



КОМПЛЕКС ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ  
И ИМУЩЕСТВЕННО-ЗЕМЕЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ  
ПРАВИТЕЛЬСТВА МОСКВЫ

# ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

по состоянию на 03.07.2020 г.

ИЮЛЬ 2020



## ЦИФРЫ И ФАКТЫ 1/2



К концу июня **цена на нефть марки Brent** составила 41,6 долл./барр. (+9,6% к концу мая). **Стоимость бивалютной корзины** к концу июня снизилась на 0,5% относительно конца мая и составила 73,9 руб. за корзину. 19 июня на заседании Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики было принято решение о снижении **ключевой ставки** на 100 баз. п. до уровня 4,5% годовых. Следующее заседание Совета директоров Банка России, на котором будет рассматриваться вопрос об уровне ключевой ставки, запланировано на 24 июля.



В апреле **сальдо по счету текущих операций** составило около 3 млрд долл., что заметно ниже, чем за аналогичный период прошлых лет: в апреле 2018 г. 10 млрд долл., в апреле 2019 г. 7 млрд долл. В апреле **сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами** составило около -8 млрд долл. (с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ); для сравнения: в апреле 2018 г. -5 млрд долл., в апреле 2019 г. -1 млрд долл. **Официальные валютные резервы** в апреле снизились примерно на 5 млрд долл.



В июне плановый **объем погашений по внешнему долгу корпоративного сектора** составил 5,9 млрд долл. (согласно долговому графику на 01.01.2020 г.), при этом только четверть 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 июне эмиссию осуществили 3 компании: «Газпром» (1,0 млрд долл.), «Алроса» (0,5 млрд долл.), «ABN Financial Limited» (0,4 млрд долл.). Для сравнения: в мае не было осуществлено ни одной эмиссии. На **рынке международного синдицированного кредитования** в июне корпоративные заемщики не привлекли ни одного кредита. Для сравнения: в мае была зафиксирована одна сделка на сумму 0,7 млрд долл.



В мае наблюдалось сокращение **денежного предложения**, которое составило -1% к предыдущему месяцу; годовой прирост +11,8%. Величина денежной базы в широком определении к концу мая составила 17,4 трлн руб. **Сальдо операций Банка России на внутреннем валютном рынке в рамках бюджетного правила** по итогам мая составило -215,5 млрд руб. **Долг банков перед ЦБ РФ** к концу июня составил 482 млрд руб. (+13,4% к концу мая). **Задолженность банков перед Минфином** к концу июня снизилась на 33% до 933 млрд руб. **Средний объем предложения банками средств на депозитных аукционах ЦБ** в июне составил 1560 млрд руб., что почти вдвое больше, чем в мае.



## ЦИФРЫ И ФАКТЫ 2/2



Банки в мае получили 45 млрд руб. прибыли после формирования резервов и 217 млрд руб. прибыли до формирования резервов (для сравнения: в мае 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 117 млрд руб., до формирования резервов – прибыль в размере 244 млрд руб.). **Прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов в мае составила 52 млрд руб. **Частные банки** в мае получили убыток в размере 7 млрд руб. после формирования резервов (до формирования резервов – прибыль в размере 34 млрд руб.). **Прибыльность активов до формирования резервов** в мае составила +2,8% по системе в целом (за скользящий год) и +2,6% без учета трех крупнейших госбанков. **Показатель достаточности капитала с учетом риска** к началу мая вырос на 0,5 проц. п. по сравнению с предыдущим месяцем и составил 12,7%.



**Финансы населения.** В мае темп прироста **средств на счетах и депозитах населения** составил -1% после +1,4% месяцем ранее; +4,7% в годовом выражении. **Уровень максимальной ставки по рублевым депозитам** населения в крупнейших банках к концу 3-й декады июня снизился на 0,2 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив 4,8% годовых. Темп прироста **портфеля розничных кредитов** к предыдущему месяцу в мае составил +0,2% (в апреле -0,7%); +13% в годовом выражении. **Доля просроченных кредитов** в мае увеличилась на 0,2 проц. п. и составила 6,6% (без учета Сбербанка и ВТБ).



**Финансы предприятий.** В мае темп прироста **средств на счетах и депозитах предприятий** составил -0,3% после -0,9% месяцем ранее; +6,5% в годовом выражении. В мае темп прироста **корпоративного кредитования** составил -0,3% после +1,6% в апреле; +5,8% в годовом выражении. В апреле средние **ставки по краткосрочным кредитам** увеличились на 0,4 проц. п. относительно марта – до 8,7% годовых; **ставки по долгосрочным кредитам** выросли на 0,8 проц. п. – до 9% годовых. **Доля просроченных кредитов** в мае сократилась на 0,2 проц. п. и составила 11,6% (без учёта Сбербанка и ВТБ).

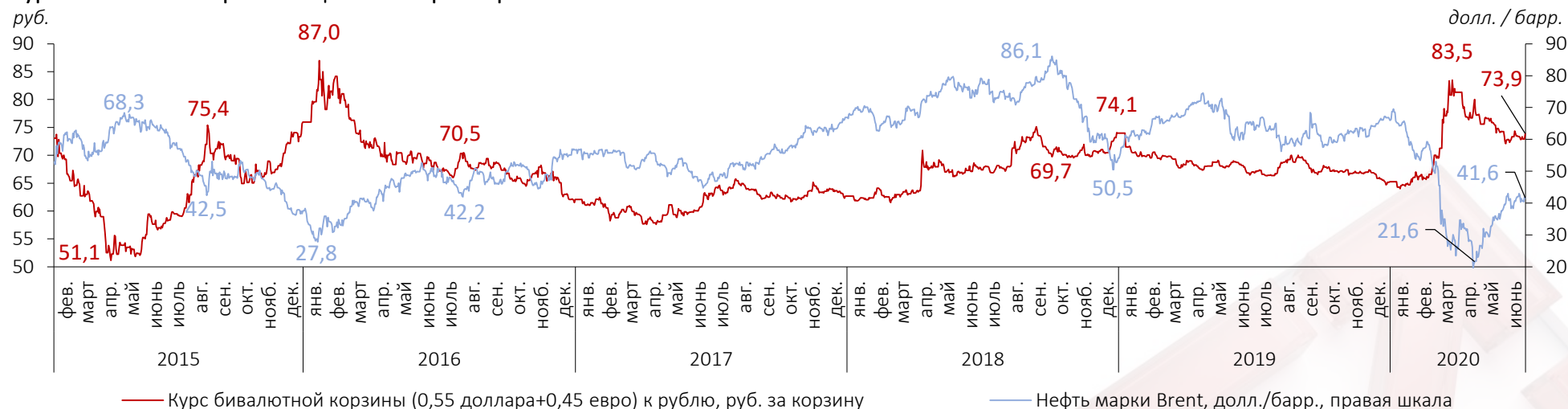


В июне **среднее значение индекса МосБиржи** выросло на 3,1% относительно среднего уровня мая и составило 2764 пунктов. **Объём торгов** в июне составил около 1,7 трлн руб., что на 12,3% больше, чем в предыдущем месяце. **Капитализация фондового рынка** (акций, входящих в индекс МосБиржи) в среднем за июнь составила около 11,4 трлн руб., что на 5% больше значения за май.

## КУРС РУБЛЯ И ЦЕНА НА НЕФТЬ

- В июне рынок нефти оставался довольно волатильным. В течение месяца цена на нефть марки Brent колебалась в диапазоне от 37,2 до 43,8 долл./барр. и на конец июня составила **41,6 долл./барр. (+9,6%** к концу мая).
- Рост котировок в начале месяца поддерживался ожиданиями продления ограничений по добычи нефти в рамках сделки ОПЕК+ в действующем размере 9,7 млн барр./сутки еще на два месяца: на июль и август, с дальнейшим постепенным снижением ограничений.
- 6 июня, после встречи министров энергетики стран ОПЕК+ началось снижение нефтяных котировок, вызванное разочарованием в связи с непродлением ограничений на август. Негативная динамика цен усилилась 11 июня после заявления ФРС США о затягивании процесса восстановления экономики, а также после выхода данных о наращивании запасов нефти до рекордных уровней.
- Позитивная динамика котировок возобновилась с 15 июня, когда страны, не полностью выполнившие условия сделки ОПЕК+, предоставили свои планы по компенсации дополнительными сокращениями в следующие месяцы. Рост котировок вновь был прерван 24 июня, когда вышла статистика Минэнерго США об увеличении объемов добычи (после 11 недель падения) и очередном росте запасов нефти (до новых исторических максимумов). Однако уже с 25 июня позитивная динамика котировок возобновилась.
- Стоимость бивалютной корзины за июнь снизилась на **0,5%** и составила **73,9 руб. за корзину**. Динамика курса рубля в первой половине месяца соответствовала движению нефтяных котировок и глобальных фондовых индексов. Поддержку рублю продолжали оказывать продажи валюты со стороны ЦБ РФ в рамках «бюджетного правила».

