



**ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И
КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ**

Тел.: +7(499)129-17-22, факс: (499)129-09-22, e-mail: mail@forecast.ru, http://www.forecast.ru

Угрожает ли процентный риск банковскому бизнесу?

Сухарева И.О., эксперт Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования

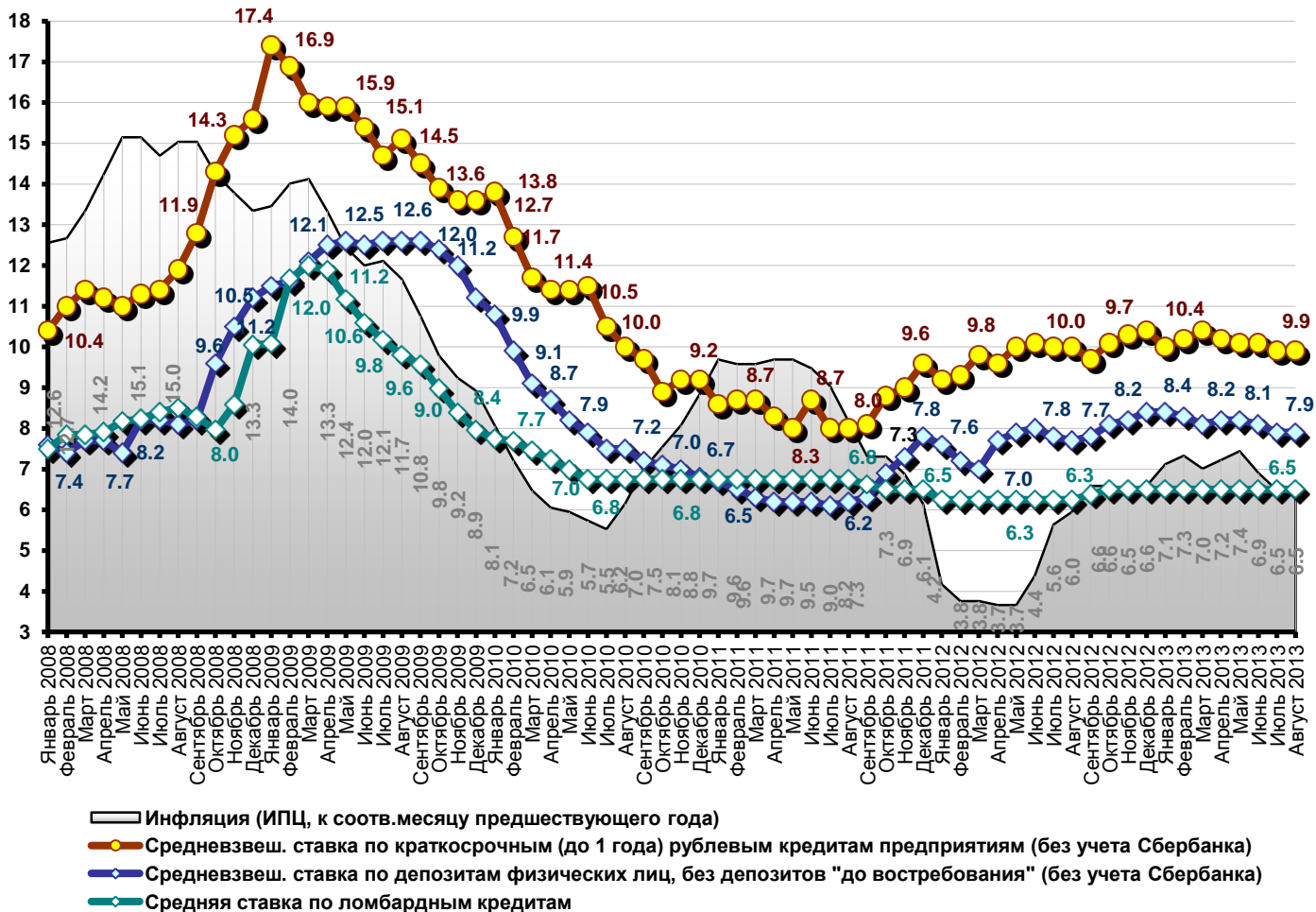
Солнцев О.Г., руководитель направления анализа денежно-кредитной политики и банковского сектора ЦМАКП

Текущая ситуация

- Прекращение роста ставок по кредитам (со 2 кв. 2013 г.) в розничном и корпоративном сегментах и снижение ставок по депозитам населению (с начала года), вследствие адаптации сектора к ситуации постоянного дефицита ликвидности (снижение рисков ликвидности). Процентная маржа остается относительно стабильной
- Основной источник возможного повышения ставок – реализация кредитных рисков в розничном сегменте кредитования. Отмечается экспоненциальный рост абсолютных объёмов просроченной задолженности по кредитам населению (21.3% прироста за 2 кв. 2013 г.)
- Начатая Банком России реформа основных инструментов денежно-кредитной политики выглядит «половинчатой». В зависимости от ее развития, она может как способствовать смягчению ситуации с ликвидностью, так и способствовать ее ухудшению

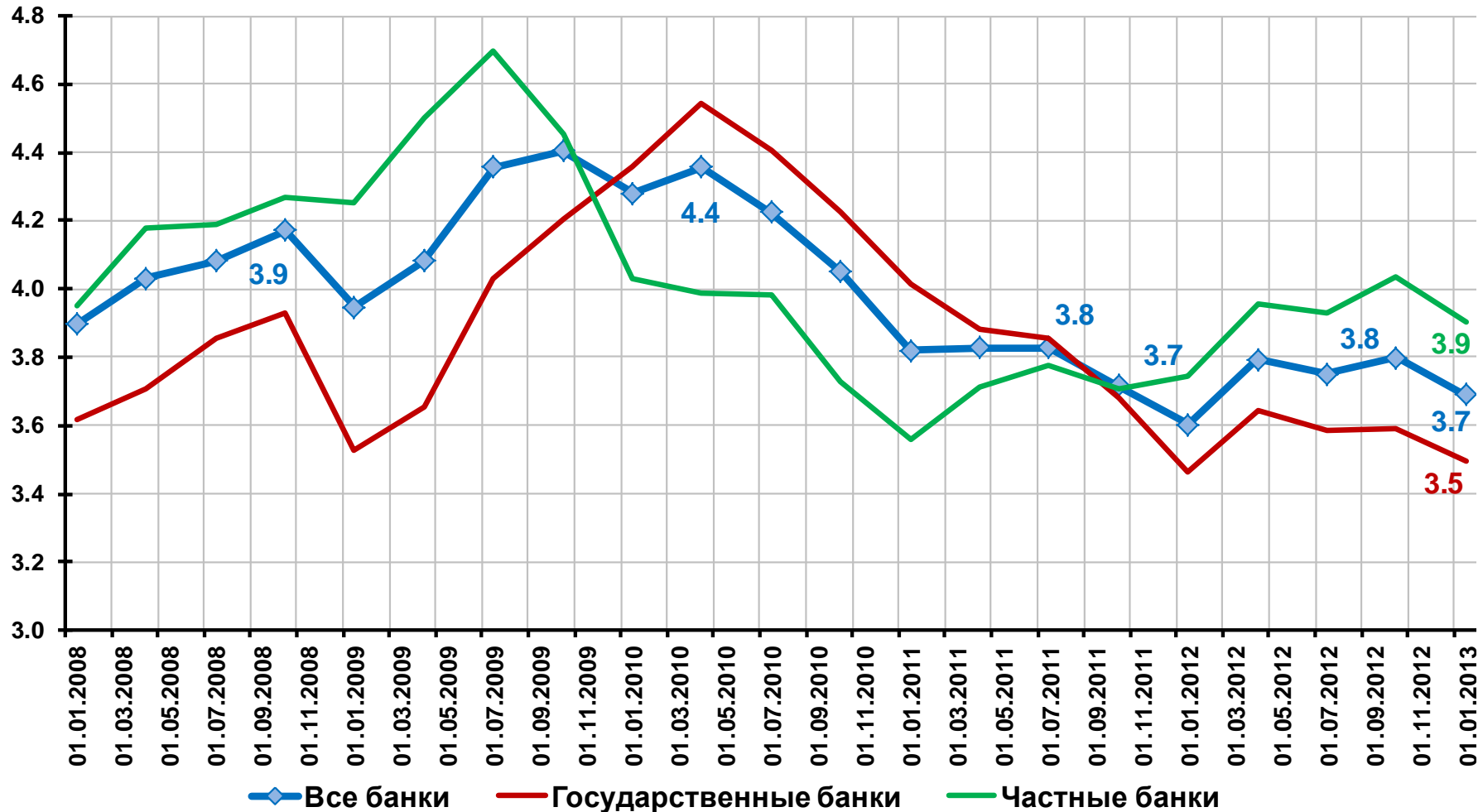
Текущая ситуация

Процентные ставки и уровень инфляции (% годовых)



