

Ноябрь 2014 г.



Альфа·Банк

База фондирования банков:

Вызовы для ЦБ

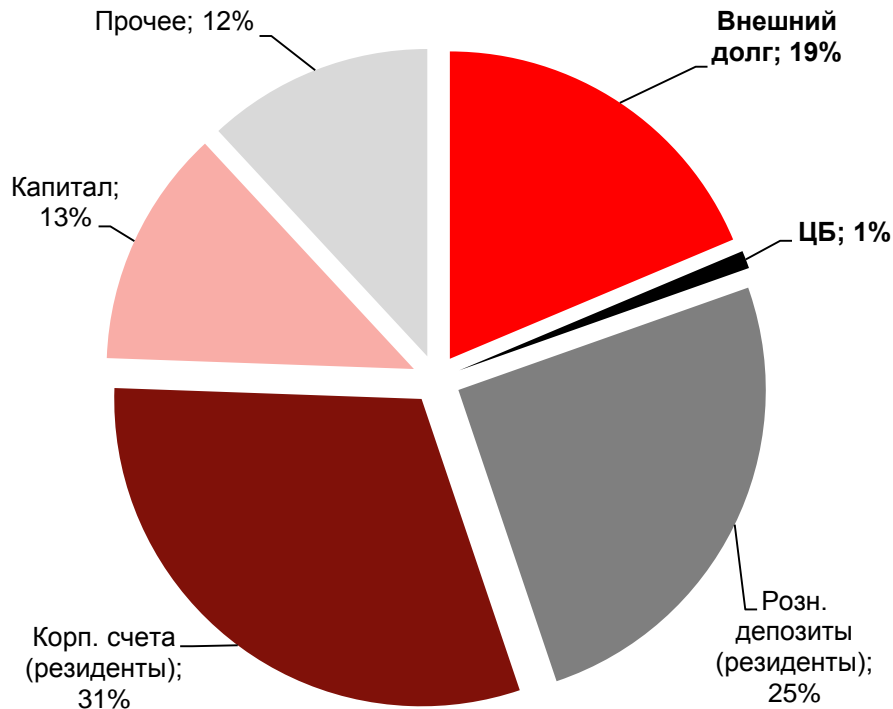
Наталия Орлова

Руководитель Центра макроэкономического анализа

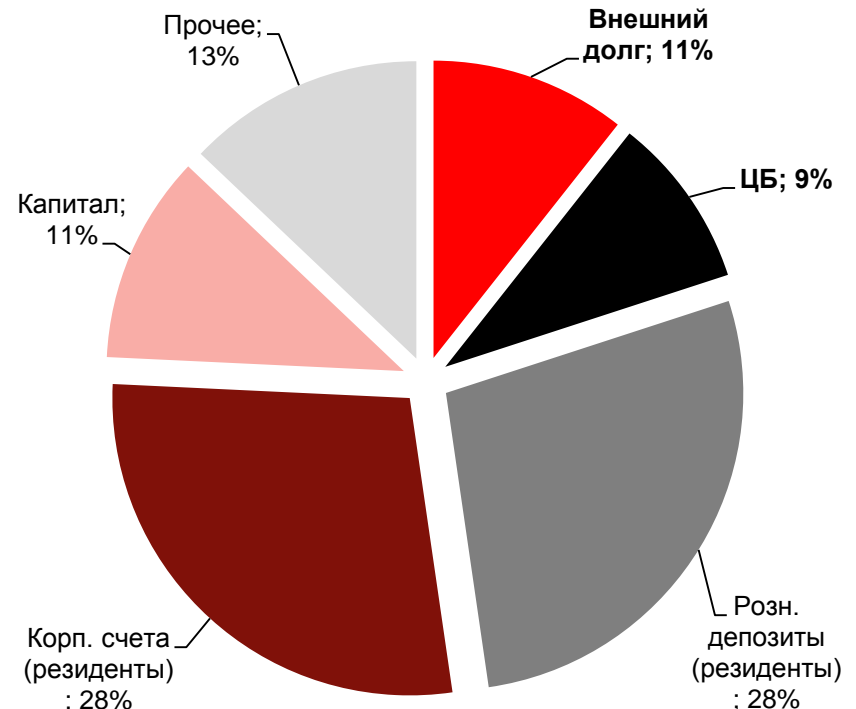
+7 495 795 36 77

Структура фондирования банковского сектора

Сентябрь 2008, % пассивов

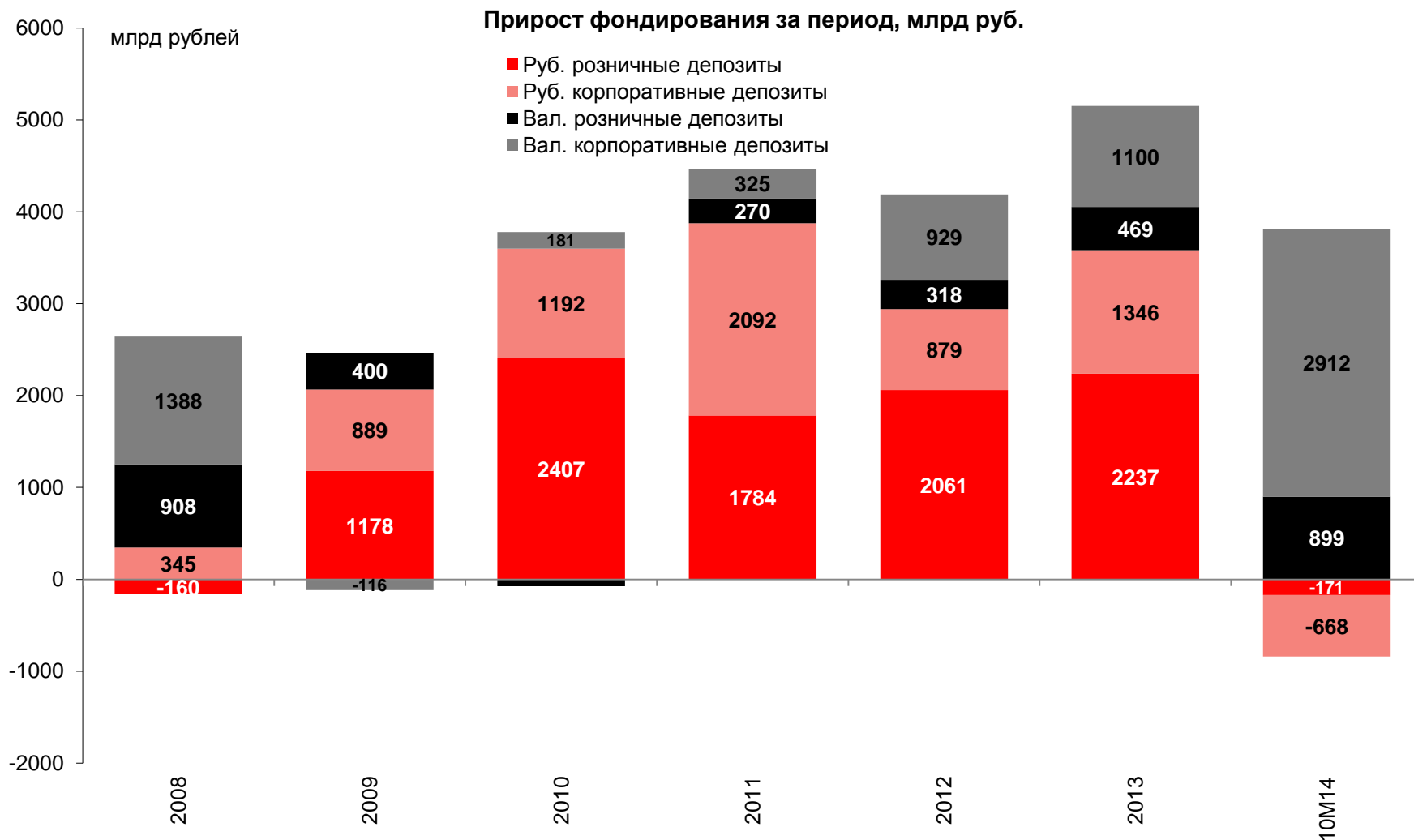


Сентябрь 2014, % пассивов

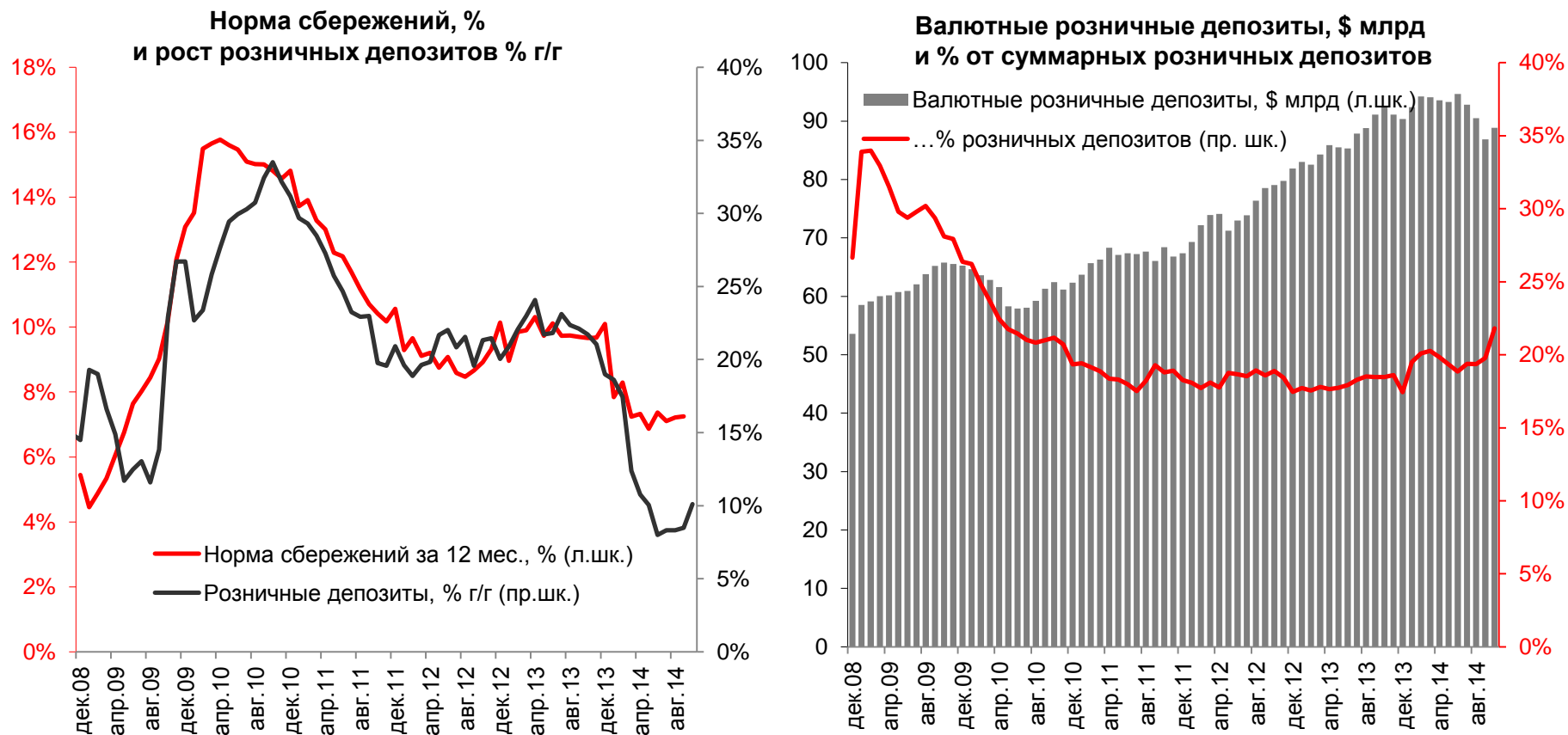


- Доля внешнего долга значительно снизилась, с 19% в 2007 году до 11% в 2014 году
- На пике кризиса 2009 года доля валютных депозитов физлиц доходила до 34% в то время как сейчас она колеблется в районе 20% розничной депозитной базы
- Средства ЦБ сейчас составляют 9% пассивов, близко к уровню начала 2009 года

Прирост фондирования по сегментам и валютам



Население снижает норму сбережений



- Норма сбережений домохозяйств снижается
- Уровень долларизации остается умеренным по сравнению с 2009 годом, связано с санкциями
- Прирост розничной депозитной базы сильно замедлился

Куда идет население?



- Население увеличивает спрос на ипотечные кредиты, этот рынок растет сейчас на 37% г/г
- Жилищное строительство демонстрировало неплохой рост с конца 2013 года

Компании: страховка или заработок?

