

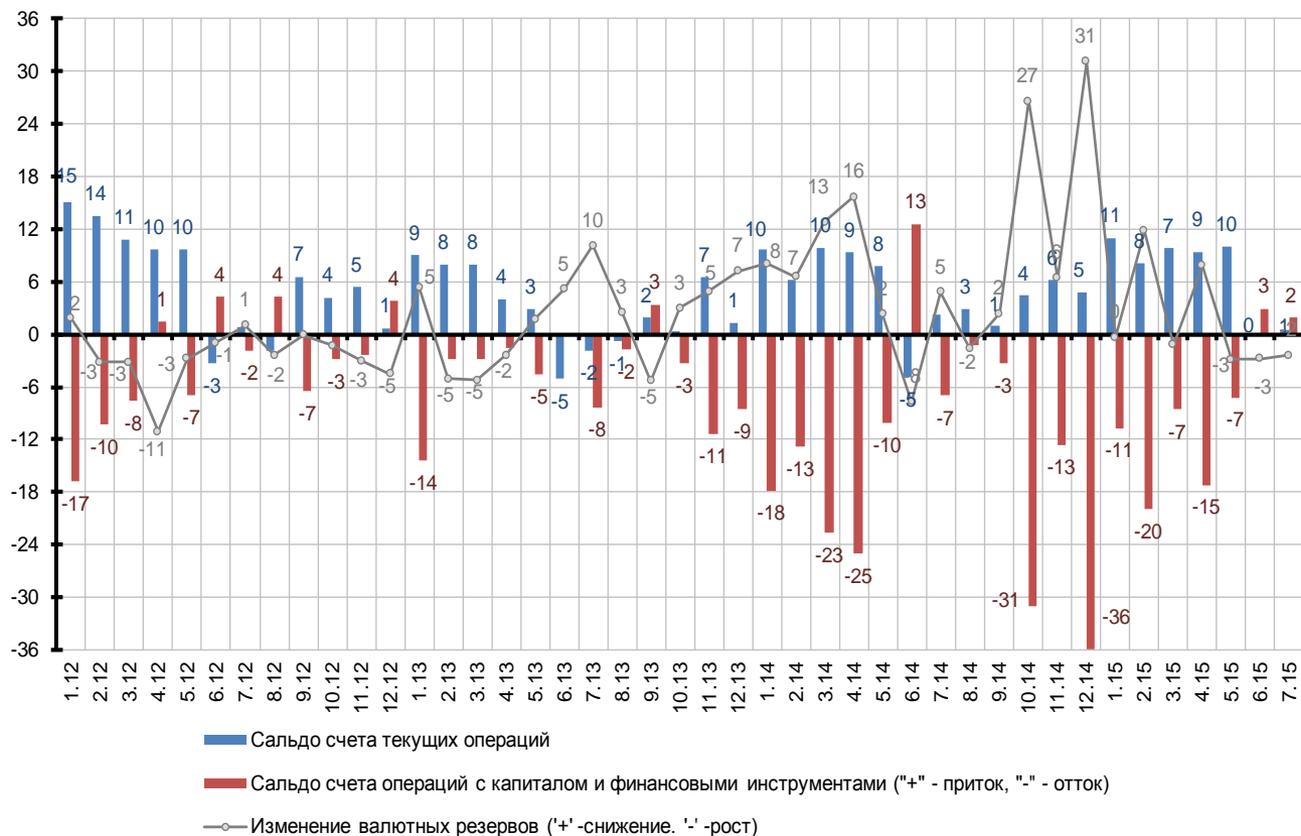
# ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.09.2015

# Курс рубля и ставки Банка России

- За июль-август на фоне падения цен на нефть (на 16% за 2 месяца, на пике – более 30%) **рубль обесценился по отношению к бивалютной корзине на 21%**. При этом ненадолго был достигнут уровень курса, наблюдавшийся на пике декабрьской девальвации (75,4 руб. за корзину). С конца июля Банк России вслед за ухудшением ситуации на валютном рынке приостановил покупку валюты для пополнения международных резервов.
- **Банк России понизил ключевую ставку с 3 августа с 11,5 до 11%** несмотря на небольшое ускорение инфляции в июле. Регулятор объясняет это «рисками охлаждения экономики»



