравнения, в марте также была зафиксирована только одна сделка на сумму 0,8 млрд долл.

Погашение внешнего долга банков и компаний (основной долг и проценты, по данным графика погашения на 01.01.2020)



* по данным на 29.04.2020



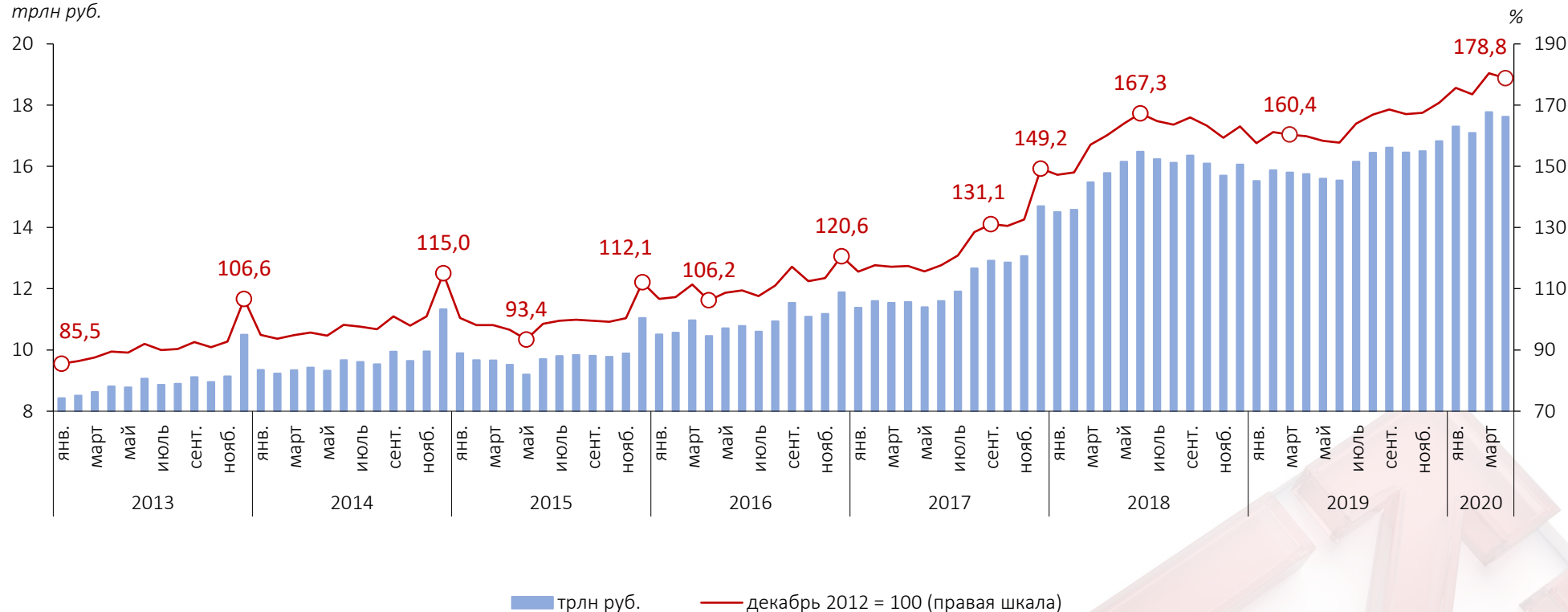
ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

1/2

- В апреле **денежное предложение сократилось на 0,8%** по сравнению с предыдущим месяцем, составив **17,6 трлн руб.** **Годовой прирост составил +11,9%.**
- Снижение денежного предложения в апреле является следствием кратного роста продаж иностранной валюты Минфином и резкого сокращения депозитов банков в Банке России.
- После изменение направления операций Банка России на валютном рынке в рамках «бюджетного правила» (с 9 марта ЦБ РФ приостановил покупку иностранной валюты), в апреле **объем продажи иностранной валюты** Банком России в интересах Минфина **вырос почти в 2,5 раза** относительно объема в марте и составил **357,8 млрд руб.** Среднедневной объем продаж иностранной валюты в апреле составил 16,3 млрд руб., что на 6,7 млрд руб. больше объема продаж валюты в марте.

Денежное предложение (денежная база в широком определении, на конец месяца)

трлн руб.



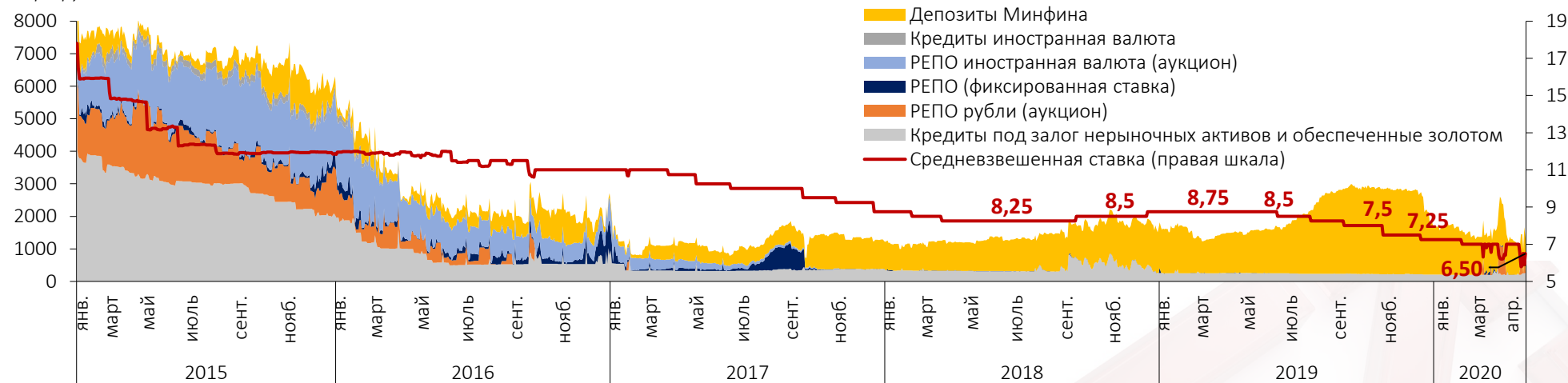
ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