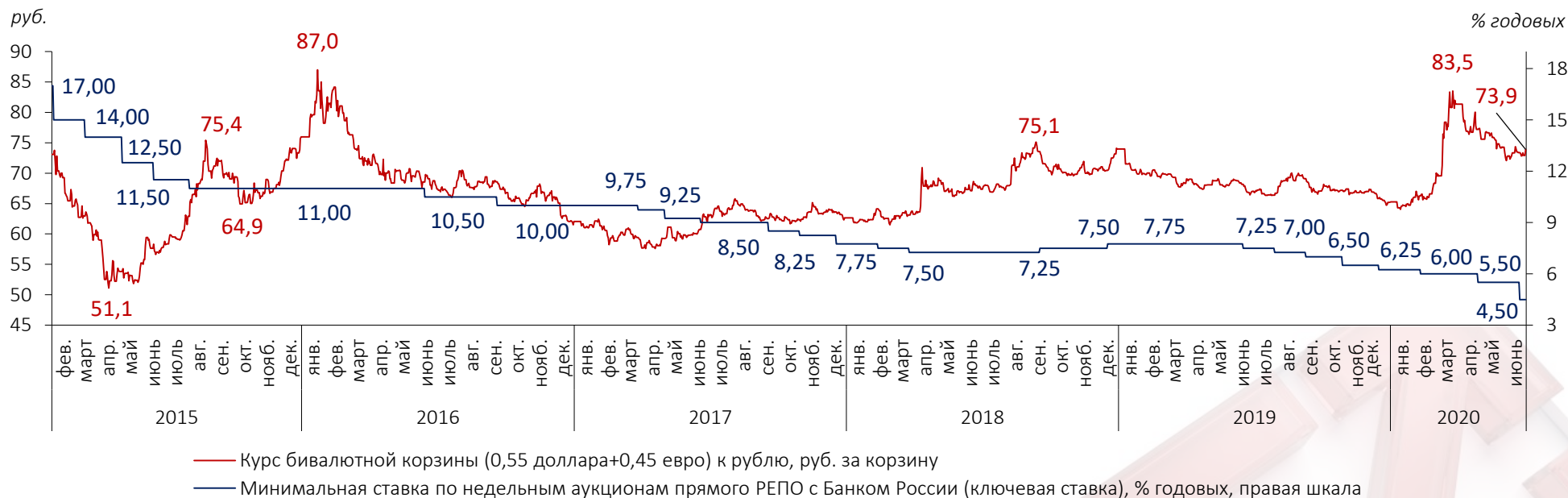
### Курс бивалютной корзины и цена на нефть марки Brent



## КУРС РУБЛЯ И КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ

- 19 июня на заседании Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики было **принято решение о снижении ключевой ставки на 100 баз. п. до уровня 4,5% годовых**. Это первое столь существенное снижение ключевой ставки за последние пять лет.
- Банк России обосновал свое решение более сильным, чем ожидалось, действием дезинфляционных факторов. Также в комментарии к решению Банк России отметил, что «влияние краткосрочных проинфляционных факторов в основном исчерпано, и существенное снижение ставки в таких условиях направлено на ограничение риска значимого отклонения инфляции вниз от цели 4% в 2021 г.».
- Отмечается, что при развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом ЦБ РФ будет оценивать целесообразность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Решения по ключевой ставке будут приниматься с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, рисков со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков.
- Следующее заседание Совета директоров Банка России, на котором будет рассматриваться вопрос об уровне ключевой ставки, запланировано на 24 июля 2020 года.

### Курс бивалютной корзины и ключевая ставка Банка России



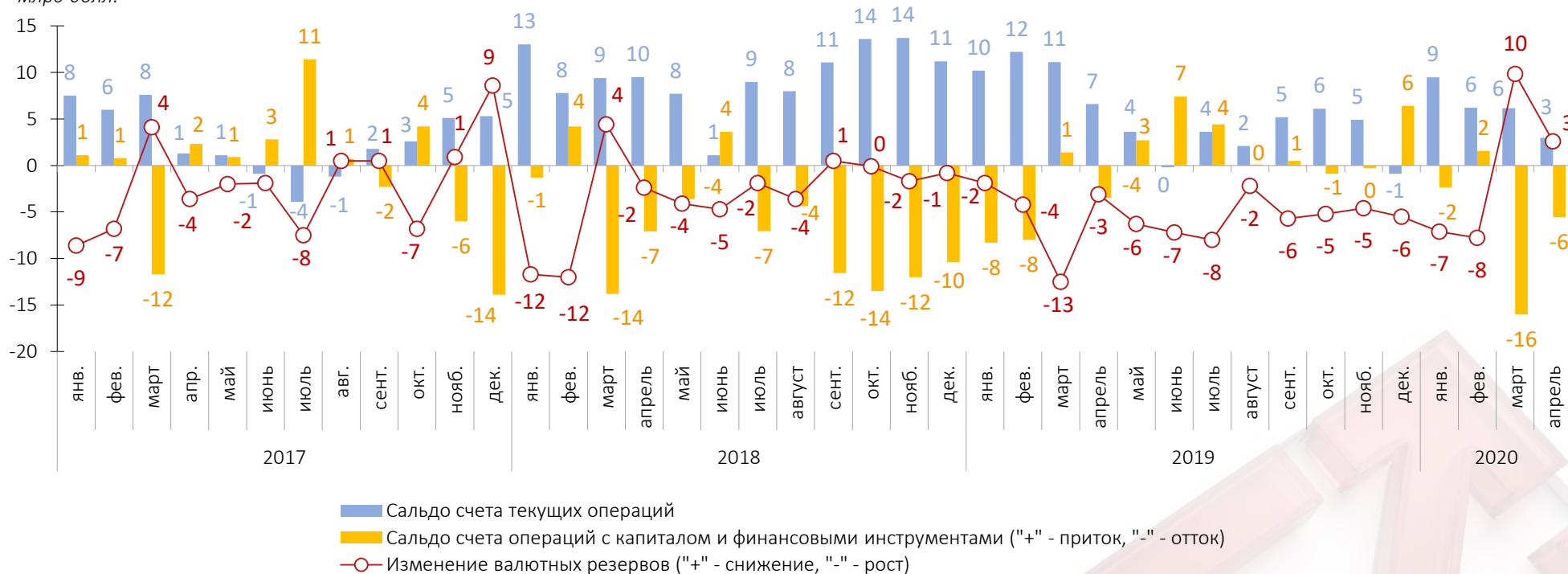
## ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС 1/2

- Выход официальной статистики внешней торговли за апрель позволяет уточнить ранее сделанные оценки платежного баланса России. Отсутствие даже предварительных оценок объемов внешней торговли за май, к сожалению, не позволяет построить аналогичные оценки за этот месяц.
- Подтверждается вывод о том, что в апреле произошло заметное **снижение величины сальдо по счету текущих операций**. Оно сократилось примерно **до 3 млрд долл.** против примерно 6 млрд долл. в марте 2020 г. и 7 млрд долл. в апреле 2019 г.

- Основным фактором снижения стало падение мировых цен на нефть и другие сырьевые товары – цены вышли на минимальные значения за длительный исторический период.
- Снижение чистого притока валюты по текущим операциям в апреле, могло бы быть ещё сильнее, если бы не увеличение физических объемов экспорта, резкое сокращение импорта товаров и услуг, а также выплат инвестиционных доходов нерезидентам (эффект снижения объема рублевых выплат при пересчете в иностранную валюту).

### Платежный баланс

млрд долл.