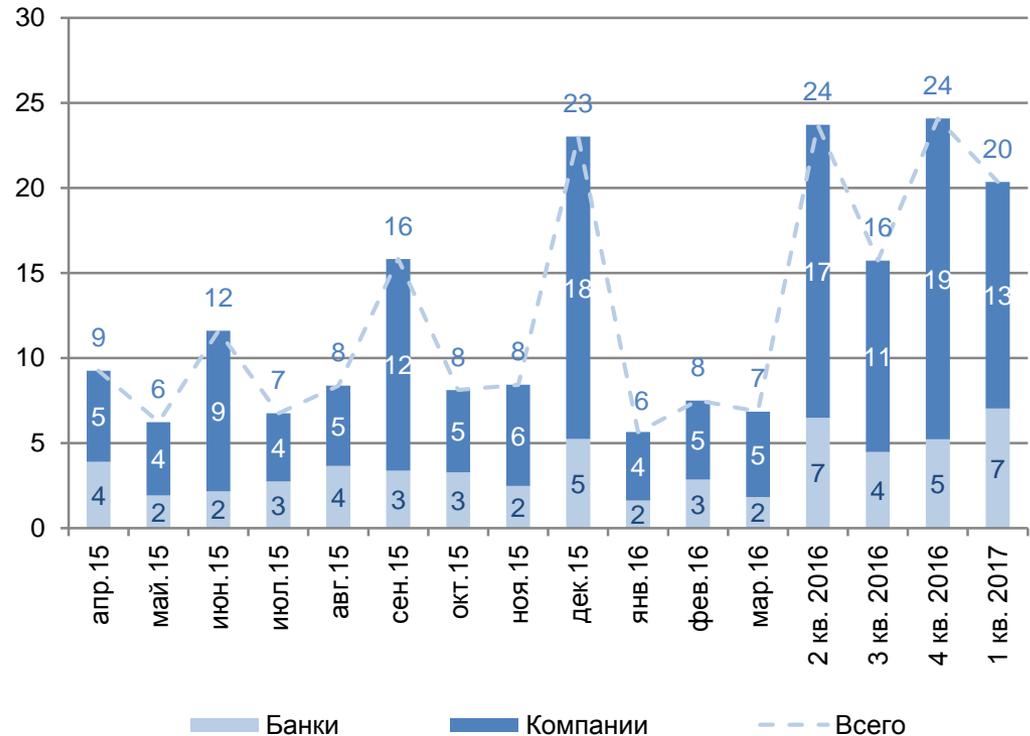
# Платежный баланс (млрд. долл.)



- Несмотря на снижение мировых цен на нефть **сальдо по текущим операциям российского платёжного баланса в июле продолжало оставаться положительным**. Это было обусловлено сжатием импорта (включая импорт услуг).
- **Негативные ожидания** относительно перспектив российской валюты и экономической динамики, как это ни странно, **не привели в июле к усилению чистого оттока капитала из частного сектора**. Вероятно, население, предприятия и банки считают сформированные в конце прошлого года масштабные запасы валютных активов вполне достаточными, и не требующими дальнейшего пополнения.

