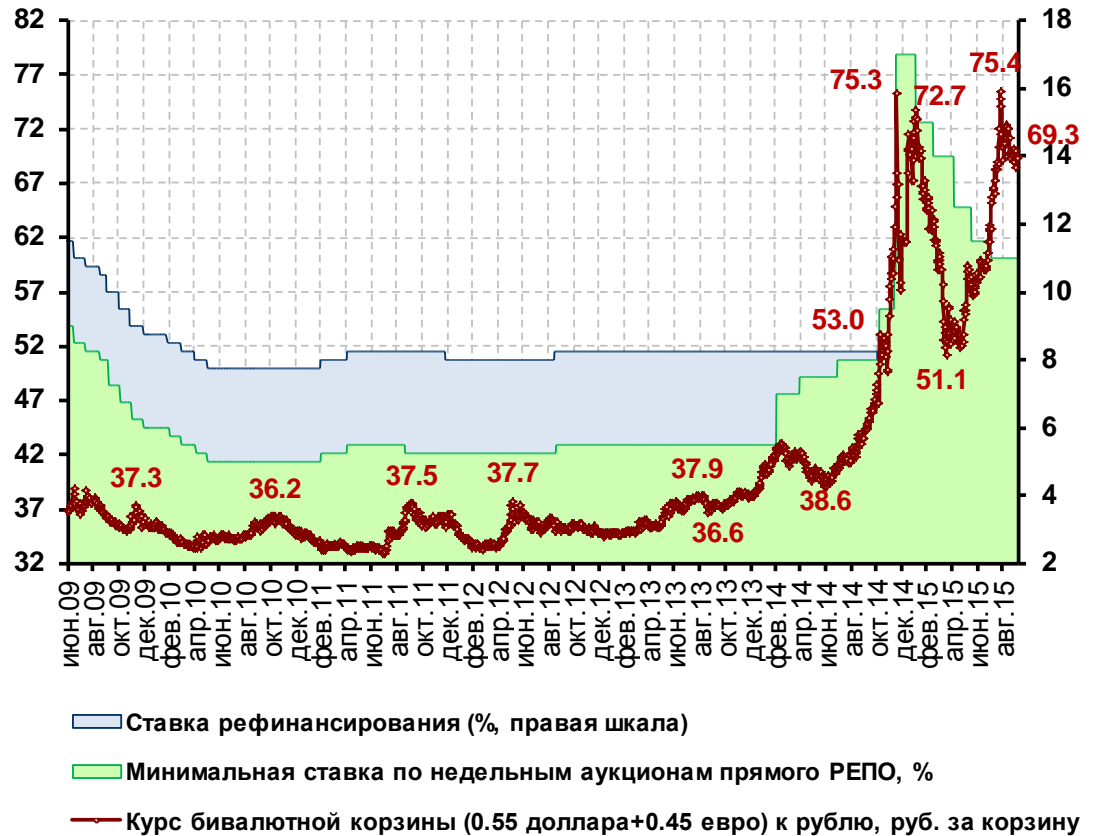


ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2015

Курс рубля и ставки Банка России

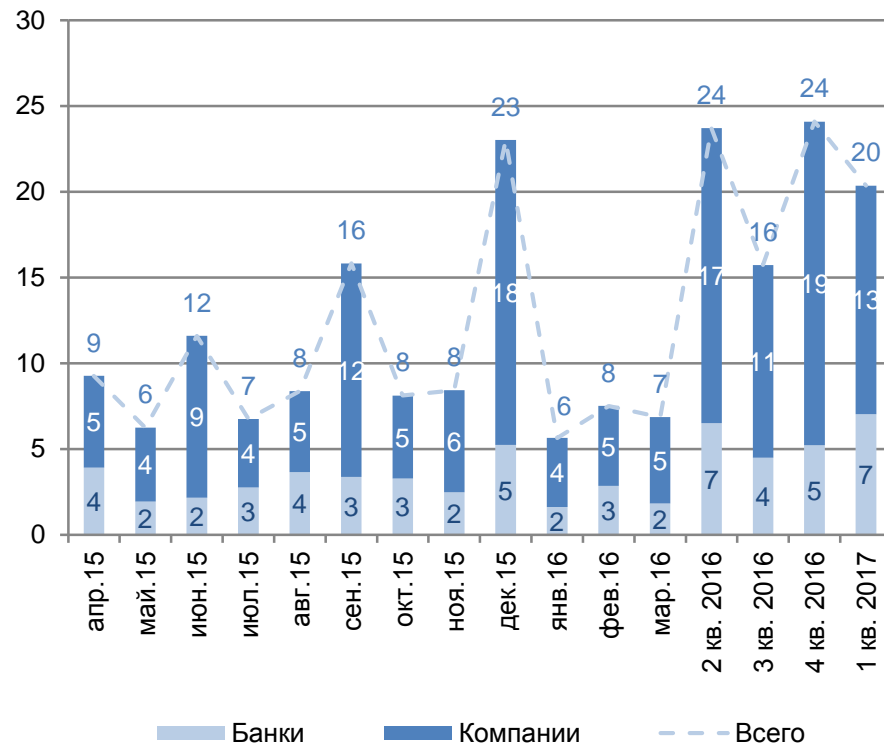
- В августе-сентябре динамика курса рубля соответствовала поведению нефтяных котировок. Так августовское падение цены на нефть до уровня в 42-43 долл./барр. способствовало резкому ослаблению курса до уровней, наблюдавшихся в кризисный период декабря 2014 г. Последующий отскок и стабилизация нефтяных котировок в сентябре на уровне 48-50 долл./барр. аналогичным образом отразились на динамике курса рубля.