2/2

- В апреле усилилось снижение объема «избыточной» банковской ликвидности, размещенной на депозитах в ЦБ РФ. Средний объем предложения банками средств на недельных депозитных аукционах ЦБ составил 964 млрд руб., что на 678 млрд руб. меньше, чем в марте.
- В апреле Банк России провел четыре дополнительных депозитных аукциона в рамках операций «тонкой настройки» рынка, средний объем предложения на которых составил 686,4 млрд руб.
- В апреле Банк России провел 12 аукционов по размещению собственных облигаций (ОБР), из которых 5 были признаны несостоявшимися. К концу месяца объем ОБР в обращении по номинальной стоимости составил 1506 млрд руб.
- К началу мая долг банков перед ЦБ РФ снизился с 1087 млрд руб. до 256 млрд руб. (после скачка в марте). В отдельные дни в начале и конце апреля долг банков перед ЦБ превышал 1 трлн руб. и 0,7 трлн руб.
- В связи с повышенной волатильностью на финансовых рынках ЦБ продолжил рефинансирование банков по операциям РЕПО. Были проведены 4 аукциона с лимитом предоставляемых средств в 500 млрд руб.
- К началу мая задолженность банков перед Минфином по привлеченным депозитам снизилась на 26,1% и составила 1082 млрд руб. На трех проведенных рублевых аукционах (все по фиксированной ставке) банкам было предложено и впоследствии размещено 420 млрд руб. (спрос превысил предложение в среднем в три раза). Минфин провел 2 долларовых аукциона: в рублевом эквиваленте предложено 220 млрд руб., размещено - 175 млрд руб.

Долг банков перед ЦБ и Минфином (без учёта субординированных кредитов)

млрд руб.

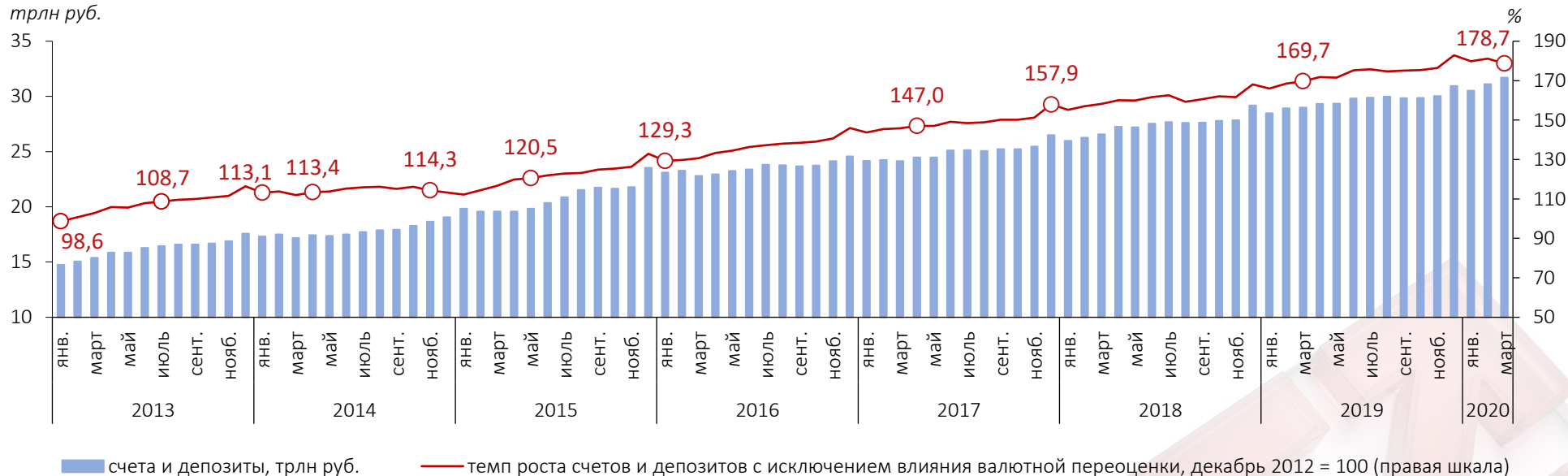


ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (НАСЕЛЕНИЕ)

- В марте произошел **чистый отток средств населения с банковских счетов и депозитов**. Темп прироста розничных вкладов составил **-1,4%** после +0,7% месяцем ранее (для сравнения: +0,7% за март 2019 г., здесь и далее валютная переоценка устранена).
- Основное сокращение пришлось на третью неделю месяца и было связано с рядом краткосрочных факторов: созданием домашними хозяйствами запасов товаров первой необходимости на период самоизоляции, совершением крупных отложенных покупок (автомобили, бытовая техника) в ожидании роста цен.
- В **годовом выражении** в марте по отношению к аналогичному периоду прошлого года темп прироста вкладов составил **+5,3%**, что на 2,3 проц. п. ниже, чем в феврале.
- Мартовский отток средств населения из банковской системы в основном был обусловлен **сокращением средств на валютных счетах и депозитах (-5,5%)**. **Рублевые** вклады при этом были **относительно стабильны (-0,1%)**. Вероятно, часть вкладчиков конвертировала свои валютные накопления в рубли по выгодному курсу (после его скачка в начале месяца), а затем использовали эти средства для покупок товаров.
- Мартовский отток вкладов физических лиц у Сбербанка был слабее, чем у остальной банковской системы: -0,4% против -2,1% соответственно.

Счета и депозиты населения (на конец месяца)

трлн руб.



