



КОМПЛЕКС ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ
И ИМУЩЕСТВЕННО-ЗЕМЕЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ
ПРАВИТЕЛЬСТВА МОСКВЫ

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

по состоянию на 14.09.2020 г.

СЕНТЯБРЬ 2020



ЦИФРЫ И ФАКТЫ 1/2



К концу августа **цена на нефть марки Brent** составила 45,6 долл./барр. (+4,3% к концу июля). **Стоимость бивалютной корзины** к концу августа выросла на 2,3% относительно предыдущего месяца и составила 81 руб. за корзину. 24 июля на заседании Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики было принято решение о снижении **ключевой ставки** на 25 б. п. до уровня 4,25% годовых. Следующее заседание Совета директоров Банка России, на котором будет рассматриваться вопрос об уровне ключевой ставки, запланировано на 18 сентября.



По предварительным оценкам, в июле **сальдо по счету текущих операций** составило около 1 млрд долл., что гораздо ниже, чем за аналогичный период прошлых лет: в июле 2018 г. около 9 млрд долл., в июле 2019 г. около 4 млрд долл. **Сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами** в июле, по предварительным оценкам, составило около -3 млрд долл. (с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ); для сравнения: около -6 млрд долл. в июле 2018 г., около 2 млрд долл. в июле 2019 г. **Официальные валютные резервы** в июле снизились примерно на 2 млрд долл.



В августе плановый **объем погашений по внешнему долгу корпоративного сектора** составил 3,1 млрд долл. (согласно долговому графику на 1 апреля 2020 г.), при этом 15% 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 августе, как и в июле, не было зафиксировано ни одной сделки. На **рынке международного синдицированного кредитования** в августе корпоративные заемщики не привлекли ни одного кредита. Для сравнения: в июле единственную сделку осуществила компания «НЛМК» (0,7 млрд долл.).



В августе наблюдалось незначительное увеличение **денежного предложения** на 0,01% (на 1,5 млрд руб.) к предыдущему месяцу; годовой прирост +12,5%. Величина денежной базы в широком определении к концу августа составила 18,5 трлн руб. **Сальдо операций Банка России на внутреннем валютном рынке в рамках бюджетного правила** по итогам августа составило -78,3 млрд руб. **Долг банков перед ЦБ РФ** к концу августа составил 589,5 млрд руб. (+3,2% к концу июля). **Задолженность банков перед Минфином** к концу августа возросла на 20,9% до 1113,4 млрд руб. **Средний объем предложения банками средств на депозитных аукционах ЦБ** в августе составил 1617,9 млрд руб., что на 25,1% меньше, чем в июле.



ЦИФРЫ И ФАКТЫ 2/2



Банки в июле получили 188 млрд руб. прибыли после формирования резервов и 406 млрд руб. прибыли до формирования резервов (для сравнения: в июле 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 173 млрд руб., до формирования резервов – прибыль в размере 231 млрд руб.). **Прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов в июле составила 114 млрд руб. **Частные банки** в июле получили прибыль в размере 74 млрд руб. после формирования резервов (до формирования резервов – прибыль в размере 163 млрд руб.). **Прибыльность активов до формирования резервов** в июле 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 июля вырос на 0,1 проц. п. по сравнению с предыдущим месяцем и составил 12,8%.



Финансы населения. В июле темп прироста **средств на счетах и депозитах населения** составил -0,1% после +1,5% месяцем ранее; +3,5% в годовом выражении. **Уровень максимальной ставки по рублевым депозитам** населения в крупнейших банках к концу 3-й декады августа снизился на 0,2 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив 4,4% годовых. Темп прироста **портфеля розничных кредитов** в июле составил +1,5% после +1% в июне; +12,9% в годовом выражении. **Доля просроченных кредитов** в июле выросла на 0,1 проц. п. и составила 6,7% (без учета Сбербанка и ВТБ).



Финансы предприятий. В июле темп прироста **средств на счетах и депозитах предприятий** составил -0,9% после +1,1% месяцем ранее; +6,9% в годовом выражении. В июле темп прироста **корпоративного кредитования** составил +1,4% после +0,1% в июне; +6,6% в годовом выражении. В июне **средние ставки по краткосрочным кредитам** предприятиям снизились относительно мая на 0,5 проц. п. до 7,6% годовых; **средние ставки по долгосрочным кредитам** в июне сократились на 1,1 проц. п. до 7,1% годовых. **Доля просроченных кредитов** в июле сократилась на 0,1 проц. п. и составила 11,5% (без учёта Сбербанка и ВТБ).



В августе **среднее значение индекса МосБиржи** выросло на 6,8% относительно среднего уровня июля и составило 3011 пунктов. **Объём торгов** в августе составил 1,6 трлн руб., что на 19,8% больше, чем в предыдущем месяце. **Капитализация фондового рынка** (акций, входящих в индекс МосБиржи) в среднем за август составила 12,8 трлн руб., что на 6,6% больше значения июля.

КУРС РУБЛЯ И ЦЕНА НА НЕФТЬ

- В течение августа **цена на нефть марки Brent** колебалась в диапазоне от 43,4 до 46,5 долл./барр. и на конец месяца составила **45,6 долл./барр. (+4,3%** к концу июля).
- С начала августа в рамках сделки ОПЕК+ были ослаблены ограничения по добыче нефти до 7,7 млн барр./сутки (вместо 9,7 млн барр./сутки) до конца года.
- Несмотря на ослабление ограничений по добыче, цена на нефть росла на фоне положительных новостей: о восстановлении производственной активности в мире (индекс деловой активности Китая обновил максимум с 2011 г., позитивные данные по производственной активности в Европе и США), о снижении запасов в нефтехранилищах США. В конце августа к ним добавился фактор уменьшения нефтедобычи в США в связи с ураганом «Лаура».
- Стоимость бивалютной корзины за август **выросла на 2,3%** и составила **81 руб. за корзину**.
- Несмотря на повышение цен на нефть, курс рубля падает вследствие влияния сезонных эффектов – увеличения спроса на валюту под оплату импорта товаров и услуг, повышения оттока капитала. Продажи валюты со стороны ЦБ РФ в рамках «бюджетного правила» в августе уменьшились почти вдвое (примерно с 80 до 40 млн долл. в день), что также способствовало ослаблению рубля.

Курс бивалютной корзины и цена на нефть марки Brent



КУРС РУБЛЯ И КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ

- 24 июля на заседании Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики было **принято решение о снижении ключевой ставки на 25 б. п. до уровня 4,25% годовых** (новый исторический минимум). Банк России обосновал свое решение тем, что дезинфляционные факторы продолжают оказывать значительное влияние на инфляцию.
- Годовая инфляция** в августе составила **3,6%** (в июле – 3,4%). Таким образом, инфляция продолжает находиться ниже целевого для Банка России ориентира в 4% годовых. По прогнозу Банка России, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция составит 3,7–4,2% в 2020 году, 3,5–4% в 2021 году и будет находиться вблизи 4% в дальнейшем.
- 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 18 сентября 2020 года.