С учётом ослабления рубля в августе-начале сентября и возросшими инфляционными рисками 11 сентября на заседании Совета директоров Банка России было принято решение о **сохранении ключевой ставки на уровне в 11% годовых**. Таким образом, цикл понижений ставки, начавшийся ещё в январе, был приостановлен

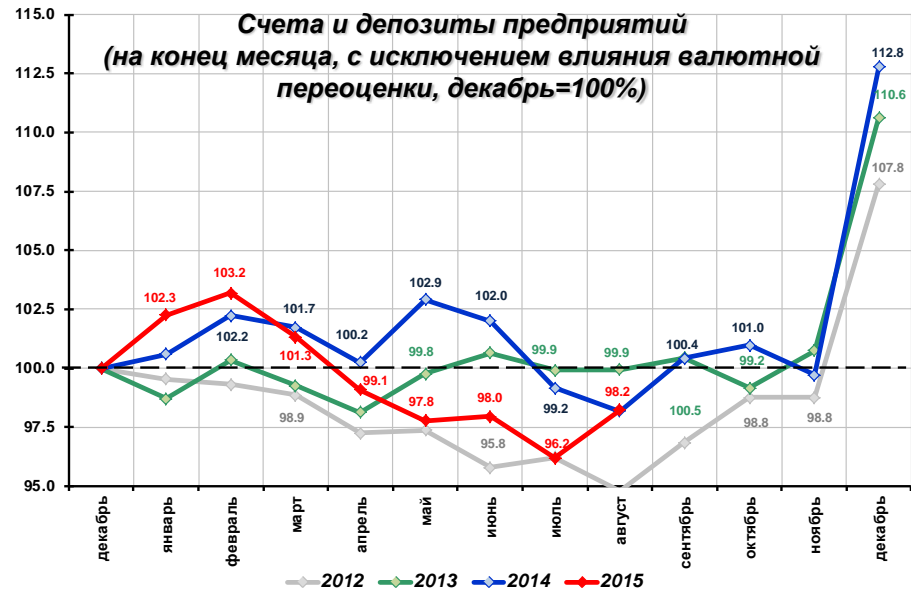
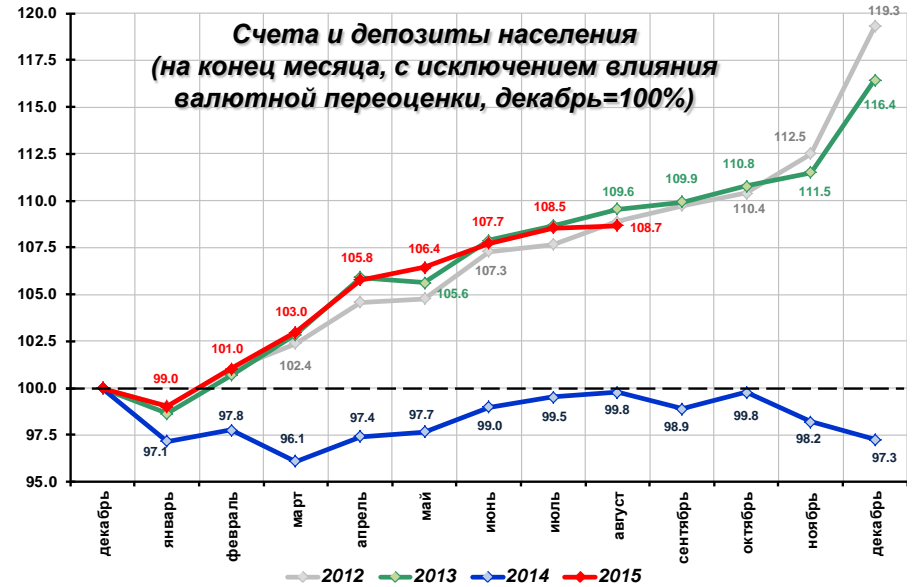
Погашение внешнего долга банков и компаний (млрд. долл., основной долг и проценты, по данным графика погашения на 01.04.2015)