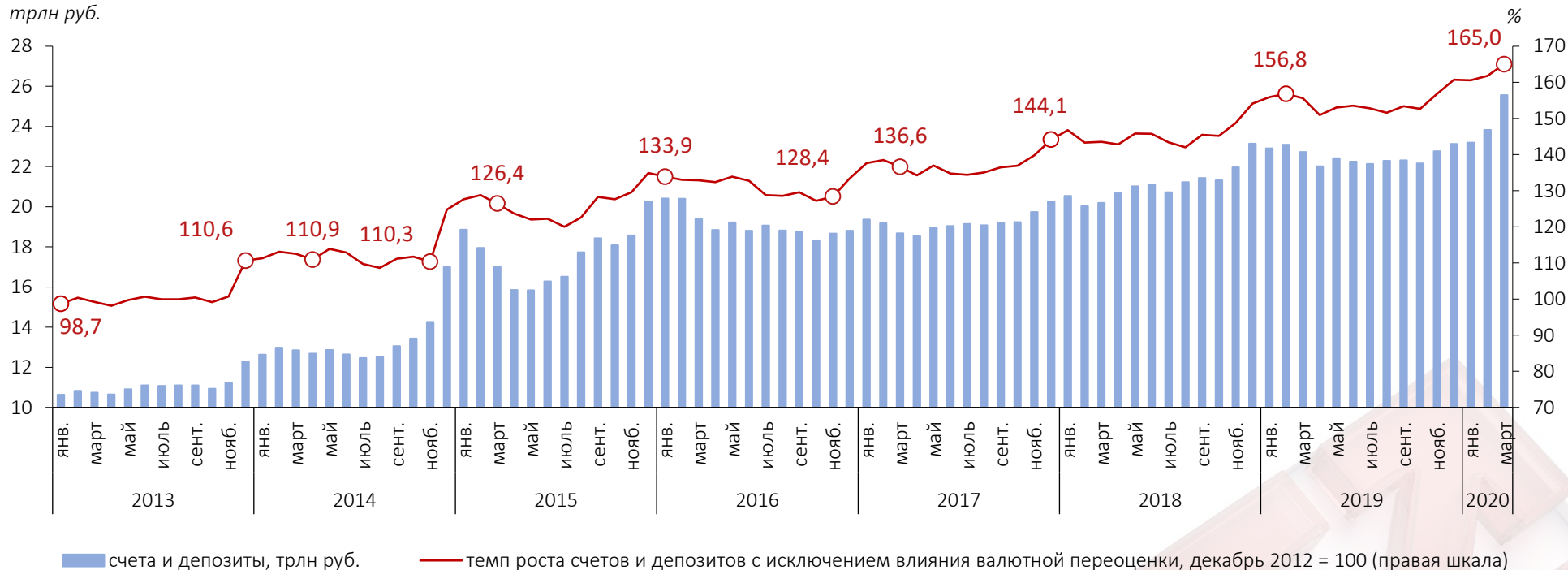
ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

- В марте, несмотря на традиционную выплату корпоративных налогов, **депозиты и средства организаций существенно увеличились**: темпы их прироста составили **+2%** по сравнению с +0,8% месяцем ранее и -0,7% за аналогичный период предыдущего года (валютная переоценка устранена).
- Возможно, это связано с увеличением поступления выручки на счета предприятий розничной торговли в условиях ажиотажного «предкарантинного» спроса на товары.

- В **годовом выражении** темп прироста средств на счетах и депозитах предприятий в марте составил **+6%** после +3,2% в феврале.
- Положительная динамика остатков на счетах и депозитах предприятий в марте формировалась в основном **притоком средств на рублевые счета (+2,5%)**. Однако и увеличение средств на валютных счетах и депозитах также имело место (**+0,8%**).
- В марте средства юридических лиц на счетах и депозитах в Сбербанке выросли значительно больше (+3,1%), чем в остальной банковской системе (+1,6%).

Счета и депозиты предприятий (на конец месяца)

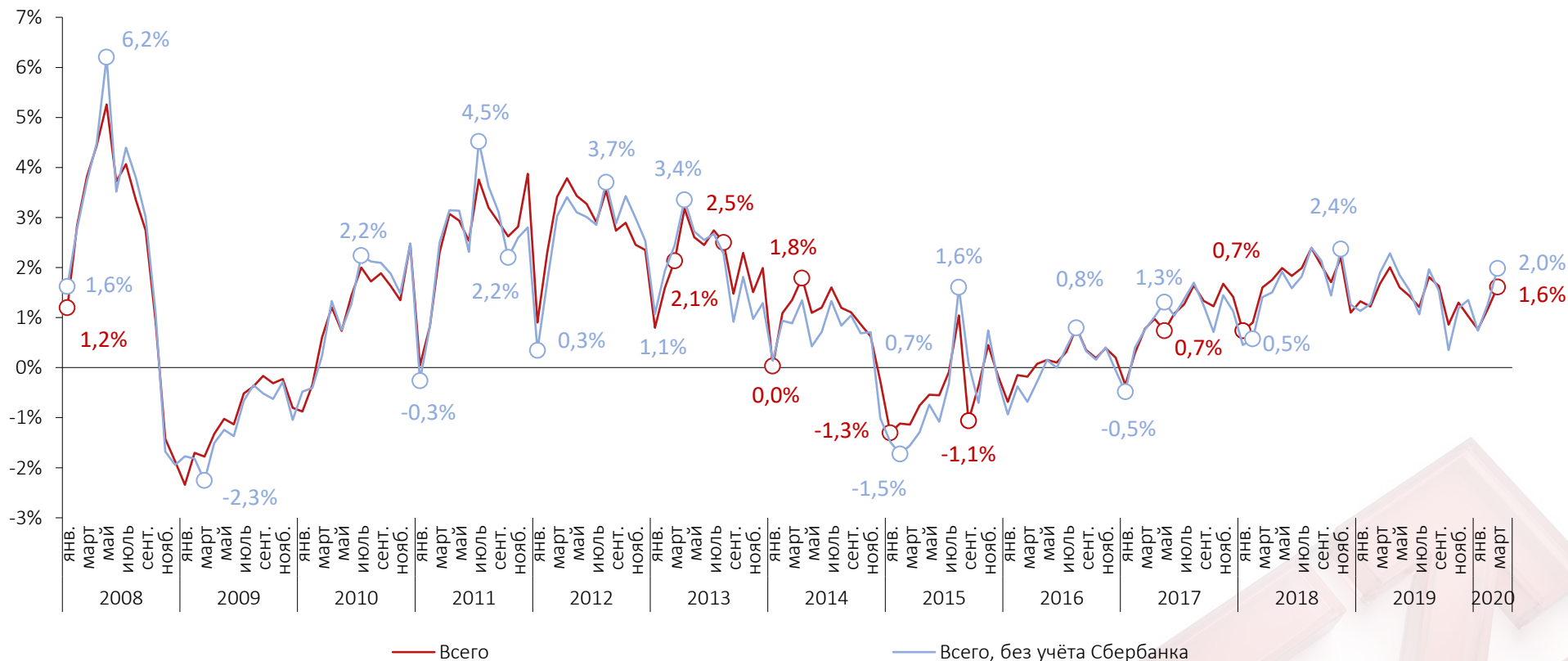
трлн руб.



