

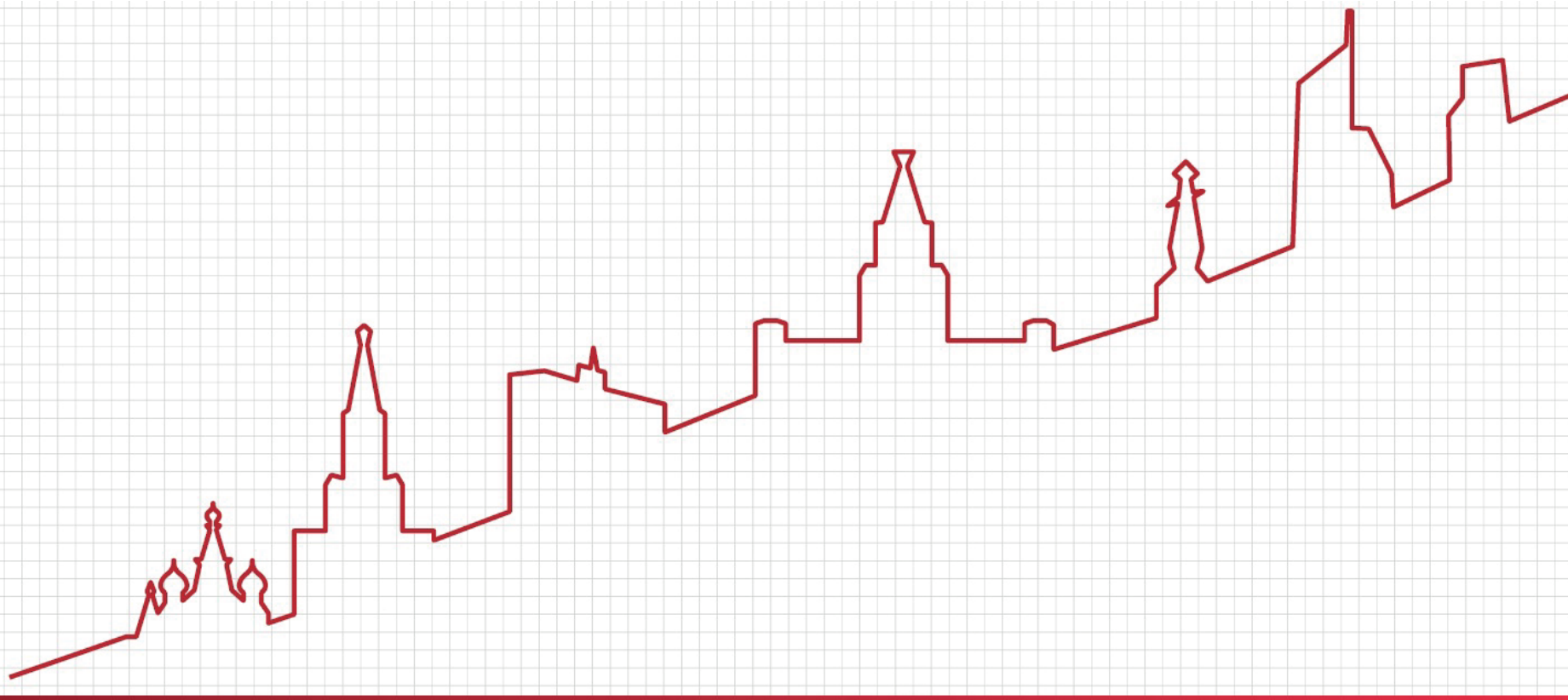
ДЕПАРТАМЕНТ

экономической  
политики  
и развития

города  
МОСКВЫ



Аналитический центр  
города Москвы



ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА  
РОССИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.06.2017

## Цифры и факты (1\2)

- В мае **стоимость бивалютной корзины к рублю** повысилась лишь на 0.25% до уровня в 59.4 руб./корзину (в апреле рост корзины составлял 2,7%). 28.04.2017 Совет директоров Банка России понизил **ключевую ставку** на 0.5 проц. п. до уровня в 9.25% годовых.
- **Сальдо по текущим операциям** в апреле составило около 1 млрд долл. (снижение на 7 млрд долл. относительно предыдущего месяца, главным образом, за счет сокращения стоимостного объема экспорта). Приток по **сальдо счета операций с капиталом и финансовыми инструментами** составил 2-3 млрд долл. (в марте – отток в 12 млрд долл.). **Официальные валютные резервы** увеличились на 4 млрд долл. в результате покупок валюты Минфином (в марте наблюдалось сокращение на близкую величину). ЦБ валютных интервенций на рынке не проводил.
- В мае **погашение внешнего долга банков и предприятий** должно было составить 7 млрд долл. (для сравнения: в апреле – 9 млрд долл.). На **рынке корпоративных еврооблигаций** совокупный объем размещений упал до 0.5 млрд долл. по сравнению с 5.6 млрд долл. в апреле. На **рынке синдицированных кредитов** – значительный рост активности: корпоративным заемщикам удалось привлечь 4.5 млрд долл.
- В апреле **денежное предложение** (денежная база в широком определении) возросло на 0.2% к предыдущему месяцу (в марте – снизилось на 0.5%), составив 11.6 трлн руб. **Валютный долг банков перед ЦБ РФ** в мае сократился на 1.2 млрд долл. **Рублевый долг банков перед ЦБ** практически не изменился и составляет около 400 млрд руб. Среднемесячный объем предложения средств на **аукционах по размещению средств банков на депозитах в ЦБ РФ** в мае был самым низким с начала года – 583 млрд руб. (для сравнения: рекорд зафиксирован в марте – 1.1 трлн руб.). Банковский сектор обладает достаточным запасом ликвидности.