Текущая ситуация

Процентная маржа банков*, % Государственные** и частные банки

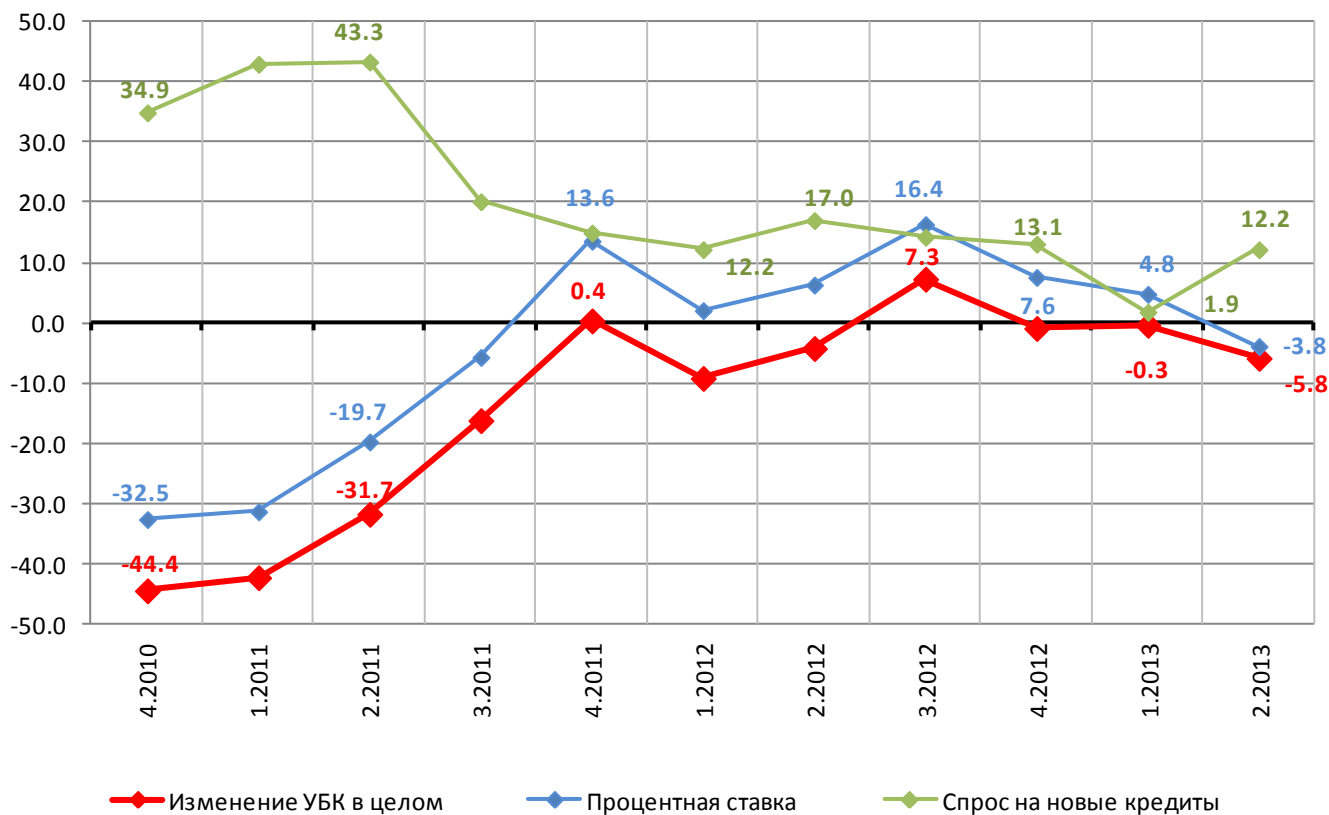


* Показатель рассчитан как отношение чистого процентного дохода банков к совокупным активам

** Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, РСХБ, Банк Москвы, ВТБ24, Связь-банк, ВТБ Северо-Запад, Транскредитбанк, Росэксимбанк

Текущая ситуация

Условия банковского кредитования (УБК) и спрос на новые кредиты населения (индексы изменений, баз. пунктов)¹

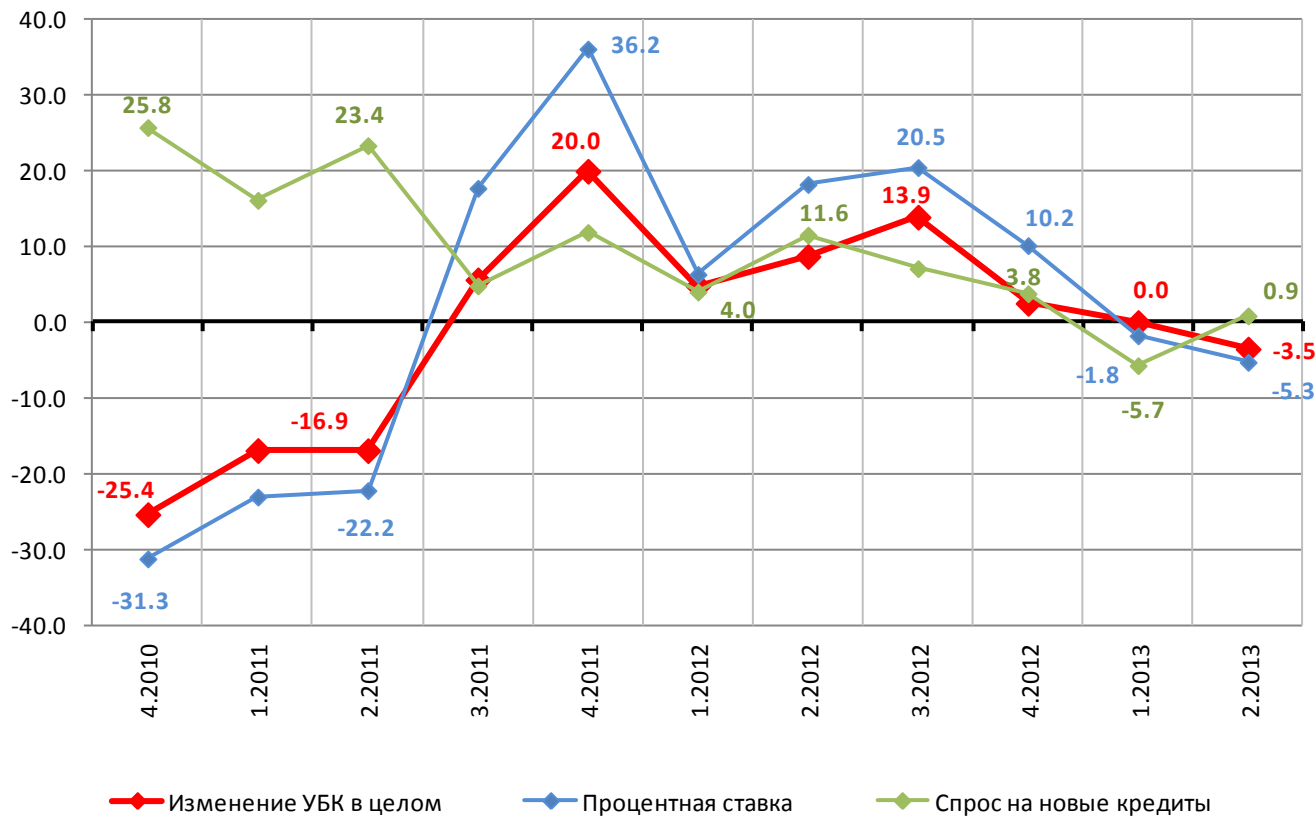


¹ Источник: ежеквартальное обследование кредитных организаций «Изменения в кредитной политике банка», проводимое Банком России. Выборка состоит из top-60 банков на кредитном рынке, на долю которых приходится свыше 80% кредитов.