КРЕДИТОВАНИЕ НАСЕЛЕНИЯ

- Темпы прироста портфеля банковских кредитов населению в марте составили **+1,6%** по системе в целом и **+2%** без учёта Сбербанка (в феврале **+1,2%** и **+1,3%** соответственно). Для сравнения: в марте 2019 г. прирост портфеля банковских кредитов населению составил **+1,7%** по системе в целом и **+1,9%** без учёта Сбербанка.
- Темп прироста портфеля кредитов населению к **аналогичному периоду прошлого года** в марте составил **+17,7%**, что на 0,1 п. п. ниже, чем в феврале, и на 0,2 п. п. ниже, чем в январе.
- Мартовский прирост кредитов населению был обусловлен как **увеличением** портфеля **рублевых розничных ссуд (+1,6%)**, так и **ростом** портфеля **валютных ссуд (+1,1%)**.

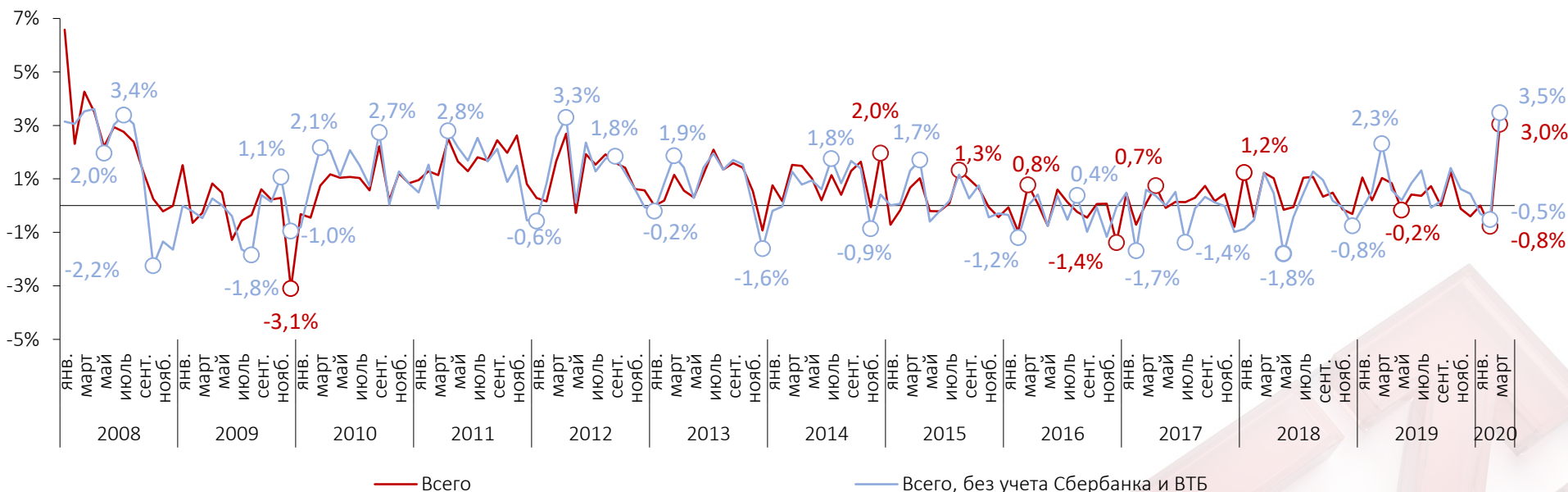
Кредиты населению (с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)



КРЕДИТОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

- В марте сокращение банковского портфеля кредитов предприятиям сменилось резким ростом: темп прироста составил **+3%**, что на 3,8 проц. п. выше значения февраля (валютная переоценка устранена).
- Это максимальный месячный темп прироста за прошедшие 8 лет (с апреля 2012 г.). Пик выдач пришелся на последнюю неделю марта, что может быть связано с необходимостью компенсировать выпадающие денежные потоки компаний во время объявленной нерабочей недели, для оплаты текущих расходов (в том числе зарплаты, аренды и налогов), а также с возможными ожиданиями, что кредитные ставки вырастут и/или банки будут более консервативны в выдаче кредитов.
- Без учета динамики ссуд предприятиям, выданных двумя крупнейшими банками с государственным участием в капитале (Сбербанком и ВТБ), корпоративный кредитный портфель в марте вырос более существенно (**+3,5%**).
- Темп прироста портфеля корпоративных кредитов к аналогичному периоду прошлого года в марте составил **+5,2%**, что на 2 проц. п. выше, чем в феврале, и на 1 проц. п. выше, чем в январе.
- Мартовское увеличение банковского портфеля кредитов предприятиям было обусловлено **увеличением** портфеля **рублевых** ссуд (**+3,7%**) при стагнации валютных (**+0,0%**).

Кредиты предприятиям (с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)