## Цифры и факты (2/2)

- **Банки** заработали в апреле **215 млрд руб. прибыли** (175 млрд руб. прибыли до формирования резервов и расформировали резервы под потери по кредитам на 40 млрд руб.) **Показатель достаточности капитала** увеличился на 0.1 проц.п. и составил 13.4% (12.7% в декабре). Впервые за последние два года месячная прибыль 3 крупнейших госбанков (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) составила менее половины совокупной прибыли банковской системы. Частный банковский сектор получает чистую прибыль уже пятый месяц подряд, прибыльность активов сектора к началу мая достигла +1.1% в годовом выражении (-0.1% пять месяцев назад).
- **Финансы населения.** Темп прироста вкладов населения в апреле ускорился до +0.8% против +0.3% месяцем ранее и составил +10.3% в годовом выражении. Сбербанк привлекал средства менее активно, чем остальная банковская система: +0.3% против +1.3%, соответственно. Максимальная ставка по рублевым депозитам населения в крупнейших банках снизилась до 7.7% годовых во второй декаде мая. Рынок розничного кредитования в апреле продолжил уверенно расти: +1.0% к предыдущему месяцу и +4.2% к аналогичному периоду прошлого года. Доля просроченных кредитов в апреле не изменилась и составила 11.3% (без учета Сбербанка, ВТБ и Банка Москвы).
- **Финансы предприятий.** Темп прироста средств на счетах и депозитах предприятий в апреле продолжил снижение: -1.8% (против -1.4% в предыдущем месяце), в годовом выражении – минус 0.2%. Отток средств юридических лиц практически не затронул Сбербанк: -0.1% против -2.3% по остальной банковской системе. Корпоративное кредитование в апреле возросло на 0.7% по системе в целом и на 0.4% без Сбербанка и ВТБ (месяцем ранее рост составлял 0.1% и 0.6%, соответственно). Доля просроченных кредитов не изменилась в апреле и составила 9.6% (без учёта Сбербанка, ВТБ и Банка Москвы). Средние ставки по рублёвым кредитам предприятиям продолжили снижение до уровней в 11.5% годовых по долгосрочным и 12.1% по краткосрочным кредитам.

# Курс рубля и ключевая ставка Банка России

- По итогам мая стоимость бивалютной корзины к рублю повысилась на 0.25% до 59.4 руб. за корзину.
- На нефтяном рынке в мае наблюдался «боковой тренд»: в начале месяца котировки нефти просели до 48 долл./барр., затем наблюдался рост до 54 долл./барр., а к концу месяца они скорректировались до 51 долл./барр. Brent. Во многом такая динамика обусловлена информационным фоном вокруг венской встречи стран-членов ОПЕК и стран, не входящих в картель. По результатам встречи принято решение о пролонгации соглашения о снижении добычи нефти на 9 месяцев до конца марта 2018 г. (ранее предполагавшийся срок – до конца 2017 г.). Падение котировок после объявления новости свидетельствует о том, что в ценах уже было «заложено» принятие такого решения. Судя по совместным заявлениям российского и саудовского министра энергетики, в краткосрочном периоде они ожидают колебания цен на нефть в диапазоне 50-60 долл./барр.
- 28.04.2017 Совет директоров Банка России снизил ключевую ставку на 0.5 проц. п. (предшествующее снижение – 0.25 проц. п.) до 9.25% годовых. По мнению регулятора, инфляционные ожидания снижаются, но определённые инфляционные риски сохраняются. Первое позволяет смягчать денежно-кредитную политику, второе требует делать это осторожно. По итогам апреля инфляция в годовом выражении составила 4.1%, вплотную приблизившись к целевому уровню в 4% годовых. Вполне вероятно, что на ближайшем заседании 16.06.2017 Банк России снова понизит ключевую ставку.