Курс бивалютной корзины и ключевая ставка Банка России



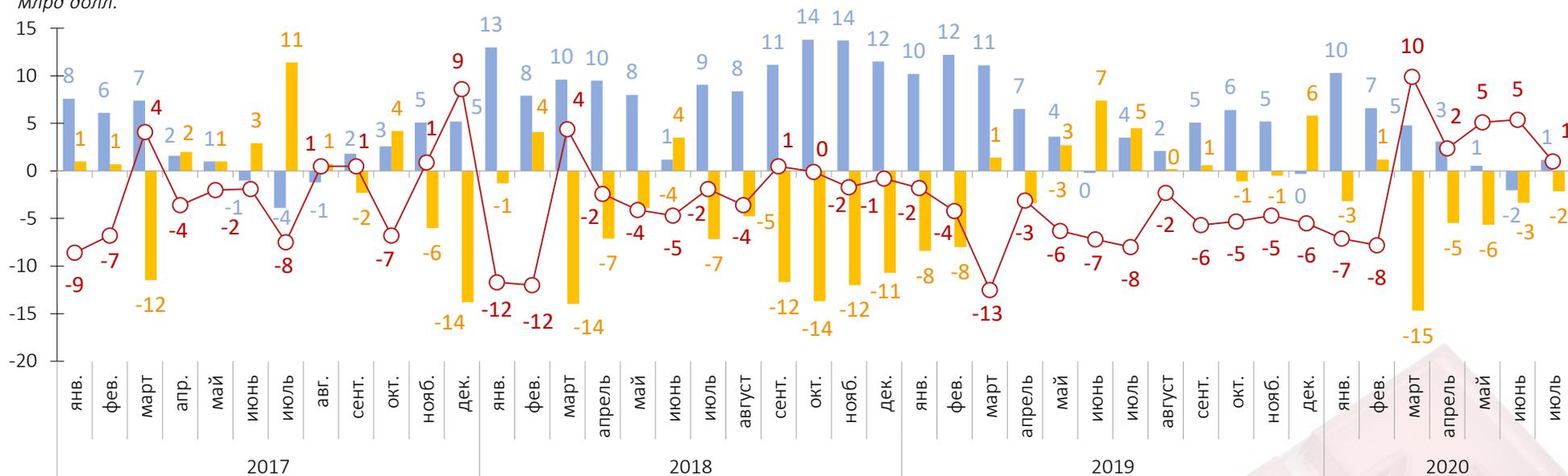
ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС 1/2

- В июле, по предварительным оценкам, **сальдо по счету текущих операций** имело небольшое **положительное значение (около +1 млрд долл.)**.
- Увеличение сальдо по счету текущих операций по сравнению с июнем, когда оно было отрицательным (около -2 млрд долл.), отчасти обусловлено действием сезонного фактора – уменьшением выплат инвестиционных доходов нерезидентам (дивиденды и др.) после прохождения пикового значения, традиционно приходящегося на июнь.

- По сравнению с аналогичным периодом прошлого года сальдо по счету текущих операций в июле уменьшилось на 2 млрд долл. Разница обусловлена **сокращением стоимостного объема экспорта товаров** – на 29% в июле 2020 г. по отношению к июлю 2019 г. (стоимостной объем экспорта товаров топливного сектора снизился почти вдвое).

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

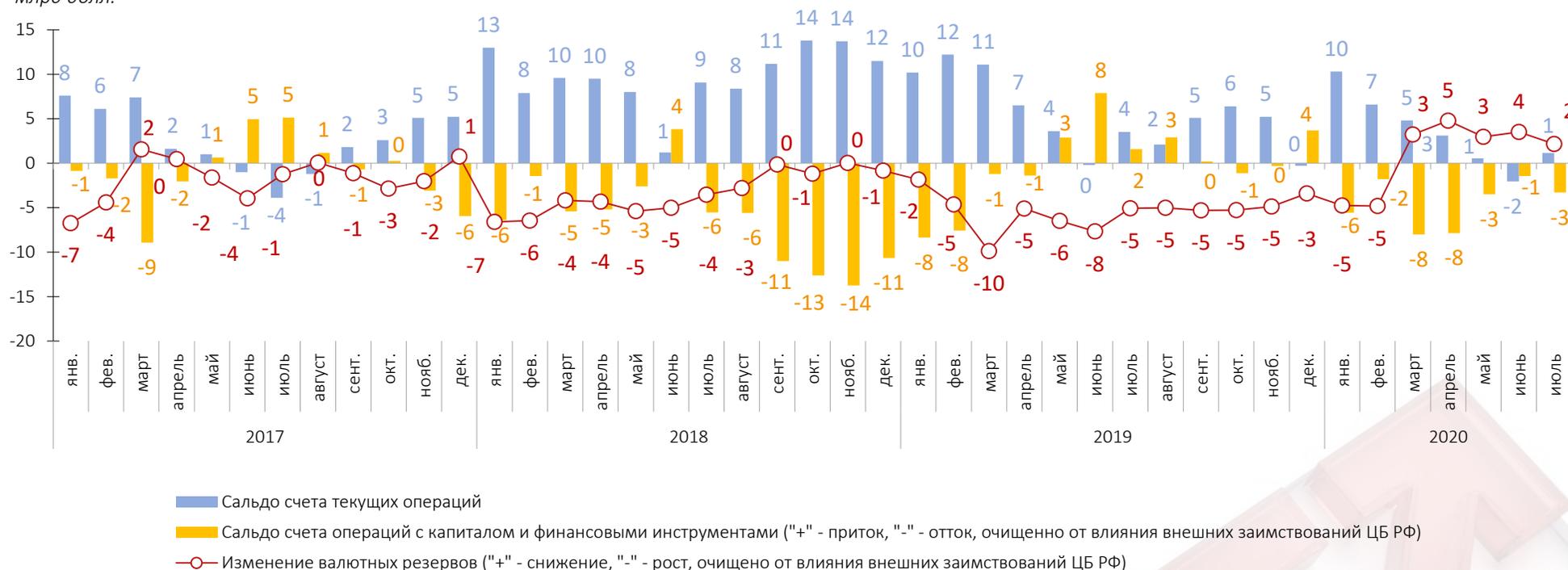
- **Чистый отток капитала** из России в июле немного усилился, составив, по предварительным оценкам, около **-3 млрд долл.** (против -1 млрд долл. в июне, здесь и далее – с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ*).
- По отношению к аналогичному периоду прошлого года отток капитала увеличился почти на 5 млрд долл.

- Основным каналом чистого оттока капитала из страны в июле были операции нефинансового сектора (около -7 млрд долл.). Операции банков, наоборот, обеспечили чистый приток капитала (+4 млрд долл.). Сальдо операций нерезидентов на российских рынках ценных бумаг было близким к нулю.
- **Меньшее снижение величины официальных валютных резервов (на 2 млрд долл. в июле против 4 млрд долл. в июне)** обусловлено сокращением объема продаж валюты Банком России в интересах Минфина в рамках бюджетного правила по сравнению с июнем.

Платежный баланс

(очищено от влияния зарубежных заимствований ЦБ РФ)

млрд долл.



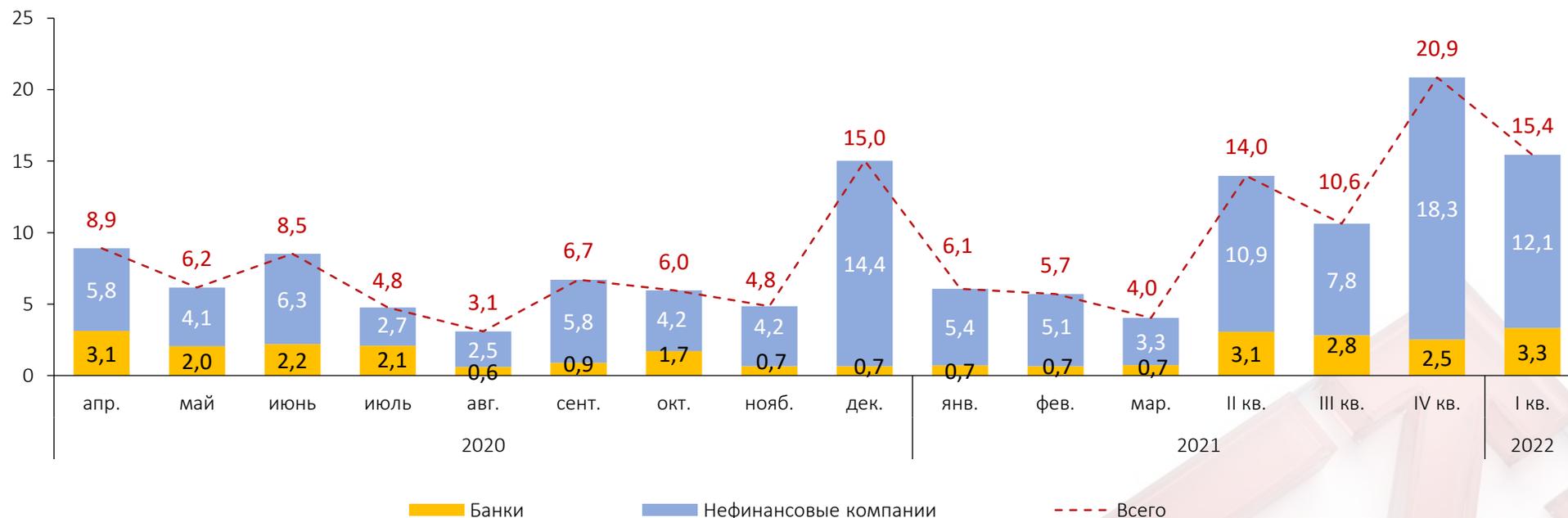
*Банк России периодически привлекает на зарубежных рынках валютную ликвидность под залог других иностранных активов (в рамках операций РЕПО), что приводит к формальному изменению показателей трансграничных потоков капитала и величины резервов, но с точки зрения международной инвестиционной позиции по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