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

- За июль-август, согласно графику погашений по состоянию на 01.04.2015, выплаты по внешнему корпоративному долгу должны были составить 15.1 млрд. долл. (6.8 и 8.4 млрд. долл. за месяц соответственно).
- В сентябре, согласно паспортам сделок, **ожидается прохождение локального пика платежей по внешнему корпоративному долгу** (16 млрд. долл.). Однако, согласно тем же данным, до половины сентябрьских платежей приходится на внутригрупповые сделки, имеющие высокую вероятность пролонгации. Данные опросов Банка России 30 крупнейших российских компаний указывают на еще более высокую оценку: до 75% выплат в сентябре 2015 г. приходится на долг перед прямыми инвесторами. На основе этой информации и данных о значительных запасах ликвидных иностранных активов частного сектора **Банк России не прогнозирует избыточного давления на валютный рынок в связи с платежами по внешнему долгу.**



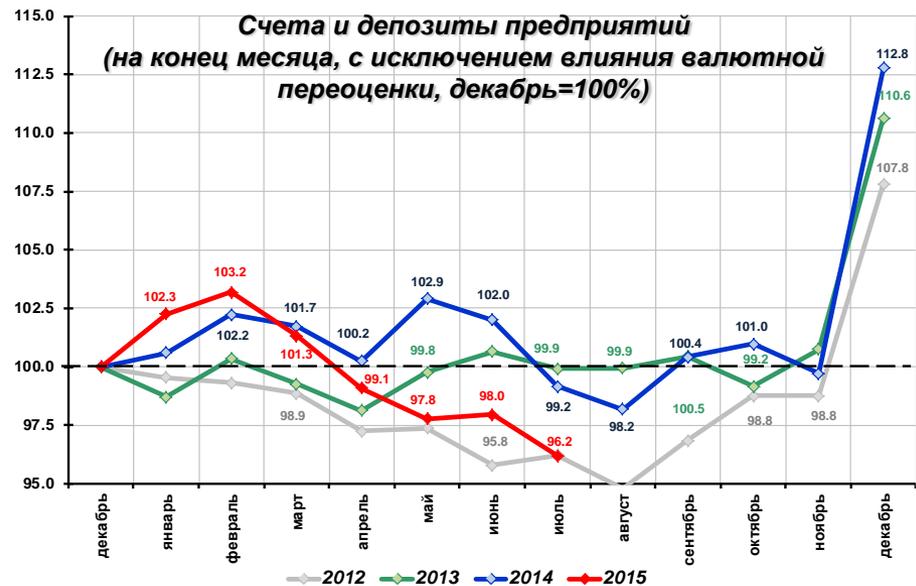
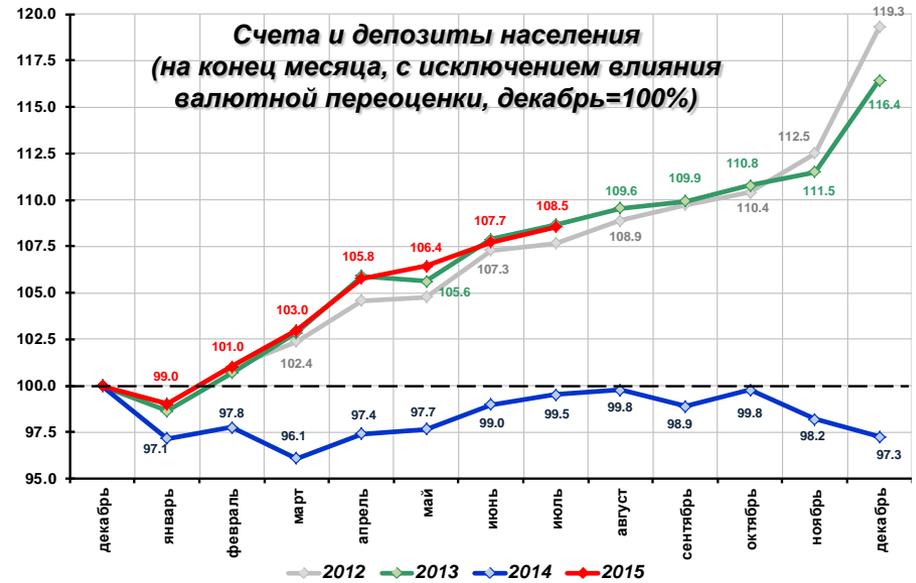
# Внутренняя ресурсная база банков