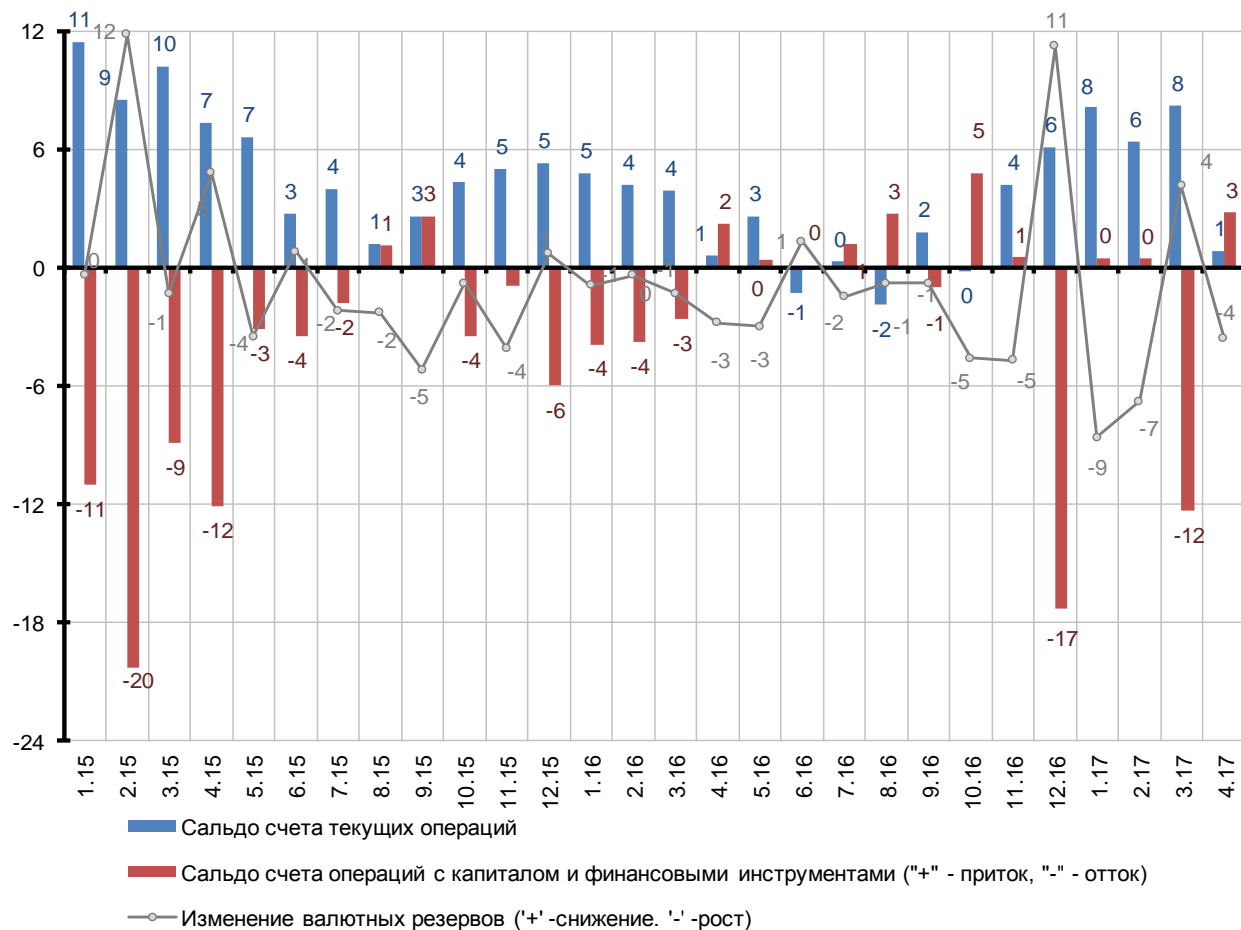


# Платежный баланс (млрд долл.)

- В апреле 2017 г., по предварительной оценке, **положительное сальдо счёта по текущим операциям** составило **около 1 млрд долл.**, резко (на 7 млрд долл.) снизившись по сравнению с предшествующим месяцем. Большая часть этого снижения объясняется сокращением стоимостного объёма российского экспорта.

- Чистый приток валютных средств по каналам операций с капиталом и финансовыми инструментами**, по оценке, в апреле составил **2-3 млрд долл.** Таким образом, направление капитальных потоков по сравнению с предшествующим месяцем сменилось на противоположное (для сравнения: в марте наблюдался чистый отток в объёме примерно 12 млрд долл.)

- В апреле **официальные валютные резервы в результате операций выросли на 4 млрд долл.**, компенсировав сокращение на близкую величину, произошедшее в марте. Значимым фактором увеличения резервов является покупка валюты Минфином. При этом, как и в предшествующие месяцы, **Банк России не осуществлял валютных интервенций** на открытом рынке.