- За август-сентябрь, согласно графику погашений по состоянию на 01.04.2015, выплаты по внешнему корпоративному долгу должны были составить 24,2 млрд. долл. (8,4 и 15,8 млрд. долл. за месяц соответственно).
- В сентябре, и далее, в декабре 2015 г. **ожидается прохождение локальных пиков платежей по внешнему корпоративному долгу** (15,8 и 23,0 млрд. долл. соответственно). Однако, согласно оценкам Банка России, опубликованным в проекте «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 гг.», до 40% платежей по внешнему долгу приходится на внутригрупповые кредиты и займы и часть долга, которую можно рефинансировать на внешних рынках.
- Как следствие, **фактический объем погашения не превышает 60% от погашений по графику**, что существенно снижает нагрузку на финансы компаний со стороны погашения внешнего долга.



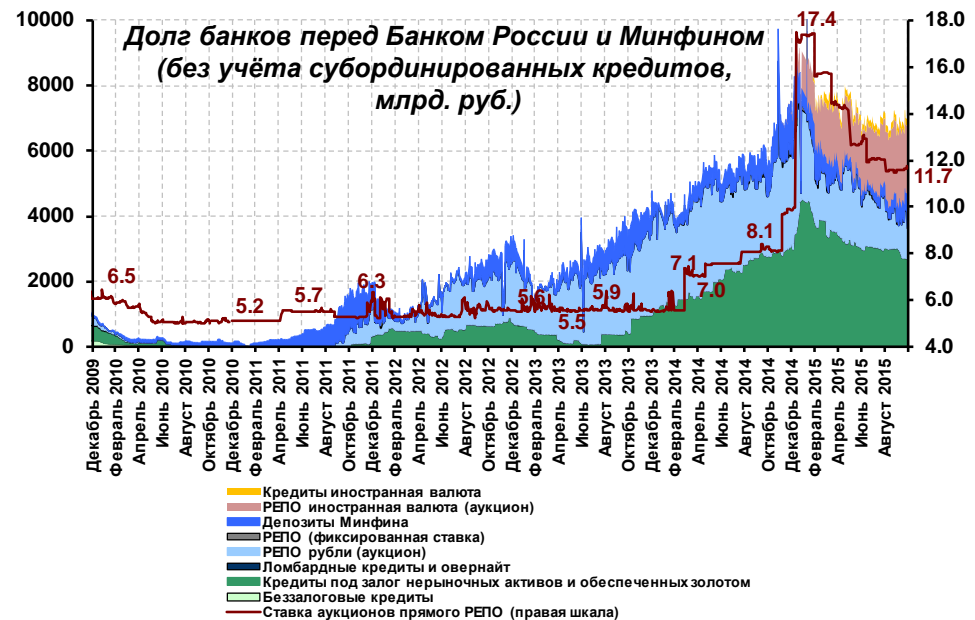
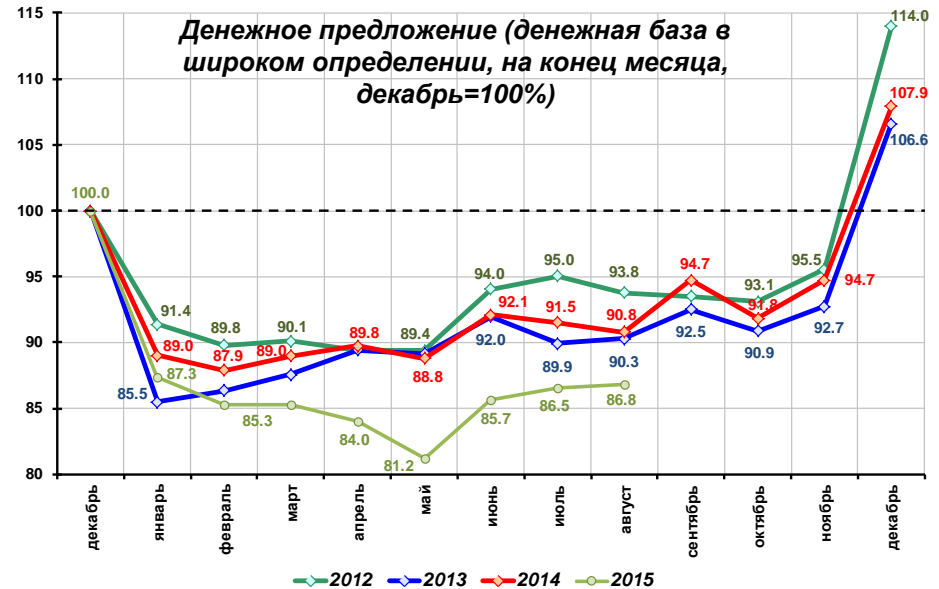
Внутренняя ресурсная база банков