- В июле в банковской системе по-прежнему **сохранялась благоприятная ситуация с притоком средств населения**, хорошо укладывающаяся в общий тренд, сложившийся с начала года. За месяц частные вклады выросли еще на 0.8%, за восемь месяцев текущего года – на 8.5% (против сокращения на -0.5% за аналогичный период 2014 года; влияние переоценки валютной компоненты исключено)

Продолжение притока вкладов происходит на фоне сокращения реальных доходов домашних хозяйств, отрицательных реальных процентных ставок по вкладам и появления новых случаев отзыва лицензий у крупных кредитных организаций.

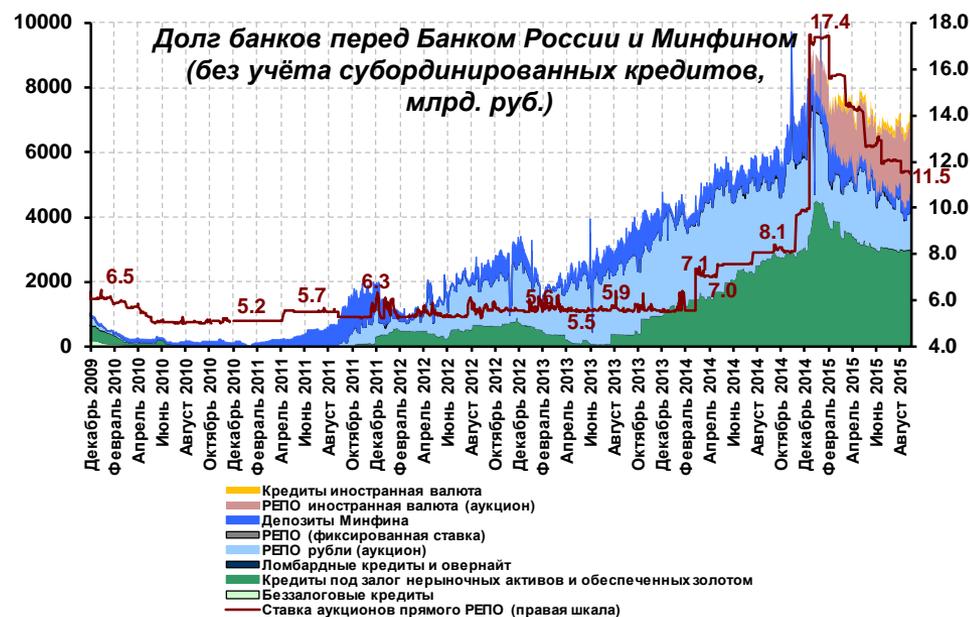
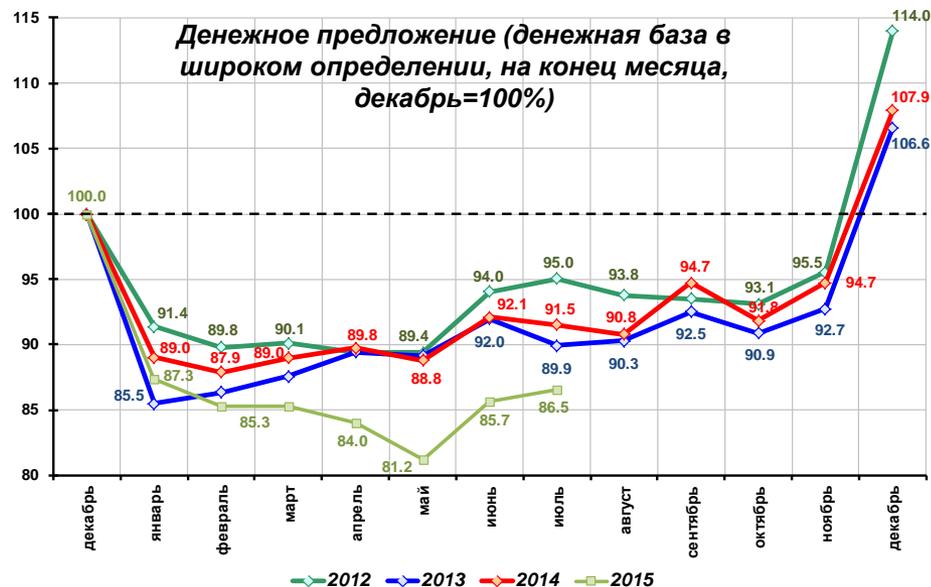
Последнее должно было снизить доверие к частным банкам со стороны вкладчиков. Некоторые признаки такого снижения действительно наблюдаются. Так, в июле, как и в первом квартале, **основная часть притока вкладов (более 80%) пришлось на Сбербанк**.