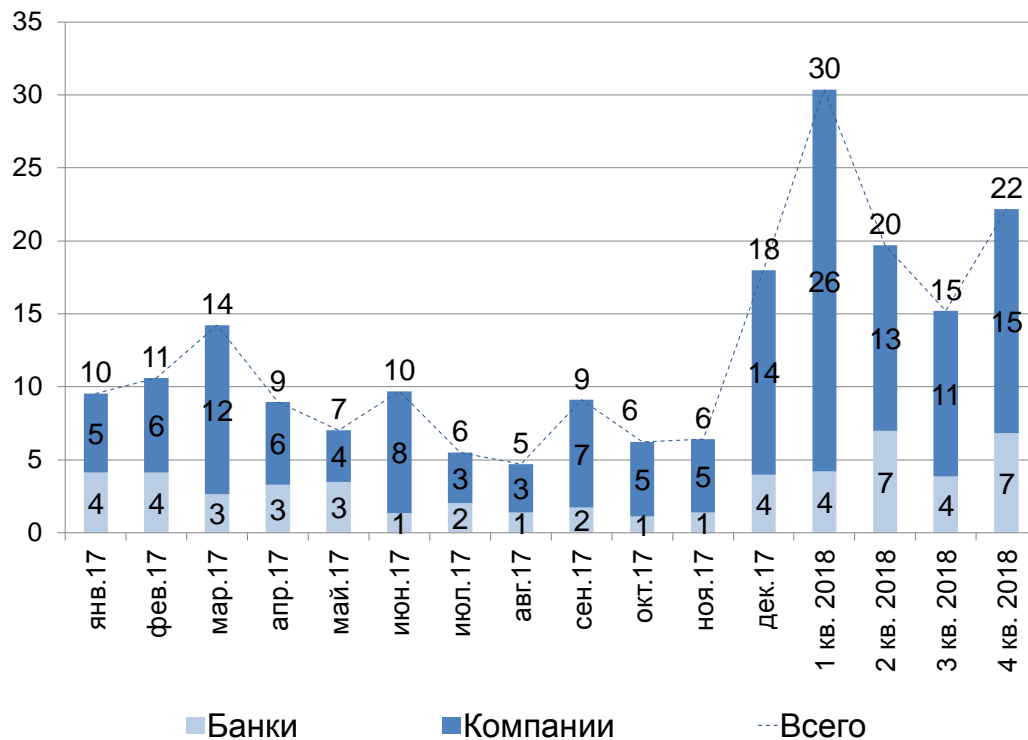
# Погашение внешнего долга банков и компаний (млрд долл., основной долг и проценты, по данным графика погашения на 01.01.2017)

- В мае погашения по внешнему долгу банков и компаний должны были составить 7 млрд долл. (для сравнения: в апреле 9 млрд долл.) согласно долговому графику на 01.01.2017. В мае, как и в апреле, основной объем платежей приходился на рыночный долг. При этом, на погашения по сделкам с аффилированными зарубежными кредиторами, требования по которым являются более «мягкими» по сравнению с рыночным долгом, приходилось только 15% от общего объема выплат.

- На первичном рынке еврооблигаций в мае наблюдалось значительное снижение активности, единственную эмиссию осуществила компания «ГТЛК» (0.5 млрд долл.). Для сравнения, в апреле еврооблигации разместили 8 компаний, совокупный объем размещений составил 5.6 млрд долл.

- На рынке международного синдицированного кредитования в мае произошло оживление (после полного затишья в апреле), корпоративным заемщикам удалось привлечь 4.5 млрд долл. Кредиты привлекли компании: «Русал Плс» (1.7 млрд долл.), «Металлоинвест» (1.1 млрд долл.)<sup>1</sup>, «СУЭК» (1 млрд долл.) и «Акрон» (0.8 млрд долл.).

<sup>1</sup> два транша в размере 0.8 млрд долл. и 0.25 млрд долл.



# Эмиссионная активность Банка России и её факторы

- В апреле **денежное предложение** (денежная база в широком определении) **возросло на 0.2%** к предыдущему месяцу **до 11.6 трлн руб.** Вялая динамика обусловлена стабилизацией задолженности банков перед Банком России и приостановкой расходования средств Минфином из Резервного фонда.

- Банковская система не испытывает недостатка в ликвидных средствах, что обуславливает вялый спрос банков на привлечение средств от монетарных властей и заметный спрос на размещение средств.

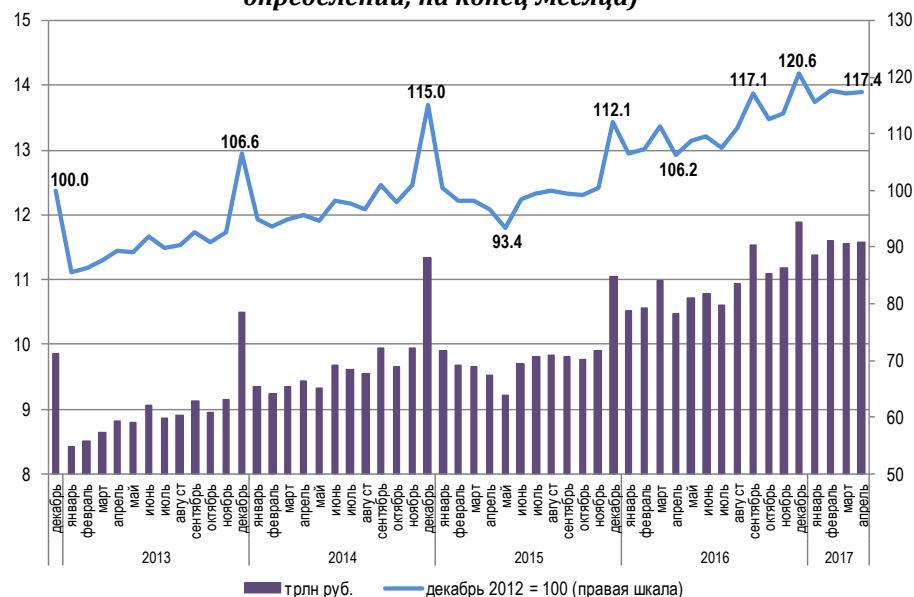
В мае **рублевый долг банков перед ЦБ РФ** по сравнению с предшествующим месяцем **практически не изменился.**

Правда, несколько **снизилась и активность банков в размещении свободной ликвидности на срочных депозитах в Банке России:** среднемесячный объем предложения средств на депозитных аукционах по итогам мая составил **583 млрд руб.** – самый низкий показатель с начала года (в апреле – 743 млрд руб. в марте – 1113 млрд руб., в январе – феврале – 688 млрд руб.).

