



КОМПЛЕКС ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ
И ИМУЩЕСТВЕННО-ЗЕМЕЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ
ПРАВИТЕЛЬСТВА МОСКВЫ

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

по состоянию на 06.06.2020 г.

ИЮНЬ 2020



ЦИФРЫ И ФАКТЫ 1/2



К концу мая **цена на нефть марки Brent** составила 38 долл. за барр. (+42,5% к концу апреля). **Стоимость бивалютной корзины** к концу мая снизилась на 3% относительно конца апреля и составила 74,3 руб. за корзину. Ближайшее заседание Совета директоров Банка России **по вопросу процентной политики** состоится 19 июня. В комментарии к предыдущему решению **по ключевой ставке** Банк России допускал возможность дальнейшего её снижения на ближайших заседаниях при условии развития ситуации в соответствии с его базовым прогнозом.



По предварительной оценке, в апреле **сальдо по текущим операциям** составило около 2 млрд долл., что заметно ниже, чем за аналогичный период прошлых лет: в апреле 2018 г. 9 млрд долл., в апреле 2019 г. 7 млрд долл. В апреле **сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами** составило около -7 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 мае плановый **объем погашений по внешнему долгу корпоративного сектора** составил 3,9 млрд долл. (согласно долговому графику на 01.01.2020 г.), при этом около 13% 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 мае не было осуществлено ни одной эмиссии. Для сравнения: в апреле совокупный объем размещений составил 2,6 млрд долл. На **рынке международного синдицированного кредитования** в мае единственный кредит привлекла компания «Уралкалий» (0,7 млрд долл.). Для сравнения: в апреле была зафиксирована одна сделка на сумму 0,4 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. **Сальдо операций Банка России на внутреннем валютном рынке в рамках бюджетного правила** по итогам апреля составило -358 млрд руб. **Долг банков перед ЦБ РФ** к концу мая составил 425 млрд руб. (+66,3% к концу апреля). **Задолженность банков перед Минфином** к концу мая возросла на 28,7% до 1392 млрд руб. **Средний объем предложения банками средств на депозитных аукционах ЦБ** в мае составил 790 млрд руб., что на 174 млрд руб. меньше, чем в апреле.



ЦИФРЫ И ФАКТЫ 2/2



Банки в апреле получили 51 млрд руб. **прибыли после формирования резервов** и 29 млрд руб. прибыли до формирования резервов (для сравнения: в апреле 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 163 млрд руб., до формирования резервов – прибыль в размере 162 млрд руб.). **Прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов в апреле составила 41 млрд руб. **Частные банки** в апреле получили прибыль в размере 10 млрд руб. после формирования резервов (до формирования резервов – убыток в размере 20 млрд руб.). **Прибыльность активов до формирования резервов** в апреле составила +2,7% по системе в целом (за скользящий год) и +2,5% без учета трех крупнейших госбанков. **Показатель достаточности капитала с учетом риска** снизился на 0,3 проц. п. по сравнению с предыдущим месяцем, и к началу апреля составил 12,2%.



Финансы населения. В апреле темп прироста **средств на счетах и депозитах населения** составил +1,4% после -1,4% месяцем ранее; +5,5% в годовом выражении. **Уровень максимальной ставки по рублевым депозитам** населения в крупнейших банках к концу 3-й декады мая снизился на 0,32 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив 5% годовых. Темп прироста **портфеля розничных кредитов** к предыдущему месяцу в апреле составил -0,7% (в марте +1,6%); +14,6% в годовом выражении. **Доля просроченных кредитов** в апреле увеличилась на 0,1 проц. п. и составила 6,4% (без учета Сбербанка и ВТБ).



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

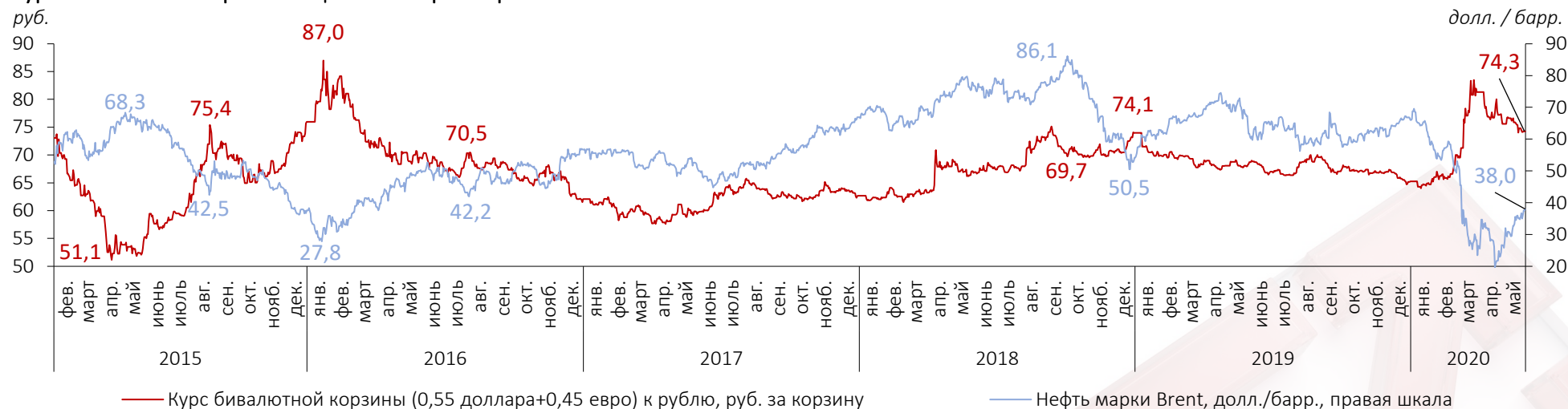


В мае **среднее значение индекса МосБиржи** выросло на 3,8% относительно среднего уровня апреля и составило 2682 пунктов. **Объём торгов** в мае составил 1,5 трлн руб., что на 23,9% меньше, чем в предыдущем месяце. **Капитализация фондового рынка** (акций, входящих в индекс МосБиржи) в среднем за май составила около 10,9 трлн руб., что на 3,7% больше значения за апрель.

КУРС РУБЛЯ И ЦЕНА НА НЕФТЬ

- В мае рынок нефти продолжил уверенно восстанавливаться, чему способствовало вступление в действие соглашения ОПЕК+. Цена на нефть марки Brent на конец мая составила **38,0 долл./барр.** (+42,5% к концу апреля).
- С 1 мая вступило в действие соглашение об ограничении добычи нефти на 9,7 млн барр./сутки в мае – июне, а с июля и до конца года – 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. В середине мая Саудовская Аравия объявила о готовности снизить добычу в июне еще на 1 млн барр./сутки; о дополнительных сокращениях сообщили ОАЭ и Кувейт, к сделке присоединилась и Норвегия.
- Рост нефтяных котировок поддерживался как сокращением добычи, так и ожиданиями восстановления спроса на фоне ослабления карантина во многих странах.
- Нефтехранилища заполнялись замедляющимися темпами и в середине мая начали освобождаться (по данным Минэнерго США). На рынок также влияли новости о снижении на треть числа буровых установок в США.
- К концу месяца на рынке стали преобладать ожидания продления ограничений добычи на уровне мая-июня еще на 1-2 месяца в рамках ОПЕК+, что вновь подстегнуло нефтяные котировки вверх. Эти ожидания подтвердились 6 июня.
- К концу мая стоимость бивалютной корзины снизилась на 3% относительно конца апреля и составила **74,3 руб. за корзину.** Динамика курса рубля в течение месяца соответствовала относительно стабильному восстановлению нефтяного рынка. Основные причины укрепления рубля: прекращение оттока зарубежных капиталов с российских рынков и продолжение продаж валюты со стороны ЦБ РФ в интересах Минфина.