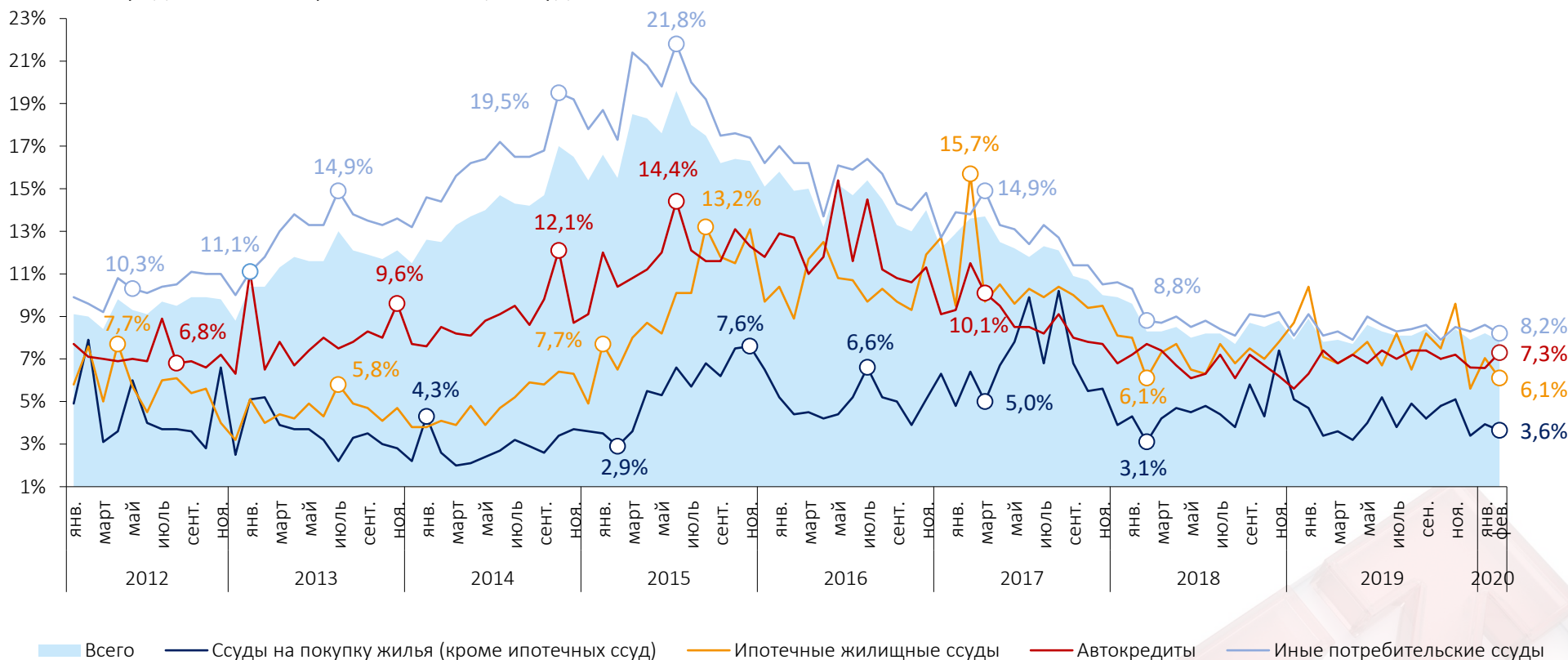


ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (НАСЕЛЕНИЕ)

Доля просроченной задолженности в долге населения перед банками в марте по сравнению с февралем осталась неизменной и составила 6,3% (без учета Сбербанка, ВТБ).

По состоянию на начало марта доля неплатежей в потоке погашаемых розничных ссуд составила 7,9%, что на 0,3 проц. п. ниже, чем месяцем ранее. Это обуславливается улучшением качества обслуживания долга по всем типам розничных ссуд, за исключением автокредитов.

Доля предоставленных физическим лицам ссуд, непогашенных в установленный договором срок в отчетном периоде, в объеме предоставленных физическим лицам ссуд

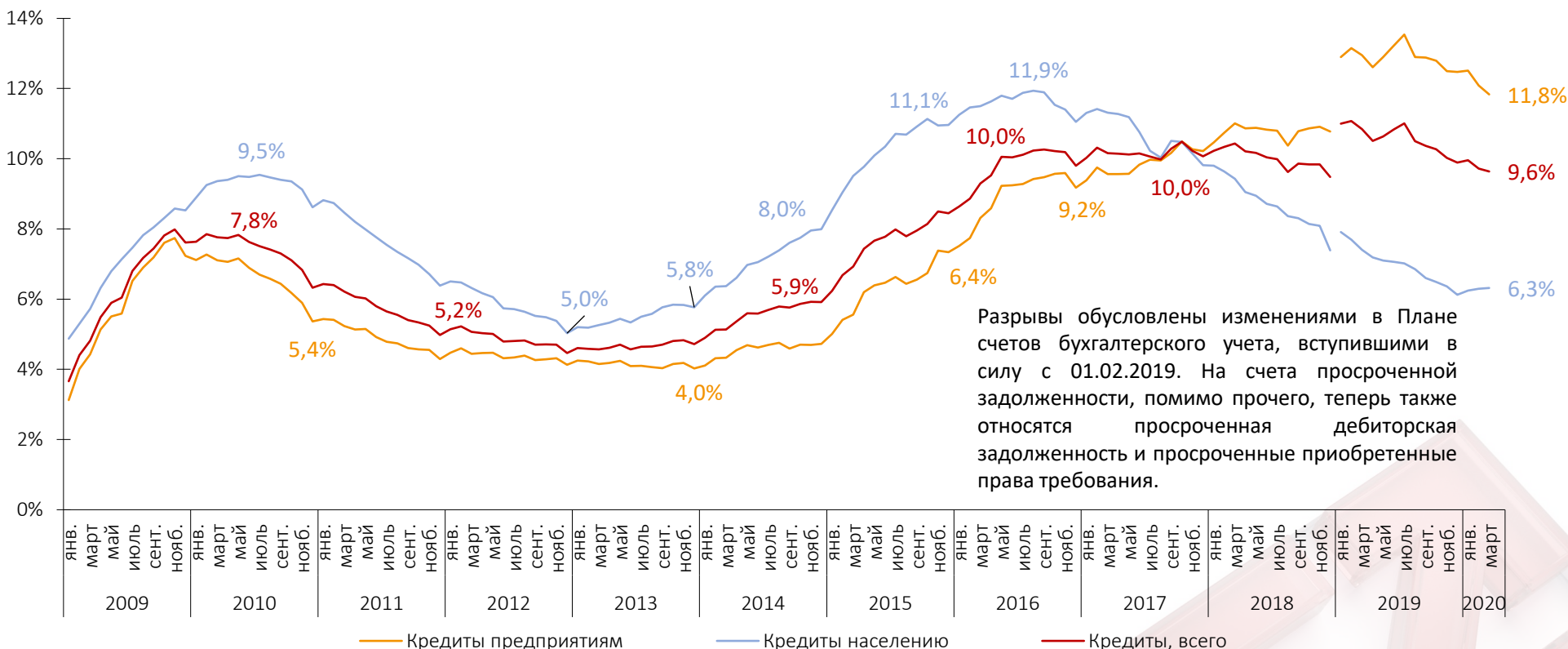


ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

В марте качество корпоративных ссуд продолжило улучшаться. Доля просроченной задолженности в долге предприятий перед банками в марте составила **11,8%** (без учёта Сбербанка, ВТБ), что на 0,3 проц. п. ниже значения, достигнутого месяцем ранее.

По состоянию на начало марта, в числе лидеров по доле «плохих» долгов в совокупном кредитном портфеле в корпоративном сегменте остаются предприятия, занятые в **строительстве (23,6%)** и в сфере **производства стройматериалов (19,6%)**. Предприятия **химического производства** продемонстрировали значительное ухудшение качества ссуд (доля просроченной задолженности за месяц увеличилась на 0,5 проц. п. и составила **10,7%**).