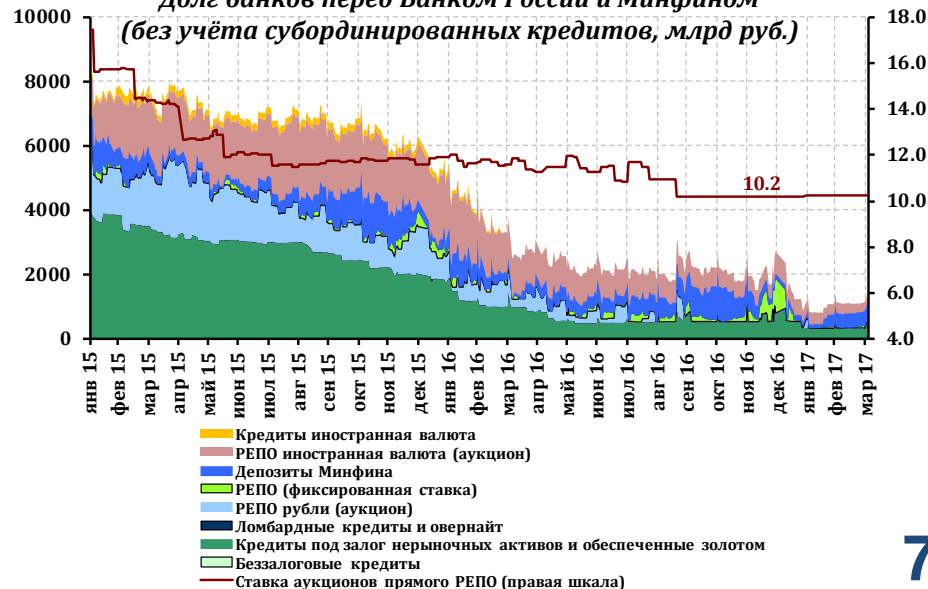
- Валютный долг банков перед ЦБ РФ** в мае **сократился на 1.2 млрд долл.** (в апреле он сократился на 0.6 млрд долл.).

В мае на 4 состоявшихся аукционах из 9 объявленных банки привлекли 3.0 млрд долл.

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

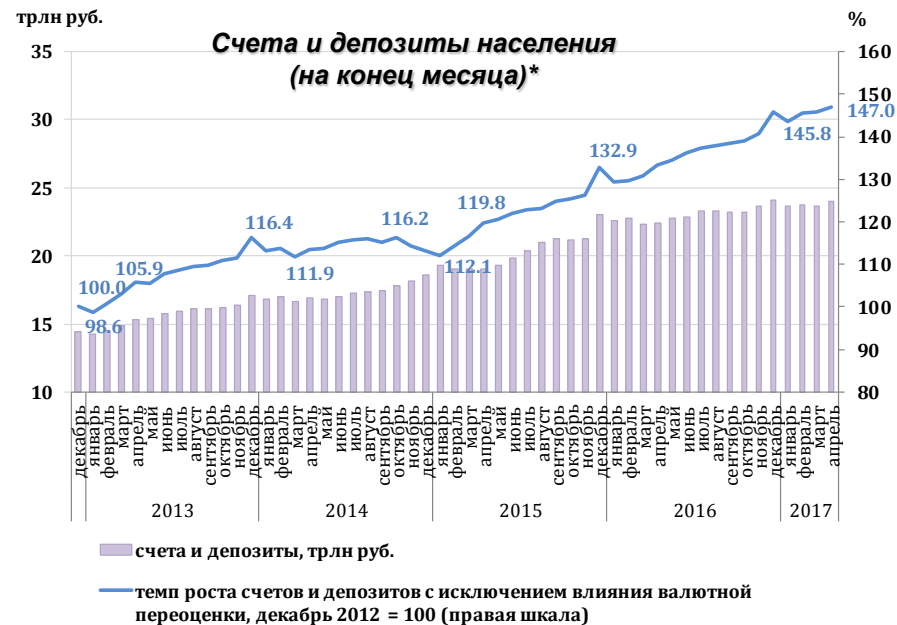


Долг банков перед Банком России и Минфином (без учёта субординированных кредитов, млрд руб.)