- Парадоксально, но несмотря на ослабление рубля, в июле **вкладчики сократили остатки на своих валютных счетах и депозитах** (на 1.5% или 1.3 млрд. долл.).
- Остатки средств на счетах и депозитах предприятий в июле стали вновь сокращаться:** за месяц отток корпоративных средств из банковской системы составил 1.8% (3.8% - с начала года; влияние переоценки валюты исключено). Без учета Сбербанка отток еще более сильный – 2.6%. Отчасти это объясняется использованием предприятиями ранее накопленных валютных средств для выплат по внешним долгам.



# Эмиссионная активность Банка России и её факторы

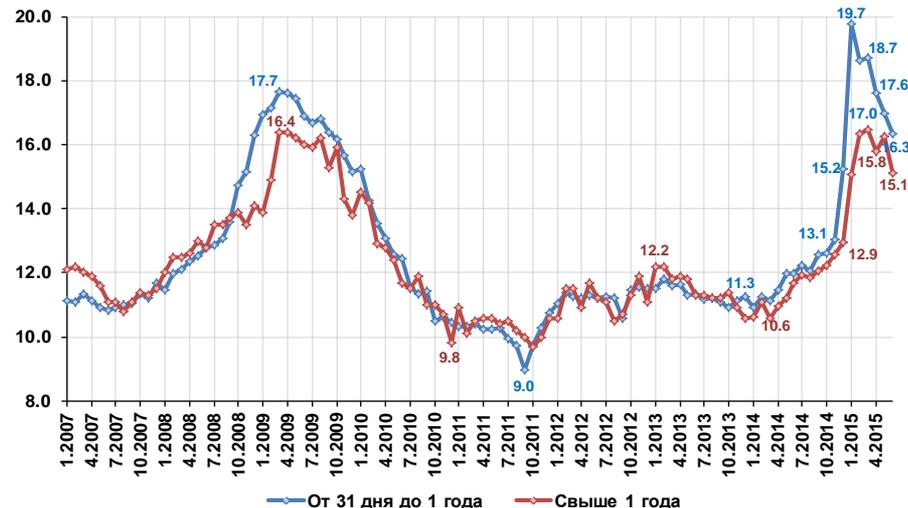
- В июле денежное предложение (денежная база в широком определении) **несколько увеличилось** (на 1%), что отличается от картины аналогичных периодов предшествующих двух лет.
- Расширению денежного предложения способствовало **более активное поступление средств в экономику с бюджетных счетов в Банке России.**
- **Спрос банков на привлечение кредитов от ЦБ РФ в августе оставался стабильно низким.** Лимиты средств, предлагаемых на аукционах РЕПО существенно снизились: так 11.08.2015 был предложен минимальный объем средств, начиная с 2013 г., – всего 900 млрд. руб. Однако, судя по сохраняющемуся уровню отклонений относительно предшествующего месяца средневзвешенных ставок, сложившихся на аукционах недельного РЕПО, относительно минимальной (ключевой) ставки по таким операциям и объема спроса от объема размещаемых средств, такая ситуация не вызывает беспокойства у банков.