Рост УБК и компоненты «Процентная ставка» отражают ужесточение условий кредитования, и наоборот. Рост индекса «Спрос на новые кредиты» отражает повышение спроса на кредиты, и наоборот

Текущая ситуация

Условия банковского кредитования (УБК) и спрос на новые кредиты крупных предприятий (индексы изменений, баз. пунктов)¹

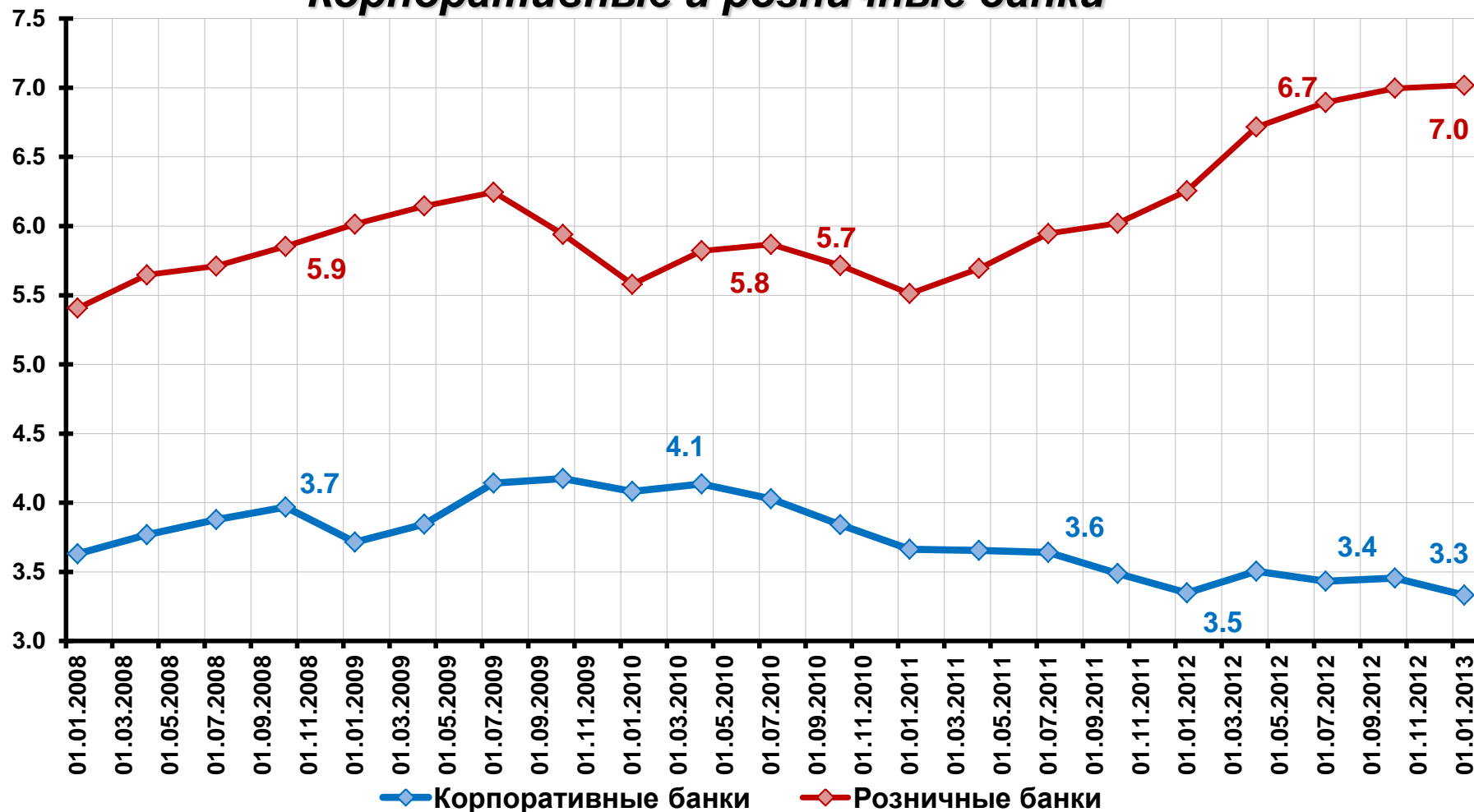


¹Источник: ежеквартальное исследование кредитных организаций «изменения в кредитной политике банка», проводимое Банком России. Выборка состоит из top-60 банков на кредитном рынке, на долю которых приходится свыше 80% кредитов.

Рост УБК и компоненты «Процентная ставка» отражают ужесточение условий кредитования, и наоборот. Рост индекса «Спрос на новые кредиты» отражает повышение спроса на кредиты, и наоборот

Текущая ситуация

Процентная маржа банков*, % Корпоративные и розничные банки**

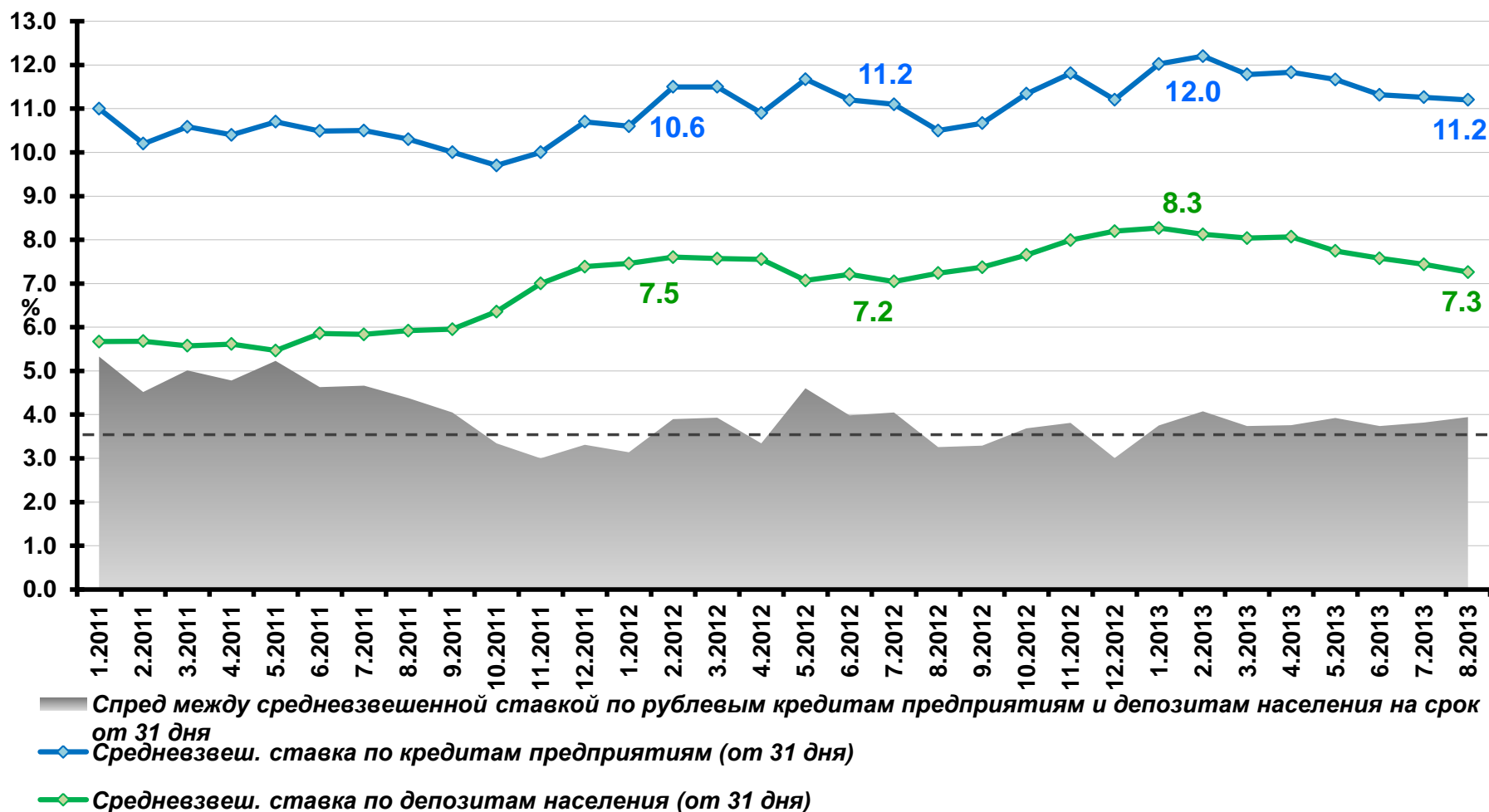


* Показатель рассчитан как отношение чистого процентного дохода банков к совокупным активам

** Розничные банки – банки, у которых по состоянию на 01.01.2013 доля розничных кредитов в кредитном портфеле превышала 60%