ПОГАШЕНИЕ ВНЕШНЕГО ДОЛГА БАНКОВ И КОМПАНИЙ

- **Плановый объем погашений по внешнему корпоративному долгу** в августе составил **3,1 млрд долл.** (в соответствии с графиком погашения по состоянию на 01.04.2020), что значительно ниже среднеквартальных значений 2-3 кв. 2020 г.
- В августе, как и в июле, основной объем платежей по внешнему долгу приходился на погашение «чисто рыночных» обязательств. Доля выплат по обязательствам перед аффилированными кредиторами, требования по которым отличаются более мягкими условиями по сравнению с «чисто рыночным» долгом, составляла около 15% от совокупного объема погашений.
- На **первичном рынке еврооблигаций*** в августе, как и в июле, не было зафиксировано ни одной сделки.
- На **рынке международного синдицированного кредитования*** в августе корпоративные заемщики не привлекли ни одного кредита. Для сравнения: в июле единственную сделку осуществила компания «НЛМК» (0,7 млрд долл.).
- Застой на внешних долговых рынках происходил на фоне ослабления рубля и повышения геополитической напряженности (проявлялась настороженность из-за сообщений о возможности введения новых антироссийских санкций).

Погашение внешнего долга банков и компаний (основной долг и проценты, по данным графика погашения на 01.04.2020)

млрд долл.



* по данным на 01.09.2020

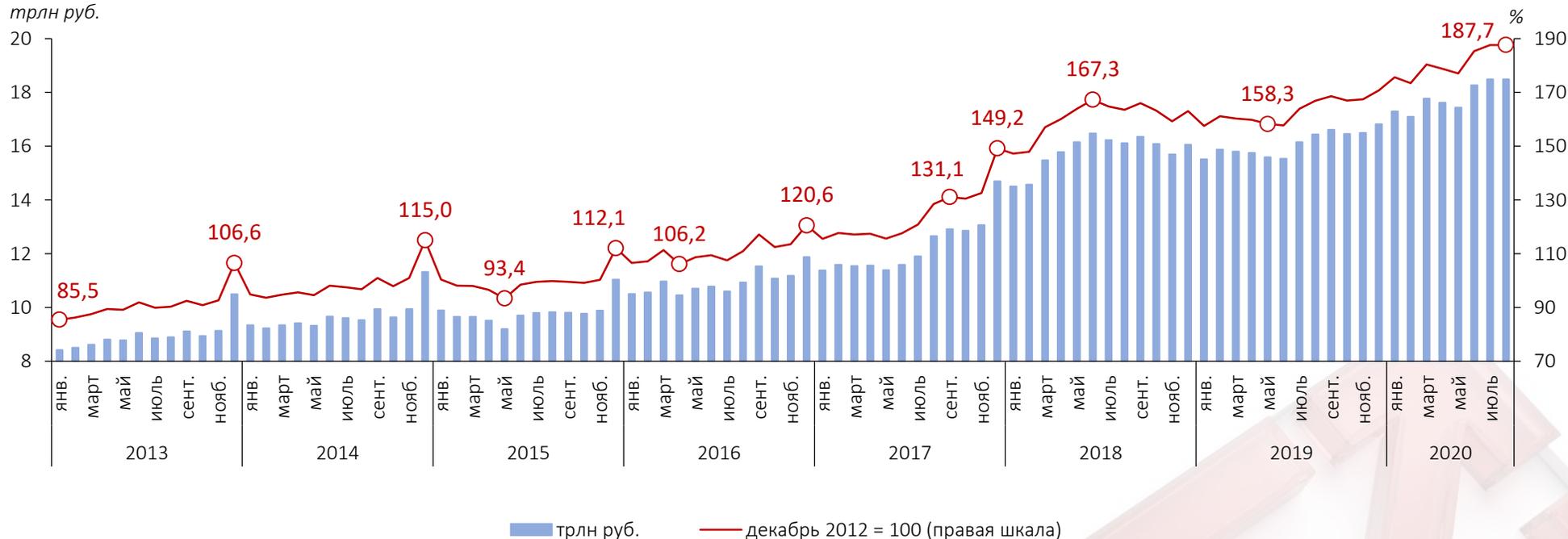
ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

1/2

- В августе **денежное предложение (денежная база в широком определении)** незначительно выросло на 0,01% (на 1,5 млрд руб.) и на конец месяца составило **18,5 трлн руб.**; **годовой прирост** составил **+12,5%**.
- Незначительный прирост денежного предложения обусловлен динамикой элементов денежной базы в широком определении: ростом наличных денег в обращении (+1%), средств на корреспондентских счетах банков в ЦБ (+12,5%), обязательных резервов банков (+1,9%) и ОБР (+17,9%) на фоне значительного сокращения срочных депозитов банков в ЦБ (-30,1%).
- Наблюдается тенденция к снижению объема изъятия из оборота рублевой ликвидности в результате продаж иностранной валюты в рамках бюджетного правила. В августе **объем продаж иностранной валюты** в рублевом эквиваленте сократился почти вдвое и составил **78,3 млрд руб.** (в июле – 148,7 млрд руб., в июне – 209,4 млрд руб.).
- Чистый приток средств в экономику по бюджетному каналу** в августе составил **466,5 млрд руб.**, что на 1% выше значения предыдущего месяца. Приток средств по бюджетному каналу почти в 6 раз превысил объем рублевой ликвидности, изъятый в рамках продаж валюты.

Денежное предложение (денежная база в широком определении)

трлн руб.





ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

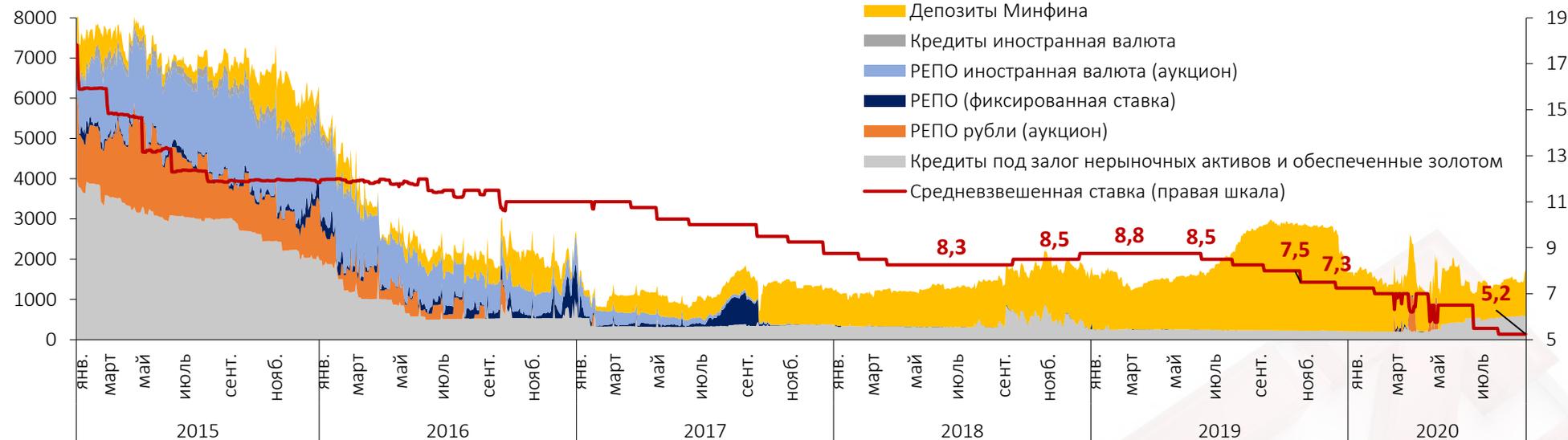
2/2

- В августе совокупный объем рублевых ликвидных активов банков стабилизировался после снижения в предыдущих месяцах.
- Средняя величина предложения банками средств на недельных депозитных аукционах ЦБ снизилась на 541 млрд руб. (-25,1%) и составила **1617,9 млрд руб.** В августе ЦБ провел один дополнительный аукцион (со сроком депозитов менее одной недели) в рамках «тонкой настройки» рынка.
- Задолженность банков перед ЦБ РФ возросла на 18,2 млрд руб. (+3,2%) до **589,5 млрд руб.** Почти весь долг перед ЦБ приходится на кредиты под залог нерыночных активов банков.