- В августе приток средств вкладчиков в банки был существенно менее активным, чем в предыдущие семь месяцев. За месяц частные вклады выросли всего на 0.1% против 0.8% месяцем ранее (влияние переоценки валютной компоненты исключено). Это объясняется сочетанием двух негативных факторов: сезонного оттока, связанного с периодом отпусков, и ускорившимся обесценением рубля по отношению к доллару и евро
- Ослабление рубля привело к тому, что в августе частные вкладчики стали активнее наращивать остатки средств на валютных счетах и депозитах: их прирост за месяц составил +2.0% (против -1.5% месяцем ранее). Напротив, остатки средств на рублевых счетах и депозитах населения сократились на 0.3% против прироста на 1.3% в июле.
- Динамика остатков средств на счетах и депозитах предприятий в августе оказалась неожиданно весьма интенсивной: за месяц приток корпоративных средств в банковскую систему составил 2.1% против оттока в 1.8% в июле. Правда, наблюдаемый приток объясняется, в основном, одним банком – Сбербанком, без учета которого приток составил 0.5% (влияние переоценки валютной компоненты исключено).



Эмиссионная активность Банка России и её факторы

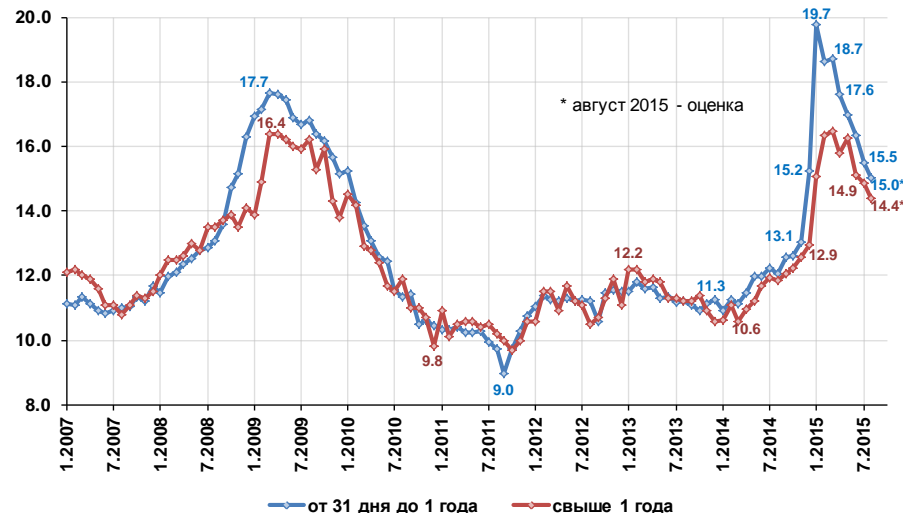
- В августе денежное предложение (денежная база в широком определении) продолжило вяло расти.
- В динамике факторов изменения денежной базы в последние несколько месяцев чётко обозначились две тенденции: **возрастающий чистый отток в экономику средств Минфина** (прежде всего – средств из Резервного фонда) и **замедление роста задолженности коммерческих банков по операциям рефинансирования ЦБ РФ**. Приток ликвидности от Минфина ограничил спрос банков на средства ЦБ РФ. На это указывают стабильные невысокие отклонения средневзвешенных ставок и объёма спроса от минимальной ставки и максимального объёма предлагаемых средств соответственно на недельных аукционах РЕПО.