Курс бивалютной корзины и цена на нефть марки Brent

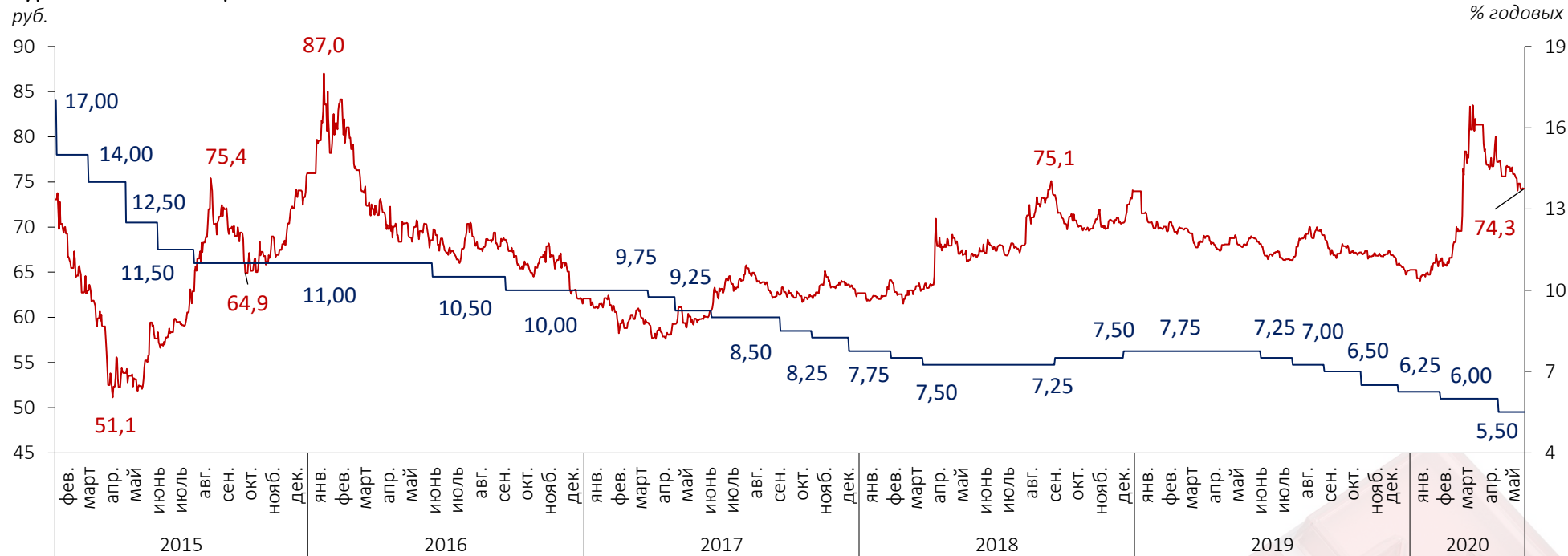




КУРС РУБЛЯ И КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ

- Ближайшее заседание Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики состоится 19 июня.
- В комментарии к предыдущему решению Банк России допускал «возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях» при условии развития ситуации в соответствии с его базовым прогнозом.
- Кроме того, было заявлено о «переходе Банка России в область мягкой денежно - кредитной политики».
- Председатель Банка России Э. С. Набиуллина заявила о наличии значительного пространства для снижения ключевой ставки, она не исключает снижения ставки на июньском заседании на 1 проц. п.

Курс бивалютной корзины и ключевая ставка Банка России



— Курс бивалютной корзины (0,55 доллара+0,45 евро) к рублю, руб. за корзину

— Минимальная ставка по недельным аукционам прямого РЕПО с Банком России (ключевая ставка), % годовых, правая шкала

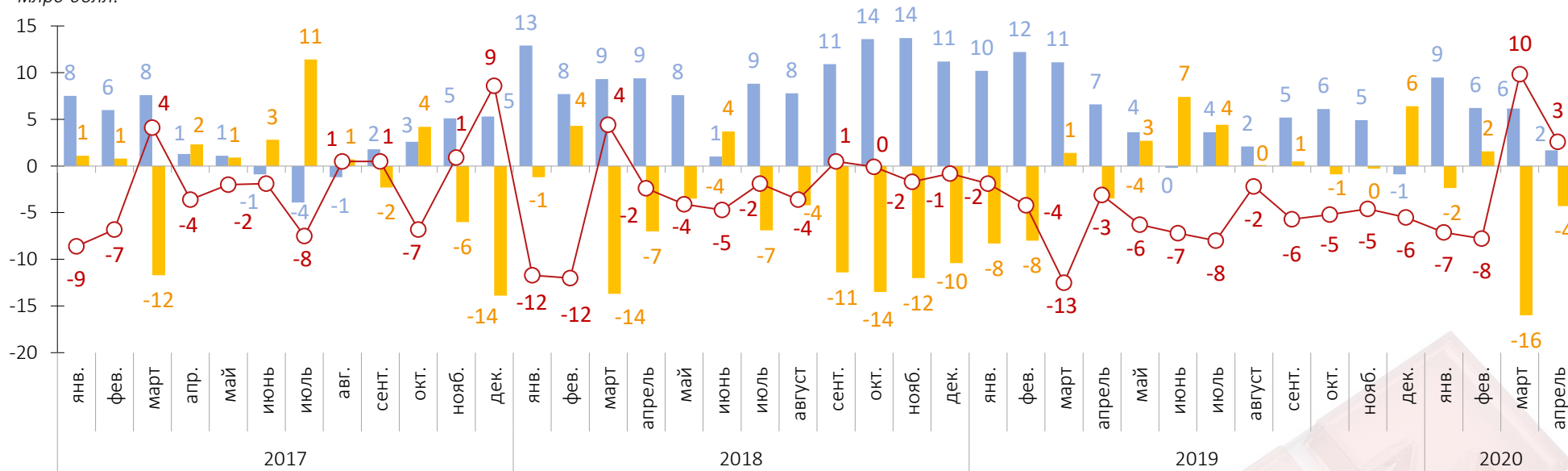
ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС 1/2

- В апреле **продолжилось снижение сальдо по текущим операциям**. По предварительным оценкам, оно составило **около 2 млрд долл.** против 6 млрд долл. в марте 2020 г. и примерно 7 млрд долл. в апреле 2019 г.
- По сравнению с аналогичным периодом прошлого года в апреле сальдо снизилось на 4-6 млрд долл. (хотя до выхода официальной статистики внешней торговли за апрель 2020 г. речь идет об очень приблизительных оценках).

- Основным фактором снижения стало падение мировых цен на нефть и другие сырьевые товары – выход цен на минимальные значения за длительный исторический период.
- Снижение чистого притока валюты по текущим операциям в апреле, по предварительной оценке, могло бы быть ещё сильнее, если бы не увеличение физических объемов экспорта, резкое сокращение импорта услуг и выплат инвестиционных доходов нерезидентам. Также под влиянием сжатия внутреннего спроса и обесценения рубля, вероятно, сократился объем импорта товаров.

Платежный баланс

млрд долл.