- В августе, как и месяцем ранее, ЦБ провел два аукциона прямого РЕПО с банками на 1 месяц и на 1 год с лимитом предоставляемых средств в 100 и 400 млрд руб. соответственно. Оба аукциона не состоялись в связи с отсутствием участников. За июнь-август из предложенных Банком России средств в совокупном размере в 1,5 трлн руб. банки заняли всего лишь 5 млрд руб.
- На конец августа **задолженность банков перед Минфином** возросла за месяц на 20,9% и составила **1113,4 млрд руб.** На 10 проведенных рублевых аукционах (8 по плавающей ставке) банкам было предложено почти 700 млрд руб., размещено 600 млрд руб. Аукционы по размещению средств на долларовые депозиты банков Минфин в августе не проводил.

Долг банков перед Банком России и Минфином (без учёта субординированных кредитов)

млрд руб.



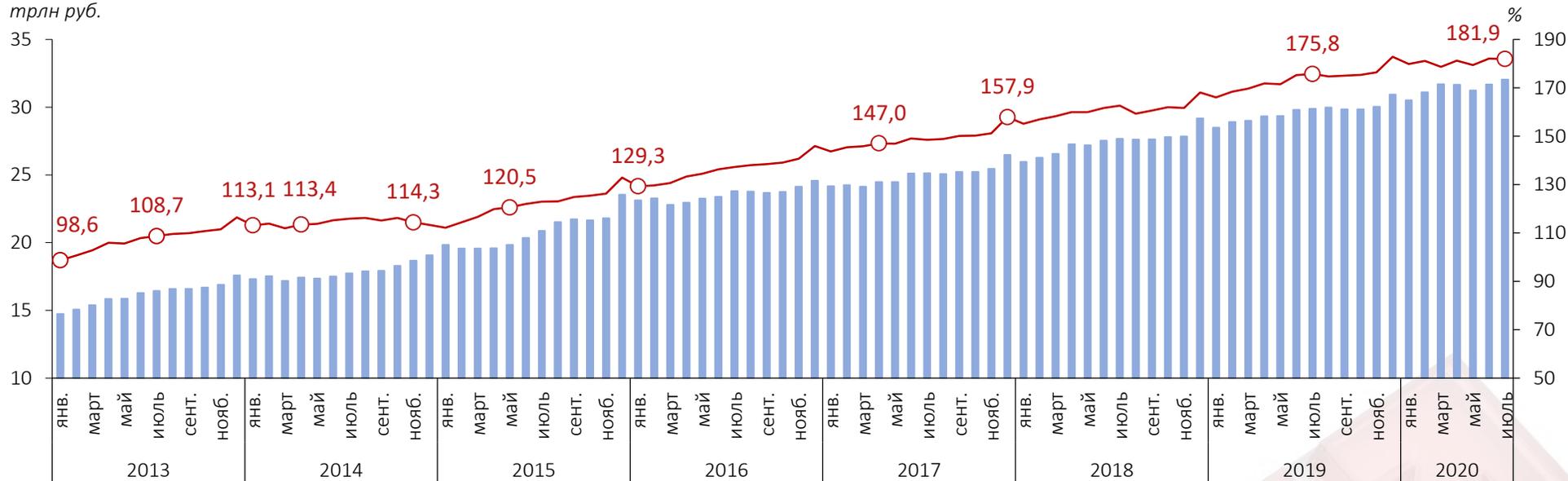
ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (НАСЕЛЕНИЕ)

- В июле **средства населения** на банковских счетах и депозитах **стагнировали**. Темп прироста розничных вкладов составил **-0,1%** после +1,5% месяцем ранее (для сравнения: +0,3% за июль 2019 г., здесь и далее валютная переоценка устранена).
- В июле объемы выплат по государственной программе поддержки семей с детьми были незначительными (в отличие от июня, когда, по оценкам Банка России, было выплачено около 290 млрд руб. за месяц).

- В **годовом выражении** динамика вкладов населения продолжила **замедление**. В июле по отношению к аналогичному периоду прошлого года темп их прироста составил **+3,5%**, что на 0,4 проц. п. ниже, чем в июне.
- Июльская стагнация средств населения в банковской системе была обусловлена **сокращением** средств на **валютных** счетах и депозитах (**-1,6%**) на фоне очень **слабого роста рублевых (+0,2%)**.
- Июльская динамика вкладов физических лиц у Сбербанка была менее благоприятной, чем у остальной банковской системы: **-0,6%** против +0,3% соответственно.

Счета и депозиты населения (на конец месяца)

трлн руб.



■ Счета и депозиты, трлн руб.

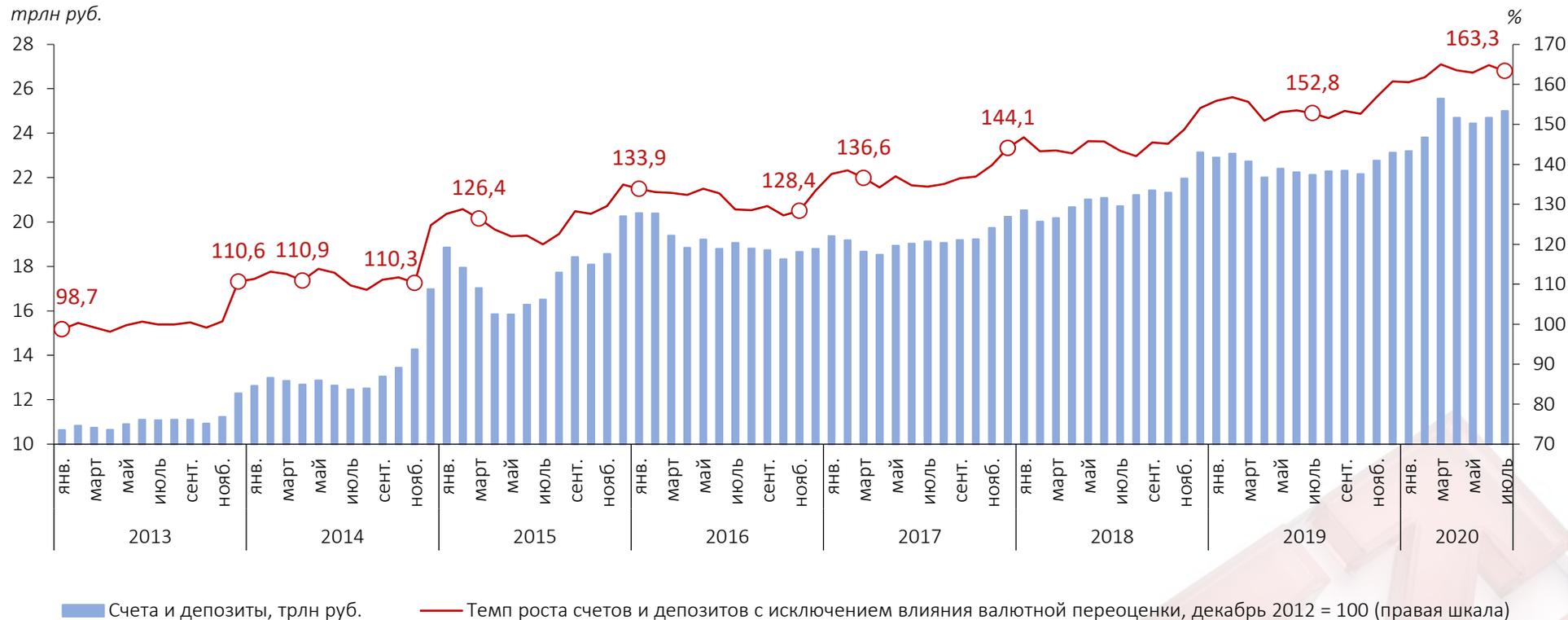
— Темп роста счетов и депозитов с исключением влияния валютной переоценки, декабрь 2012 = 100 (правая шкала)

ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

- В июле **депозиты и средства организаций** продемонстрировали существенное **сокращение**: темп прироста составил **-0,9%** по сравнению с +1,1% месяцем ранее и -0,5% за аналогичный период предыдущего года (валютная переоценка устранена).
- В **годовом выражении** темп прироста средств на счетах и депозитах предприятий в июле составил **+6,9%** после +7,4% в июне и +6,5% в мае.
- Негативная динамика остатков на счетах и депозитах предприятий в июле формировалась **оттоком** средств как с **рублевых (-0,7%)**, так и с **валютных счетов (-1,2%)**.
- В июле средства юридических лиц на счетах и депозитах в Сбербанке увеличивались (+0,8%) в противовес остальной банковской системе (-1,4%). Последнее частично было связано с переводом средств компаний в доверительное управление.

Счета и депозиты предприятий (на конец месяца)

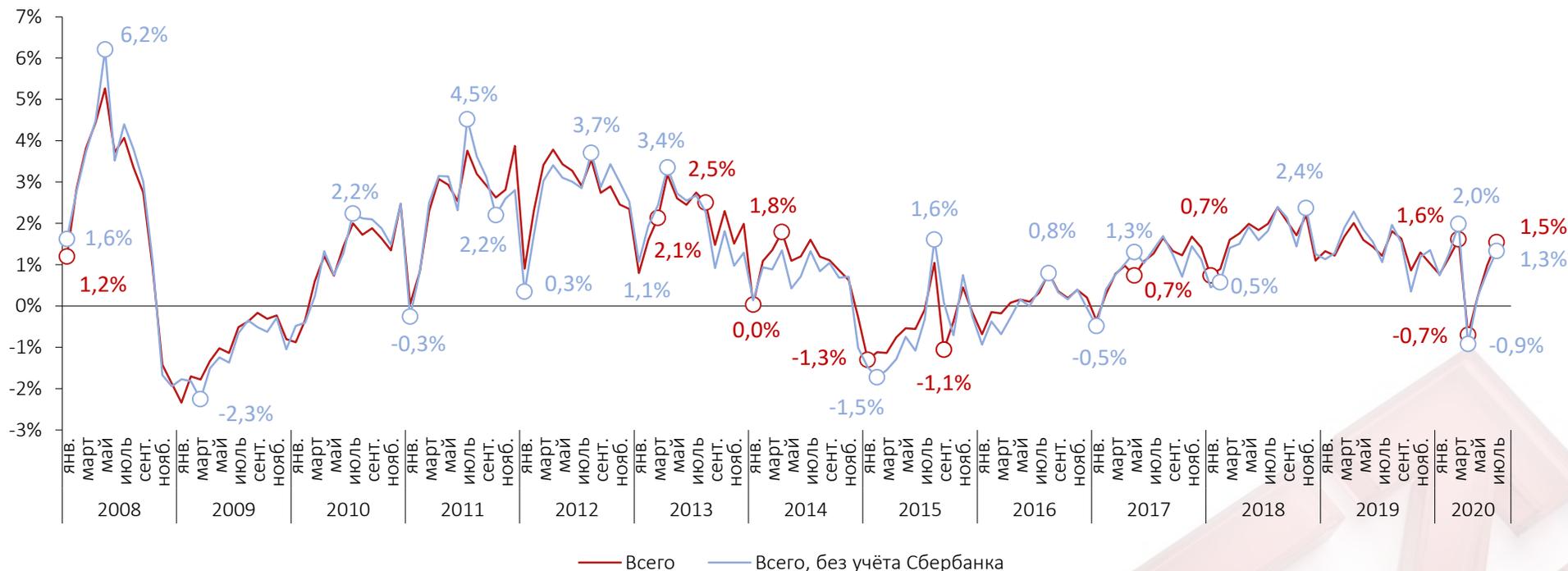
трлн руб.



КРЕДИТОВАНИЕ НАСЕЛЕНИЯ

- В июле продолжился восстановительный рост розничного кредитования. **Темпы прироста портфеля банковских кредитов населению** составили **+1,5%** по системе в целом и **+1,3%** без учёта Сбербанка (в июле 2019 **+1,2%** и **+1,1%** соответственно).
- Июльская динамика сопоставима со средним уровнем 2019 г., однако сейчас она поддерживается в основном интенсивной выдачей ипотеки, при этом важную роль играет программа льготного кредитования на приобретение жилья в новостройках под ставку не выше 6,5%.
- В рамках этой программы банки выдали около 110 млрд руб. в июле, а с момента ее запуска – около 270 млрд руб.
- Темп прироста портфеля кредитов населению **в годовом выражении** в июле составил **+12,9%**, что на 0,4 проц. п. выше, чем в июне, и на 0,1 проц. п. ниже, чем в мае.
- Июльское увеличение портфеля кредитов населению было полностью обусловлено **позитивной динамикой** портфеля **рублевых** розничных ссуд (**+1,6%**). Портфель **валютных** ссуд продемонстрировал **серьезное сокращение** (**-7,9%**).

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



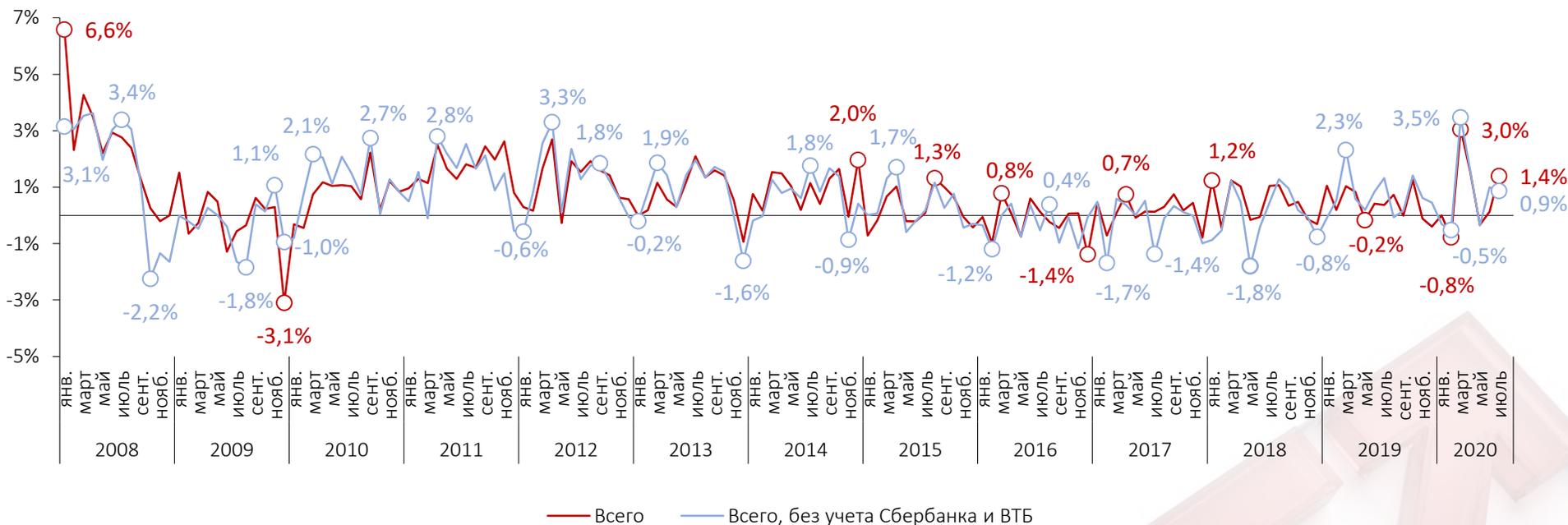
КРЕДИТОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

- В июле темп прироста **банковского портфеля кредитов предприятиям** составил **+1,4%**, что на 1,3 проц. п. выше значения, достигнутого месяцем ранее (валютная переоценка устранена).
- Большую часть июльского прироста обеспечили привлечения всего нескольких крупных корпоративных заемщиков. Другой заметный компонент роста – выдачи в рамках государственных программ поддержки, в том числе льготного кредитования системообразующих предприятий на пополнение оборотных средств.