Доля просроченных кредитов в совокупных ссудах и займах (без учета Сбербанка и ВТБ)



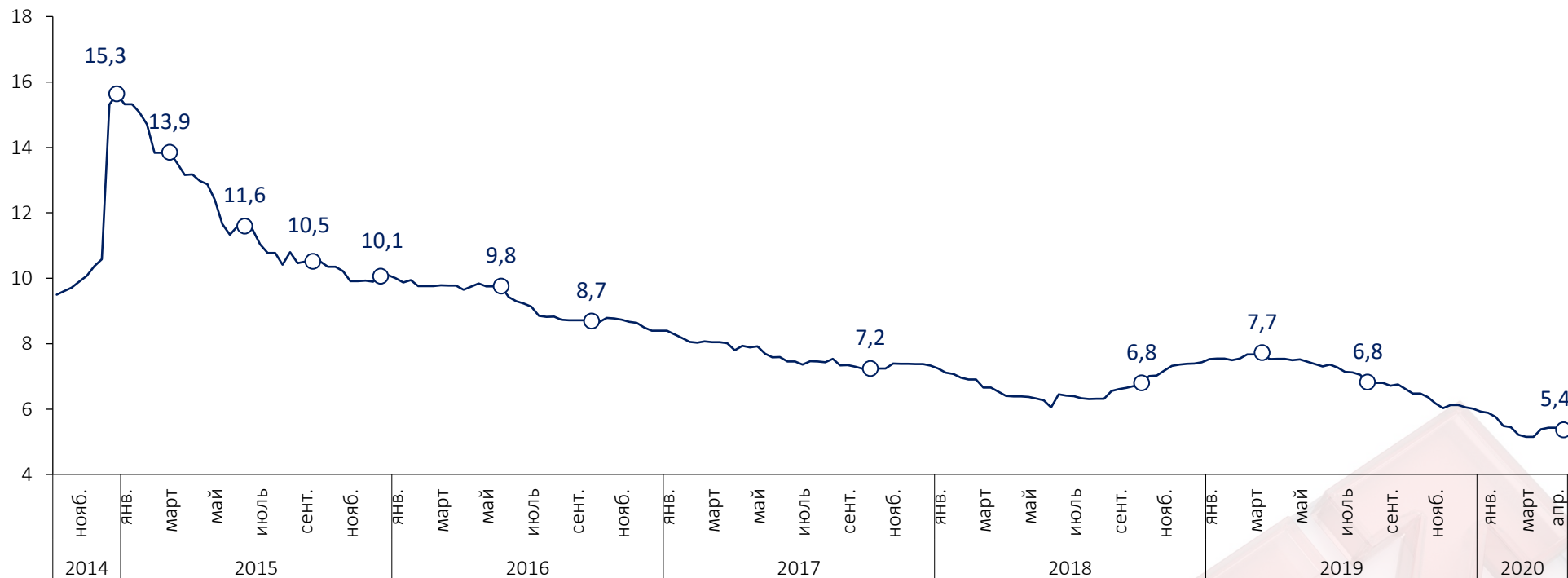


ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ НАСЕЛЕНИЯ

- Ставка по рублевым депозитам населения к концу апреля стабилизировалась.
- К концу третьей декады апреля **максимальная ставка по депозитам в крупнейших банках** осталась неизменной по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив **5,4% годовых**.
- Стабилизация ставок по розничным депозитам в апреле, вероятно, была обусловлена, во-первых, попыткой банков повысить лояльность вкладчиков после мартовского оттока, во-вторых, пересмотром ожиданий относительно дальнейшей траектории движения ключевой ставки Банка России.

Динамика максимальной процентной ставки по вкладам населения в рублях десяти банков, привлекающих наибольший объем вкладов (по декадам)