■ Сальдо счета текущих операций

■ Сальдо счета операций с капиталом и финансовыми инструментами ("+" - приток, "-" - отток)

—○— Изменение валютных резервов ("+" - снижение, "-" - рост)

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС 2/2

- В апреле сохранялся значительный чистый отток капитала из российской экономики. Однако он был меньше, чем в марте, и существенно меньше, чем в период ожидания введения против России санкций США в конце 2018 г. – начале 2019 гг. По предварительным оценкам, которые впоследствии могут существенно уточниться, сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами в апреле 2020 г. составило около -7 млрд долл., против -9 млрд долл. в марте (здесь и далее – с исключением влияния внешних заимствований Банка России*).
- Основной формой оттока капитала в апреле, судя по всему, стало увеличение иностранных активов российских банков.
- Чистый отток капиталов нерезидентов с рынков ценных бумаг российских эмитентов в апреле был околонулевым. При этом происходило перераспределение иностранных капиталов между различными сегментами: сокращение участия в суверенных еврооблигациях при расширении участия в корпоративных; уменьшение участия в рублевых корпоративных ценных бумагах и рост участия на рынке ОФЗ.
- 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 мае составил **3,9 млрд долл.**, что несколько ниже апрельского значения.
- 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, была совсем небольшой и составила только 13% в отличие от апреля, когда она была равна 41%.
- Пятый месяц подряд **активность российских корпоративных заемщиков на внешних долговых рынках остается весьма низкой.**
- В мае объем сделок был еще ниже, чем в предыдущие месяцы, что объясняется сохранением высокого уровня страновых рисков вследствие существенного спада российской экономики, который был спровоцирован обвалом нефтяных котировок и последствиями карантинного режима.
- На **первичном рынке еврооблигаций*** в мае не было осуществлено ни одной эмиссии. Для сравнения: в апреле совокупный объем размещений составил 2,6 млрд долл.
- На **рынке международного синдицированного кредитования*** в мае единственный кредит привлекла компания «Уралкалий» (0,7 млрд долл.). Для сравнения: в апреле была зафиксирована одна сделка на сумму 0,4 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 04.06.2020

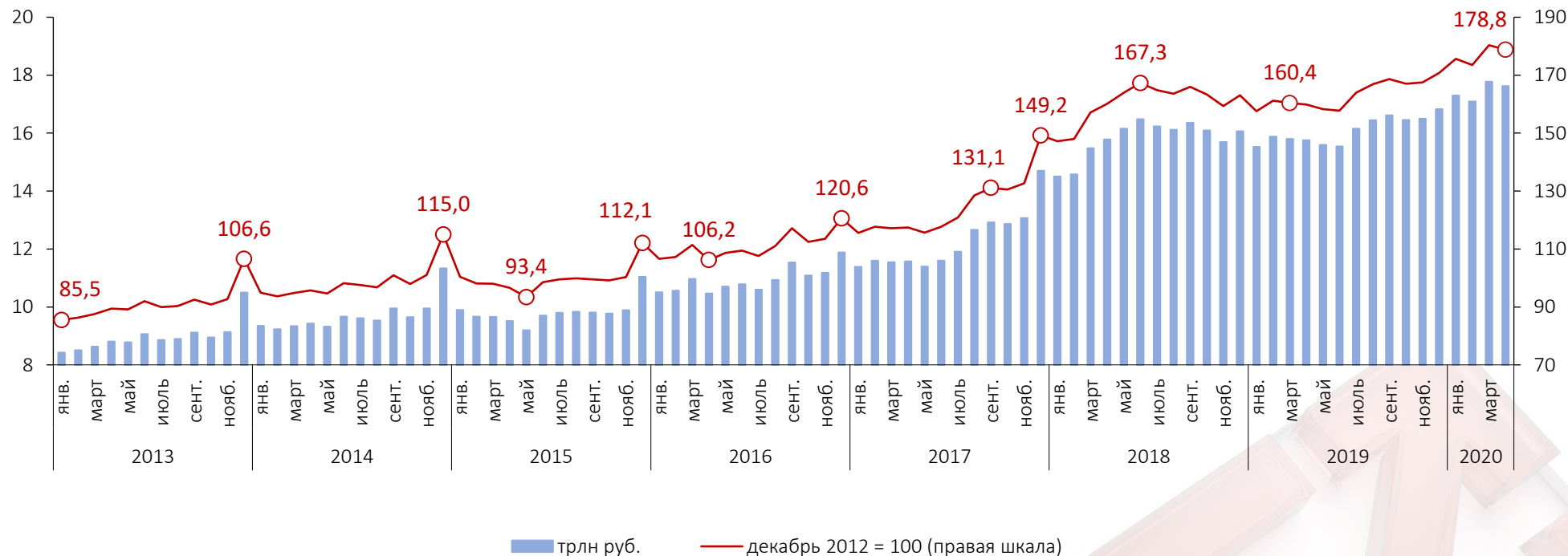
ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

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%.**
- Сокращение денежного предложения в апреле объясняется возвратом кредитными организациями Банку России части ранее заимствованных у него средств. Это произошло вследствие снижения потребности банков в заимствованиях по сравнению с мартом, когда наблюдался небольшой отток средств частных вкладчиков из банковской системы.
- Активизировалось поступление средств в экономику по бюджетному каналу, что обусловлено уменьшением поступления налогов при стабильности бюджетных расходов. **Чистый приток средств в экономику по бюджетному каналу в апреле составил 616 млрд руб.**
- **Сальдо операций Банка России на внутреннем валютном рынке в рамках бюджетного правила по итогам апреля составило -358 млрд руб.** (изъятие из оборота рублевой ликвидности в результате чистых продаж иностранной валюты).

Денежное предложение (денежная база в широком определении)

трлн руб.



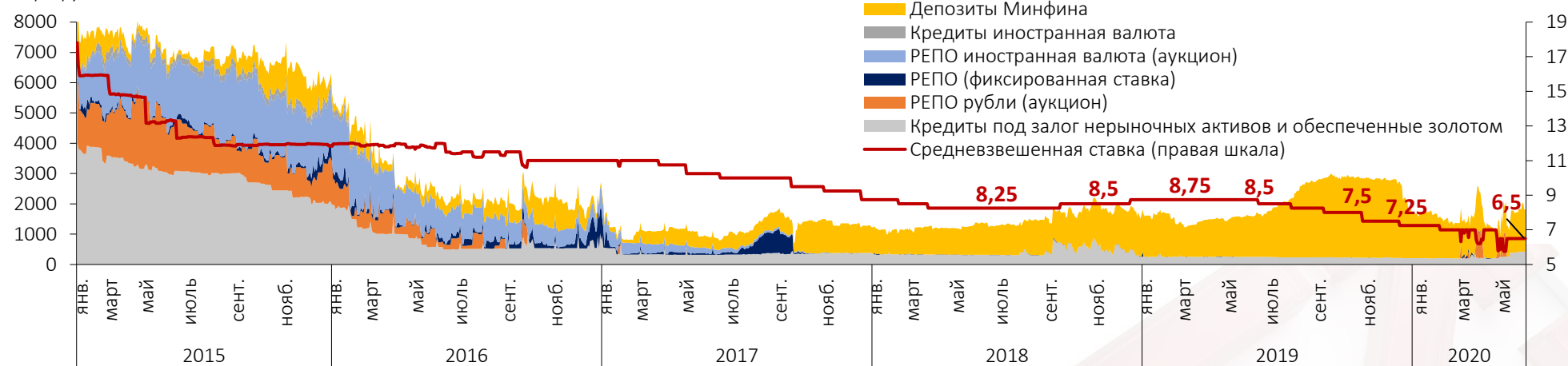
ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

2/2

- В мае продолжилось снижение объема «избыточной» банковской ликвидности, размещенной на депозитах в ЦБ РФ. Средний объем предложения банками средств на недельных депозитных аукционах ЦБ составил 790 млрд руб., что на 174 млрд руб. меньше, чем в апреле.
- Банк России в мае провел всего один дополнительный депозитный аукцион (со сроком менее чем 1 неделя) в рамках операций «тонкой настройки» рынка в объеме 542 млрд руб.
- В мае Банк России провел 4 аукциона по размещению собственных облигаций (ОБР), из которых 3 были признаны несостоявшимися. К концу мая объем ОБР в обращении по номинальной стоимости заметно снизился по сравнению с предыдущем месяцем – на 408 млрд руб. до уровня в 1098 млрд руб.
- После резкого роста задолженности банков перед ЦБ РФ в начале мая примерно до 1 трлн руб. (банки заняли средства на период праздничных дней на аукционе прямого РЕПО) долг банков к концу месяца составил 425 млрд руб., что заметно выше уровня долга в конце апреля в размере 256 млрд руб.
- Банк России в мае провел два аукциона прямого РЕПО с лимитом предоставляемых средств в 1 трлн руб. на 6 дней в начале мая и 500 млрд руб. на срок 1 месяц (впервые с 2016 г.) в конце мая. Последний аукцион по размещению средств был признан несостоявшимся.
- В мае задолженность банков перед Минфином возросла на 29% и составила 1392 млрд руб. На десяти проведенных рублевых аукционах (семь по фиксированной ставке) банкам было предложено и впоследствии размещено 1423 млрд руб. Спрос банков на этих аукционах превысил предложение в среднем примерно на 67%. Аукционы по размещению средств на долларовые депозиты банков Минфин в мае не проводил.