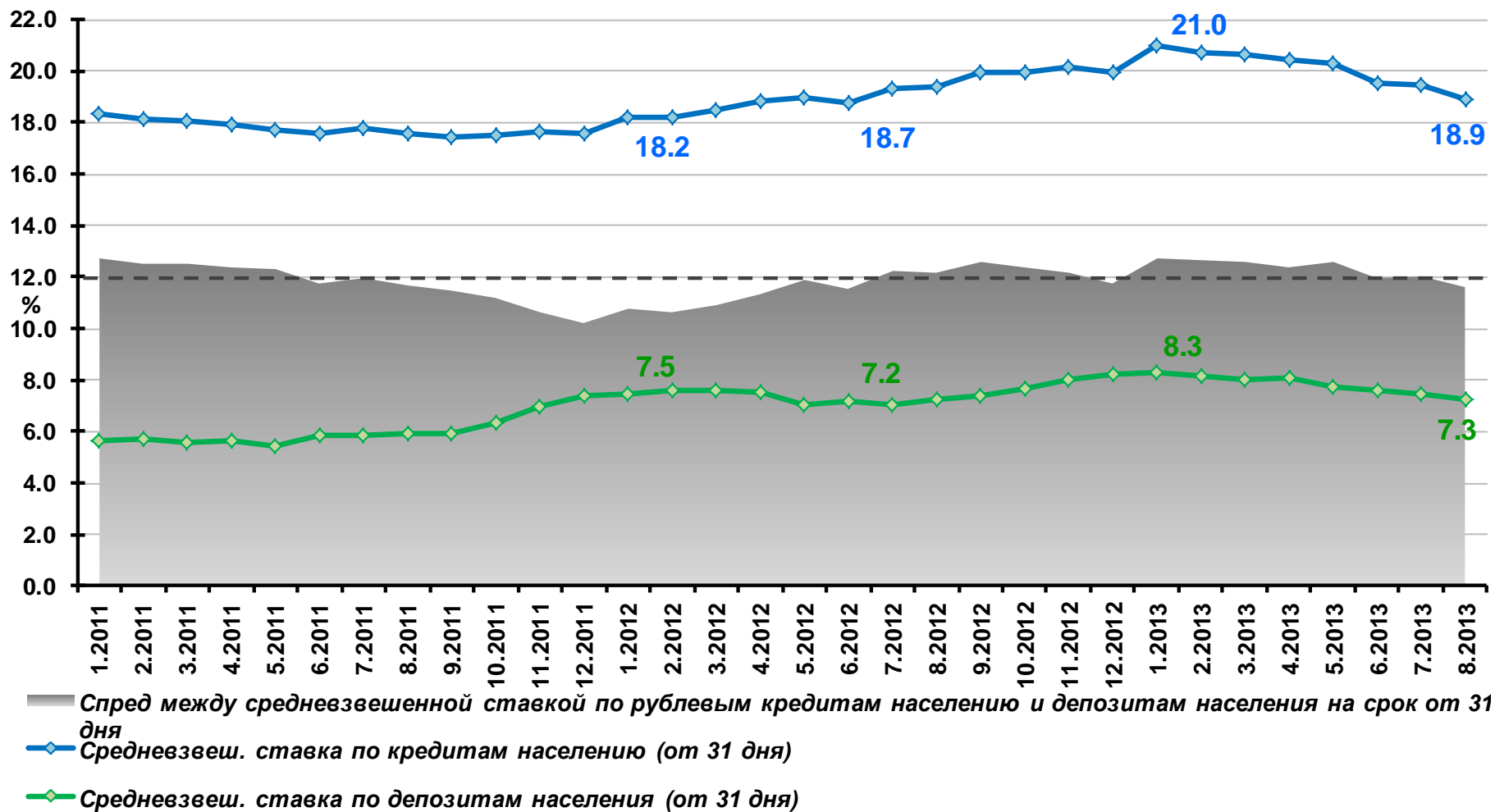
Текущая ситуация

Процентные ставки по корпоративным кредитам и депозитам населения, %



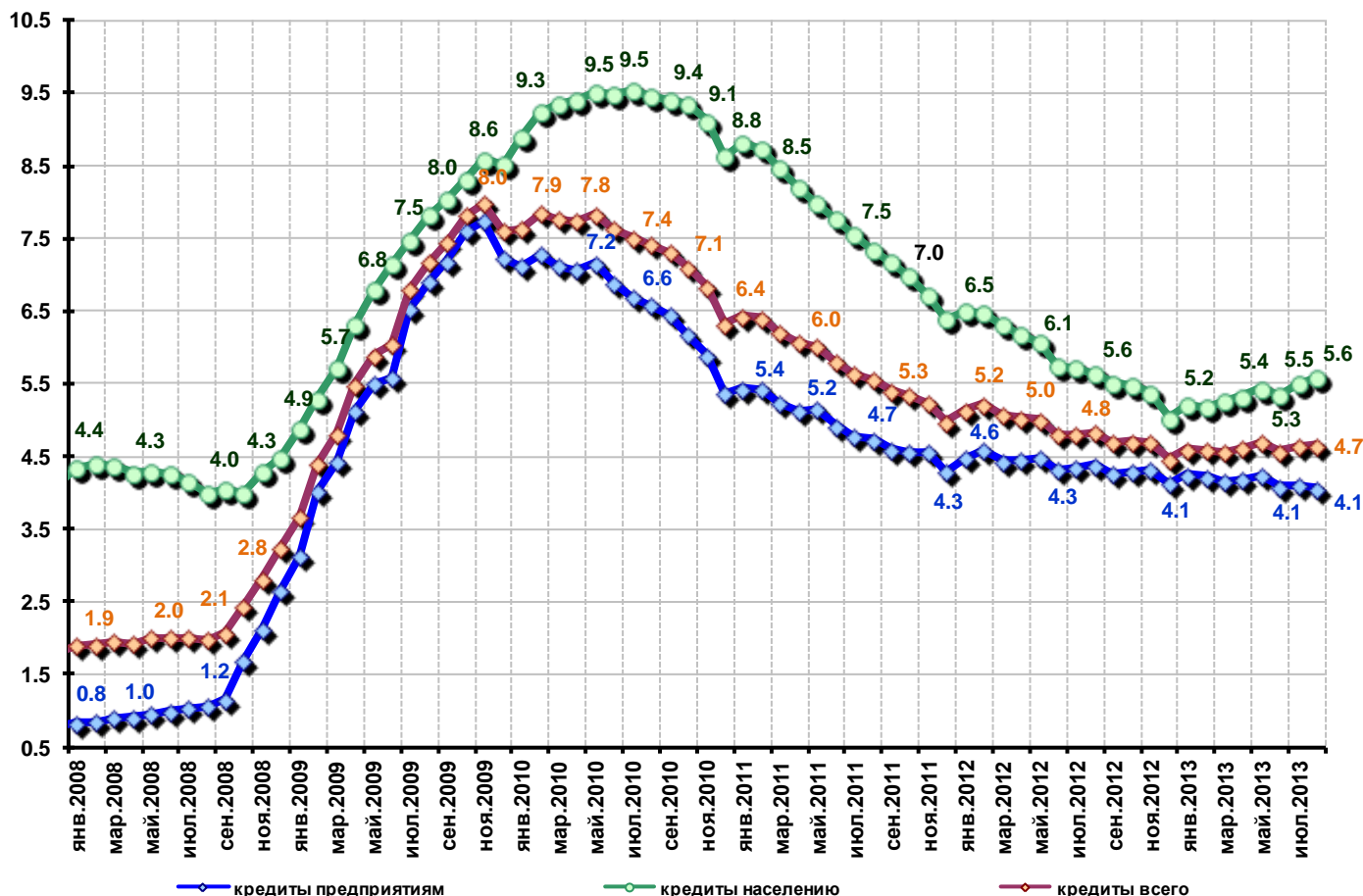
Текущая ситуация

Процентные ставки по кредитам населению и депозитам населения, %



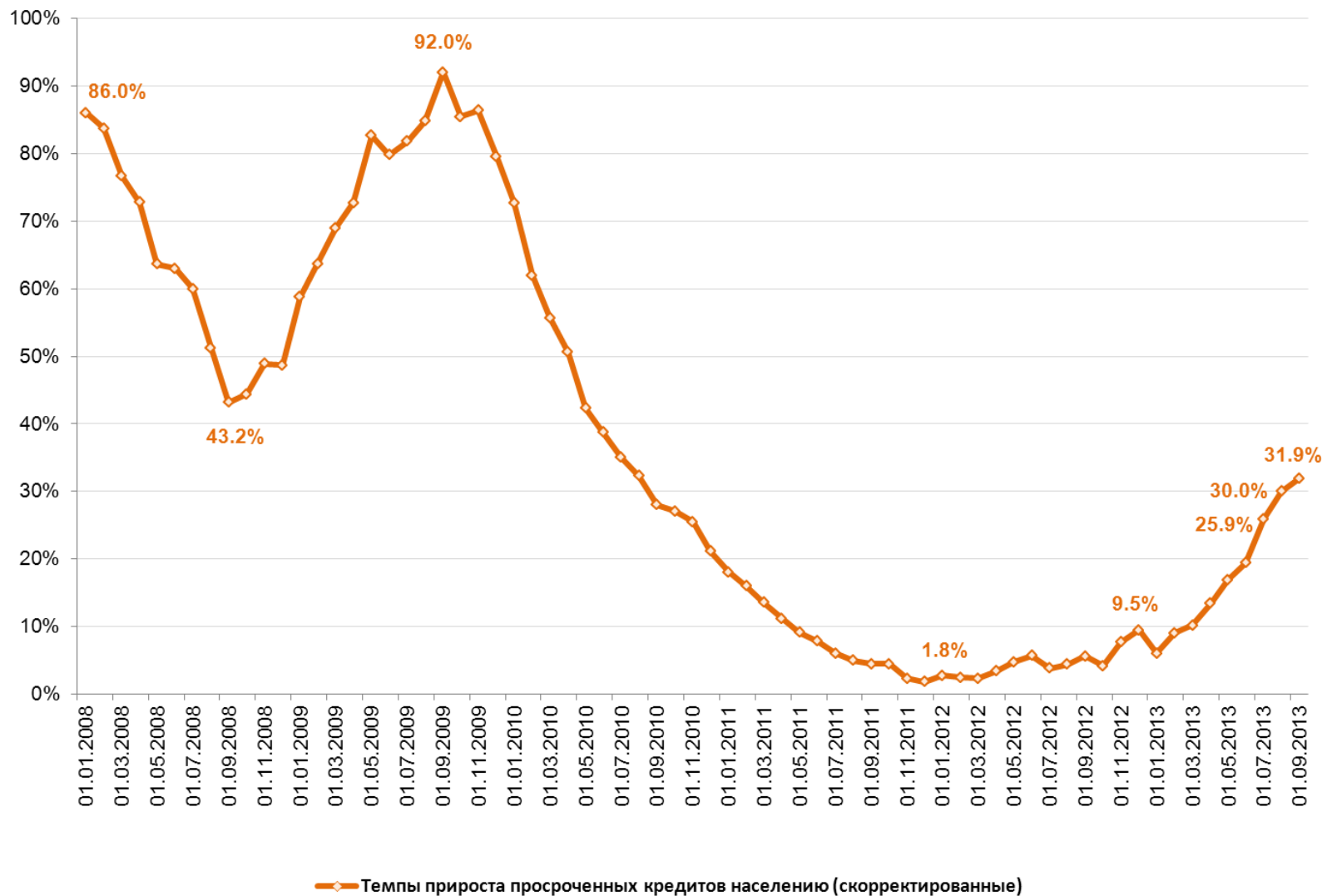
Текущая ситуация

Доля просроченной задолженности в совокупном объеме кредитов
(без учета Сбербанка, ВТБ, Банка Москвы,
на конец месяца, %)



Текущая ситуация

Просроченные кредиты населению (темпы прироста к аналогичному периоду предшествующего года, %)

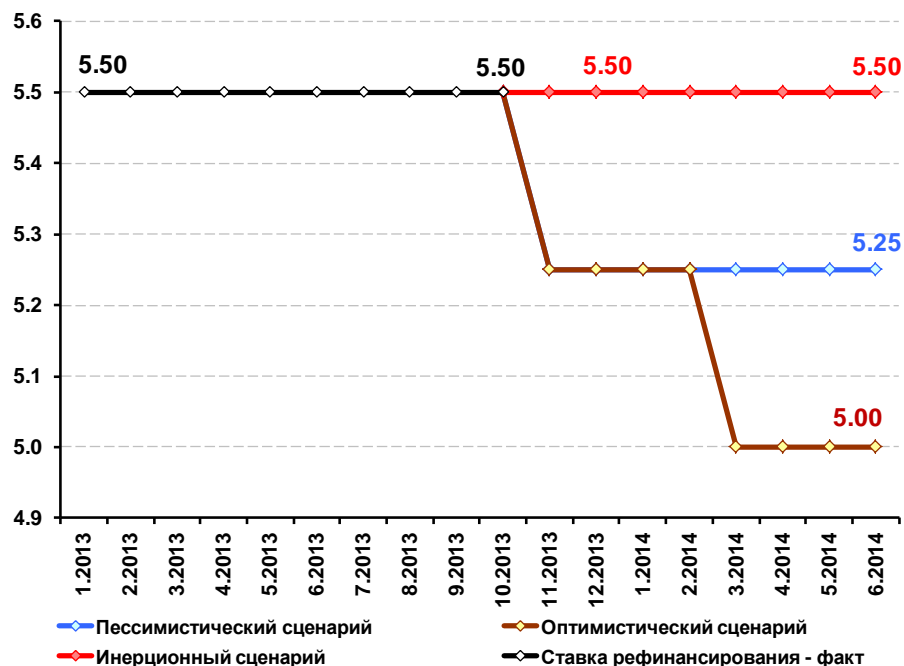


Прогноз на 2013-2014 гг.

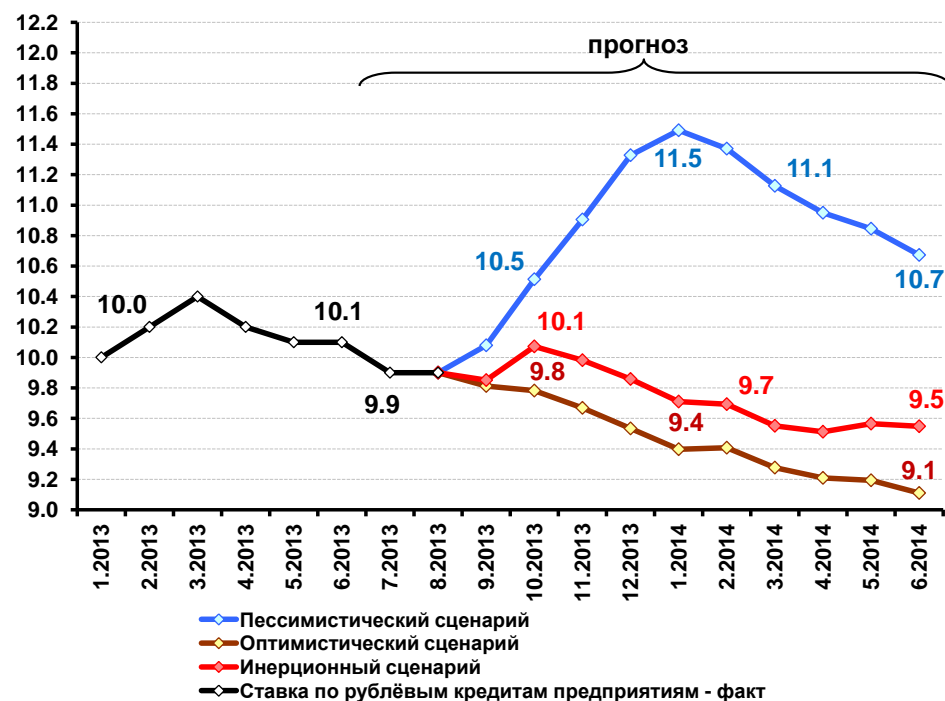
- Значительное сокращение процентной маржи в 4 кв. 2013 г. представляется маловероятным
- В конце 2013 г. - первой половине 2014 г. мы ожидаем нелинейную динамику процентных ставок по кредитам. Наиболее вероятные траектории движения ставок:
 - ✓ стабилизация или непродолжительная коррекция процентных ставок по кредитам вверх – за счет повышения кредитных рисков
 - ✓ последующее снижение ставок до уровней более низких, чем в 2013 г., вследствие давления избыточной ликвидности и появления определенности относительно реальной платежеспособности заемщиков. Избыточная ликвидность должна возникнуть в результате шокового торможения кредитного рынка.
- Ступенчатое снижение ключевой ставки Банка России на 0.25-0.5 проц.п. (до 5-5.25%) до конца 2013 г. В случае реализации пессимистического сценария – стабилизация на уровне 5.5%

Эконометрические модели процентных ставок

Ключевая ставка – по недельным аукционам прямого РЕПО



Ставка по кредитам нефинансовым предприятиям



Спасибо за внимание!