# Внутренняя ресурсная база банков

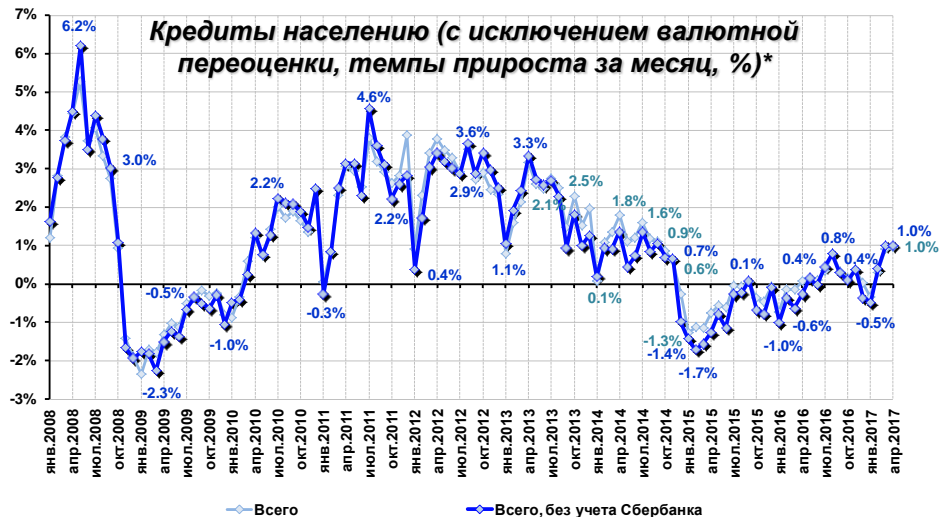
- В апреле** наблюдалась умеренная динамика средств на счетах и депозитах населения: темпы прироста составили **+0.8%** после всего +0.3% месяцем ранее и +2.0% в аналогичный период предыдущего года (валютная переоценка устранена). **В годовом выражении** темп прироста вкладов населения в апреле составил **+10.3%**, что на 1.3 проц. п. меньше, чем годовые темпы прироста в марте.
- В апреле **Сбербанк привлекал средства менее активно, чем остальная банковская система: +0.3% против +1.3%**, соответственно.
- С точки зрения валютной структуры вкладов населения, в апреле не было отмечено каких-либо перекосов в сторону той или иной валюты.
- В отличие от вкладов населения, **остатки средств на счетах и депозитах предприятий в апреле продолжили снижаться**: темпы прироста составили **-1.8%** против -1.4% месяцем ранее и -0.3% в аналогичный период предыдущего года (валютная переоценка устранена). **В годовом выражении** темп прироста вкладов предприятий в апреле составил **-0.2%** (что на 1.4 проц. п. меньше, чем в годовые темпы прироста в марте).
- Апрельский **отток средств юридических лиц практически не коснулся Сбербанка** – в отличие от остальной банковской системы: **-0.1% против -2.3%**, соответственно.



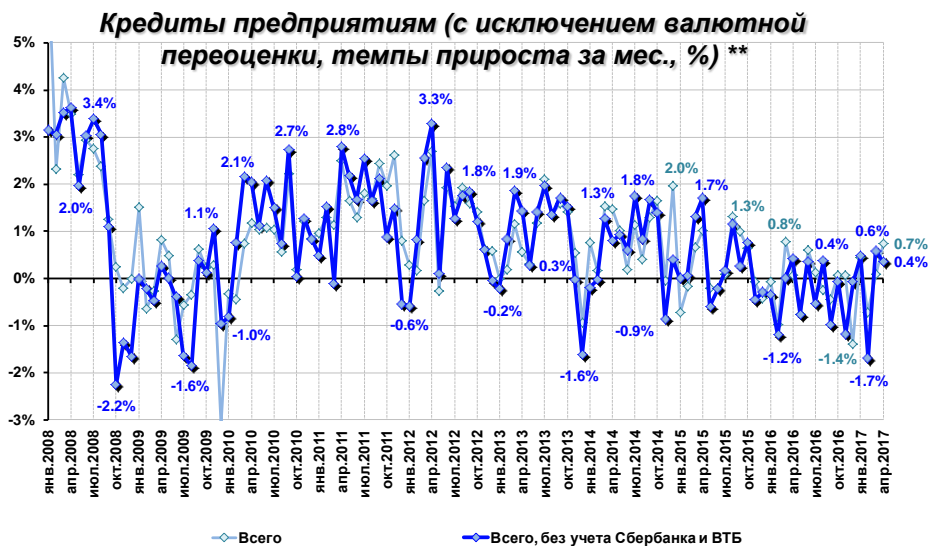


# Кредитование населения и предприятий

- В апреле портфель банковских кредитов предприятиям вырос на 0.7% по системе в целом и на 0.4% без Сбербанка и ВТБ (здесь и далее – валютная переоценка устранена). Рублевые кредиты за февраль выросли на 0.6%, валютные – на 1.4% (в долл. эквиваленте).
- Темп прироста портфеля корпоративных кредитов к аналогичному периоду прошлого года в апреле составил -1.4% (в марте годовой темп прироста составлял -2.1%).



\* На начало сентября 2015 г. в выборке отсутствовали данные по банку «Траст», а на начало декабря 2015 г. – по банку «Уралсиб» (не разместил свою отчетность на сайте Банка России). При построении данного графика эти искажающие эффекты были устранены.