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

млрд руб.



ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (НАСЕЛЕНИЕ)

- В апреле динамика средств населения на банковских счетах и депозитах была позитивной. **Темп прироста розничных вкладов населения составил +1,4%** после -1,4% месяцем ранее (для сравнения: +1,2% за апрель 2019 г., здесь и далее валютная переоценка устранена). Таким образом, мартовский отток вкладов был полностью компенсирован апрельским притоком.
- В годовом выражении** динамика вкладов населения стабилизировалась. В апреле по отношению к аналогичному периоду прошлого года темп их прироста составил **+5,5%**, что на 0,2 проц. п. выше, чем в марте.
- Апрельский приток средств населения в банковскую систему был обусловлен **более значительным увеличением средств на рублевых счетах и депозитах (+1,7%)** в сравнении с валютными (+0,4%).
- Апрельский приток вкладов физических лиц у Сбербанка был более выраженным, чем у остальной банковской системы: +3% против +0,2% соответственно.

Счета и депозиты населения (на конец месяца)

трлн руб.

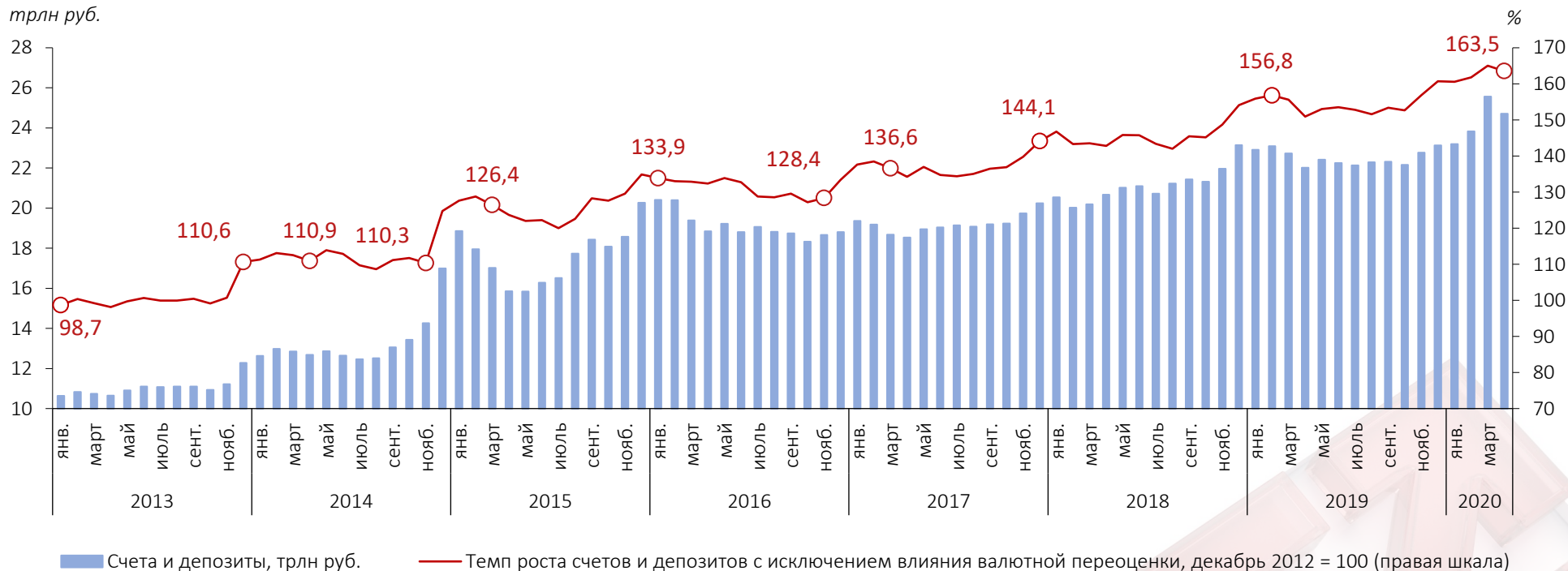


ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

- После ощутимого роста в марте, в апреле **депозиты и средства организаций резко сократились**: темпы их прироста составили **-0,9%** по сравнению с +2% месяцем ранее и -3% за аналогичный период предыдущего года (валютная переоценка устранена). В основном это связано с истечением контрактных сроков депозитов крупных клиентов отдельных банков.
- **В годовом выражении** темп прироста средств на счетах и депозитах предприятий в апреле составил **+8,4%** после +6% в марте и +3,2% в феврале.
- **Негативная динамика** остатков на счетах и депозитах предприятий в апреле **формировалась** в основном **оттоком средств с рублевых счетов (-1,7%)**. Средства же на **валютных счетах и депозитах, напротив, увеличились (+0,6%)**.
- В апреле средства юридических лиц на счетах и депозитах в Сбербанке сократились значительно больше (-2,5%), нежели в остальной банковской системе (-0,3%).

Счета и депозиты предприятий (на конец месяца)

трлн руб.



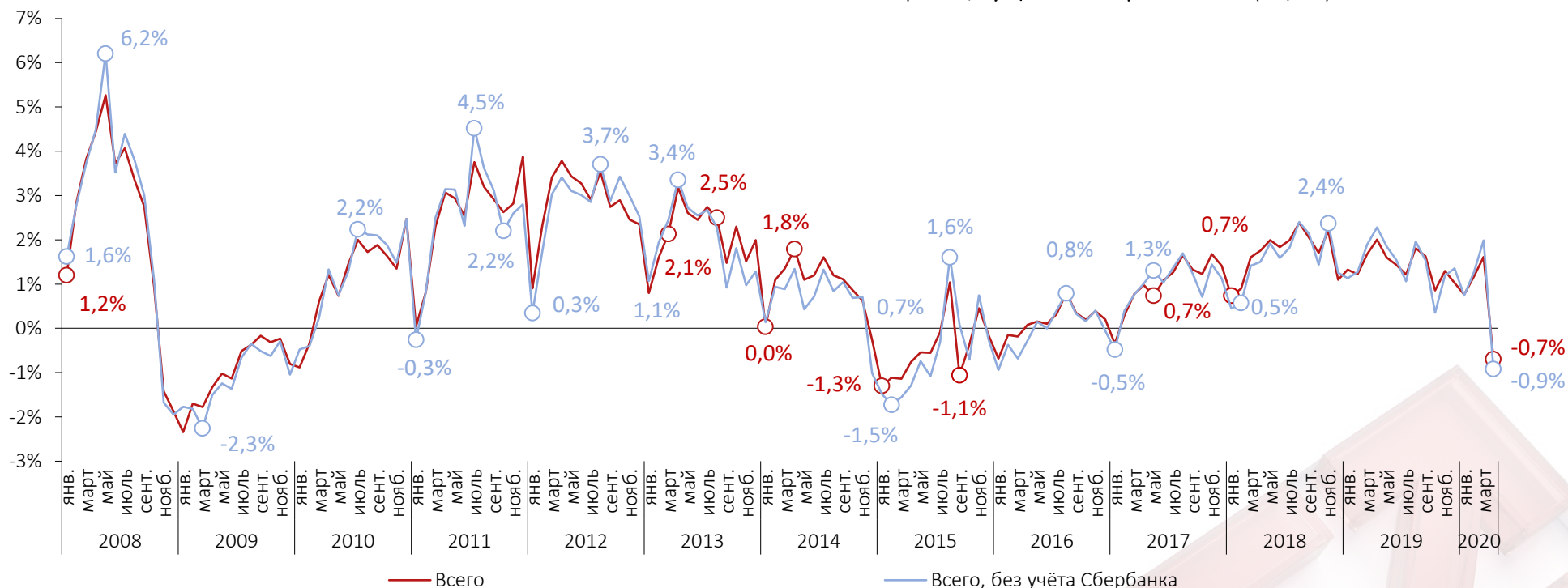
КРЕДИТОВАНИЕ НАСЕЛЕНИЯ

- Темпы прироста портфеля банковских кредитов населению в апреле составили **-0,7%** по системе в целом и **-0,9%** без учёта Сбербанка (в марте **+1,6%** и **+2%** соответственно). Это, вероятно, связано с ужесточением требований банков к заемщикам, ограничительными мерами, а также со снижением спроса со стороны населения на кредиты вследствие неопределенности в отношении стабильности доходов.