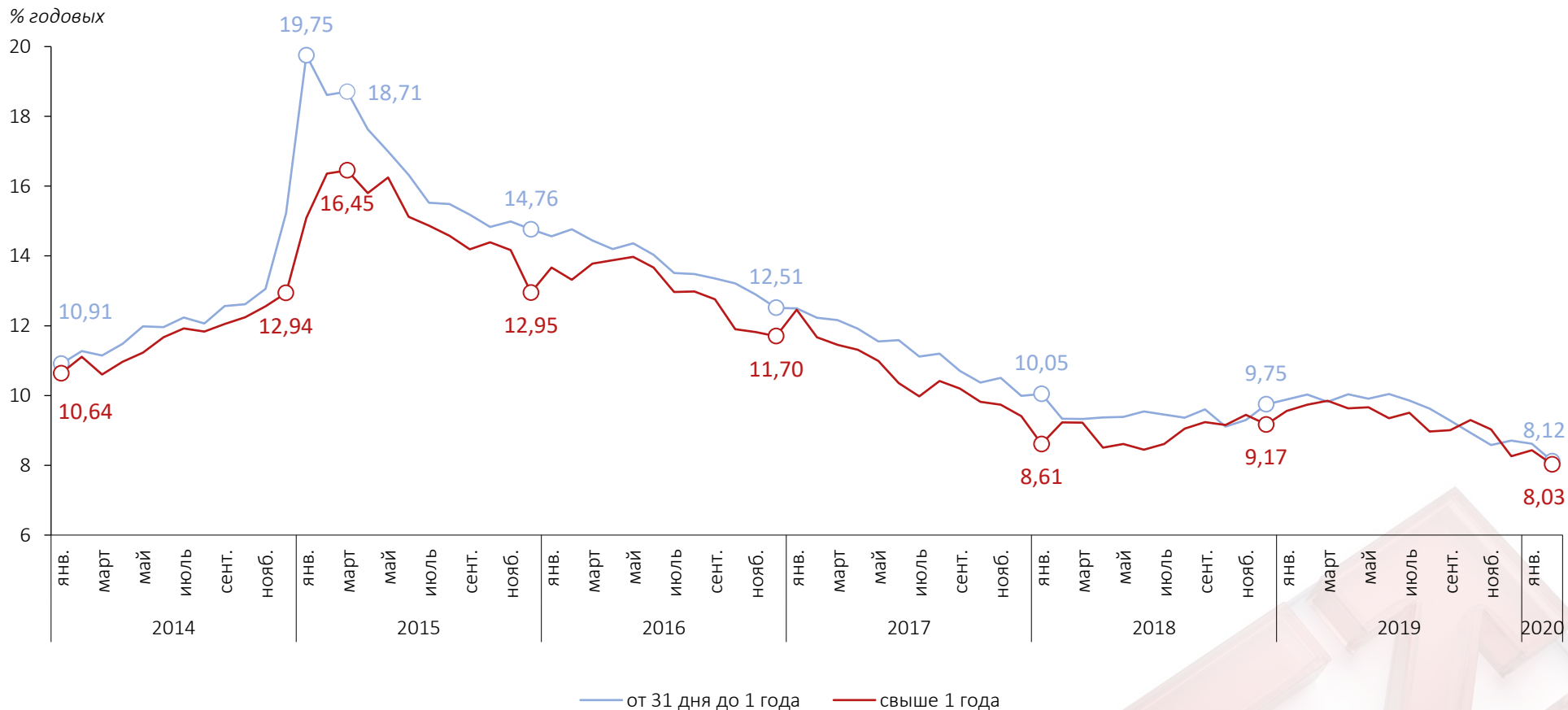
% годовых



ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ ПРЕДПРИЯТИЯМ

- В феврале средние ставки по краткосрочным кредитам предприятиям существенно уменьшились - на 0,50 проц. п. до **8,1%** годовых. Средние ставки по долгосрочным кредитам в феврале снизились на 0,40 проц. п. до **8%** годовых.
- Ставки как по краткосрочным, так и по долгосрочным кредитам предприятиям в феврале **обновили свои минимальные исторические уровни**.
- Это снижение стало следствием февральского снижения ключевой ставки Банка России (на 0,25 п.п. 7 февраля)

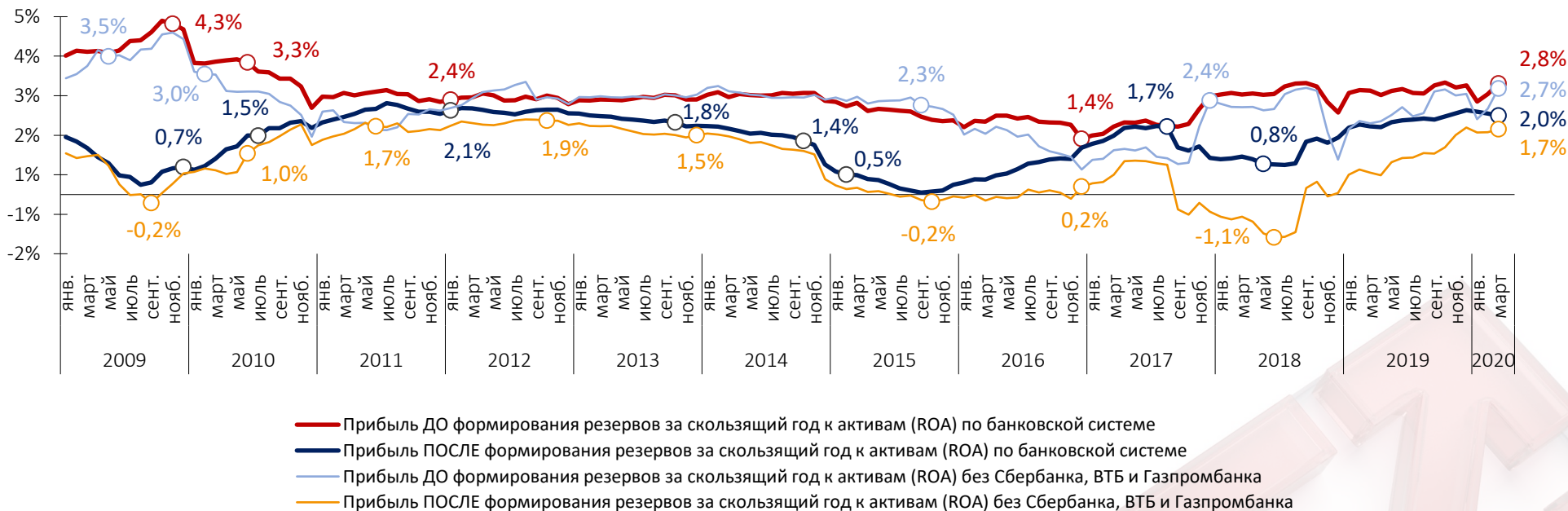
Средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам предприятиям



ПРИБЫЛЬНОСТЬ БАНКОВ

- В марте прибыль банковского сектора после формирования резервов под потери по ссудам и другим активам составила **219 млрд руб.** (603 млрд руб. – прибыль до формирования резервов). Этот результат превосходит прошлогодние показатели: в марте 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 142 млрд руб. (до формирования резервов – прибыль в размере 163 млрд руб.).
- Высокий результат у отдельных банков связан, в том числе, с валютной переоценкой на фоне снижения курса рубля.
- В марте прибыль трех крупнейших госбанков (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов составила **93 млрд руб.**
- У частных банков прибыль после формирования резервов составила **126 млрд руб.**, до формирования резервов – прибыль в размере 334 млрд руб.
- Прибыльность активов до формирования резервов в марте составила **+2,8%** по системе в целом и **+2,7%** без учета трех крупнейших банков с государственным участием в капитале (за скользящий год). Это соответствует «норме» бескризисных лет.

Отношение прибыли к активам банков (за скользящий год, без учёта МПБ и Связь-банка)