- Без учета динамики ссуд предприятиям, выданных двумя крупнейшими банками с государственным участием в капитале (Сбербанком и ВТБ), корпоративный кредитный портфель в июле вырос менее существенно (+0,9%).
- Темп прироста портфеля корпоративных кредитов **в годовом выражении** в июле составил **+6,6%**, что на 1,1 проц. п. выше, чем в июне, и на 0,8 проц. п. выше, чем в мае.
- Июльское увеличение банковского портфеля кредитов предприятиям было обусловлено **более активным ростом портфеля валютных ссуд (+3,6%)** в сравнении с **рублевыми (+0,9%)**.

Кредиты предприятиям

(с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)

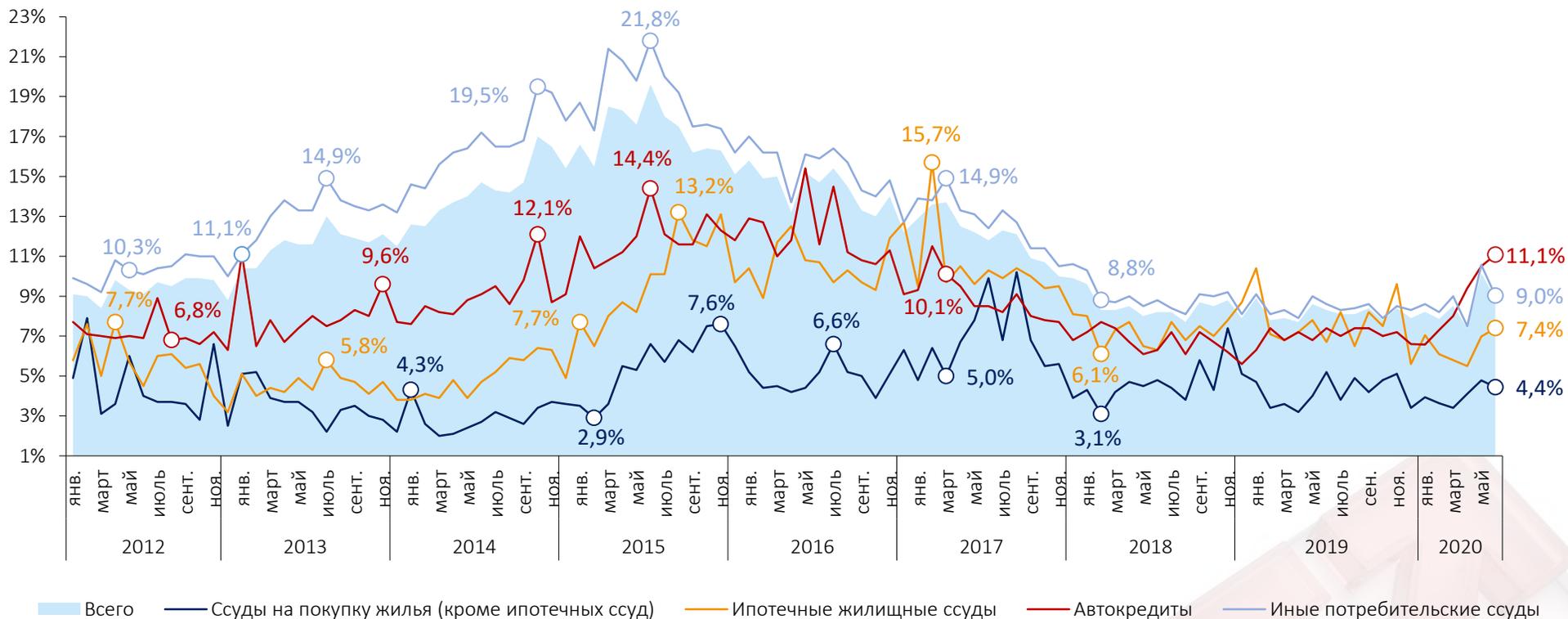


ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (НАСЕЛЕНИЕ)

Доля просроченной задолженности в долге населения перед банками в июле выросла на 0,1 проц. п. и составила 6,7% (без учета Сбербанка и ВТБ). В целом просроченная задолженность населения заметно увеличилась: на 21 млрд руб. (+2,5%) за июль, тогда как в 2019 г. – первом полугодии 2020 г. средний прирост был на уровне +0,3%.

По состоянию на начало июля, доля неплатежей в потоке подлежащих погашению розничных ссуд сократилась за месяц на 1,2 проц. п. и составила 8,9%. Это произошло вследствие улучшения качества обслуживания долга по необеспеченным потребительским кредитам населению.

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



ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

- Динамика качества корпоративных ссуд в разрезе групп банков была весьма **неравномерной**.
- Доля просроченной задолженности в долге предприятий перед банками (без учёта Сбербанка и ВТБ) на конец июля составила **11,5%**, что на 0,1 проц. п. ниже значения, достигнутого месяцем ранее.
- В целом по банковской системе просроченная задолженность корпоративных заемщиков увеличилась в июле на 246 млрд руб. (+8,6%). Это гораздо выше среднемесячного темпа прироста докризисного периода (в 2019 г. около +0,4%).

- Июльский скачок объясняется отнесением на счета просроченной задолженности старых проблемных кредитов Сбербанка. Риски по ним в значительной мере покрыты резервами и не несут угрозы для устойчивости банковского сектора.
- По состоянию на начало июля, в числе **лидеров по доле «плохих» долгов** в совокупном кредитном портфеле в корпоративном сегменте остаются предприятия, занятые в **строительстве (20,7%)** и в **производстве стройматериалов (19,8%)**. В июне предприятия сферы **деревообработки** и **производства транспортных средств** продемонстрировали некоторое ухудшение качества ссуд (доля просроченной задолженности за месяц увеличилась на 0,3 проц. п. и составила **11,6%** и **2,1%** соответственно).

Доля просроченных кредитов в совокупных ссудах и займах

(без учета Сбербанка и ВТБ)