- Для сравнения, в апреле 2019 г. прирост портфеля банковских кредитов населению составил **+2%** по системе в целом и **+2,3%** без учёта Сбербанка.
- Темп прироста портфеля кредитов населению к **аналогичному периоду прошлого года** в апреле составил **+14,6%**, что на 3,1 п. п. ниже, чем в марте, и на 3,2 проц. п. ниже, чем в феврале.
- Апрельское сокращение портфеля кредитов населению было полностью обусловлено **негативной динамикой портфеля рублевых розничных ссуд (-0,7%)**. Портфель валютных ссуд, напротив, **существенно увеличился (+5,2%)**.

Кредиты населению

(с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)

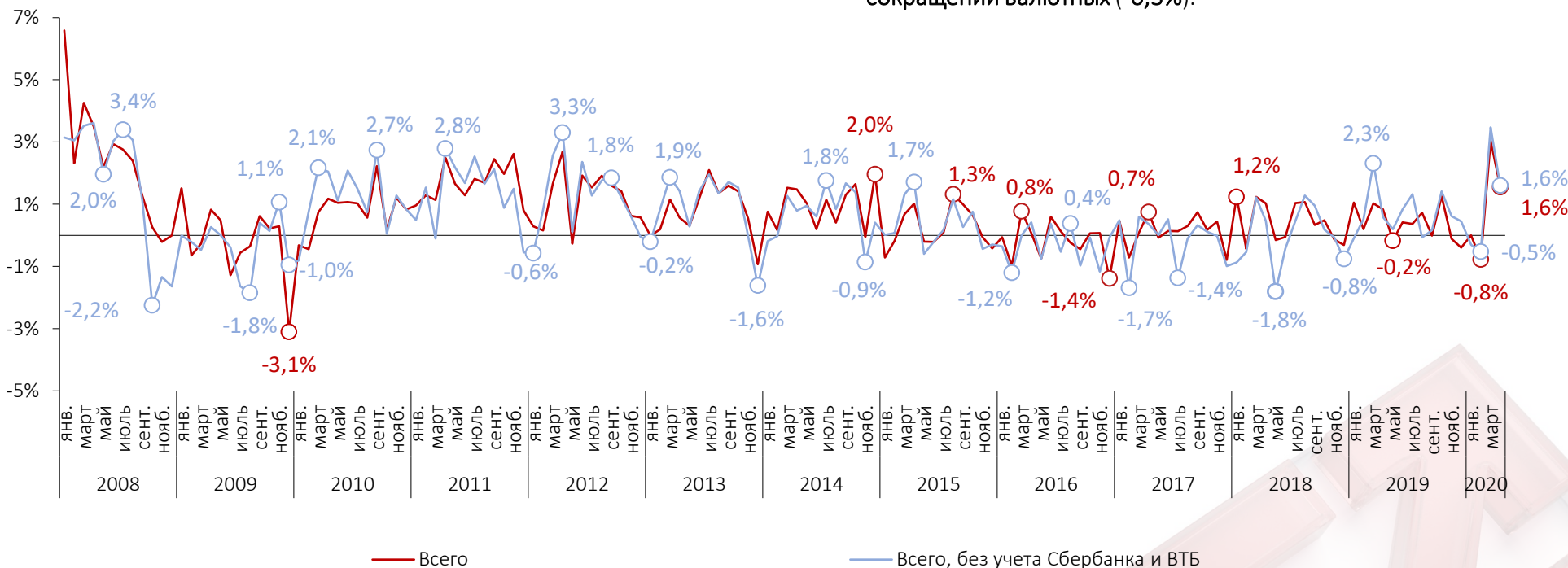


КРЕДИТОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

- Несмотря на то, что **банковский портфель кредитов предприятиям** второй месяц подряд **демонстрирует уверенный рост**, темп прироста в апреле немного уменьшился (на 1,4 проц. п. относительно марта) и составил **+1,6%** (валютная переоценка устранена).
- Рост происходил на фоне снижения денежных потоков компаний, сокращения облигационного рынка и ожидания ужесточения неценовых условий кредитования.

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 апреле вырос аналогично (+1,6%).
- Темп прироста портфеля корпоративных кредитов **к аналогичному периоду прошлого года** в апреле составил **+6%**, что на 0,8 проц. п. выше, чем в марте, и на 2,8 проц. п. выше, чем в феврале.
- Апрельский рост банковского портфеля кредитов предприятиям был обусловлен **увеличением** портфеля **рублевых** ссуд (**+2%**) при **сокращении валютных** (**-0,3%**).

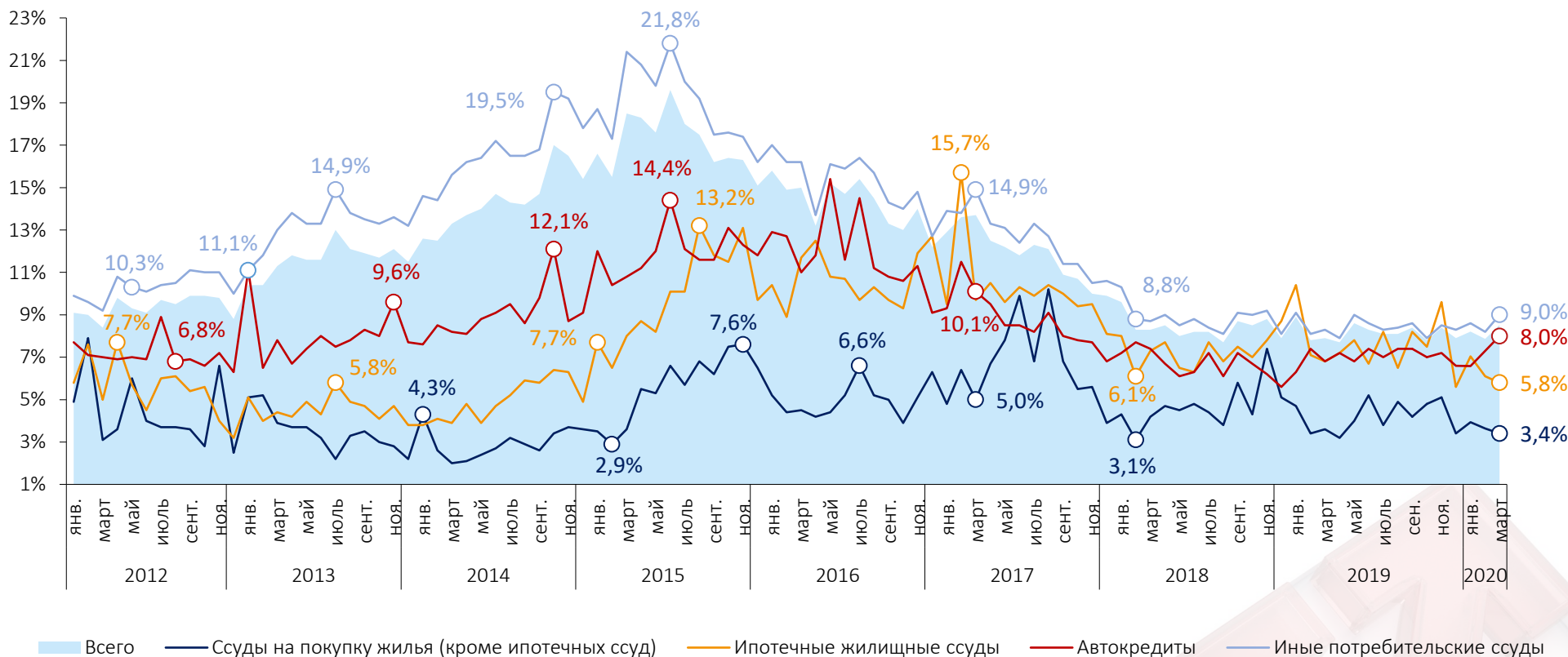


ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (НАСЕЛЕНИЕ)

Доля просроченной задолженности в долге населения перед банками в апреле по сравнению с мартом **увеличилась на 0,1 проц. п.** и составила **6,4%** (без учета Сбербанка и ВТБ).