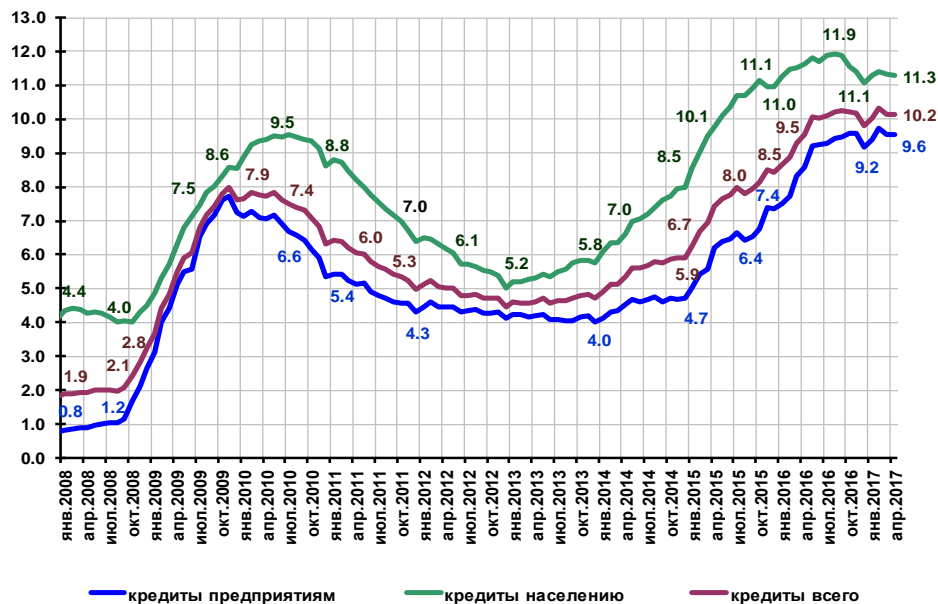
\*\* В мае показатель рассчитан без учета (1) ВТБ и БМ-Банка, показатели которых существенно исказились в результате начала процесса консолидации работающих бизнесов двух банков под брендом ВТБ и неработающих – под брендом БМ-банка, и (2) ФК Открытие и ХМБ Открытие, которые также начали процесс консолидации

- Портфель банковских кредитов населению продолжает уверенно расти: за апрель он увеличился ещё на 1.0%
- В апреле к аналогичному периоду прошлого года темп прироста портфеля кредитов населению составил +4.2% (в марте годовой темп прироста составил +3.2%).

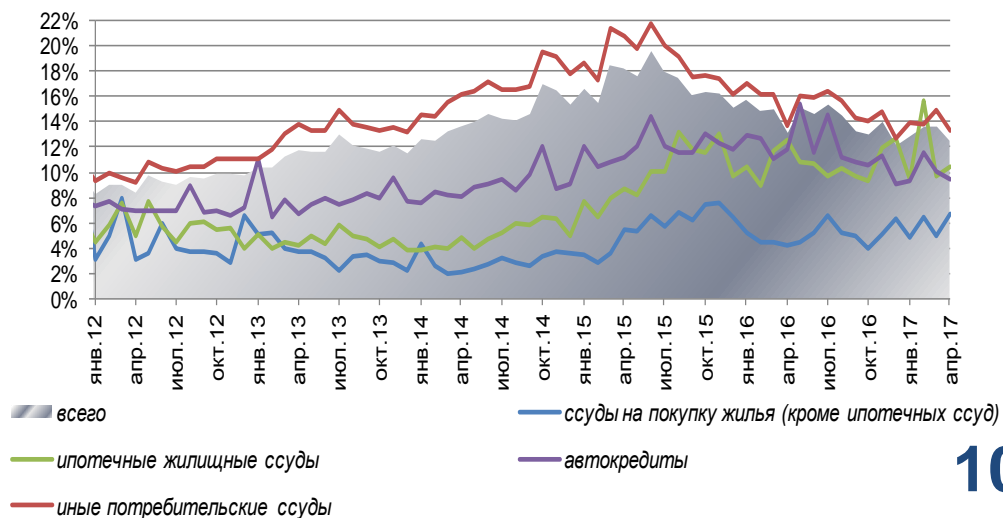
# Проблемные долги

- Доля просроченной задолженности в долге населения перед банками в апреле составила те же **11.3%** (без учета Сбербанка, ВТБ и БМ-банка), что и в марте.
- По итогам апреля, доля неплатежей в потоке погашаемых розничных ссуд снизилась и достигла отметки 12.5%. Улучшение качества кредитов населению произошло благодаря позитивным изменениям в сфере авто- и потребительского кредитования.
- Доля просроченной задолженности в долге предприятий перед банками в апреле не изменилась и составила **9.6%** (без учёта Сбербанка, ВТБ и БМ-банка).
- По большинству отраслей доля просроченной задолженности в последние месяцы остается стабильной. Только в сфере добычи нетопливных ископаемых в марте продолжилось ухудшение: средняя доля просроченной задолженности здесь приблизилась к 5%.