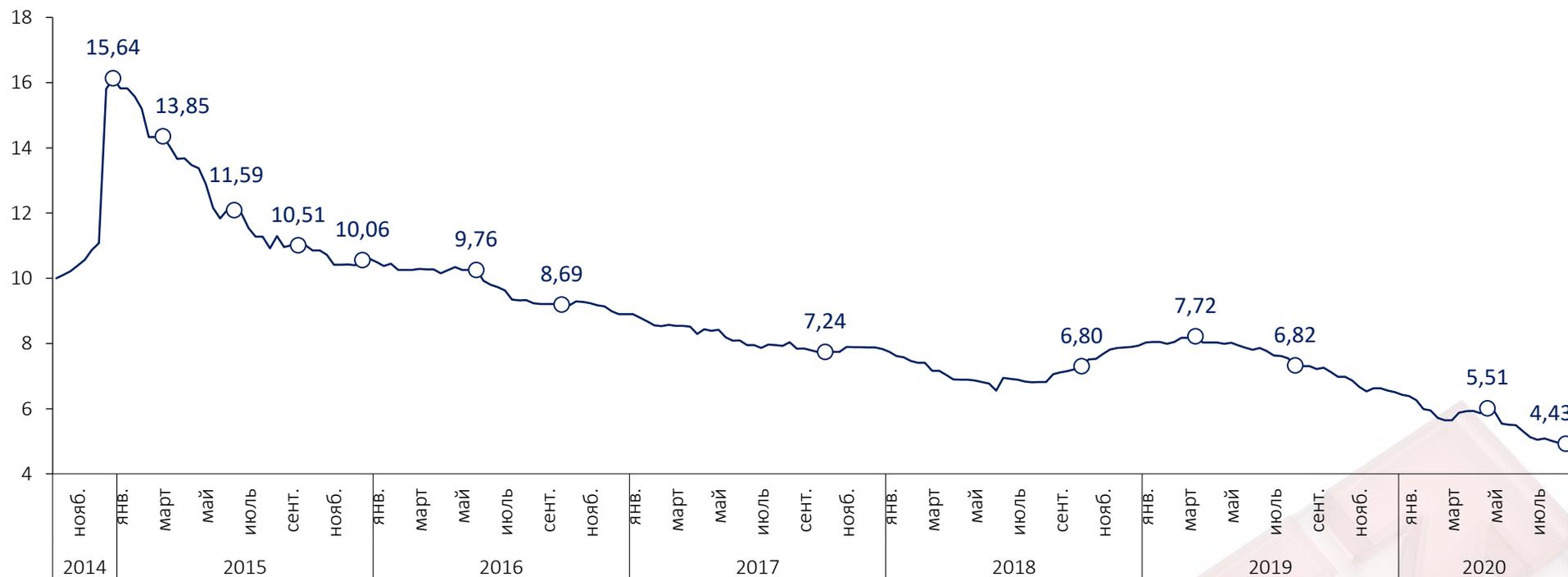


ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ НАСЕЛЕНИЯ

- Ставка по рублевым депозитам населения, как и ожидалось, продолжает снижаться.
- К концу третьей декады августа максимальная ставка по депозитам физических лиц в крупнейших банках сократилась на 0,16 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив **4,43%** годовых.
- Ожидания участников рынка относительно высокой вероятности очередного снижения Банком России ключевой ставки на ближайшем заседании 18 сентября способствуют формированию условий для дальнейшего снижения среднерыночных депозитных ставок.

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

% годовых



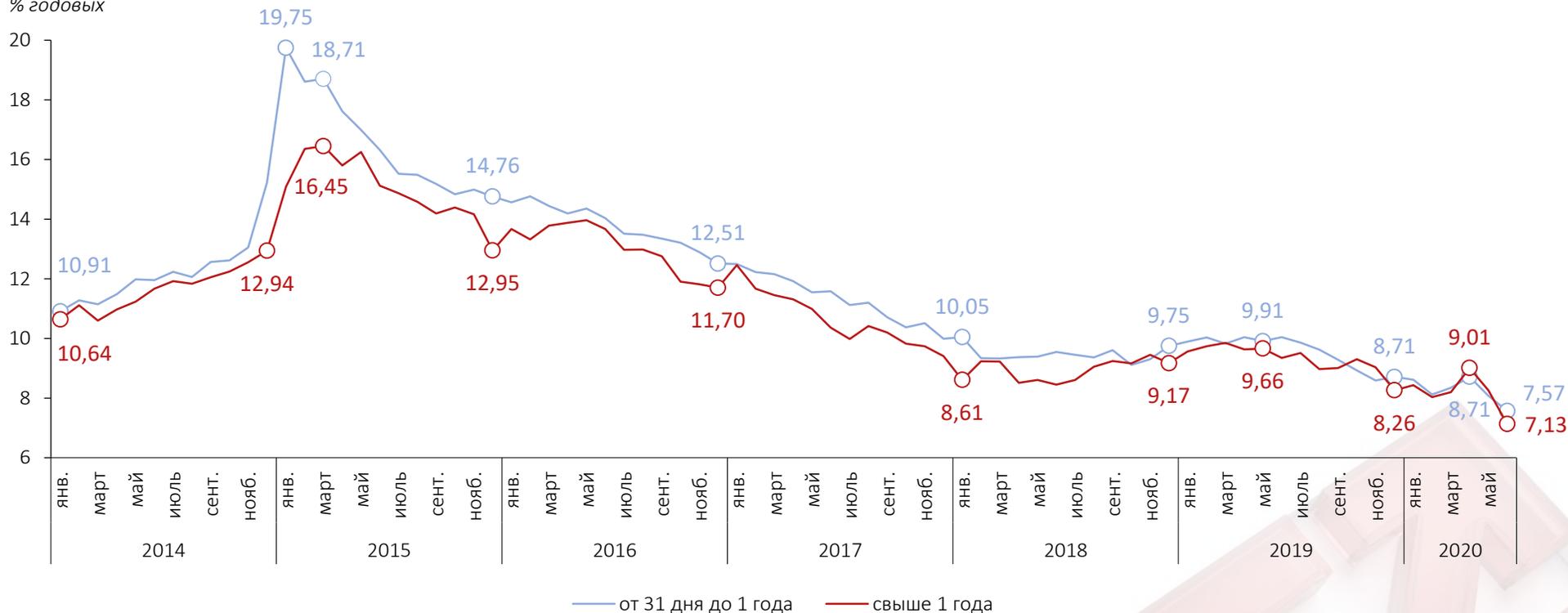
ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ ПРЕДПРИЯТИЯМ

- В июне **средние ставки по краткосрочным кредитам предприятиям** вновь обновили свой исторический минимум, снизившись на 0,51 проц. п. до **7,57%** годовых.
- Средние ставки по долгосрочным кредитам** в июне сократились еще значительно – на 1,13 проц. п. – до **7,13%** годовых.

- В ближайшие месяцы динамика среднерыночных ставок по корпоративным кредитам будет во многом зависеть от готовности банков и корпоративных клиентов наращивать кредитную активность после отмены ограничительных мер.
- Это будет определяться соотношением влияния смягчения денежно-кредитной политики наряду с программами поддержки кредитования, с одной стороны, и возросших в условиях экономической неопределенности кредитных рисков – с другой.

Средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам предприятиям

% годовых



ПРИБЫЛЬНОСТЬ БАНКОВ

- В июле прибыль банковского сектора после формирования резервов под потери по ссудам и другим активам составила **188 млрд руб.** (406 млрд руб. – прибыль до формирования резервов). Этот результат превосходит прошлогодние показатели: в июле 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 173 млрд руб. (до формирования резервов – прибыль в размере 231 млрд руб.). Рост прибыли в основном обеспечили несколько крупных банков за счет валютной переоценки на фоне ослабления курса рубля, а также роста чистого процентного дохода и дохода по торговым операциям, благодаря росту портфелей и восстановлению деловой активности.

- В июле прибыль трех крупнейших госбанков (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов составила **114 млрд руб.**
- У частных банков июльская прибыль после формирования резервов составила **74 млрд руб.**, до формирования резервов была зафиксирована прибыль в размере 163 млрд руб.
- Прибыльность активов до формирования резервов в июле составила **+2,8%** по системе в целом и **+2,6%** без учета трех крупнейших банков с государственным участием в капитале (за скользящий год).