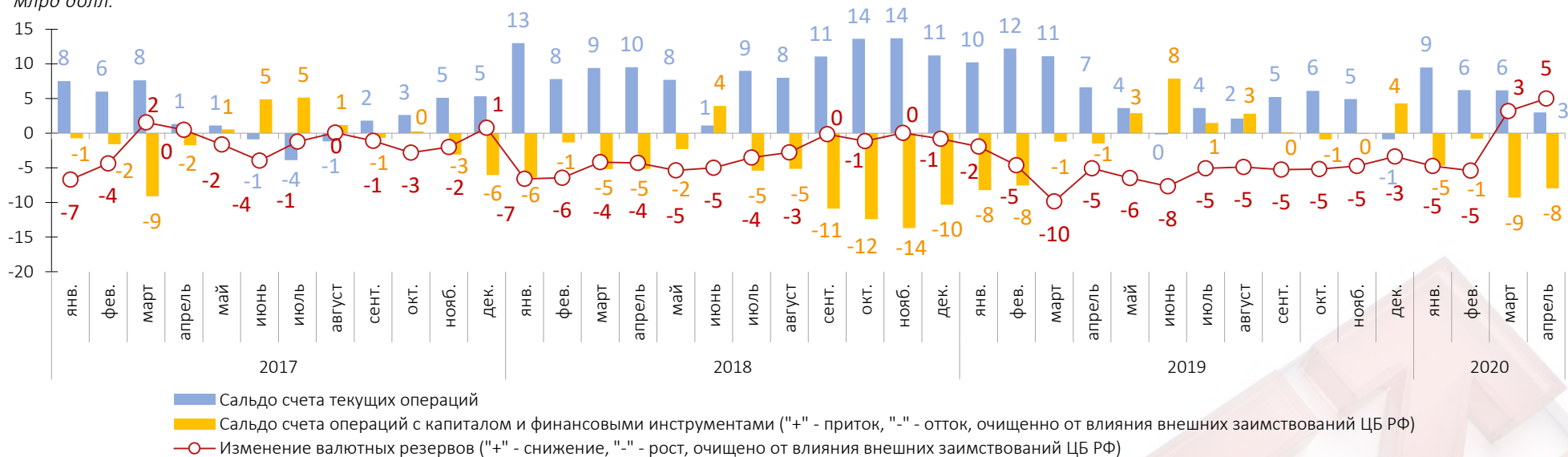


## ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС 2/2

- Чистый отток капитала из российской экономики в апреле был значительным – **сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами** составило **около -8 млрд долл.** (здесь и далее – с исключением влияния внешних заимствований Банка России\*). Что, тем не менее, меньше, чем в марте (около -9 млрд долл.), и существенно меньше, чем в период ожидания введения против России санкций США в конце 2018 г.
- Отток капитала в апреле в основном был обусловлен увеличением чистых иностранных активов российских банков, что отчасти было вызвано увеличением вложений клиентов российских банков в валютные депозиты.
- **Чистый отток капиталов нерезидентов** с рынков ценных бумаг российских эмитентов в апреле был **около нулевым.**
- В апреле продажи валюты Банком России, осуществляемые в рамках бюджетного правила, а также объемы покупок Правительством акций Сбербанка, увеличились. Именно с этим в основном связано **снижение официальных валютных резервов** за счет операций на рынках **на 5 млрд долл.** (против 3 млрд долл. в марте).

## Платежный баланс (очищено от влияния зарубежных заимствований ЦБ РФ)

млрд долл.



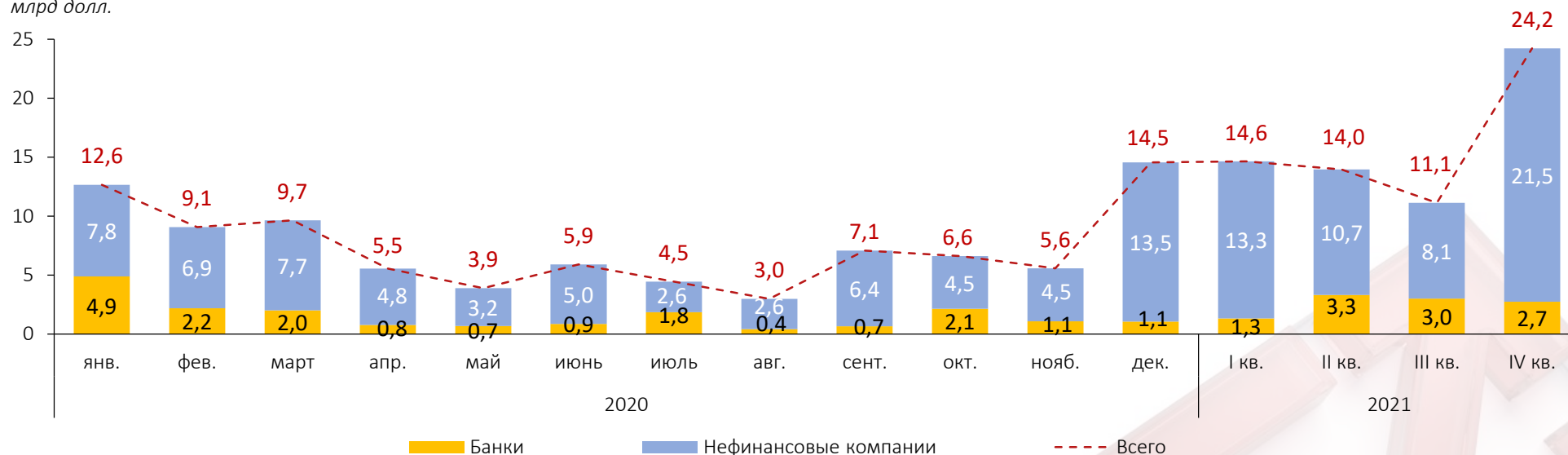
\*Банк России периодически привлекает на зарубежных рынках валютную ликвидность под залог других иностранных активов (в рамках операций РЕПО), что приводит к формальному изменению показателей трансграничных потоков капитала и величины резервов, но с точки зрения международной инвестиционной позиции по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

## ПОГАШЕНИЕ ВНЕШНЕГО ДОЛГА БАНКОВ И КОМПАНИЙ

- В соответствии с графиком погашения по состоянию на 01.01.2020, плановый **объем погашений по внешнему корпоративному долгу** в июне составил **5,9 млрд долл.**, что выше значения в мае.
- В июне, как и в мае, основной объем выплат был направлен на погашение «чисто рыночного» долга. Доля платежей по обязательствам перед аффилированными кредиторами (требования по которым характеризуются более мягкими условиями по сравнению с «чисто рыночным» долгом) составляла только четвертую часть от совокупного объема погашений.
- В июне **активность российских корпоративных заемщиков на внешних долговых рынках** по-прежнему оставалась **низкой**.
- Несмотря на постепенное повышение экспортных цен, интерес зарубежных инвесторов к рисковому российским корпоративным заемщикам далек от восстановления. Возможно, сказываются опасения «второй волны» пандемии.
- На **первичном рынке еврооблигаций\*** в июне эмиссию осуществили 3 компании: «Газпром» (1,0 млрд долл.), «Алроса» (0,5 млрд долл.), «ABN Financial Limited» (0,4 млрд долл.). Для сравнения: в мае не было осуществлено ни одной эмиссии.
- На **рынке международного синдицированного кредитования\*** в июне корпоративные заемщики не привлекли ни одного кредита. Для сравнения: в мае была зафиксирована одна сделка на сумму 0,7 млрд долл.

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

млрд долл.



\* по данным на 29.06.2020



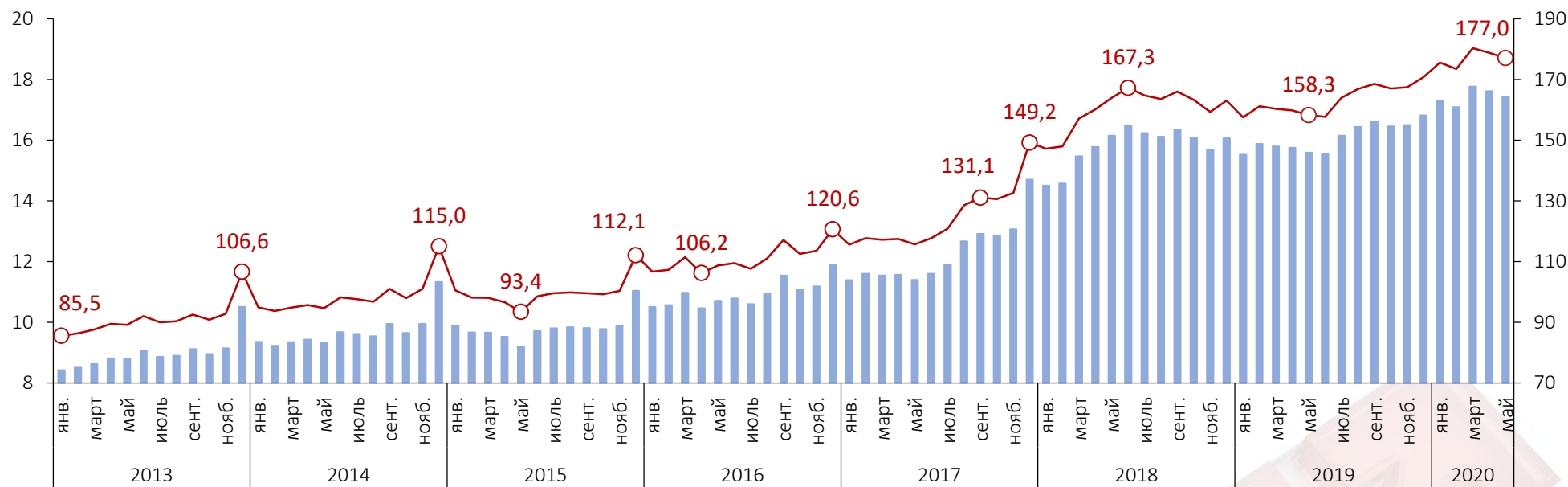
## ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

1/2

- В мае **денежное предложение (денежная база в широком определении)** сократилось на **-1%** по сравнению с предыдущим месяцем, составив **17,4 трлн руб.**, а **годовой прирост** составил **+11,8%**.
- В основном сокращение денежного предложения в мае объясняется возвратом кредитными организациями Банку России большей части средств, заимствованных перед началом майских праздников.
- Сальдо операций** Банка России на внутреннем валютном рынке в рамках бюджетного правила по итогам мая составило **-215,5 млрд руб.** (изъятие из оборота рублевой ликвидности в результате чистых продаж иностранной валюты).
- Чистый приток средств** в экономику по бюджетному каналу (превышение бюджетных расходов над бюджетными доходами) в мае несколько снизился и составил **434 млрд руб.** (против 616 млрд руб. в апреле). Тем не менее он оказался вдвое больше объема рублевой ликвидности, изъятой в рамках продаж валюты.