Доля просроченных кредитов в совокупных ссудах и займах (без учета Сбербанка, ВТБ и БМ-банка), %



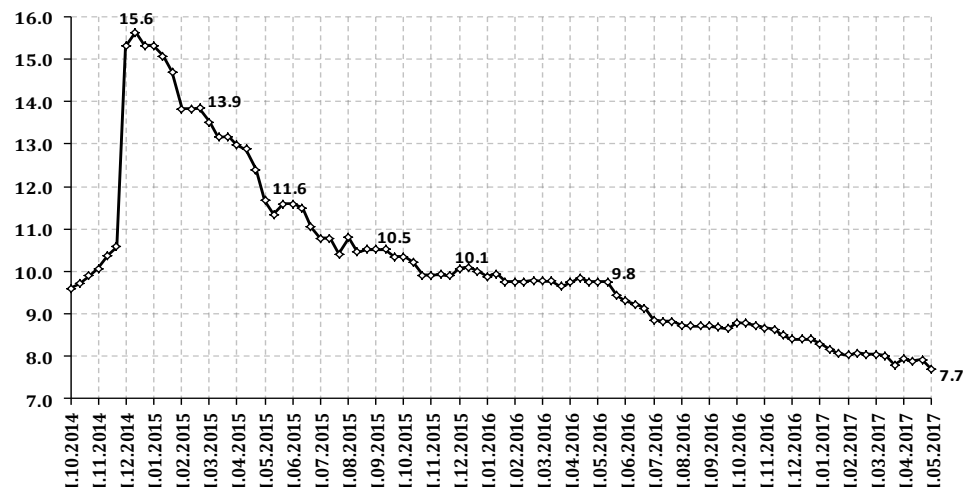
Доля непогашенных ссуд, по которым срок платежа наступил в отчетном периоде, в общем объеме погашаемых ссуд физическим лицам, %



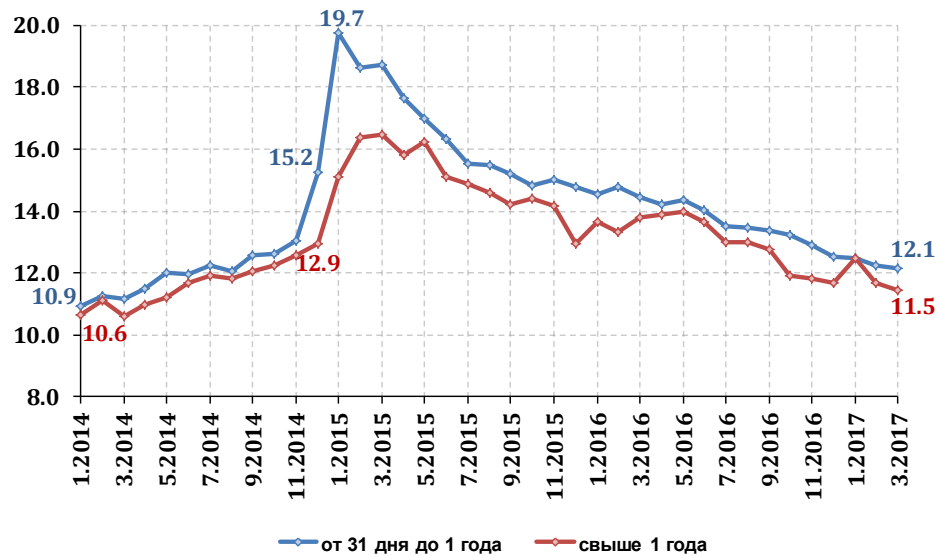
# Процентные ставки по кредитам и депозитам

- Уровень максимальной ставки по рублевым депозитам населения в крупнейших банках на вторую декаду мая составил **7.7% годовых**, что ниже докризисного минимума (7.9% годовых), зафиксированного еще в июне 2011 г. Эта тенденция, скорее всего, сохранится в последующие месяцы. Основная причина – снижение ключевой ставки ЦБ РФ.
  - В марте продолжалось **медленное снижение ставки как по краткосрочным, так и по долгосрочным кредитам** предприятиям.
- Судя по данным проводимых ЦБ РФ опросов банков, на снижение ставок влияет не только смягчение политики Банка России, но и улучшение восприятия банками ситуации в нефинансовом секторе. При этом банки ожидают сохранения тенденции снижения ставок и в целом смягчения условий кредитования предприятий в ближайшие 3-6 месяцев.

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



Средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам предприятиям (% годовых)



# Прибыльность и устойчивость банков

- В апреле **банковский сектор заработал 175 млрд руб. прибыли до формирования резервов** под потери по ссудам и другим активам и **расформировал резервы на 40 млрд руб.**

Успехи, достигнутые банками за прошедший год, становятся еще более очевидными: в прошлом апреле прибыль после формирования резервов составляла всего 57 млрд руб. (до формирования резервов 92 млрд руб.).

- Впервые за последние два года **месячная прибыль 3 крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) **составила менее половины совокупной прибыли банковской системы.**

При этом уже пятый месяц подряд **частный банковский сектор получает чистую прибыль.**

В результате прибыльность активов частных банков стала восстанавливаться, и к началу мая достигла +1.1% в годовом выражении (-0.1% пять месяцев назад).

- Согласно официальной отчетности банков, продолжается восстановление уровня обеспеченности банков собственным капиталом.

Среднее по системе отношение собственного капитала банков к активам, взвешенным с учётом риска (достаточность капитала) к началу апреля **увеличилось на 0.1 проц. п. и достигло 13.4%.**

Это позволяет надеяться на закрепление позитивных тенденций в сфере банковского кредитования экономики.