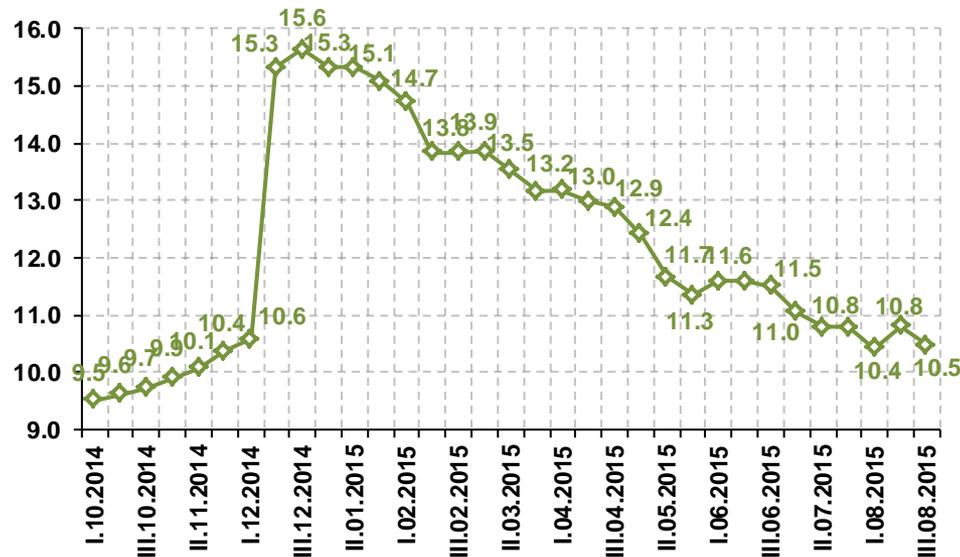
# Процентные ставки по кредитам и депозитам

- Майское-июньское снижение Банком России ключевой ставки в совокупности на 2.5 проц. п. существенным образом отразилось на ставках по выдаваемым корпоративным кредитам – **ставки по длинным кредитам предприятиям снизились более чем на 1 проц. п., по коротким – на 0.7 проц. п.**
- Тем не менее, дальнейшему снижению ставок, скорее всего, будут препятствовать сохраняющиеся высокие кредитные риски конечных заёмщиков.
- **Депозитные ставки** в августе **стабилизировались** вблизи уровня, существовавшего накануне шока декабря 2014 г. Это может указывать на исчерпание тенденции к снижению депозитных ставок.

Средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам предприятиям (% годовых)



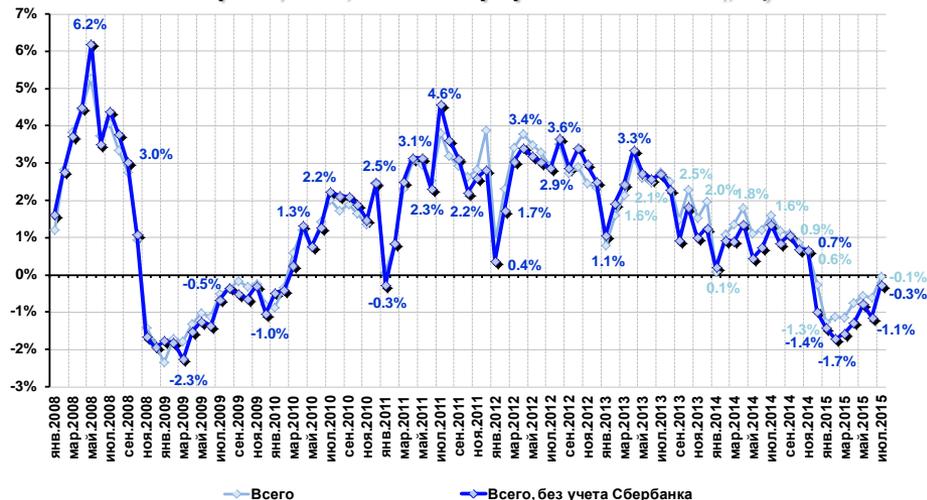
Динамика максимальной процентной ставки по вкладам населения в рублях десяти банков, привлекающих наибольший объём вкладов (по декадам)



