



**Заседание комиссии РСПП
по банкам и банковской деятельности**

Текущая ситуация с ликвидностью в банковском секторе

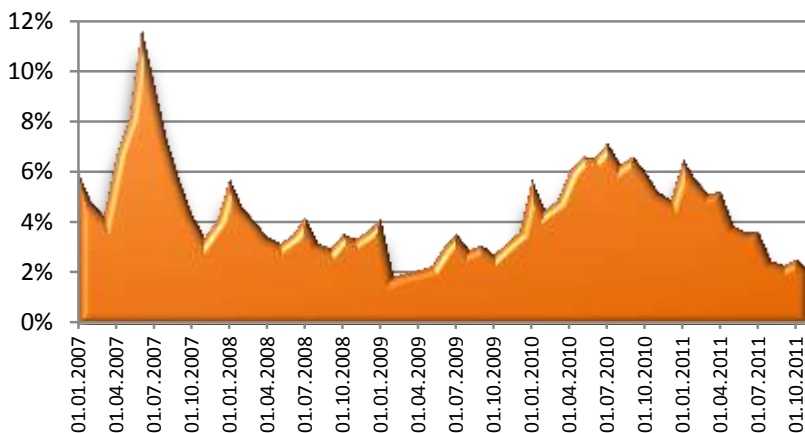
Департамент финансовой стабильности

Москва, ноябрь 2011 год



Динамика ликвидных активов банковского сектора

Динамика ликвидных активов: корсчета в ЦБ РФ, депозиты в ЦБ РФ и портфель БОБР, % активов сектора



Структура ликвидных активов, млрд.руб.

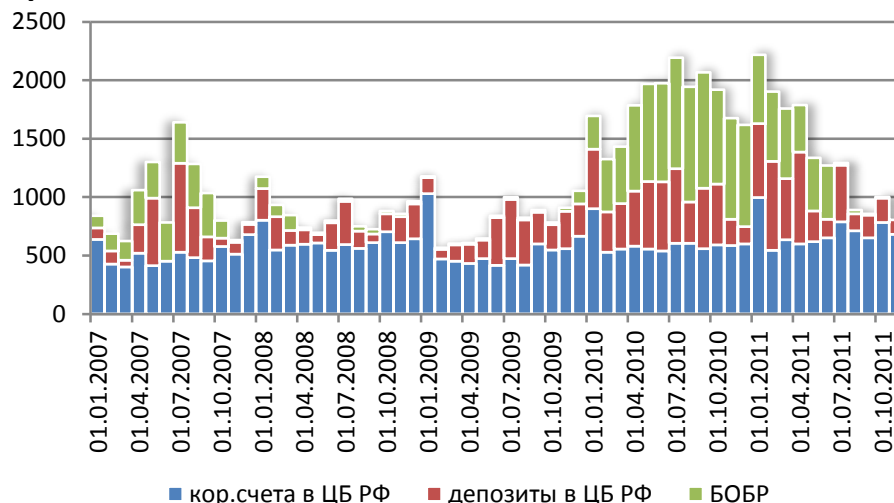
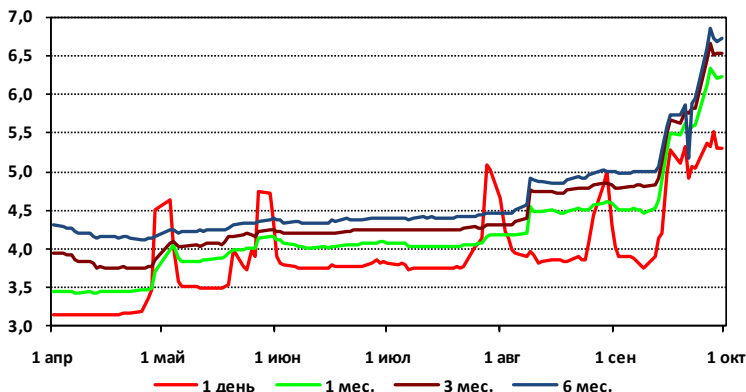