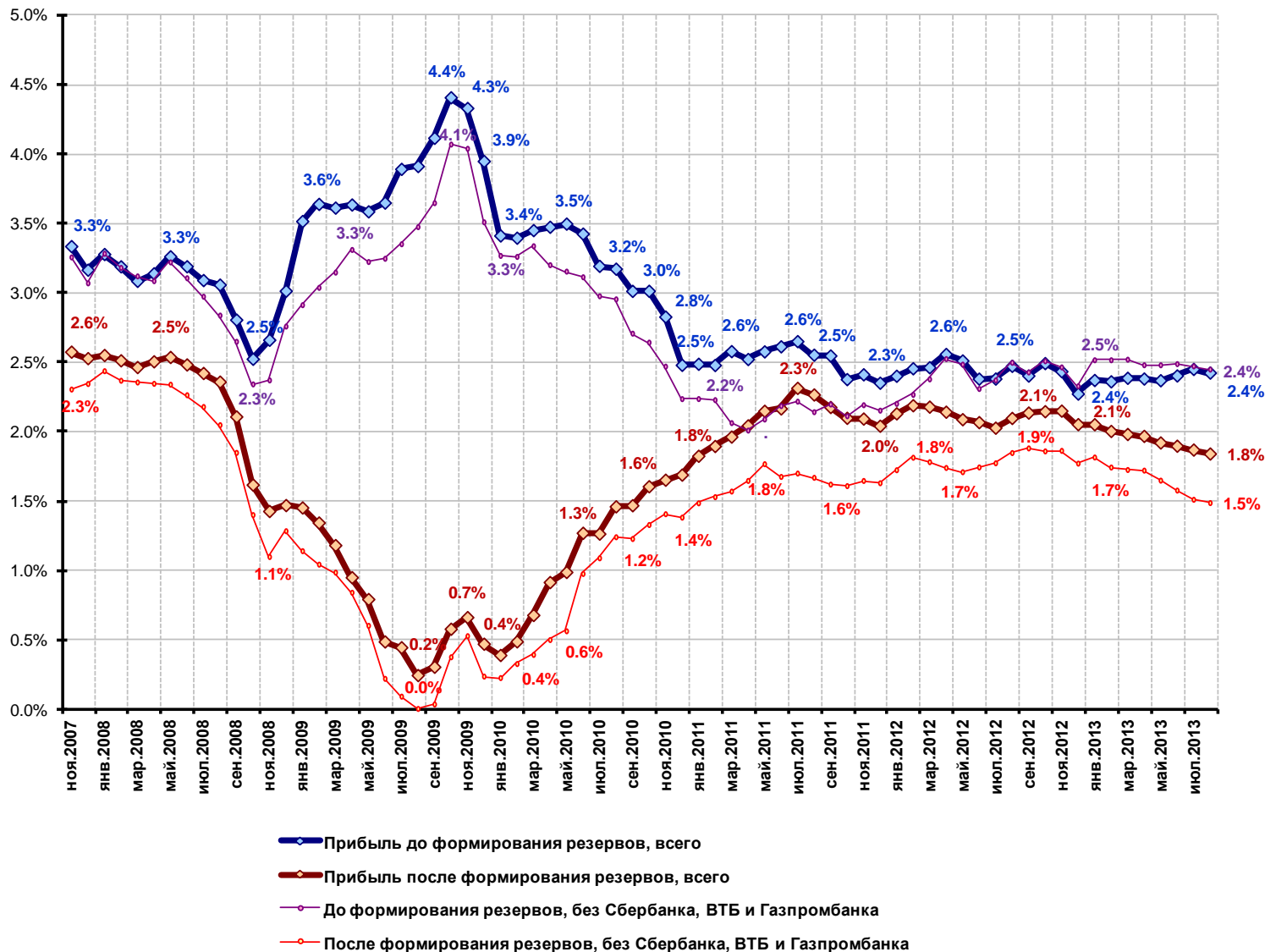


**ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И
КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ**

www.forecast.ru

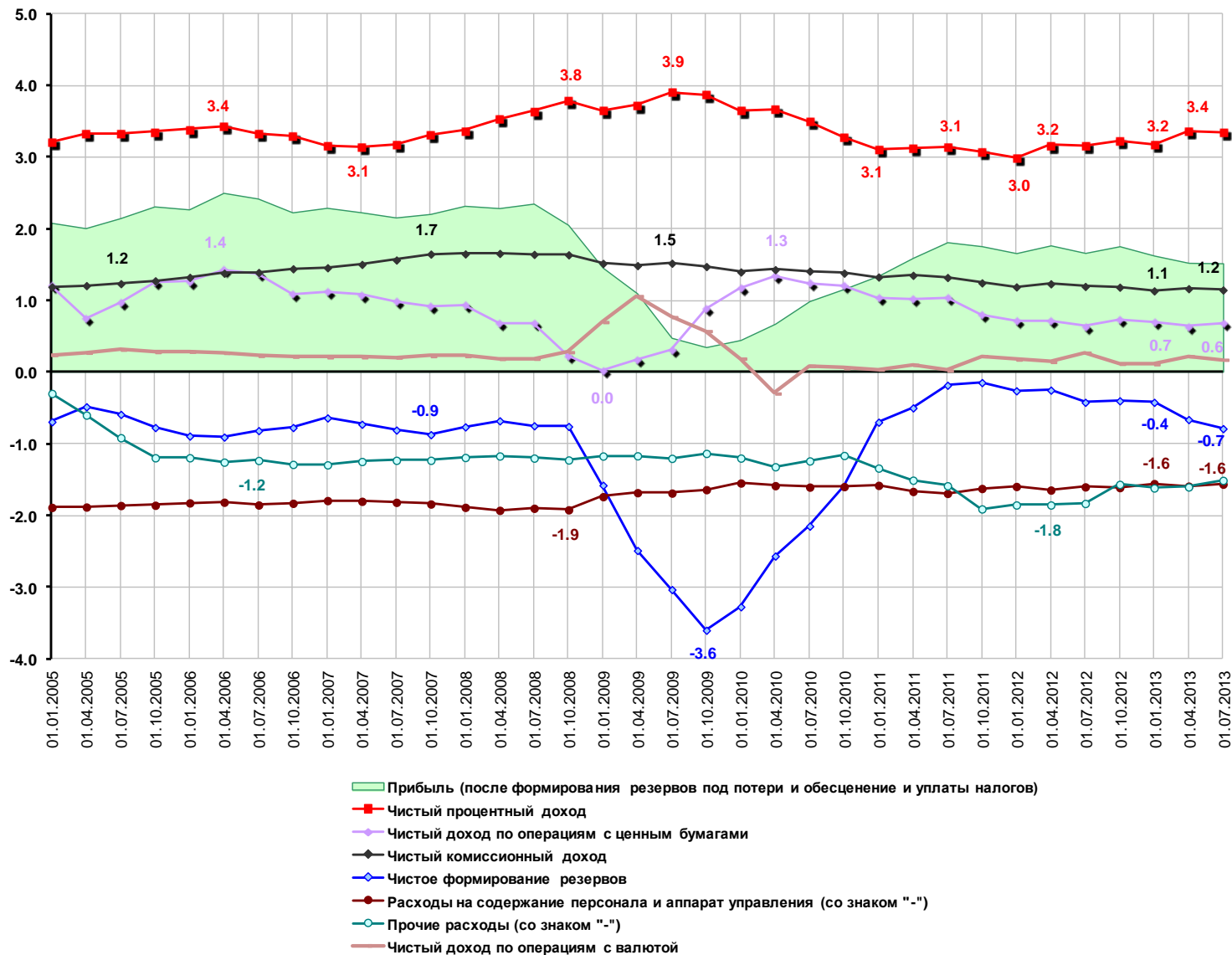
Приложение

Отношение прибыли к активам (за скользящий год, без учёта МПБ и Связь-банка, %)