# Кредитование населения и предприятий

- В июле **корпоративные кредитные портфели банков продолжали стагнировать**: после символического минуса предыдущего месяца (-0.2%), они показали символический плюс в текущем (+0.1%). Как и прежде, если исключить из статистики искажающее влияние ряда крупных банков, под видом кредитов нефинансовым предприятиям кредитующих покупку ценных бумаг родственными структурами, то показатели динамики корпоративных кредитов станут ощутимо хуже: -0.5% в текущем месяце (в июне -0.8%).
- Как и месяцем ранее, сокращение корпоративных кредитных портфелей в июле полностью объяснялось динамикой валютных кредитов (-2.1% за месяц). Рост рублевых кредитов (на 1.0%) – впервые после четырех месяцев стагнации – оказался недостаточным и не смог компенсировать минус по кредитам в валюте.

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



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



- Аналогично корпоративным кредитам, в июле **сжатие розничных кредитных портфелей банков практически остановилось**. За месяц они потеряли всего 0.1% против 1.1-1.3% в 1-ом и 0.6-0.8% во 2-ом кварталах текущего года (влияние переоценки валютных кредитов исключено). Как обычно, без Сбербанка ситуация выглядит хуже, но не критично: в июле портфели прочих банков сократились в среднем на 0.3%, что также, как и по системе в целом, является пока лучшим результатом с начала года.
- Темпы прироста портфеля розничных кредитов к аналогичному периоду предшествующего года составили -2.1% (-12.6% - в октябре 2009 г.).

# Проблемные долги

- Просроченные долги на балансах банков продолжают **нарастать** как в сфере розничного, так и в сфере корпоративного кредитования. Ключевые факторы – сокращение реальных доходов и проблемы с рефинансированием ранее накопленного долга.

**Доля просроченной задолженности в розничных кредитах** прибавила за июль еще 0.4 проц. п. и **достигла 10.7%**, что на 1.2 проц. п. больше максимумов кризиса 2008-2009 гг.

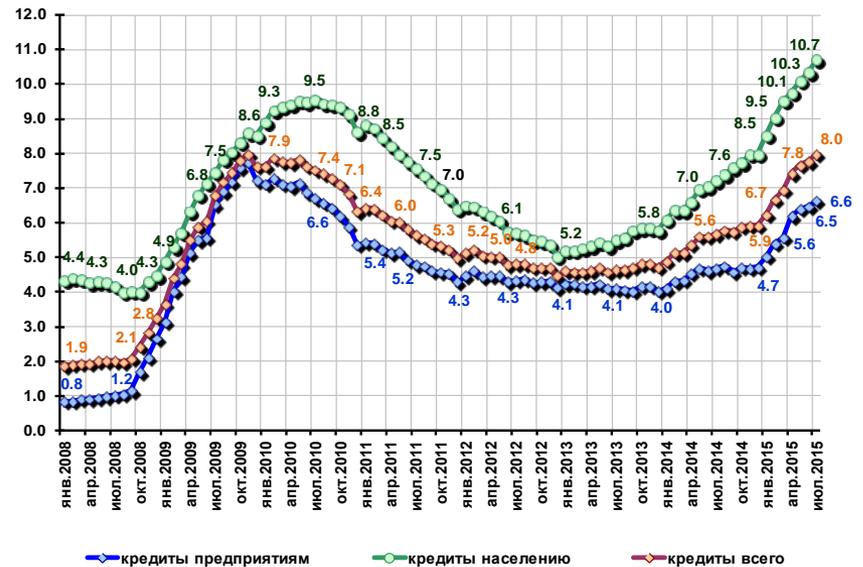
Темпы прироста объема просроченной задолженности к аналогичному периоду прошлого года по-прежнему составляют 40% (по системе без учета топ-3 – Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка).