Рис.1. Динамика ставок MosPrime по различной срочности, в %

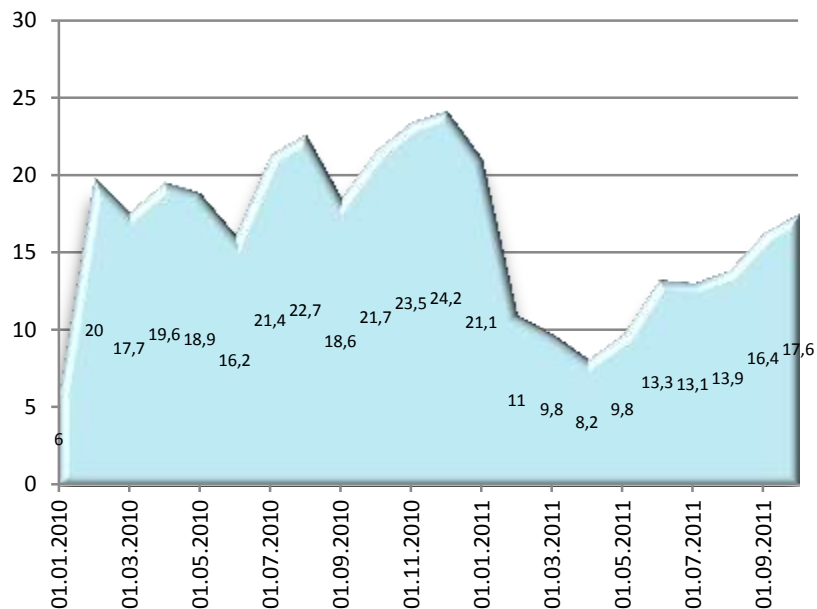


Прямые оценки уровня ликвидности демонстрируют ухудшение ситуации в банковском секторе. К ликвидности причислены наиболее ликвидные и надежные инструменты: корсчета в ЦБ РФ, депозиты в ЦБ РФ и портфель БОБР. Все они являются квазиденьгами, т.е. обладают высокой замещаемостью с наличными денежными средствами и обладают нулевым кредитным риском. Снижение уровня ликвидности произошло в основном за счет реализации банками инструментов абсорбации денежного предложения – изъятия депозитов и продажи облигаций ЦБ РФ. В настоящее время все БОБР погашены, а объем депозитов в ЦБ РФ колеблется вокруг 100 млрд. руб. Фактически ликвидность состоит из корсчетов в ЦБ РФ, на которых устойчивый остаток оценивается от 800 до 1000 млрд.руб. В относительном измерении уровень ликвидности соответствует историческому минимуму в 2% активов сектора, когда наблюдался наибольший спрос банков на инструменты рефинансирования.

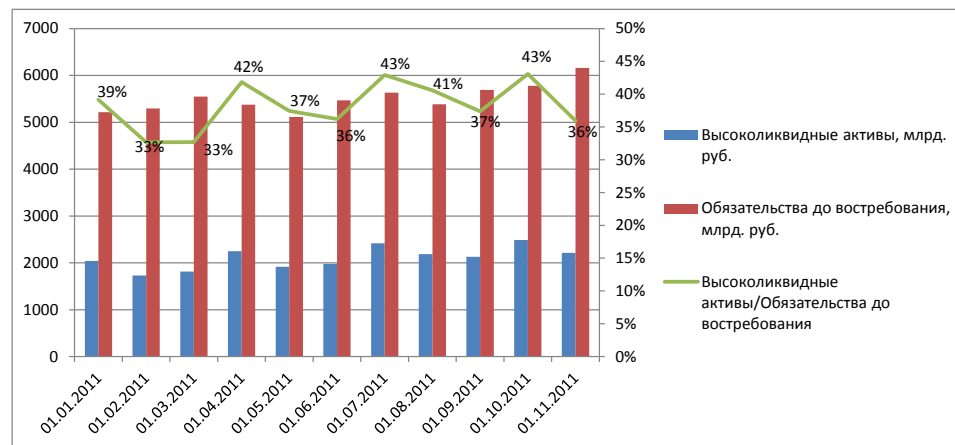


Банковский сектор сохраняет способность своевременно выполнять текущие обязательства

Отношение разницы между обязательствами и активами до 30 дней к обязательствам до 30 дней, %



Соотношение высоколиквидных активов и обязательств до востребования крупнейших 30 банков



Несмотря на формальное ухудшение ситуации с ликвидными активами фактическая способность банков своевременно обслуживать текущие обязательства остается на нормальном уровне. Говоря об исторической ретроспективе нельзя не отметить, что по степени покрытия краткосрочных обязательств ликвидными активами, ситуация ничем не отличается от конъюнктуры годовой давности. Если в 2010 году обязательства до 30 дней превышали активы со сроком погашения до 30 дней на 20-25%, то в настоящее время аналогичный показатель достигает около 18%. Иными словами, банковский сектор, как и ранее, сохраняет способность своевременно выполнять текущие обязательства и ощутимой угрозы сбоев в банковском обслуживании не наблюдается.