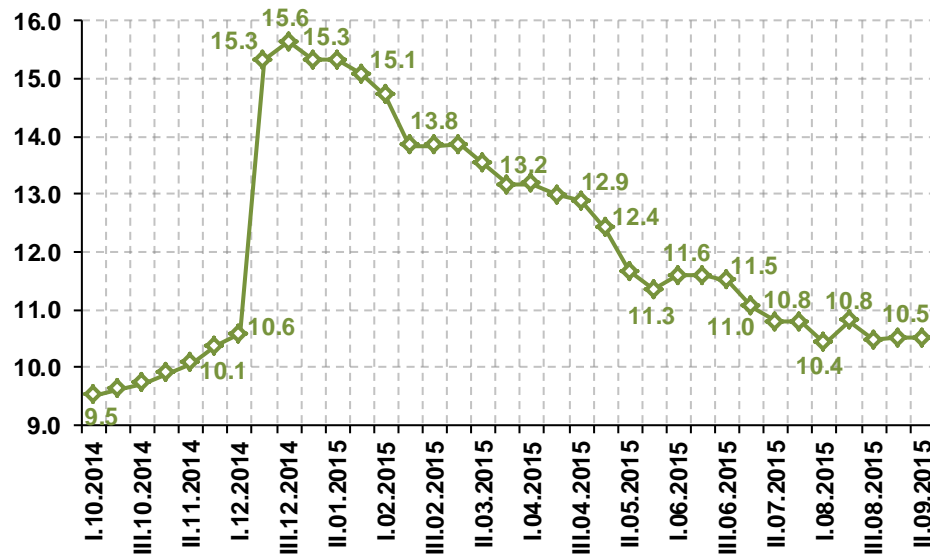
Процентные ставки по кредитам и депозитам

- Августовское снижение Банком России ключевой ставки на 0.5 проц. п. сопровождалось соразмерным **уменьшением ставок по выдаваемым банками кредитам.**
- **Депозитные ставки** в августе-сентябре прекратили своё снижение и **стабилизировались вблизи уровня, существовавшего накануне шока декабря 2014 г.** Это, вероятно, было обусловлено снижением привлекательности банковских депозитов в условиях новой нестабильности на валютном рынке. Поскольку интенсивность притока вкладов в банки снижается, в дальнейшем не исключено даже небольшое повышение среднего уровня депозитных ставок.

Средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам предприятиям (% годовых)



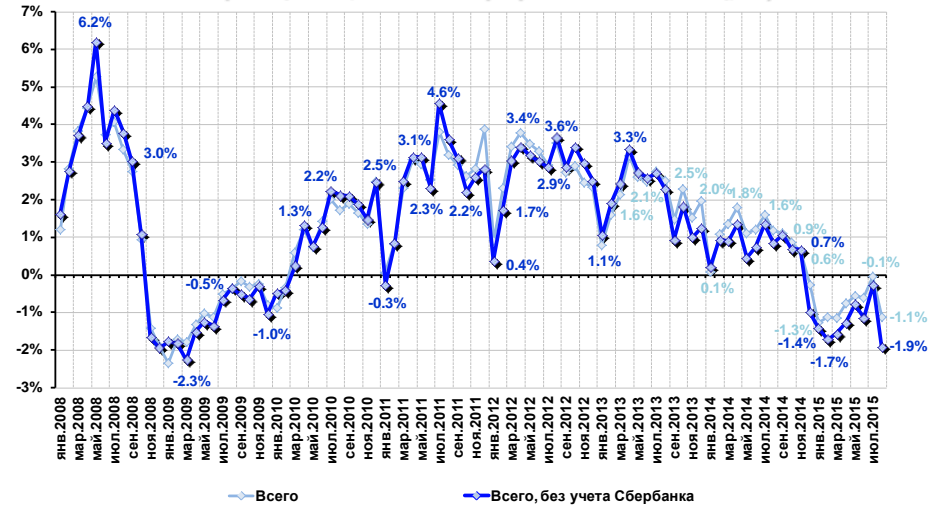
Динамика максимальной процентной ставки по вкладам населения в рублях десяти банков, привлекающих наибольший объём вкладов (по декадам)