По состоянию на начало апреля **доля неплатежей в потоке погашаемых розничных ссуд** выросла за месяц на 0,6 проц. п. и составила **8,5%**. Это произошло вследствие ухудшения качества обслуживания долга по необеспеченным потребительским ссудам и автокредитам.

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



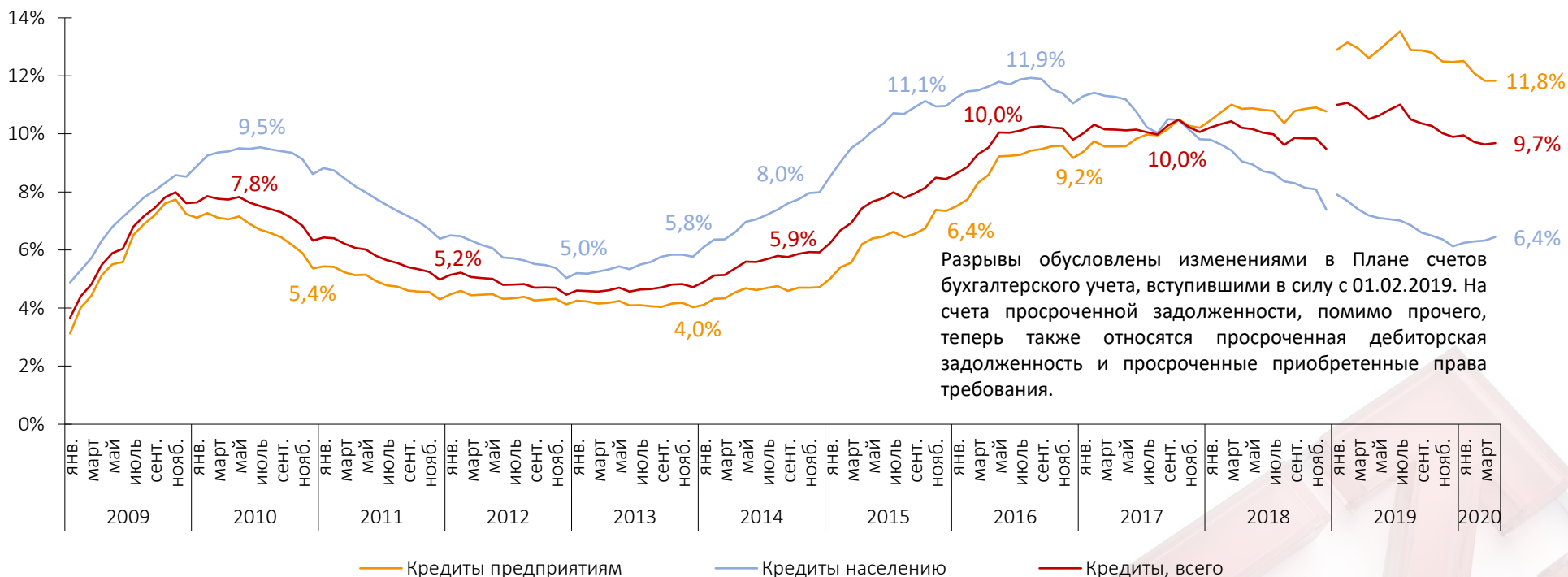


ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

В апреле качество корпоративных ссуд оставалось стабильным. **Доля просроченной задолженности в долге предприятий перед банками** в апреле составила **11,8%** (без учёта Сбербанка и ВТБ), что аналогично значению, достигнутому месяцем ранее. Следует заметить, что в действительности наблюдался рост просроченной задолженности, который был сглажен, так как банки начали активно реструктурировать кредиты пострадавших заемщиков в рамках своих программ (на сумму около 1,2 трлн руб. по состоянию на начало мая).

По состоянию на начало апреля в числе **лидеров по доле «плохих» долгов** в совокупном кредитном портфеле в корпоративном сегменте остаются предприятия, занятые в **строительстве (22,2%)** и производстве стройматериалов (**19,4%**). В марте предприятия сферы **добычи топливно-энергетических полезных ископаемых** продемонстрировали значительное ухудшение качества ссуд (доля просроченной задолженности за месяц увеличилась на 1,2 проц. п. и составила **5,6%**).

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



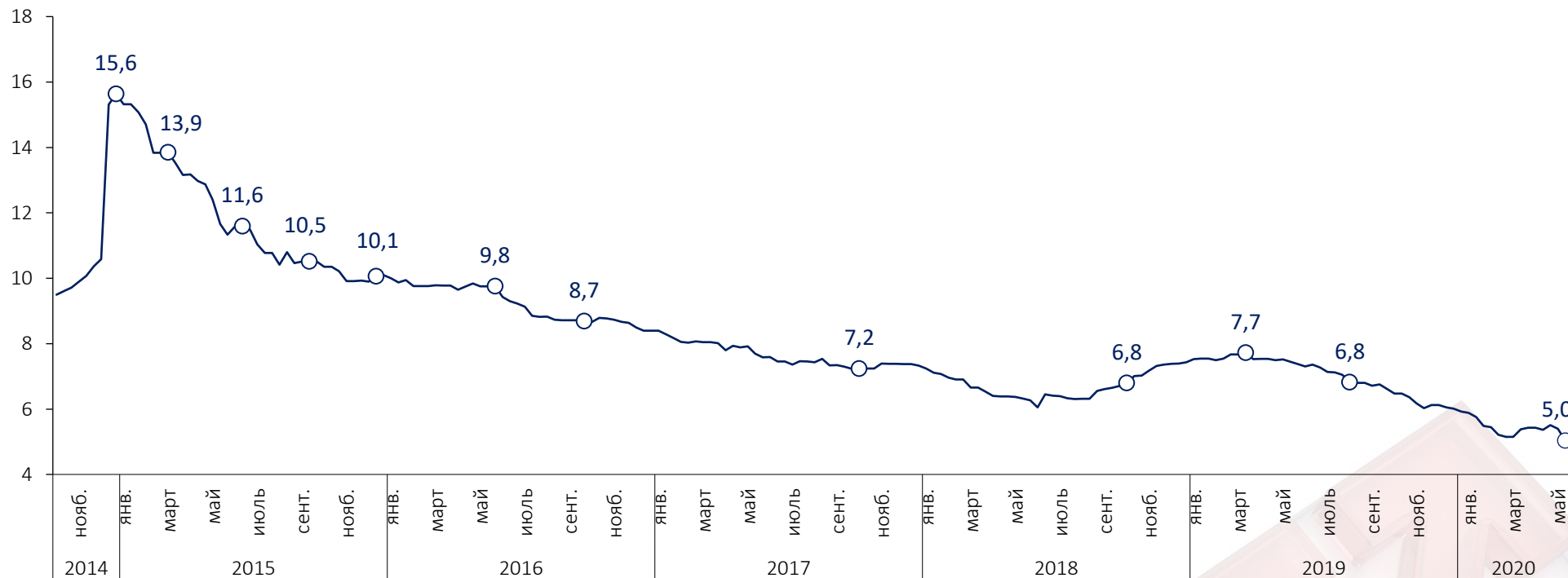


ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ НАСЕЛЕНИЯ

- Ставка по рублевым депозитам населения снова обновила свой исторический минимум.
- К концу третьей декады мая максимальная ставка по депозитам в крупнейших банках сократилась на 0,32 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив 5% годовых.
- В течение третьей декады мая сразу четыре кредитные организации из числа крупнейших (ФК «Открытие», Райффайзенбанк, Московский Кредитный Банк, Совкомбанк) снизили процентные ставки по розничным вкладам. Вероятнее всего, банки заранее отыгрывают ожидаемое снижение ключевой ставки на очередном заседании ЦБ РФ, которое состоится 19 июня.