Факторы снижения ликвидности (по убыванию значимости)

Состояние платежного баланса: компенсация торгового профицита оттоком капитала

- В январе-сентябре 2011 г. сальдо по счету текущих операций составило +\$73,6 млрд. (за аналогичный период прошлого года +\$57,6 млрд.), в то время как отток по счету операций с капиталом и финансовыми инструментами вырос в пять раз и составил -\$48,0 млрд. (за аналогичный период прошлого года -\$9,2 млрд.). С августа 2011 г. Банк России перешел от чистых покупок к продажам иностранной валюты. За август-октябрь было продано \$16,7 млрд. и 1,7 млрд. евро. Таким образом, канал рублевой денежной эмиссии через валютные интервенции перестал работать.

Цикличность налогово-бюджетной политики

- В январе-августе 2011 г. первичный профицит федерального бюджета составил 2,9%, в то время как в прошлом году в аналогичном период наблюдался дефицит в -1,8%. Иными словами, государственные финансы перешли из позиции источника расширения денежного предложения в фактор его сжатия. Кроме того, внутригодовая цикличность фискальных операций приводит к тому, что в конце года Министерство финансов традиционно изымает депозиты из банков для выполнения плановых бюджетных расходов.

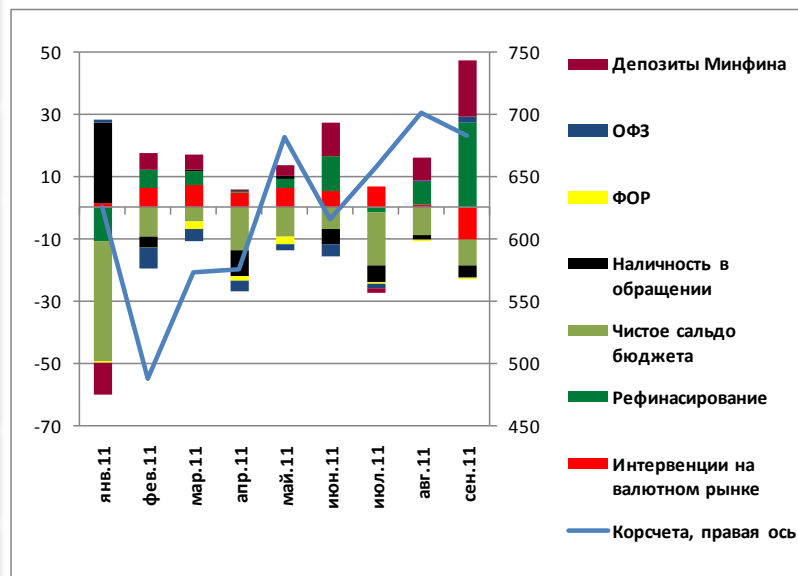
Закрытые внутренние и внешние финансовые рынки из-за глобальной нестабильности

- В сентябре было размещено всего 4 новых корпоративных выпуска, а в октябре – 10, на общую сумму за два месяца всего на 60 млрд.руб., в то время как в первой половине года ежемесячно размещалось свыше 20 эмитентов, объемы выпусков которых ежемесячно превышали 100 млрд.руб.

Предновогодний спрос на наличные деньги

- Кратковременное увеличение спроса на наличные деньги в преддверии новогодних праздников и январских каникул в 2009-10 гг. составляло около 600-650 млрд.руб. Аналогичный эффект ожидается и в конце 2011 г.

Факторы изменения ликвидности





Возможные последствия дефицита ликвидности

Краткосрочный эффект:
повышение
волатильности
на МБК

Среднесрочный эффект: сдвиг
кривой
доходности,
переоценка
фондовых
портфелей

Долгосрочный эффект:
снижение
процентной
маржи или
увеличение
ставок для
нефинансового
сектора,
замедление
кредитования