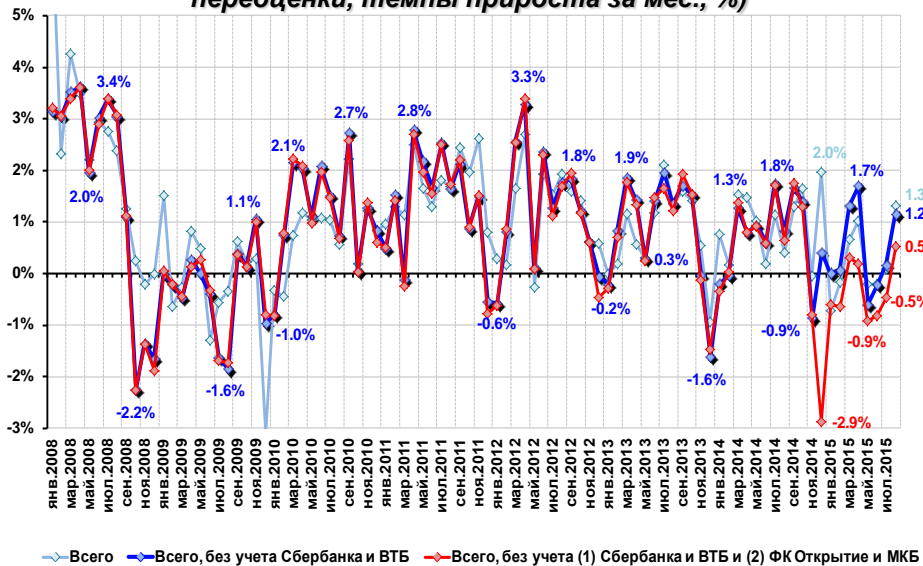
Кредитование населения и предприятий

- В августе **банковские портфели корпоративных кредитов** выросли на **1.3%** - после снижения предшествующих трех месяцев.

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



Кредиты предприятиям (с исключением валютной переоценки, темпы прироста за мес., %)



- Обратная ситуация была характерна для **розничного кредитования: июльская стагнация в августе сменялась резким падением** – на 1.1% по системе в целом и на 1.9% без учета Сбербанка. Не исключено, что одной из причин может быть активизация продаж с балансов банков портфелей проблемных розничных долгов.

Проблемные долги

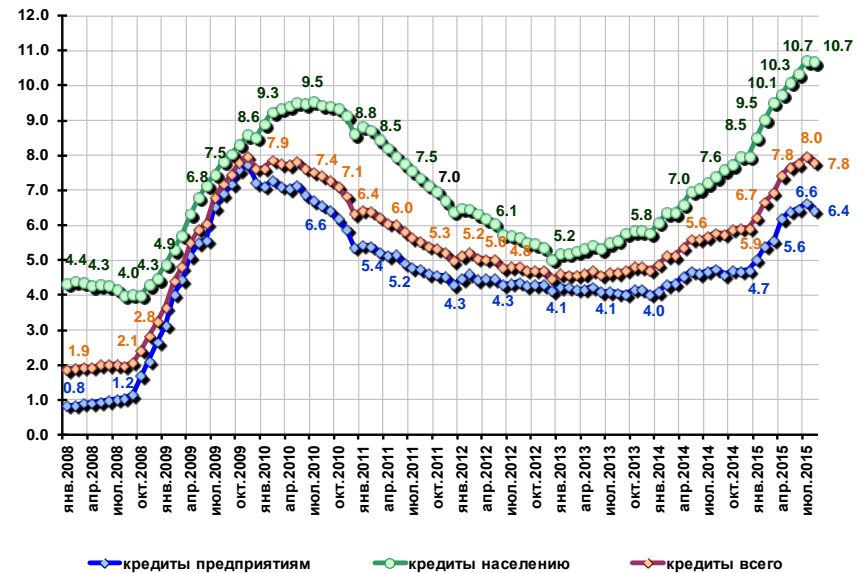
Доля просроченных кредитов в совокупных ссудах и займах (без учета Сбербанка, ВТБ и Банка Москвы), %