**Денежное предложение (денежная база в широком определении)**

трлн руб.



■ трлн руб.

— декабрь 2012 = 100 (правая шкала)

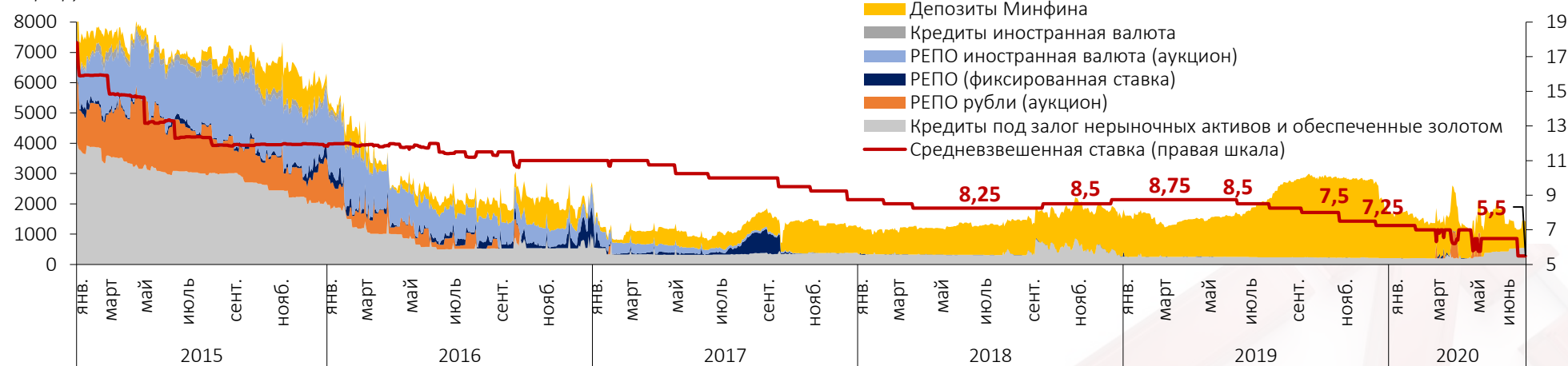
## ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

2/2

- В июне кредитные организации сократили вложения в облигации Банка России (ОБР) на 398 млрд руб. до 700 млрд руб. Возможно, это было связано с эффектом фиксации банками прибыли после понижения ключевой ставки.
- Частично банки перенаправили «избыточную ликвидность», выведенную из ОБР, на вложения в срочные депозиты в Банке России, которые за июнь увеличились на 29 млрд руб. и составили 925 млрд руб. В июне средний объем предложения банками средств на недельных депозитных аукционах ЦБ составил 1560 млрд руб., что почти в 2 раза больше (на 770 млрд руб.), чем в мае. Банк России провел 1 дополнительный аукцион (со сроком депозитов менее 1 недели) в рамках «тонкой настройки» рынка.
- Задолженность банков перед ЦБ РФ возросла на 57 млрд руб. (+13,4%) до 482 млрд руб. (почти весь долг пришелся на кредиты под залог нерыночных активов).
- Совокупный объем рублевой ликвидности в банковской системе месяц за месяцем продолжает сокращаться - как и структурный профицит ликвидности (разница требований банков к Банку России и их обязательств перед ним).
- В июне ЦБ провел два аукциона прямого РЕПО с банками на длительный срок – на 1 месяц и на 1 год с лимитом предоставляемых средств в 100 и 400 млрд руб. соответственно. Месячный аукцион не состоялся из-за отсутствия участников, на годовом аукционе банки привлекли всего лишь 5 млрд руб.
- В июне задолженность банков перед Минфином снизилась на 33% и составила 933 млрд руб. На 12 проведенных рублевых аукционах (6 из которых – по фиксированной ставке) банкам было предложено почти 2 трлн руб., но размещено только 615 млрд руб. Аукционы по размещению средств на долларовые депозиты банков Минфин в июне не проводил.

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

млрд руб.



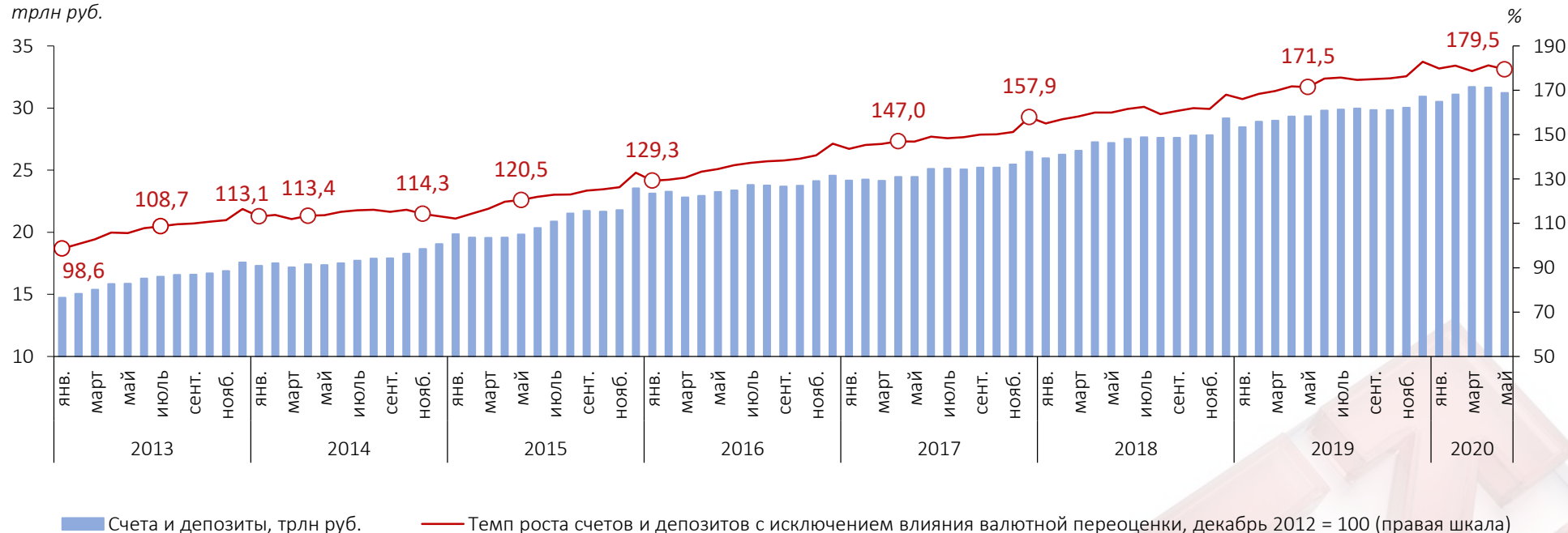
## ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (НАСЕЛЕНИЕ)

- В мае средства населения на банковских счетах и депозитах снова начали сокращаться. **Темп прироста розничных вкладов** составил **-1%** после +1,4% месяцем ранее (для сравнения: -0,2% за май 2019 г., здесь и далее валютная переоценка устранена).
- Отчасти такая ситуация объясняется сезонным эффектом (увеличением расходов из-за праздников при снижении количества рабочих дней, что чувствительно для работников на сдельной оплате), а также влиянием общего уменьшения уровня доходов населения в условиях карантина и экономического кризиса.

- В годовом выражении динамика вкладов населения также снизилась. В мае по отношению к аналогичному периоду прошлого года темп их прироста составил **+4,7%**, что на 0,8 проц. п. ниже, чем в апреле.
- Отток средств населения из банковской системы был обусловлен более значительным сокращением средств на валютных счетах и депозитах (**-1,6%**) в сравнении с рублевыми (**-0,8%**).
- Майский отток вкладов физических лиц у Сбербанка был чуть более выраженным, чем у остальной банковской системы: -1,1% против -0,9% соответственно.

## Счета и депозиты населения (на конец месяца)

трлн руб.