Реализованные меры по стабилизации ситуации на денежном рынке



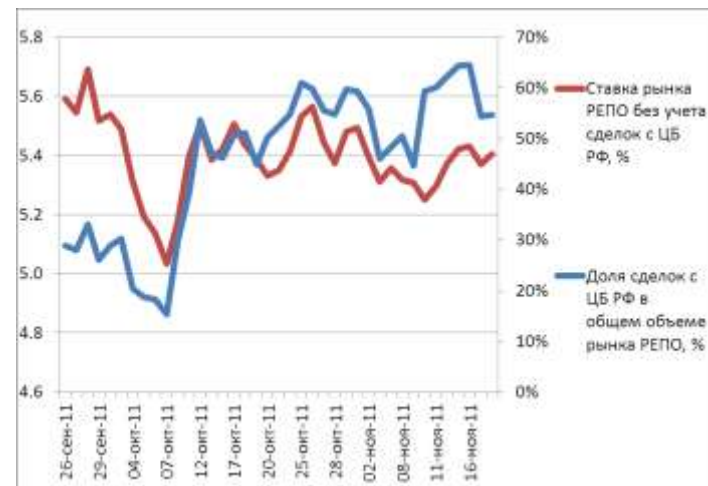
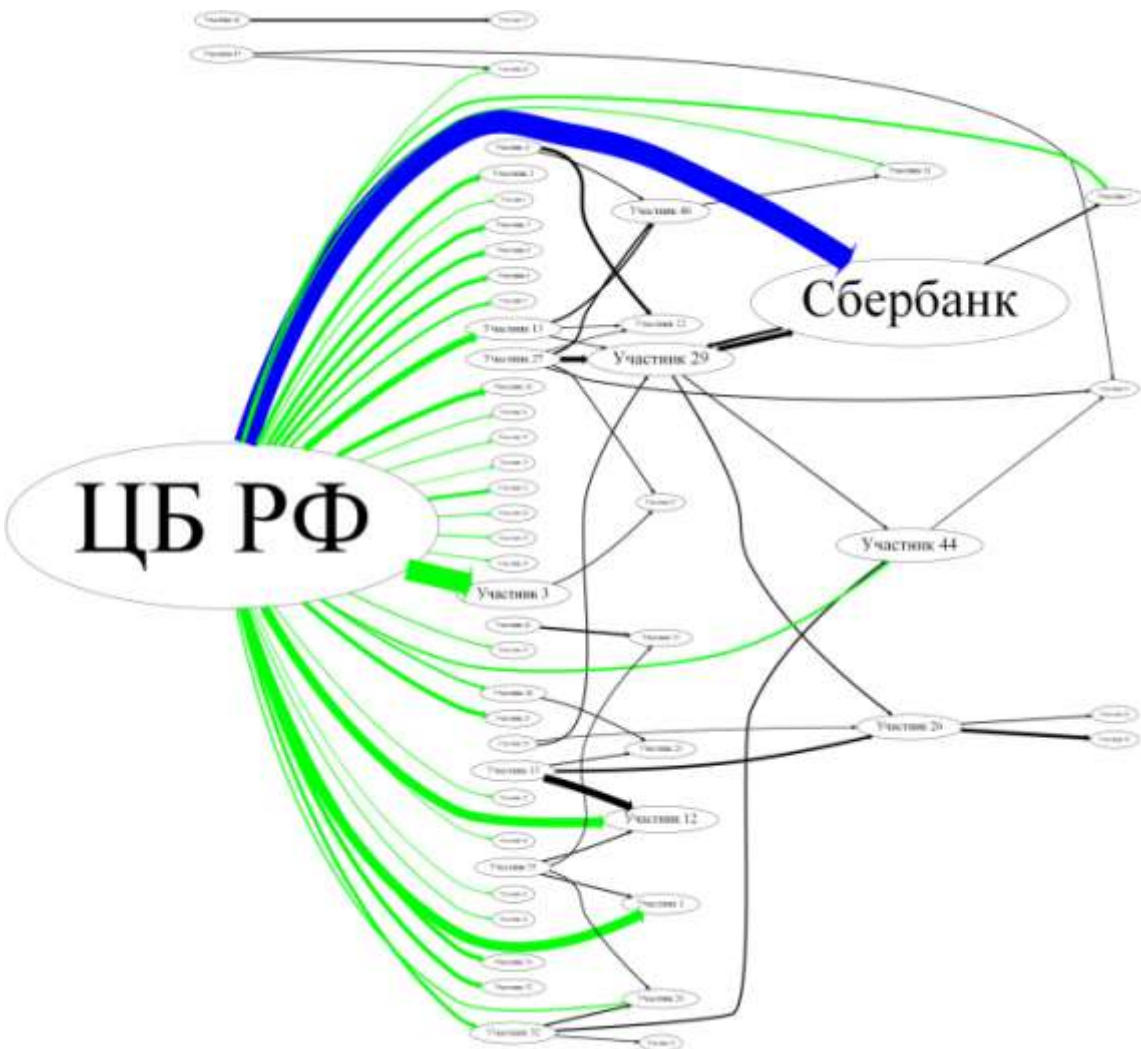