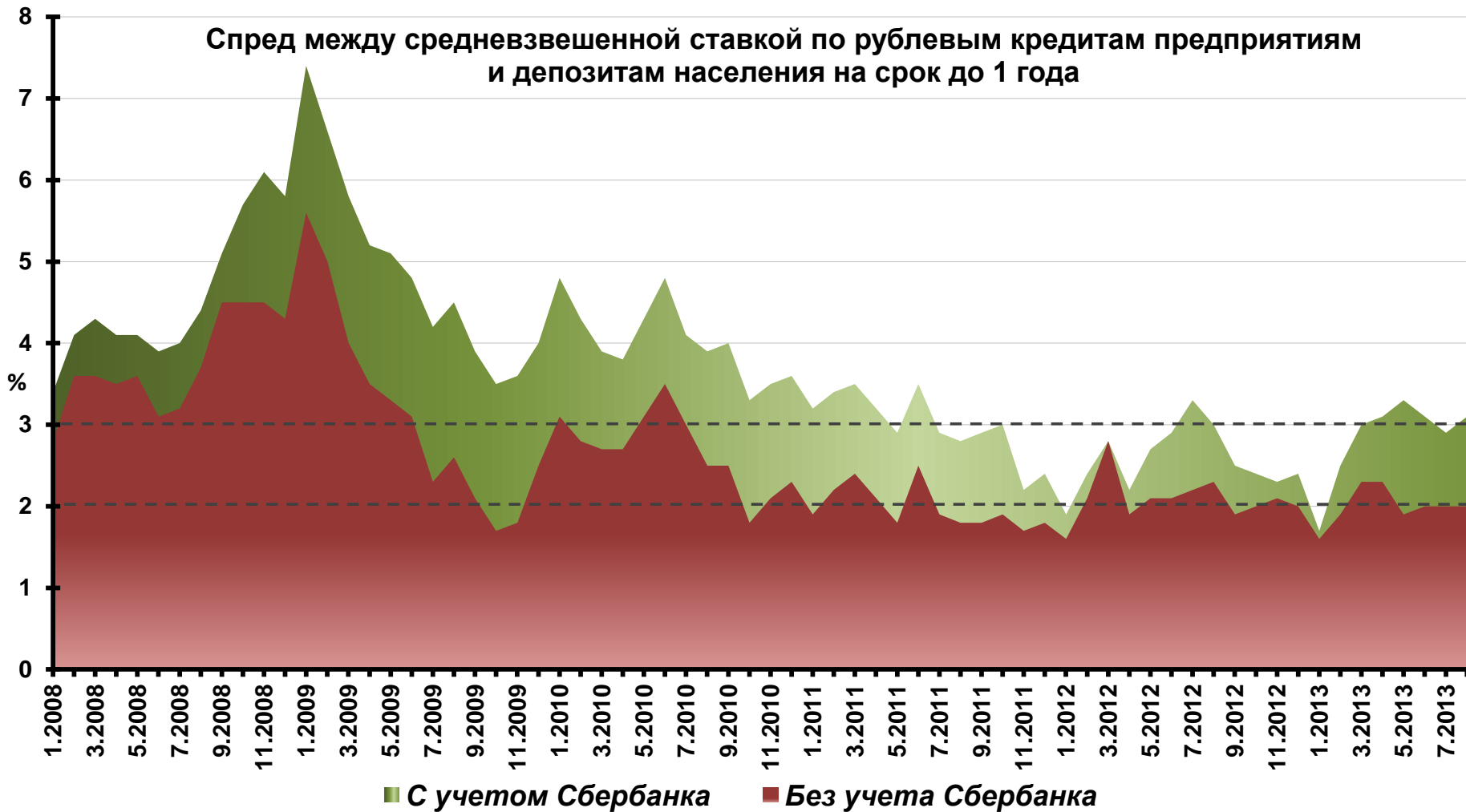
Приложение

Компоненты прибыли банковского сектора (в % к совокупным активам)



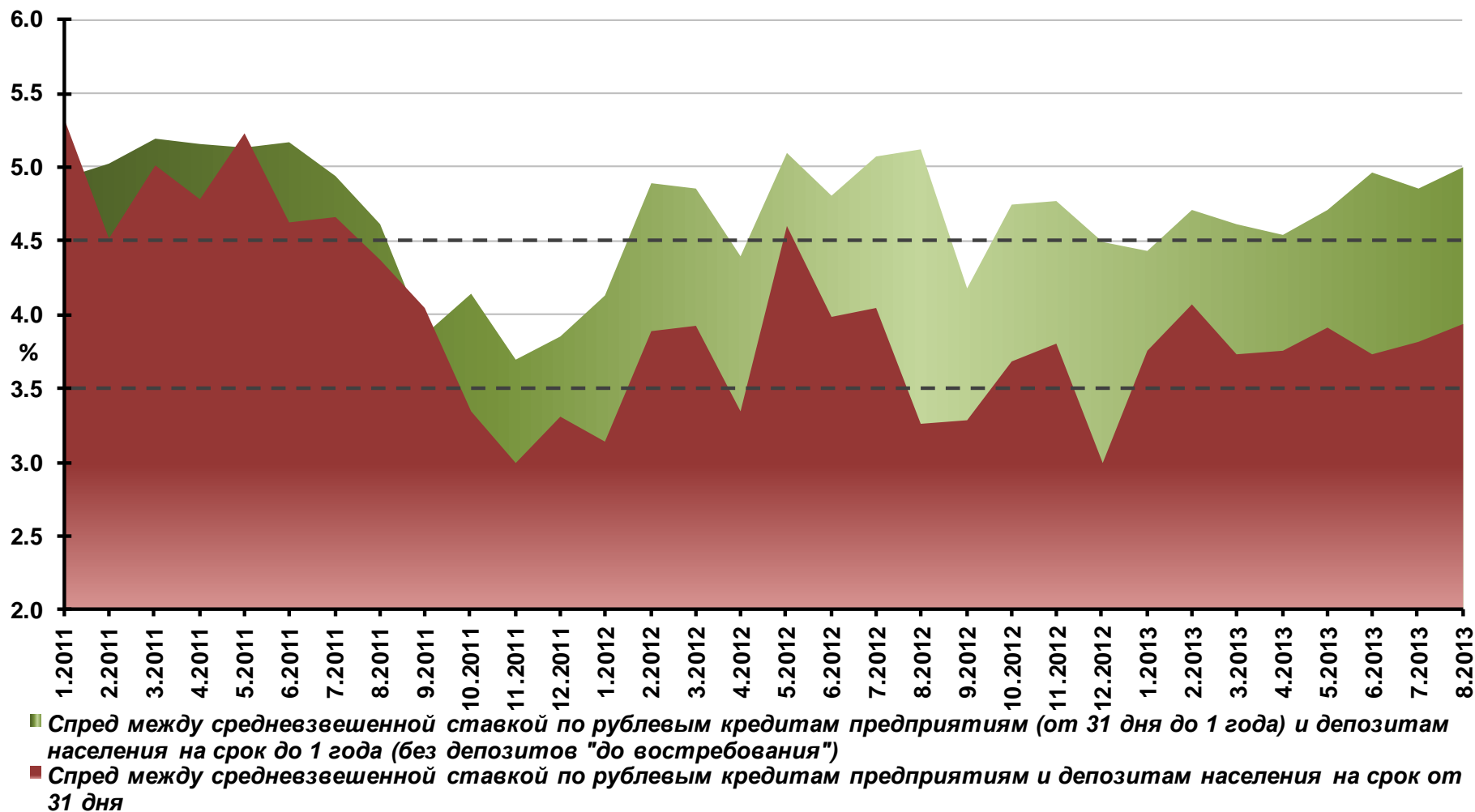
Приложение

Спред между средневзвешенной ставкой по рублевым кредитам предприятиям и депозитам населения на срок до 1 года