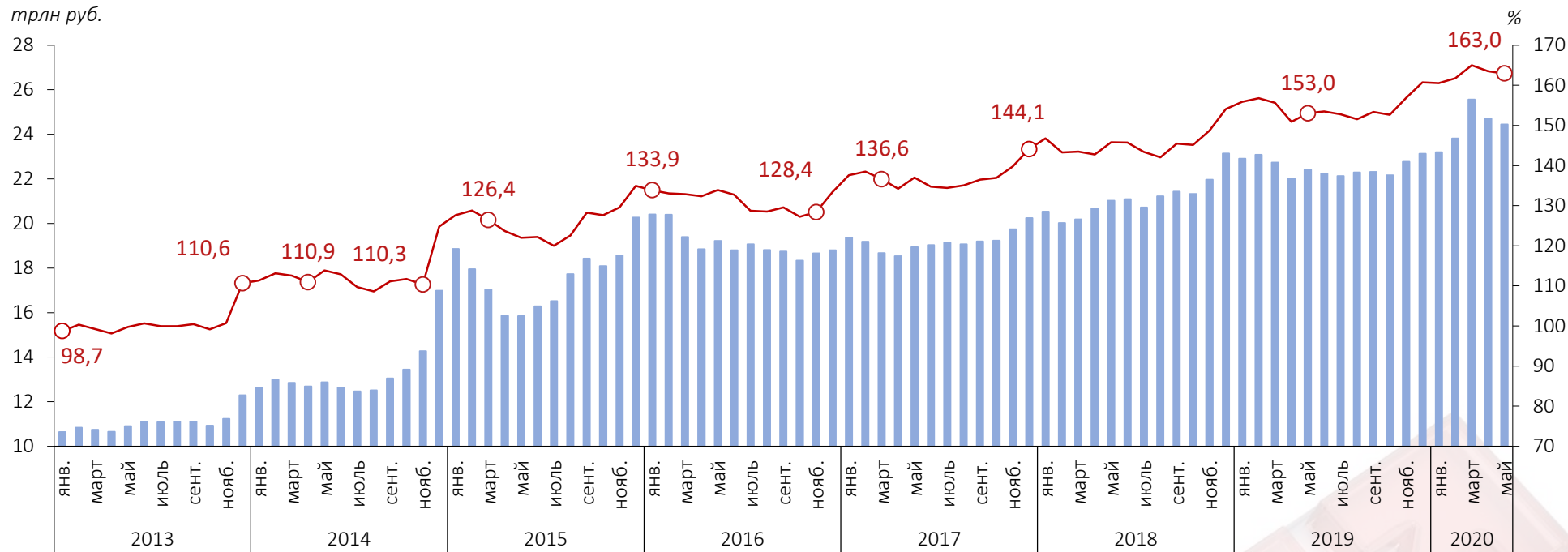


## ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

- В мае **депозиты и средства организаций** продолжили сокращаться: **темпы их прироста** составили **-0,3%**. Для сравнения: в апреле -0,9% и +1,4% за аналогичный период предыдущего года (валютная переоценка устранена).
- В **годовом выражении** темп прироста средств на счетах и депозитах предприятий в мае составил **+6,5%** после +8,4% в апреле и +6% в марте.
- Негативная динамика** остатков на счетах и депозитах предприятий в мае **формировалась оттоком средств с валютных счетов (-1,2%)**. Средства же на **рублевых** счетах и депозитах **демонстрировали стагнацию (+0,1%)**.
- В мае средства юридических лиц на счетах и депозитах в Сбербанке сократились более значительно (-0,8%), нежели в остальной банковской системе (-0,2%).

### Счета и депозиты предприятий (на конец месяца)

трлн руб.



■ Счета и депозиты, трлн руб.

— Темп роста счетов и депозитов с исключением влияния валютной переоценки, декабрь 2012 = 100 (правая шкала)

## КРЕДИТОВАНИЕ НАСЕЛЕНИЯ

- Темпы прироста портфеля банковских кредитов населению в мае составили **+0,2%** по системе в целом и так же +0,2% без учёта Сбербанка (в апреле -0,7% и -0,9% соответственно). По данным опроса ряда крупных банков из числа 30 крупнейших, прирост был обусловлен выдачей ипотечных кредитов, тогда как необеспеченные потребительские кредиты продолжили сокращаться. Поддержку ипотеке оказала в том числе программа субсидирования процентных ставок до 6,5%.

### Кредиты населению

(с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)



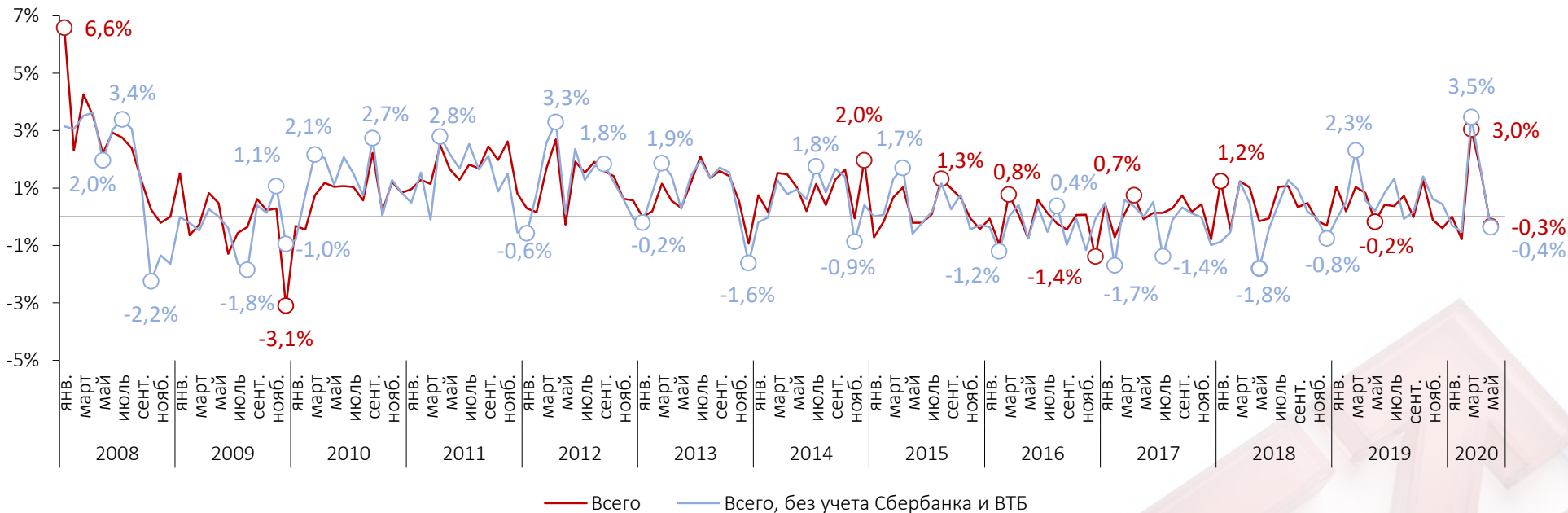
- Для сравнения, в мае 2019 г. прирост портфеля банковских кредитов населению составил +1,6% по системе в целом и +1,8% без учёта Сбербанка.
- Темп прироста портфеля кредитов населению к **аналогичному периоду прошлого года** в мае составил **+13%**, что на 1,6 проц. п. ниже, чем в апреле, и на 4,7 проц. п. ниже, чем марте. Таким образом, можно говорить о резком падении годового прироста.
- Майское увеличение портфеля кредитов населению было полностью обусловлено **позитивной динамикой** портфеля **рублевых** розничных ссуд (**+0,2%**). Портфель **валютных** ссуд, напротив, незначительно **сократился** (**-0,5%**).

## КРЕДИТОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

- В мае **банковской** портфель кредитов предприятиям после уверенного двухмесячного роста **продемонстрировал негативную динамику**: темп прироста составил **-0,3%**, что на 1,9 проц. п. ниже, чем в апреле (валютная переоценка устранена). Снижение вероятно связано с праздниками (в мае прошлого года также было зафиксировано сокращение, которое составило -0,2%). Также, возможно, определенную роль сыграла стабилизация в мае объемов выручки компаний, на которую указывают данные еженедельного мониторинга ЦБ РФ платежей, проводимых через национальную платежную систему.

## Кредиты предприятиям

(с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)