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

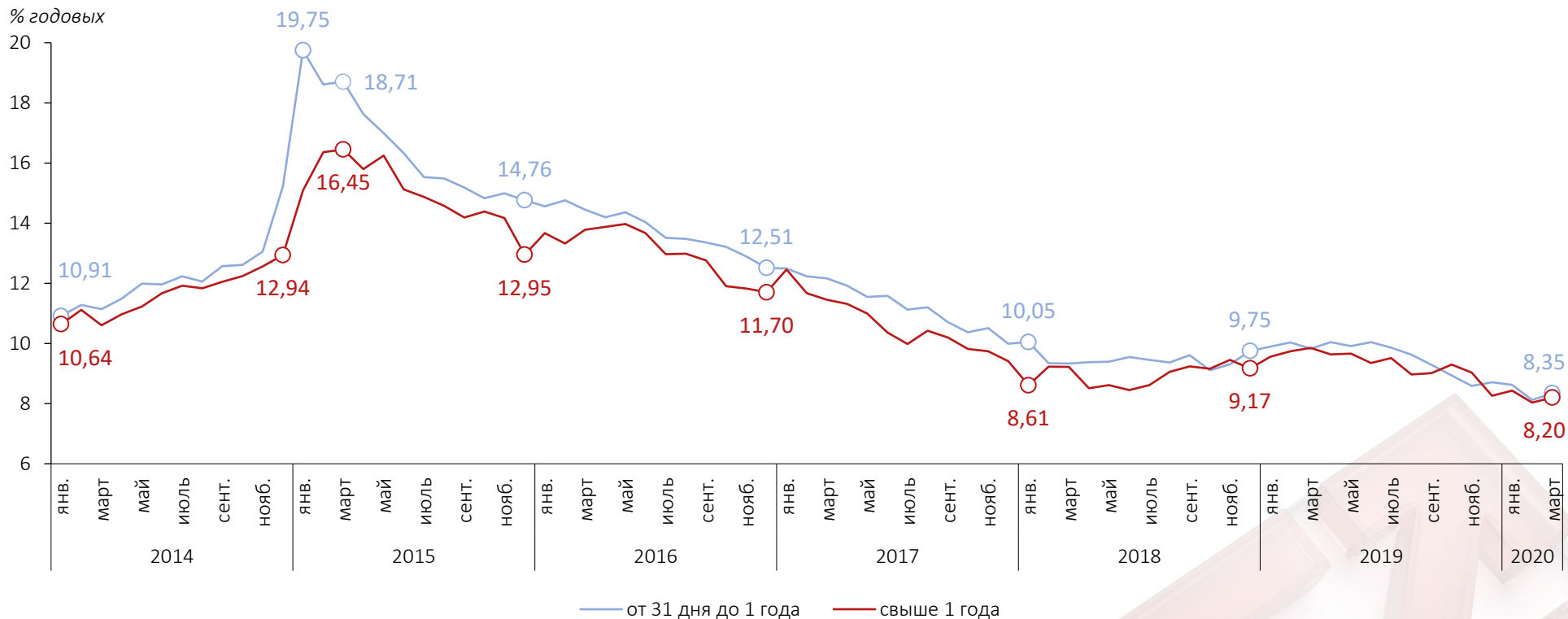
% годовых



ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ ПРЕДПРИЯТИЯМ

- В марте **средние ставки по краткосрочным кредитам** предприятиям увеличились на 0,23 проц. п. – до **8,3%** годовых. **Средние ставки по долгосрочным кредитам** в марте также выросли - на 0,17 проц. п. – до **8,2%** годовых.
- Ставки по краткосрочным и долгосрочным кредитам предприятиям в марте оттолкнулись от своих минимальных исторических уровней.
- Повышение в марте доходностей рыночных финансовых инструментов и сохранение неопределенности ожиданий экономических агентов сдерживало потенциал снижения ставок и способствовало росту краткосрочной волатильности среднерыночных ставок по корпоративным ссудам.

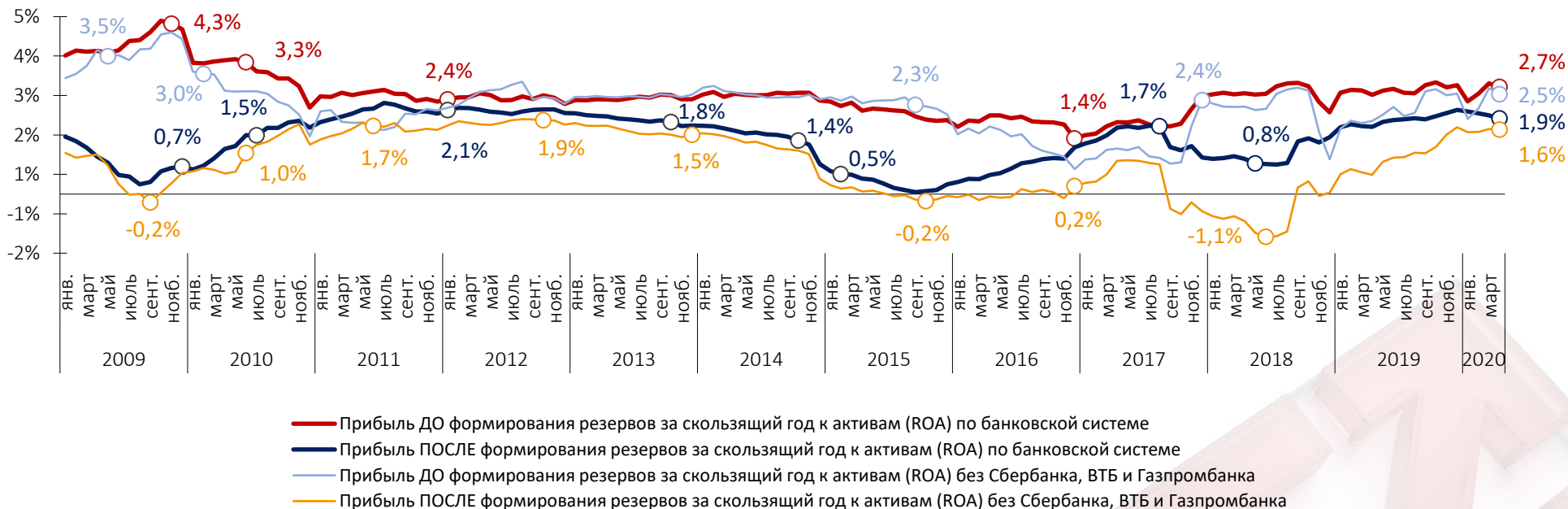
Средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам предприятиям



ПРИБЫЛЬНОСТЬ БАНКОВ

- В апреле **прибыль банковского сектора после формирования резервов** под потери по ссудам и другим активам составила **51 млрд руб.** (29 млрд руб. – прибыль до формирования резервов). Этот результат существенно уступает прошлогодним показателям: в апреле 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 163 млрд руб. (до формирования резервов – прибыль в размере 162 млрд руб.).
- Сокращение в значительной степени обусловлено отрицательной переоценкой по операциям с иностранной валютой по отдельным банкам на фоне укрепления курса рубля в апреле (оценочно более 100 млрд руб.).
- В апреле **прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов составила **41 млрд руб.**
- У **частных банков** **прибыль** после формирования резервов в апреле составила **10 млрд руб.**, до формирования резервов – убыток в размере 20 млрд руб.
- Прибыльность активов до формирования резервов** в апреле составила **+2,7%** по системе в целом и **+2,5%** без учета трех крупнейших банков с государственным участием в капитале (за скользящий год).