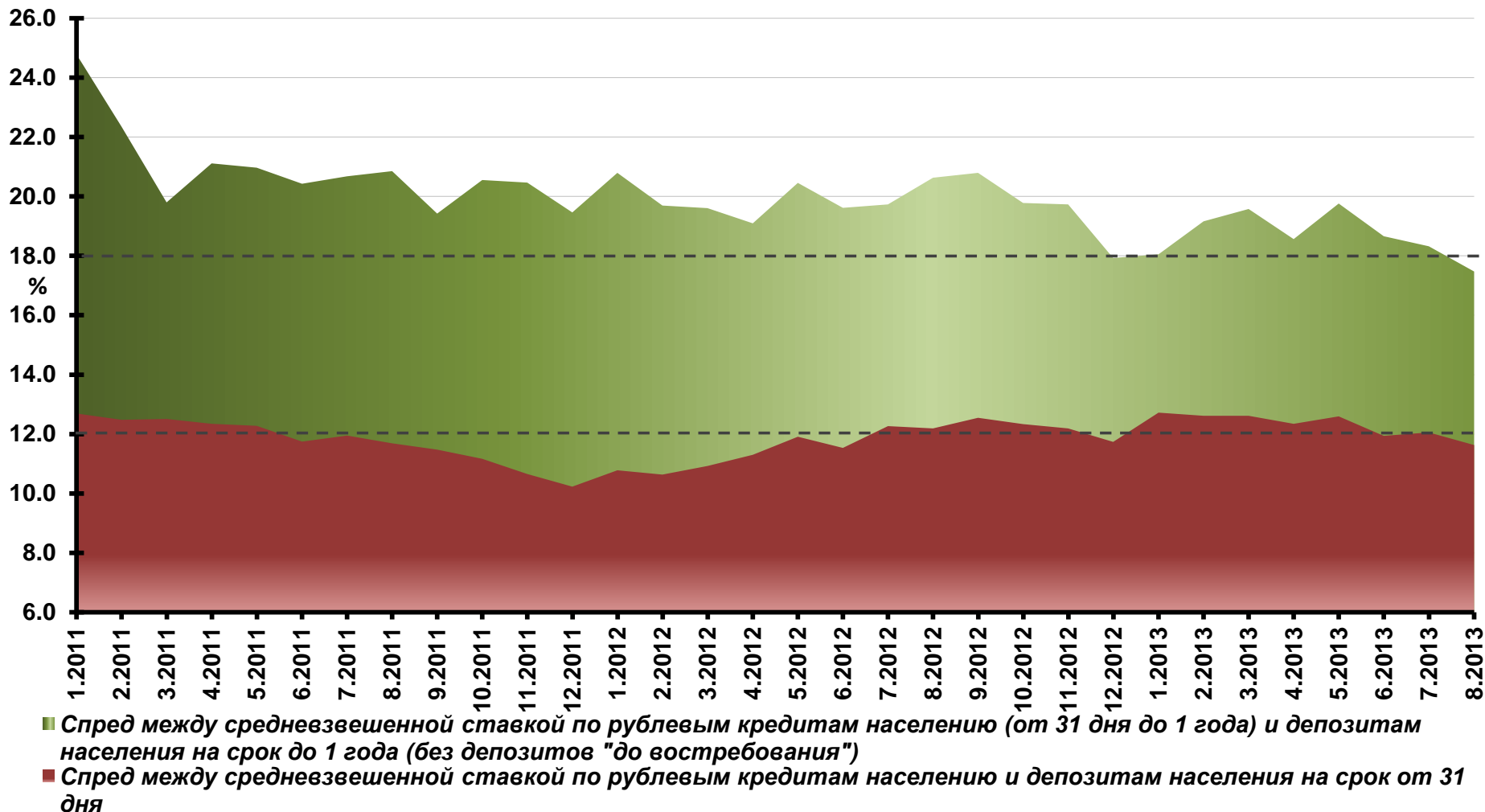
Приложение

По корпоративным кредитам



Приложение

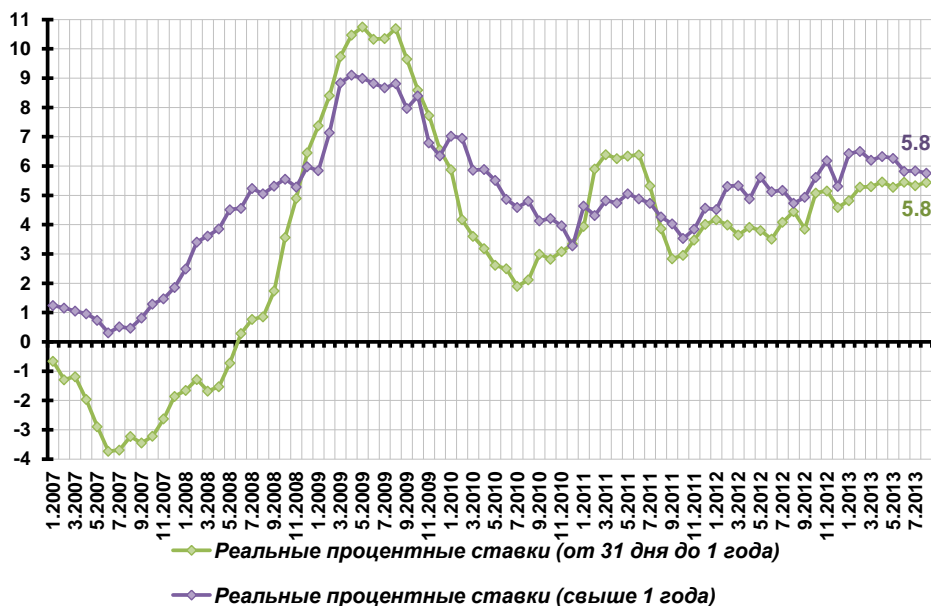
По розничным кредитам



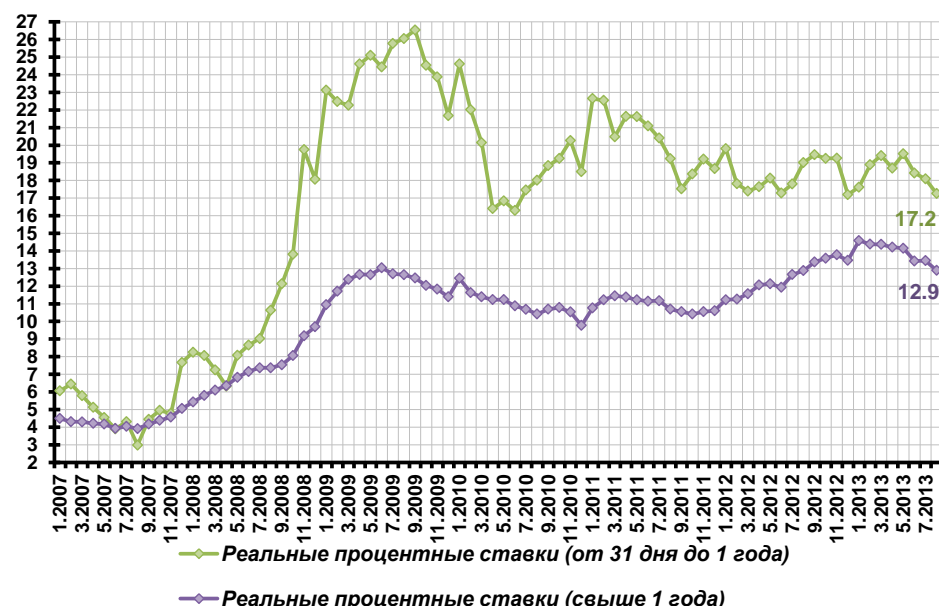
Приложение

Средневзвешенные реальные процентные ставки по кредитам (%)¹

Нефинансовым предприятиям



Населению



¹ Уровень реальных процентных ставок оценен как разница между номинальными ставками и индексом потребительских цен в будущем периоде, соответствующем среднему сроку действия кредитного договора. Индекс потребительских цен в 2013-2016 гг. оценивался в соответствии с верхними границами прогнозных диапазонов, определённых в «Сценарных условиях, основных параметрах прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и предельных уровнях цен (тарифов) на услуги компаний инфраструктурного сектора на 2014 год и на плановый период 2015 и 2016 годов»

Снижение процентных рисков банков и стимулирование долгосрочного кредитования экономики*

- Применение в операциях ЦБ «процентного свóпа», предусматривающего перевод процентного риска от банка к ЦБ.

Банк кредитует предприятия по плавающей процентной ставке, переводя поступающие платежи от последних в ЦБ. Такая сделка предполагает обмен исключительно процентными платежами, поэтому принимаемый риск для ЦБ незначителен.

- Создание индексного открытого паевого фонда облигаций ведущих компаний, формирующего среднюю доходность ценных бумаг – бенчмарк стоимости долгосрочного заимствования.

ЦБ воздействует на уровень доходности ценных бумаг посредством интервенций – операций покупки/продажи паев фонда. Этот уровень транслируется на ставки по банковским кредитам как первоклассным компаниям, так и компаниям других «эшелонов».

* Солнцев О., Сухарева И., Дешко А. (2013): О проблемных узлах в денежно-кредитной сфере и возможных механизмах их исправления // ЦМАКП, апрель 2013 г.