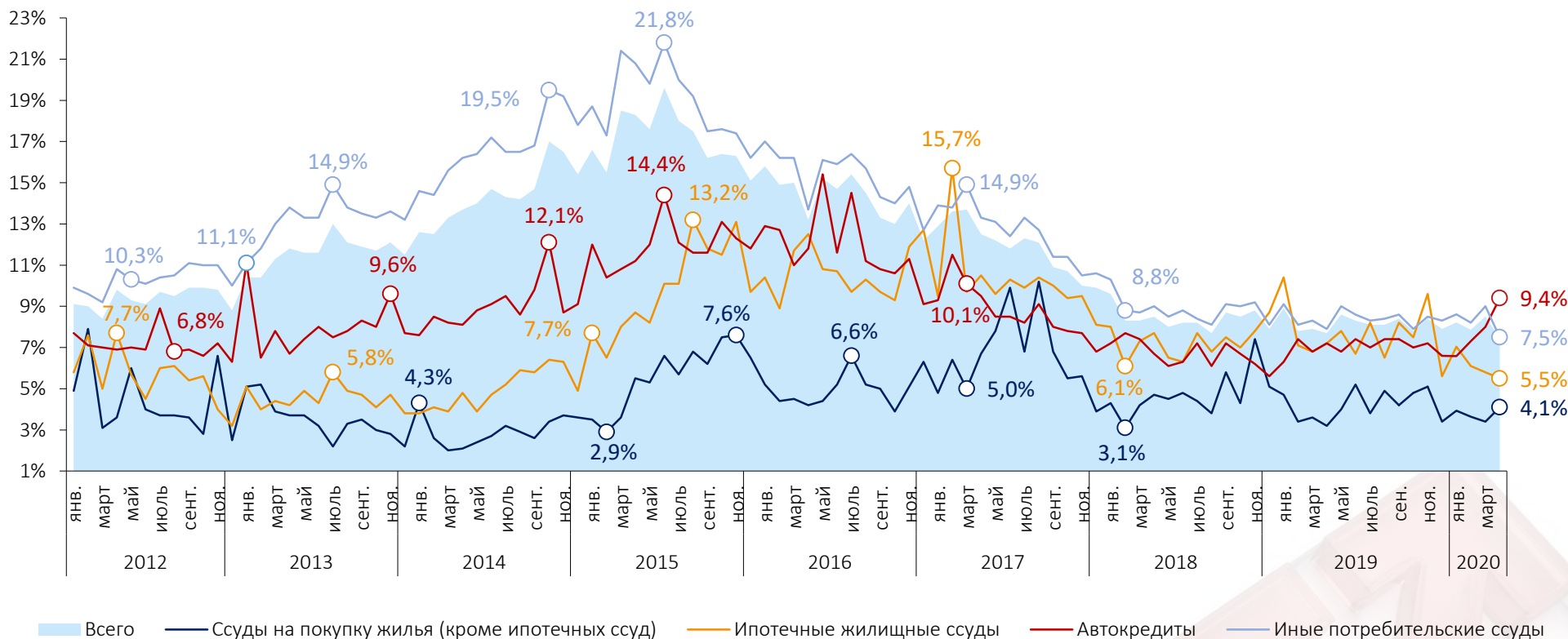
- Без учета динамики ссуд предприятиям, выданных двумя крупнейшими банками с государственным участием в капитале (Сбербанком и ВТБ), корпоративный кредитный портфель в мае сократился немного сильнее (-0,4%).
- Темп прироста портфеля корпоративных кредитов **к аналогичному периоду прошлого года** в мае составил **+5,8%**, что на 0,2 проц. п. ниже, чем в апреле, и на 0,6 проц. п. выше, чем в марте.
- Майское сокращение банковского портфеля кредитов предприятиям было обусловлено **более значительным сокращением** портфеля **валютных ссуд (-0,9%)** в сравнении с **рублевыми (-0,2%)**.

## ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (НАСЕЛЕНИЕ)

Доля просроченной задолженности в долге населения перед банками в мае по сравнению с апрелем **увеличилась на 0,2 проц. п.** и составила **6,6%** (без учета Сбербанка и ВТБ). Очевидно, начал более явно сказываться фактор снижения доходов из-за ограничительных мер.

По состоянию на начало мая **доля неплатежей в потоке погашаемых розничных ссуд** сократилась за месяц на 1,1 проц. п. и составила **7,4%**. Это произошло вследствие улучшения качества обслуживания долга по необеспеченным потребительским ссудам. При этом резко упала платежная дисциплина по автокредитам.

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

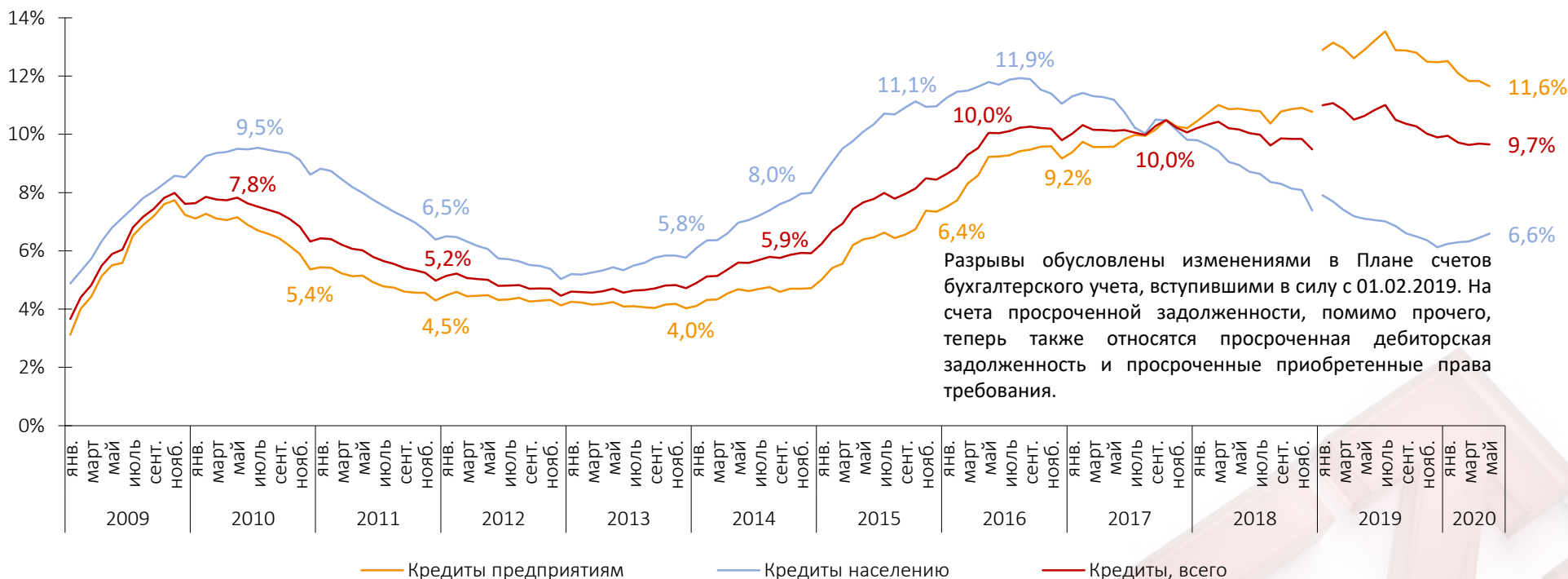


## ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

В мае качество корпоративных ссуд формально (по отчетности) улучшилось. **Доля просроченной задолженности в долге предприятий перед банками** в мае составила **11,6%** (без учёта Сбербанка, ВТБ), что на **0,2 проц. п.** ниже значения апреля. В реальности рост проблемных кредитов, скорее всего, был сглажен, так как банки, пользуясь временными послаблениями Банка России, в мае активно реструктурировали кредиты пострадавших компаний в рамках своих программ, а также кредитных каникул, предусмотренных законом.

По состоянию на начало мая, в числе **лидеров по доле «плохих» долгов** в совокупном кредитном портфеле в корпоративном сегменте остаются предприятия, занятые в **строительстве (21,8%)** и в **производстве стройматериалов (20,5%)**. В апреле предприятия сферы **производства машин и оборудования** продемонстрировали ухудшение качества ссуд (доля просроченной задолженности за месяц увеличилась на 0,3 проц. п. и составила **4,1%**).

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





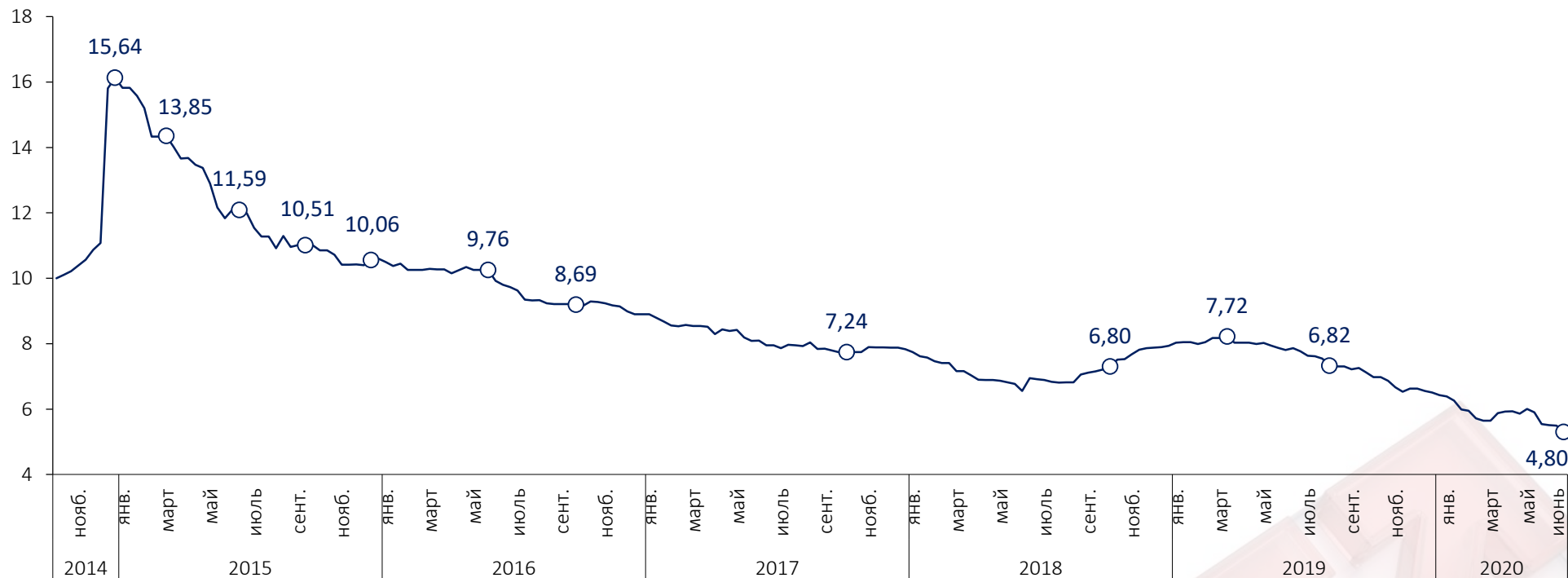


## ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ НАСЕЛЕНИЯ

- Ставка по рублевым депозитам населения стабилизировалась на исторически низком уровне.
- К концу третьей декады июня максимальная ставка по депозитам в крупнейших банках сократилась на 0,24 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив **4,8%** годовых.
- В связи с июньским снижением ключевой ставки Банком России, а также ожиданиями продолжения смягчения денежно-кредитной политики, в июле можно ожидать продолжения снижения среднерыночных ставок по вкладам населения.