Отношение прибыли к активам банков (за скользящий год)



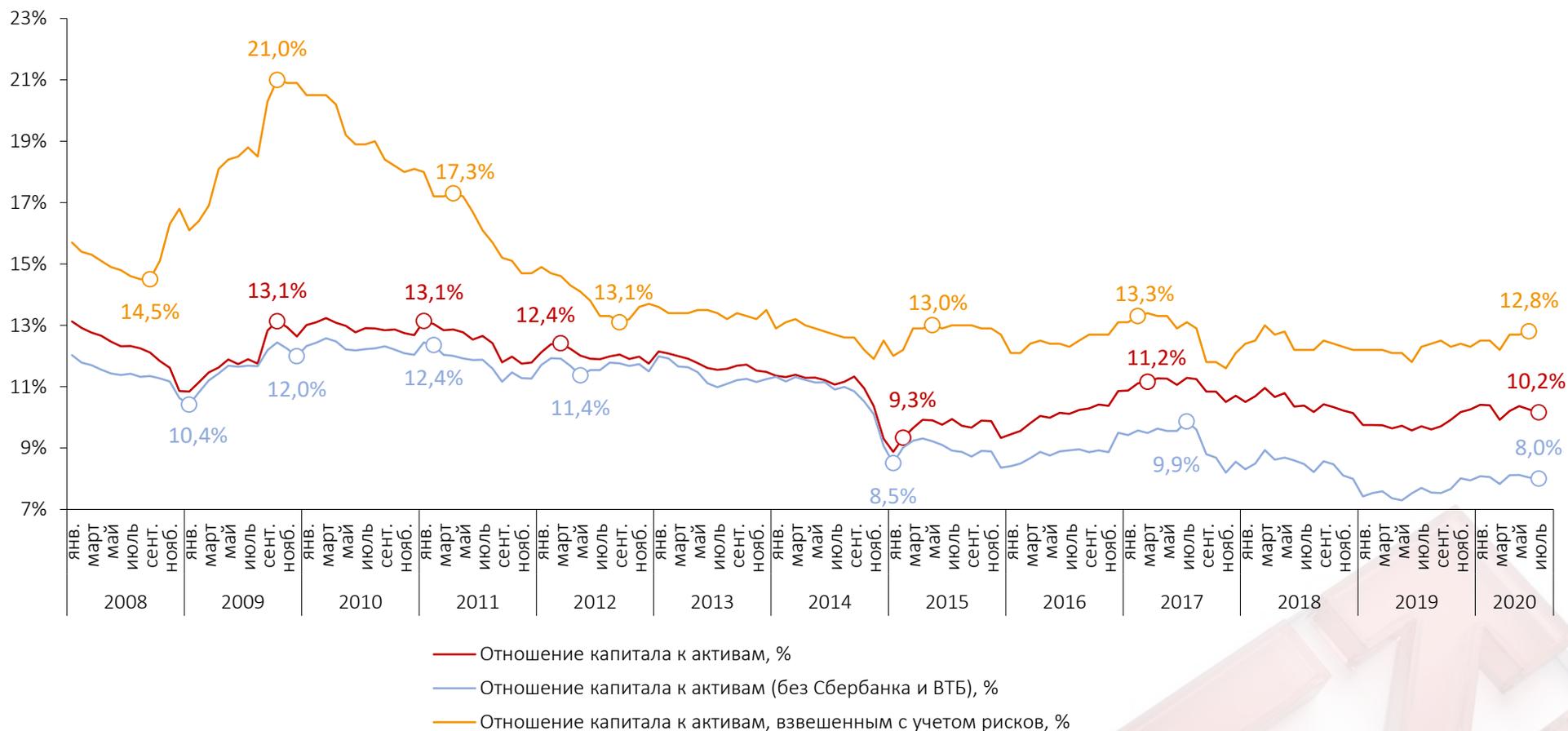


УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВ

Среднее по системе отношение собственного капитала банков к их активам, взвешенным с учётом риска (**достаточность капитала**), в июне **выросло на 0,1 проц. п.** по сравнению с предыдущим месяцем, и к началу июля составило **12,8%**.

Увеличение показателя достаточности капитала в июне было обусловлено **более масштабным сокращением объема активов** банков, взвешенных по уровню риска (-1,2%) – по сравнению с **сокращением собственных средств** кредитных организаций (-0,7%).

Отношение собственного капитала банков к активам (на конец месяца)



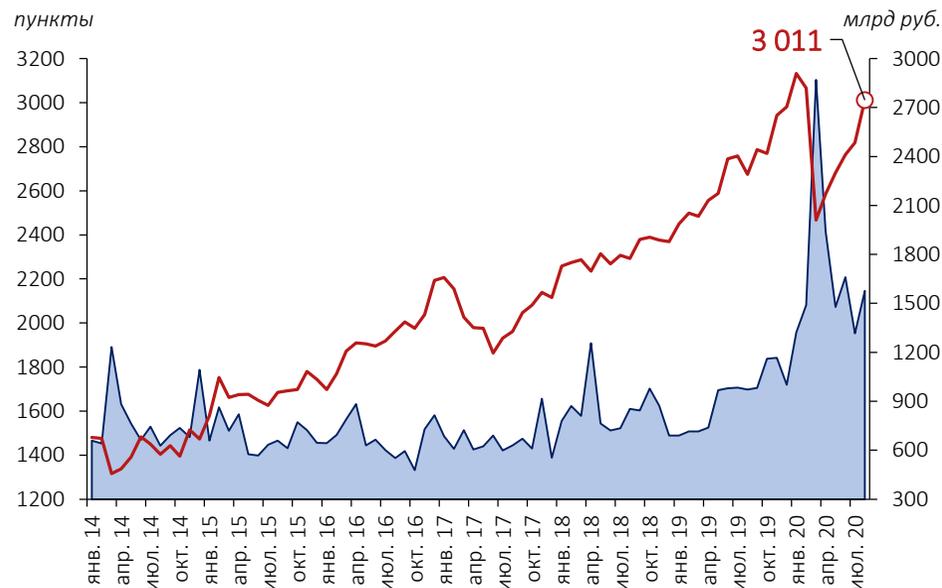


ФОНДОВЫЙ РЫНОК

- Набрал темп во второй половине июля, индекс Мосбиржи продолжил рост и в августе, достигнув к середине месяца нового локального максимума в 3090 пунктов. Затем индекс уменьшился, отступив от максимума немногим более 100 пунктов.
- Среднее значение индекса Мосбиржи в августе составило 3011 пунктов (+6,8% относительно июля).

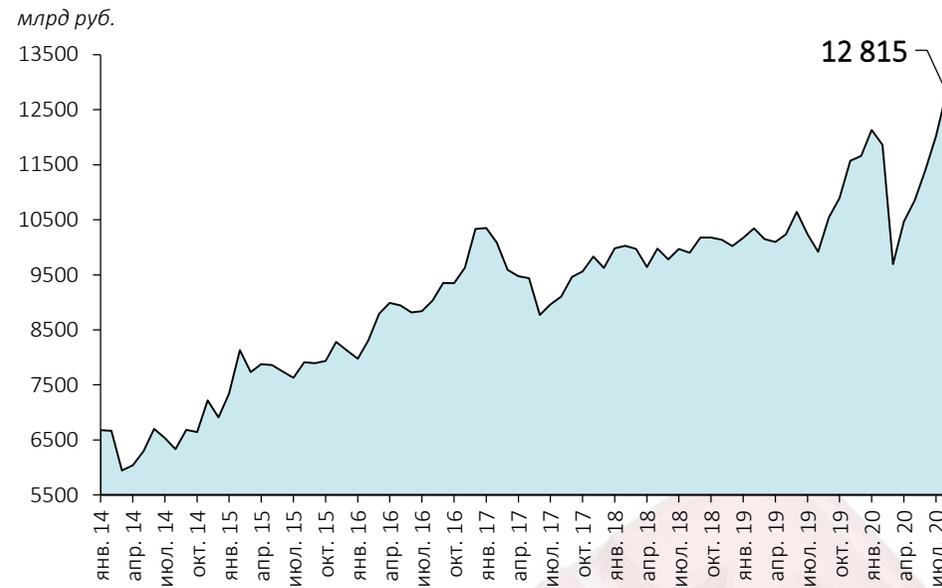
- Объем торгов акциями, входящими в индекс Мосбиржи, за август составил 1,6 трлн руб. (+19,8% относительно июля). Рост объема торгов в августе обусловлен повышением активности игроков на рынке.
- Капитализация фондового рынка (акций, входящих в индекс Мосбиржи) составила 12,8 трлн руб. в среднем за август (прирост за месяц +6,6%). Повышение уровня капитализации было вызвано ростом котировок, а не включением в индекс ценных бумаг новых эмитентов.

Индекс Московской Биржи IMOEX и объем биржевой торговли



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

Капитализация фондового рынка



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