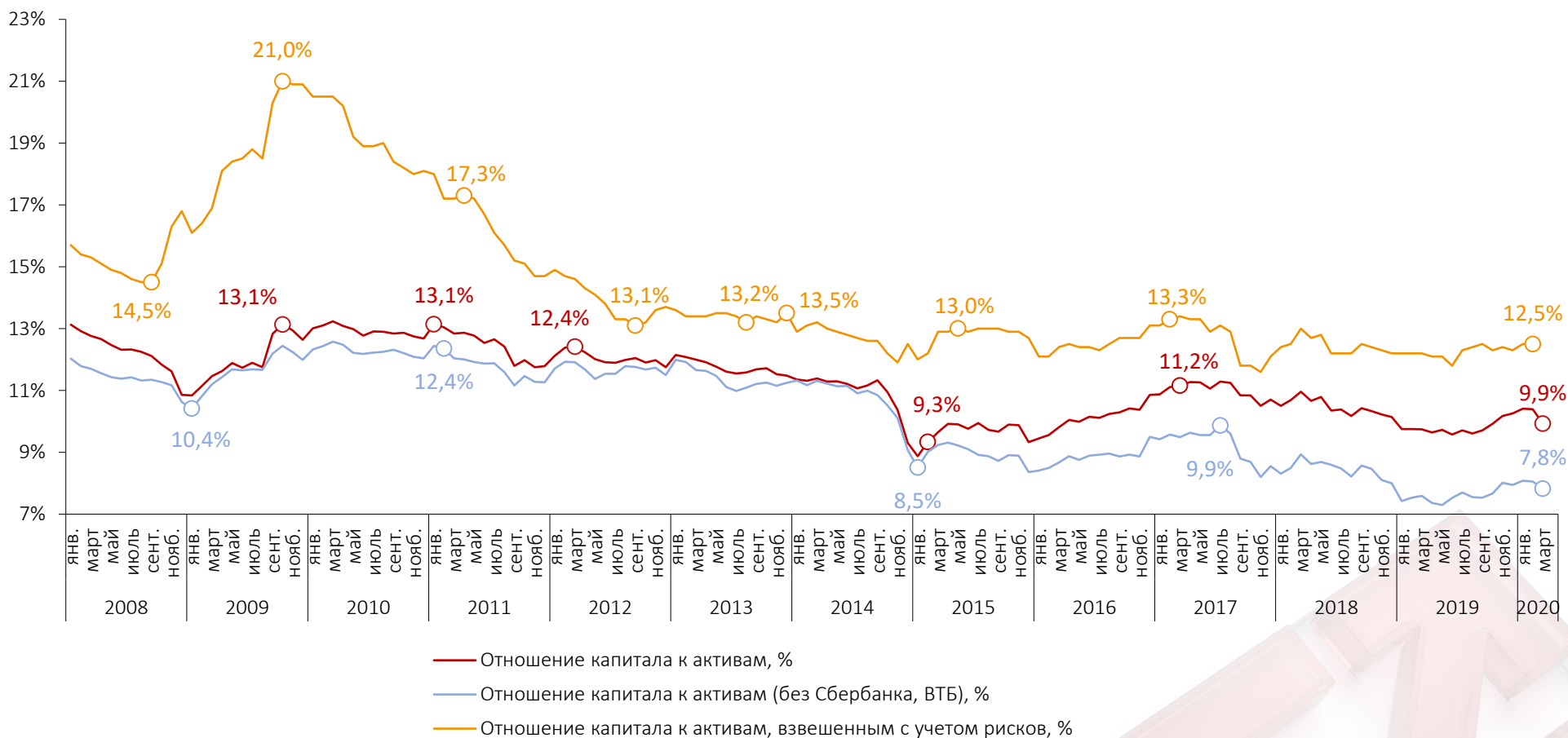


УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВ

Среднее по системе отношение собственного капитала банков к их активам, взвешенным с учётом риска (**достаточность капитала**), в феврале **не изменилось** по сравнению с предыдущим месяцем, и к началу марта составило **12,5%**.

Стабилизация показателя средней достаточности капитала банков обусловлена одновременным **ростом собственного капитала банков** (месячный прирост в размере **0,14%**) и **взвешенных с учетом риска активов** (месячный прирост в размере **0,55%**).

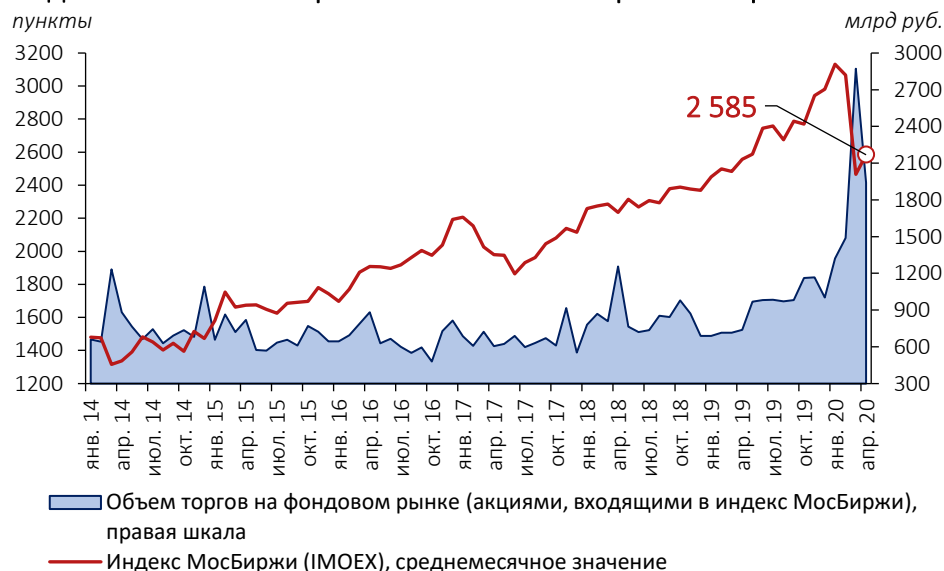
Отношение собственного капитала банков к активам (на конец месяца)



ФОНДОВЫЙ РЫНОК

- После обвала рынка в марте почти на 20%, в апреле последовал незначительный рост. **Среднее значение индекса МосБиржи** в апреле составило **2585 пунктов (+4,8%** относительно марта). В течение месяца индекс колебался в широком диапазоне: от 2432 до 2714 пунктов.
- Рост российского рынка после предшествующего падения проходил на фоне «восстановления» основных индексов европейских и американских торговых площадок. На некоторый потенциал дальнейшего роста указывают: снижение «индекса страха» VIX американского фондового рынка; уменьшение TED-спрэда (индикатор взаимного недоверия на глобальном долларовом межбанковском рынке); возобновление притока капиталов глобальных фондов на развивающиеся рынки (включая российский), по данным EPFR.

Индекс Московской Биржи IMOEX и объем биржевой торговли



- Поддержку рынкам оказывают развернутые правительствами и монетарными властями ведущих стран масштабные пакеты экономических мер, снижающие вероятность усугубления кризисных процессов в экономике в ситуации введенных ограничений экономической активности.
- В апреле оборот российского рынка акций снизился после резкого роста из-за панических продаж в марте (тогда был достигнут исторический максимум). **Объем торгов акциями, входящими в индекс МосБиржи** составил в апреле **1,9 трлн руб.**, что **на 32,4% меньше** значения в марте.
- **Капитализация фондового рынка** (акций, входящих в индекс МосБиржи) составила **10,5 трлн руб.** в среднем за апрель (**прирост за месяц +8%**). Повышение уровня капитализации вызвано ростом котировок, а не новыми размещениями.

Капитализация фондового рынка