- В августе просроченные долги на балансах банков остались практически без изменений как в сфере розничного, так и в сфере корпоративного кредитования.
- Доля просроченной задолженности в розничных кредитах осталась на уровне июля – 10.7%.

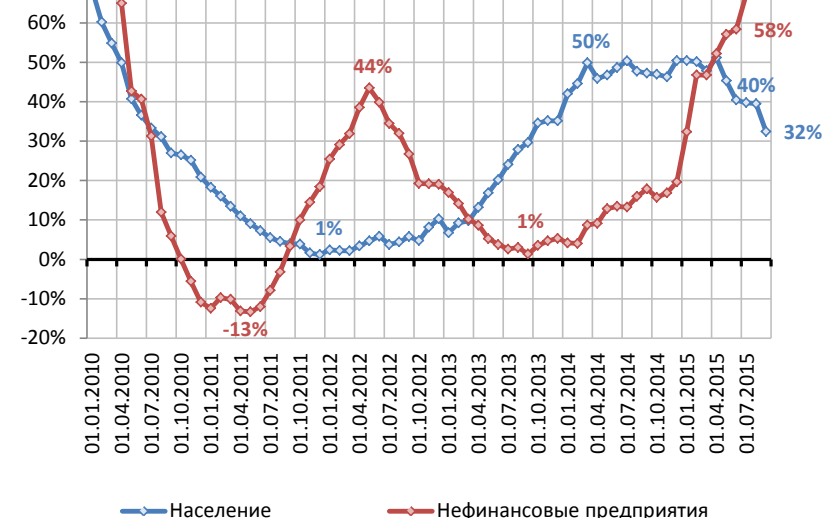
Темпы прироста объема просроченной задолженности к аналогичному периоду прошлого года снизились с 40% до 32% (по системе без учета топ-3 - Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка).

- В корпоративном портфеле (без учета Сбербанка, ВТБ и Банка Москвы) доля просроченной задолженности в августе сократилась на 0.2 проц. п. и составила 6.4%. Это объясняется не снижением объема просроченной задолженности, а некоторым ускорением выдачи новых долгов (см. выше).

Темпы прироста объема просроченной задолженности к аналогичному периоду прошлого года остаются весьма высокими – около 70% (максимальные за последние пять лет).



Просроченные кредиты, темпы прироста к аналогичному периоду предшествующего года (без учета Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка)



Устойчивость банковской системы

- В августе банки заработали 42 млрд. руб. чистой прибыли против убытка в 17 млрд. руб. месяцем ранее, несмотря на масштабное досоздание резервов под потери (более 180 млрд. руб. - как и июле).

С начала года размер чистой прибыли российской банковской системы составил всего 76 млрд. руб. против 592 млрд. руб. за аналогичный период 2014 г.

- Крупнейшие госбанки (Сбербанк, ВТБ и Газпромбанк) в августе заработали 22 млрд. руб. против 11 млрд. руб. месяцем ранее.

В сумме три крупнейших госбанка получили прибыли примерно столько же, сколько все остальные банки вместе взятые.

Правда, крупнейшая «дочка» ВТБ – Банк Москвы – по-прежнему продолжает терпеть убытки: в августе - еще 1.5 млрд. руб. (61.5 млрд. руб. – с начала года).

- Годовой (за скользящий год) уровень прибыльности активов банковской системы остается умеренно-отрицательным -0.2%**
- Достаточность капитала** (среднее отношение капитала банков к активам, взвешенным с учетом рисков) по-прежнему держится **на очень низких уровнях - 12-13%**.

Из-за недокапитализации банков эпизоды ускорения роста корпоративного кредитования (аналогичные августовскому), вряд ли будут длительными.