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

% годовых



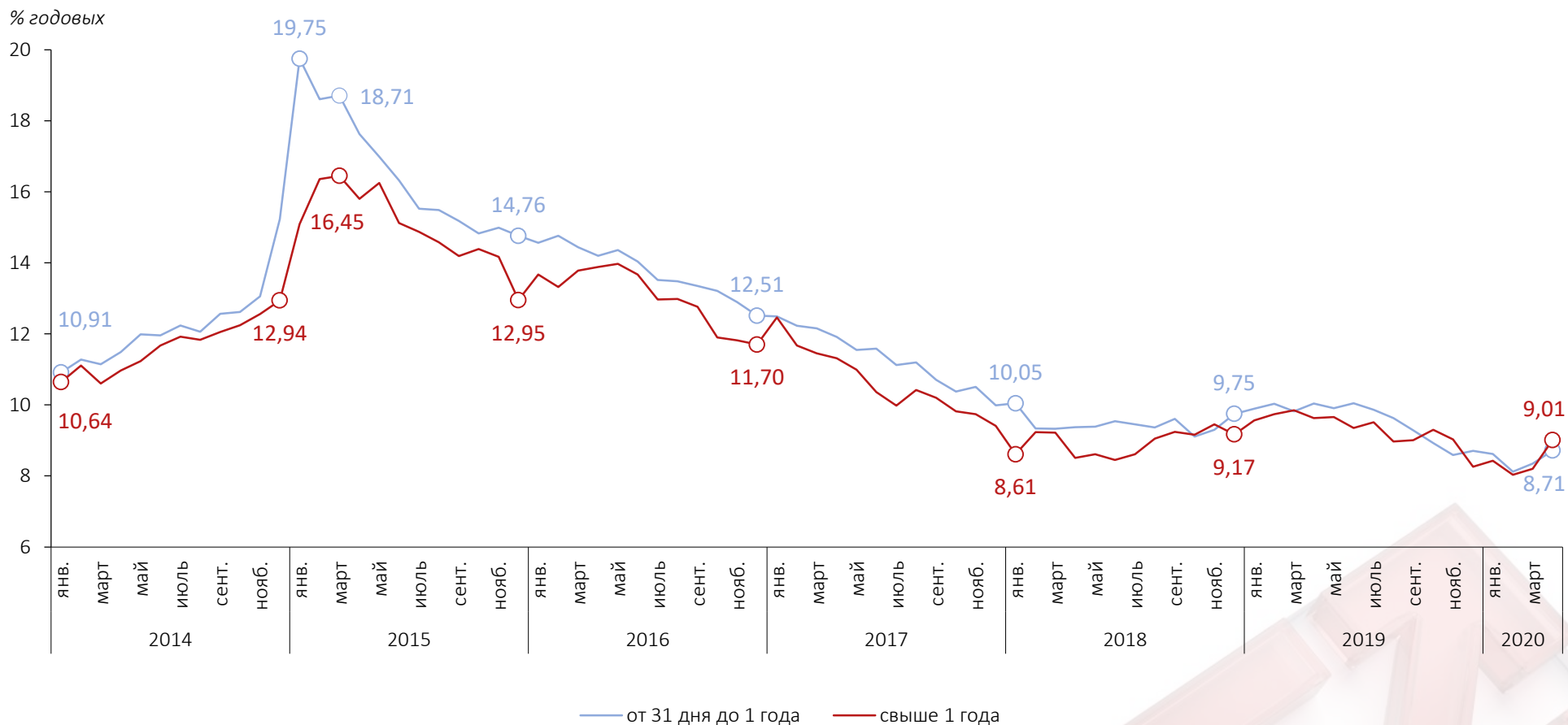


## ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ ПРЕДПРИЯТИЯМ

В апреле **средние ставки по краткосрочным кредитам предприятиям** выросли на 0,37 проц. п. до **8,71%** годовых. **Средние ставки по долгосрочным кредитам** в апреле выросли на 0,81 проц. п. до **9,01%** годовых.

Повышение средних ставок по выдаваемым банками кредитам произошло несмотря на снижение ключевой ставки ЦБ РФ. Это повышение было обусловлено увеличением премий за риск, включаемых в стоимость заимствований.

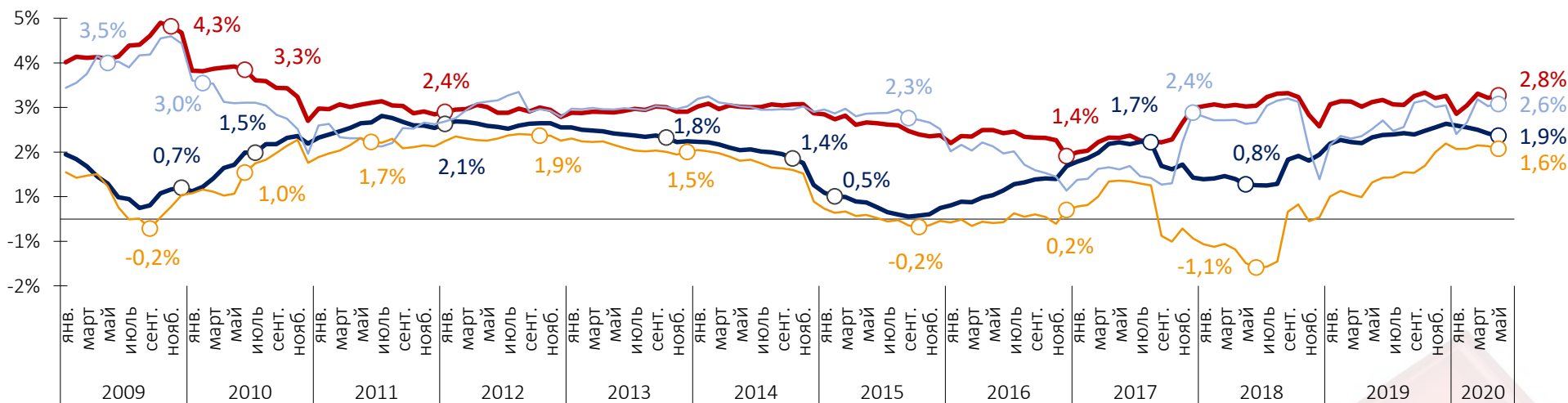
### Средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам предприятиям



## ПРИБЫЛЬНОСТЬ БАНКОВ

- В мае **прибыль банковского сектора после формирования резервов** под потери по ссудам и другим активам составила **45 млрд руб.** (217 млрд руб. – прибыль до формирования резервов). Этот результат существенно уступает прошлогодним показателям: в мае 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 117 млрд руб. (до формирования резервов – прибыль в размере 244 млрд руб.). На снижение прибыли в значительной степени повлиял убыток ряда банков от операций с иностранной валютой на фоне укрепления рубля, а также относительно высокие платежи по налогу на прибыль.
- В мае **прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов составила **52 млрд руб.**
- У **частных банков** майский **убыток** после формирования резервов составил **7 млрд руб.**, до формирования резервов – была зафиксирована прибыль в размере 34 млрд руб.
- Прибыльность активов до формирования резервов** в мае составила **+2,8%** по системе в целом и **+2,6%** без учета трех крупнейших банков с госучастием в капитале (за скользящий год).