Чистая ликвидная позиция банковского сектора по операциям с Банком России





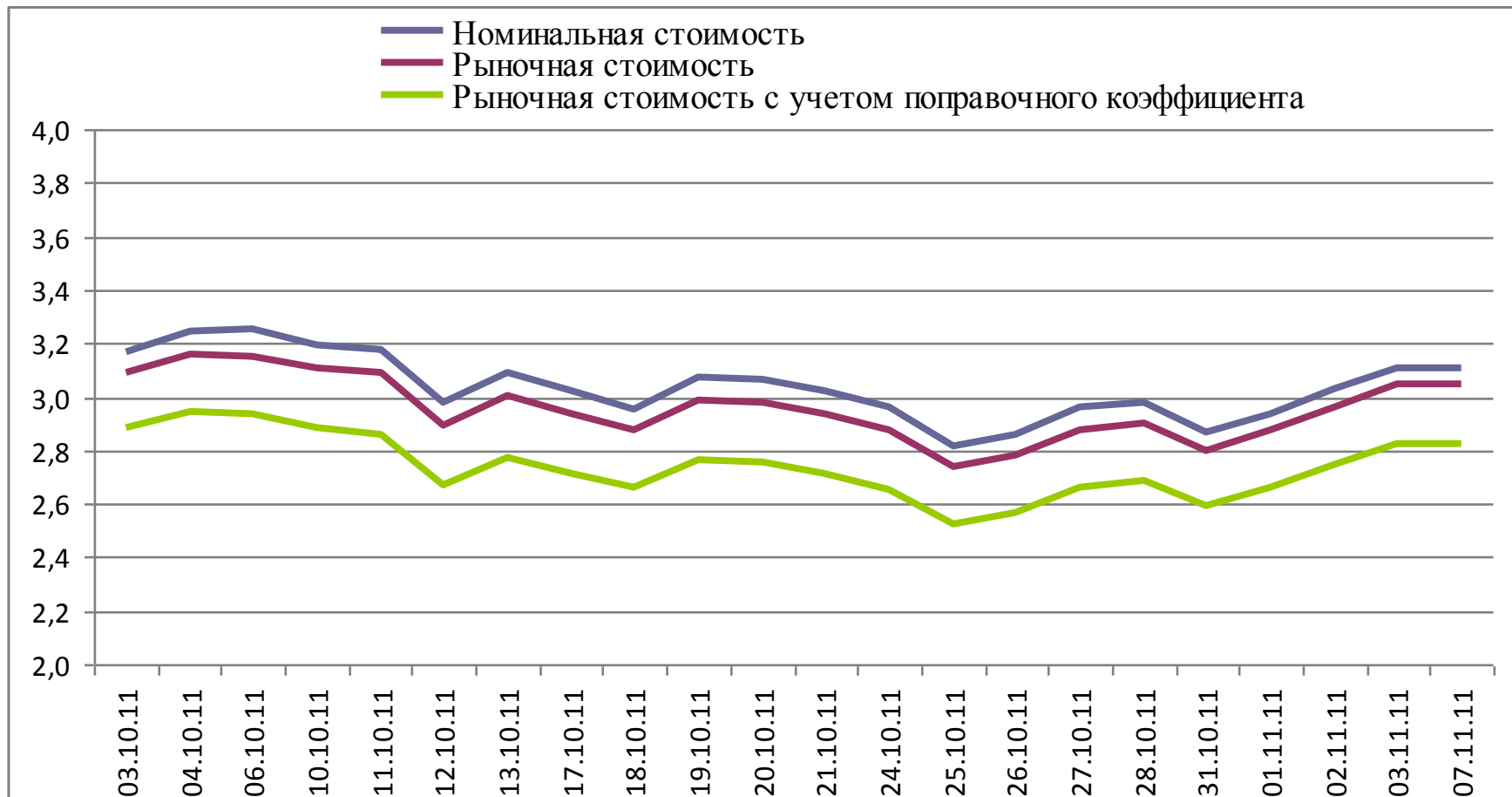
Междилерская сеть на рынке репо





Потенциальные объемы рефинансирования

Стоимость ценных бумаг, принимаемых в обеспечение в операциях РЕПО с Банком России, в портфелях банков





Спасибо за внимание