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



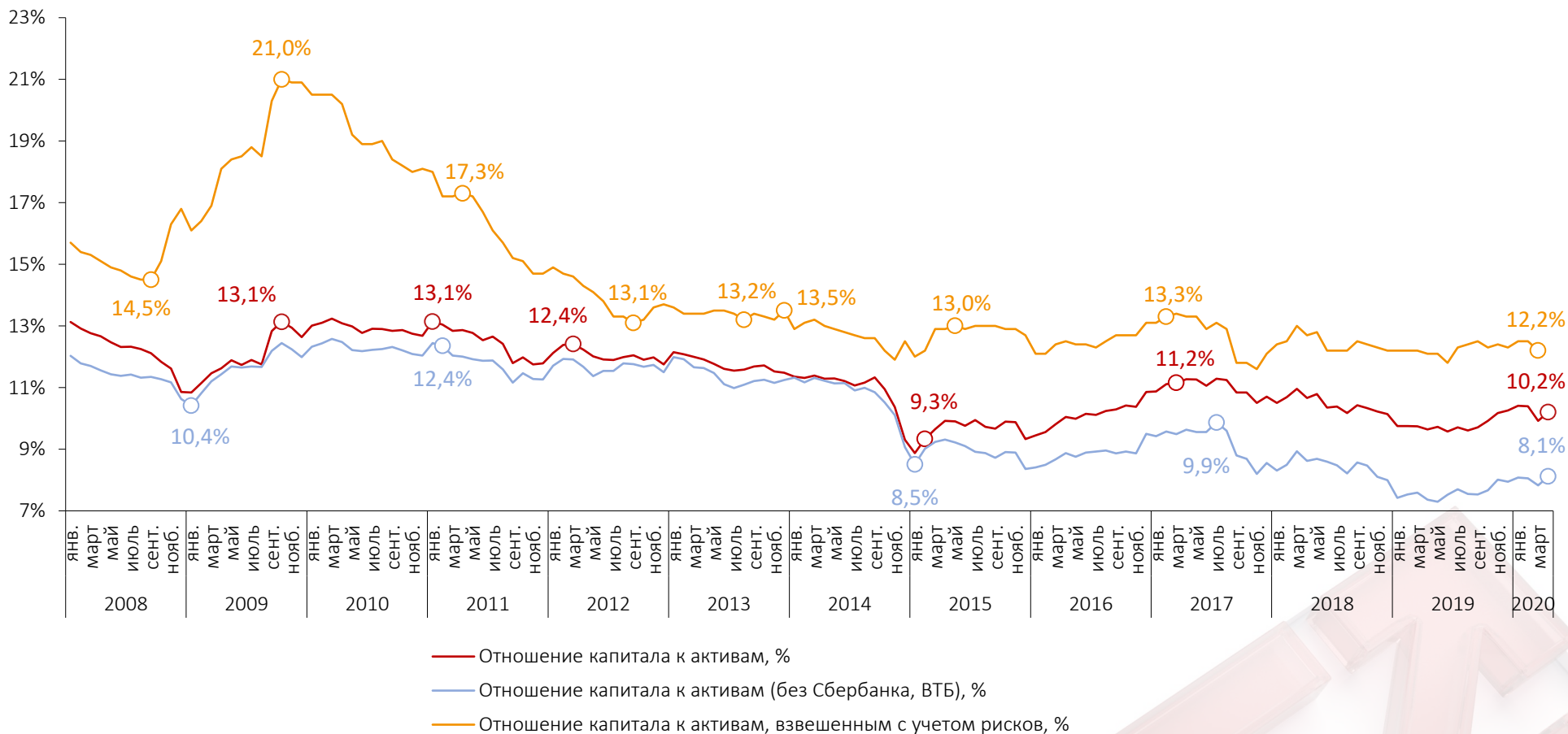


УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВ

Среднее по системе отношение собственного капитала банков к их активам, взвешенным с учётом риска (**достаточность капитала**), к началу апреля **снизилось на 0,3 проц. п.** по сравнению с предыдущим месяцем и составило **12,2%**.

Снижение показателя достаточности капитала в марте было обусловлено **опережающим ростом объема активов** банков, взвешенных по уровню риска (**+3,4%**) в сравнении с **объемом собственных средств** кредитных организаций (**+0,9%**).

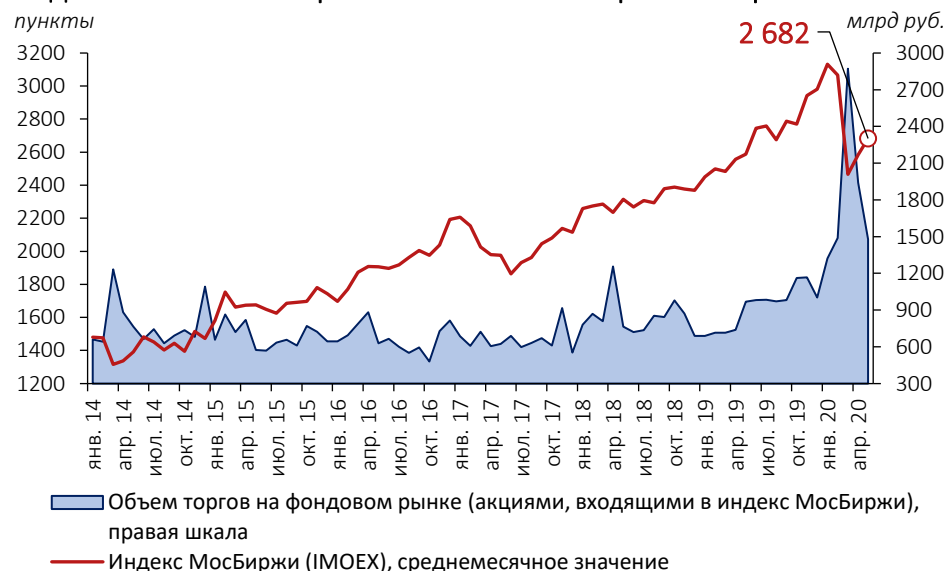
Отношение собственного капитала банков к активам (на конец месяца)



ФОНДОВЫЙ РЫНОК

- Первую половину мая российский рынок прошел без внятной динамики, однако, затем индекс МосБиржи немного подрос и к концу мая составил 2735 пунктов. **Среднее значение индекса МосБиржи в мае составило 2682 пункта (+3,8% относительно апреля).**
- Рост индекса по большей части связан с осторожным оптимизмом инвесторов вследствие начавшегося с середины мая постепенного смягчения ограничительных мер. Судя по дневным данным, индекс отыграл почти две трети февральско-мартовского падения (с 3100 пунктов 21 февраля до 2100 пунктов 18 марта), но для дальнейшего устойчивого роста требуются дополнительные позитивные факторы.
- На иностранных биржевых площадках наблюдается постепенное восстановление индексов.

Индекс Московской Биржи ИМОЕХ и объем биржевой торговли



- Произошло снижение и последующая стабилизация «индекса страха» VIX американского фондового рынка. В то же время, по данным EPFR, заметного притока средств глобальных фондов на развивающиеся рынки (включая российский) пока не наблюдается.
- Рынок постепенно приходит в себя после вызванной паническими продажами сверхактивной торговли в марте – второй месяц подряд объем торгов снижается. **Объем торгов акциями, входящими в индекс МосБиржи составил в мае 1,5 трлн руб., что на 23,9% меньше значения в апреле.**
- Капитализация фондового рынка** (акций, входящих в индекс МосБиржи) составила около **10,9 трлн руб.** в среднем за май (прирост за месяц **+3,7%**). Повышение уровня капитализации вызвано ростом котировок, а не новыми размещениями.

Капитализация фондового рынка