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



- Прибыль ДО формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) по банковской системе
- Прибыль ПОСЛЕ формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) по банковской системе
- Прибыль ДО формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) без Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка
- Прибыль ПОСЛЕ формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) без Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка

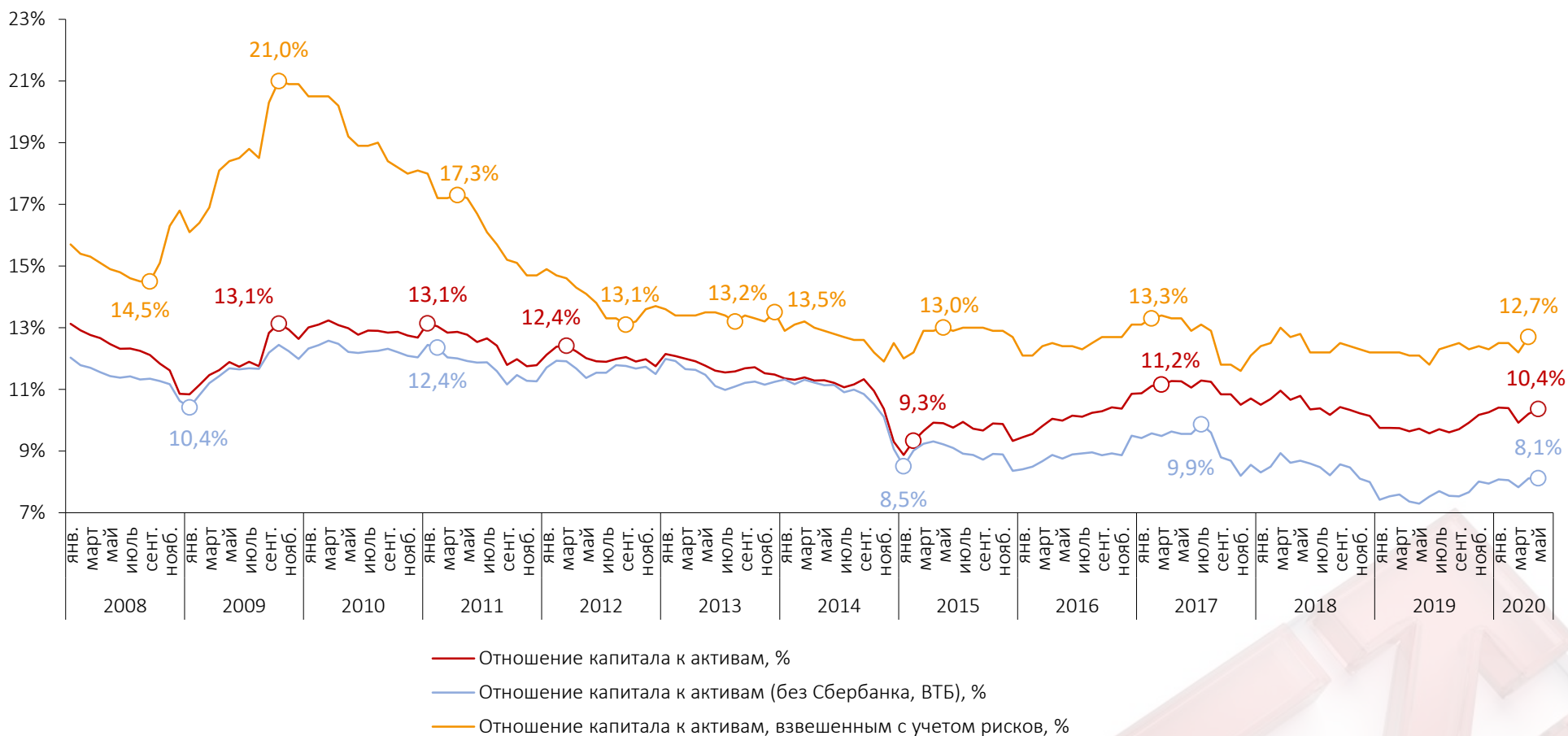


## УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВ

Среднее по системе отношение собственного капитала банков к их активам, взвешенным с учётом риска (**достаточность капитала**), в апреле **выросло на 0,5 проц. п.** по сравнению с предыдущим месяцем, и к началу мая составило **12,7%**.

**Увеличение** показателя достаточности капитала в апреле было обусловлено **ростом** объема **собственных средств** кредитных организаций (+1,5%) на фоне **сокращения** объема **активов** банков, взвешенных по уровню риска (-3,1%).

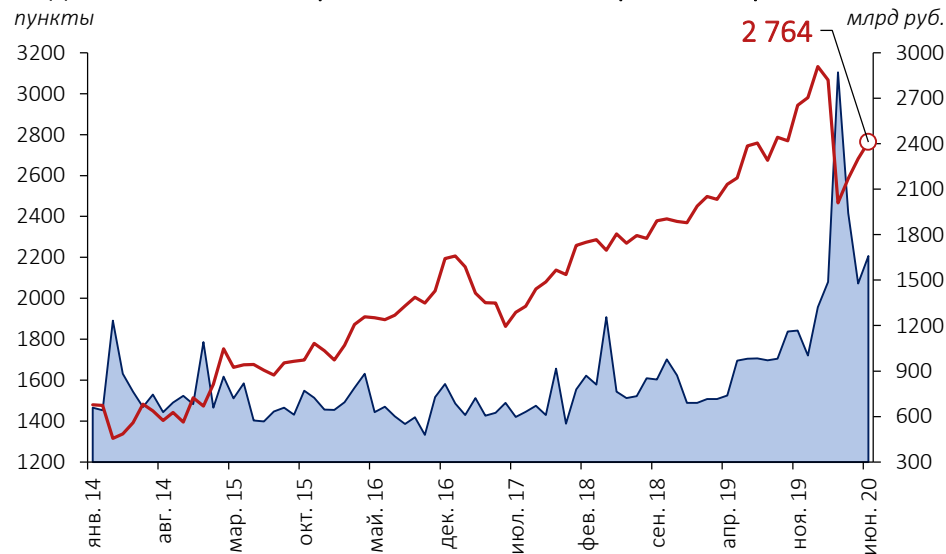
Отношение собственного капитала банков к активам (на конец месяца)



## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

- В июне российский рынок акций колебался в узком диапазоне – примерно 2700-2800 пунктов. Разрыв между текущим уровнем и историческим максимумом, зафиксированном в январе 2020 г., составляет чуть более 400 пунктов. Для возобновления роста рынку пока не хватает позитивных импульсов. В целом, это соответствует ситуации на крупнейших зарубежных фондовых рынках.
- Среднее значение индекса МосБиржи в июне составило 2764 пунктов (+3,1% относительно мая).

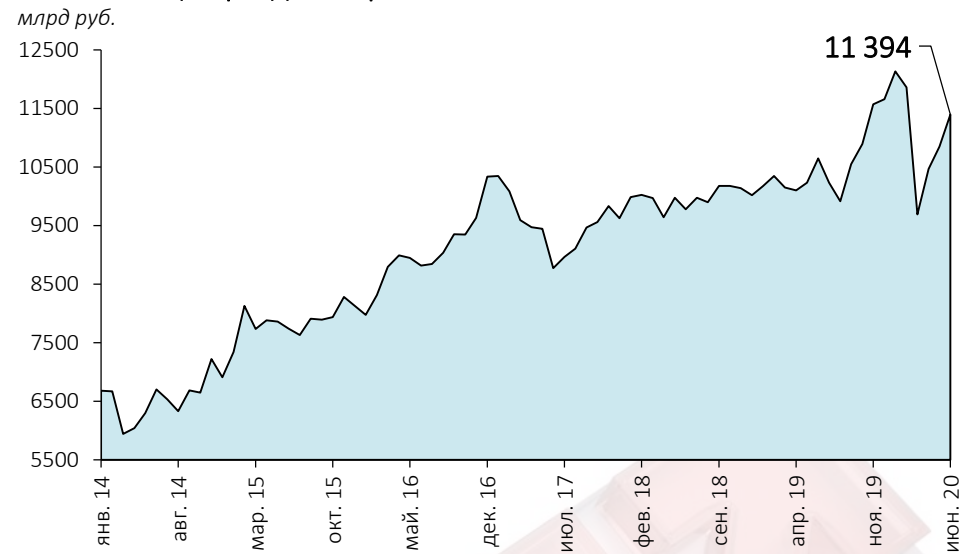
## Индекс Московской Биржи ИМОЕХ и объем биржевой торговли



- Объем торгов на фондовом рынке (акциями, входящими в индекс МосБиржи), правая шкала
- Индекс МосБиржи (ИМОЕХ), среднемесячное значение

- Оборот рынка акций стабилизировался на уровне, немного превышающем докризисную «норму». **Объём торгов акциями, входящими в индекс МосБиржи** составил в июне около **1,7 трлн руб. (+12,3%** относительно мая), что несколько больше уровней «докризисных» января-февраля (для сравнения: в марте-апреле объём торгов увеличивался до 2-2,9 трлн руб. на волне кризисных распродаж).
- **Капитализация фондового рынка** (акций, входящих в индекс МосБиржи) составила около **11,4 трлн руб.** в среднем за июнь (**прирост за месяц +5%**). Повышение уровня капитализации вызвано ростом котировок, а не новыми размещениями.

## Капитализация фондового рынка



- Капитализация фондового рынка (акций, входящих в индекс МосБиржи)