- В корпоративном портфеле (без учета Сбербанка, ВТБ и Банка Москвы) прирост доли просроченной задолженности в июле составил те же 0.1 проц. п., что и месяцем ранее.

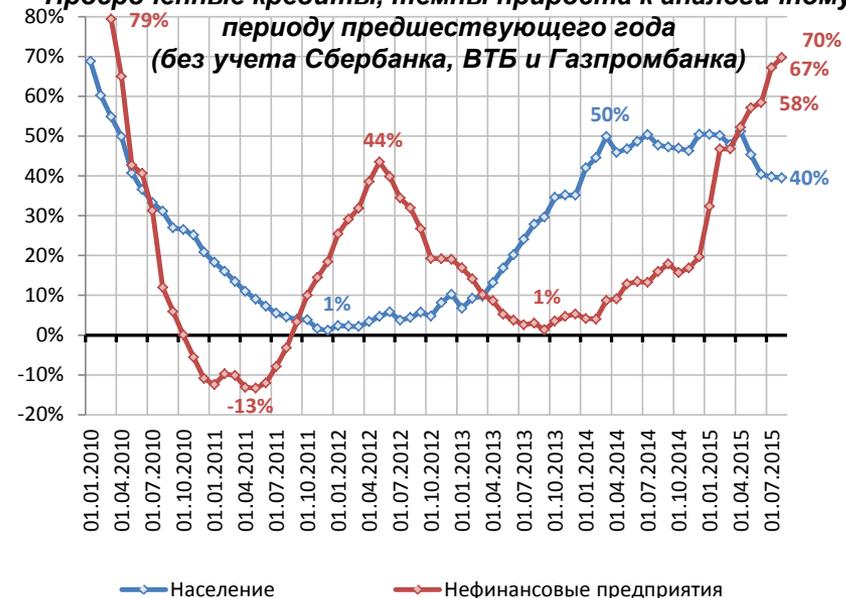
На конец июля **доля просроченной задолженности в корпоративном портфеле составила 6.6%**.

Темпы прироста объема просроченной задолженности к аналогичному периоду прошлого года выросли с 67% в июне до 70% в июле.

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



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



- В июле банки потеряли 17.4 млрд. руб. против чистой прибыли в размере 42.5 млрд. руб. месяцем ранее. Это произошло вследствие ускорения роста доли просроченных ссуд в розничных портфелях банков и, соответственно, необходимости увеличения ежемесячных отчислений в резервы под потери (+183 млрд. руб. в июле против всего +101 млрд. руб. в июне)

**С начала года размер чистой прибыли российской банковской системы составил всего 34.1 млрд. руб. против 513.3 млрд. руб. за аналогичный период 2014 г.**

- Крупнейшие госбанки (Сбербанк, ВТБ и Газпромбанк) в июне заработали всего 10.9 против 31.9 млрд. руб. месяцем ранее. Крупнейшая «дочка» ВТБ – Банк Москвы – по-прежнему продолжает терпеть убытки: в июле они составили еще 15.7 млрд. руб. (60.0 млрд. руб. – с начала года). Таким образом, убыток банковской системы без учета крупнейших госбанков и Банка Москвы составил в июле 12.6 млрд. руб., что лишь немногим лучше, чем картина в целом по системе.

- Годовой уровень прибыльности активов продолжает углубляться в отрицательную зону (-0.2% за скользящий год).
- Существенно выросло число убыточных банков (с 202 до 229 за июль) и масштаб их убытка (с 248 до 320 млрд. руб. за тот же месяц).
- Достаточность капитала по-прежнему держится на очень низких уровнях (12-13% от риск-взвешенных активов)

	01.07.2015	01.08.2015
Число банков		
Убыточные	202	229
Прибыльные	577	530

Масштаб прибыли/убытка с начала года, млрд. руб.

Убыточные	-248.4	-320.2
Прибыльные	302.3	368.7