**Инвестиции в основной капитал, % г/г
и прирост валютных счетов компаний, \$ млрд мес./мес.**

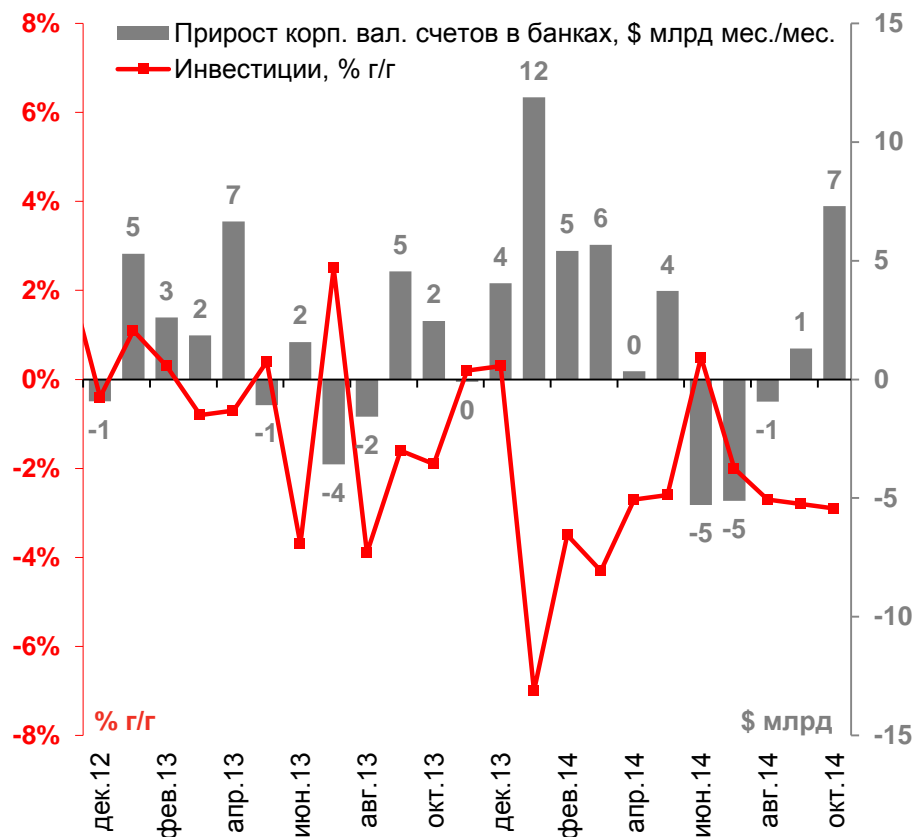
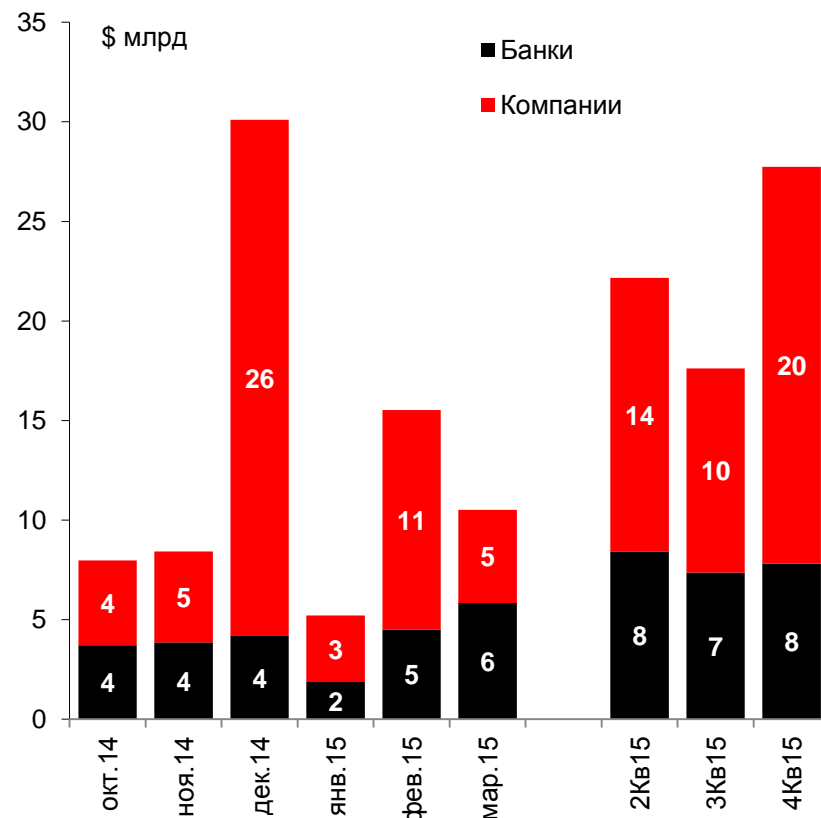


График погашения внешнего долга, \$ млрд



➤ Компании увеличивают валютные депозиты готовясь к долговым выплатам и поддерживая свое финансовое положение

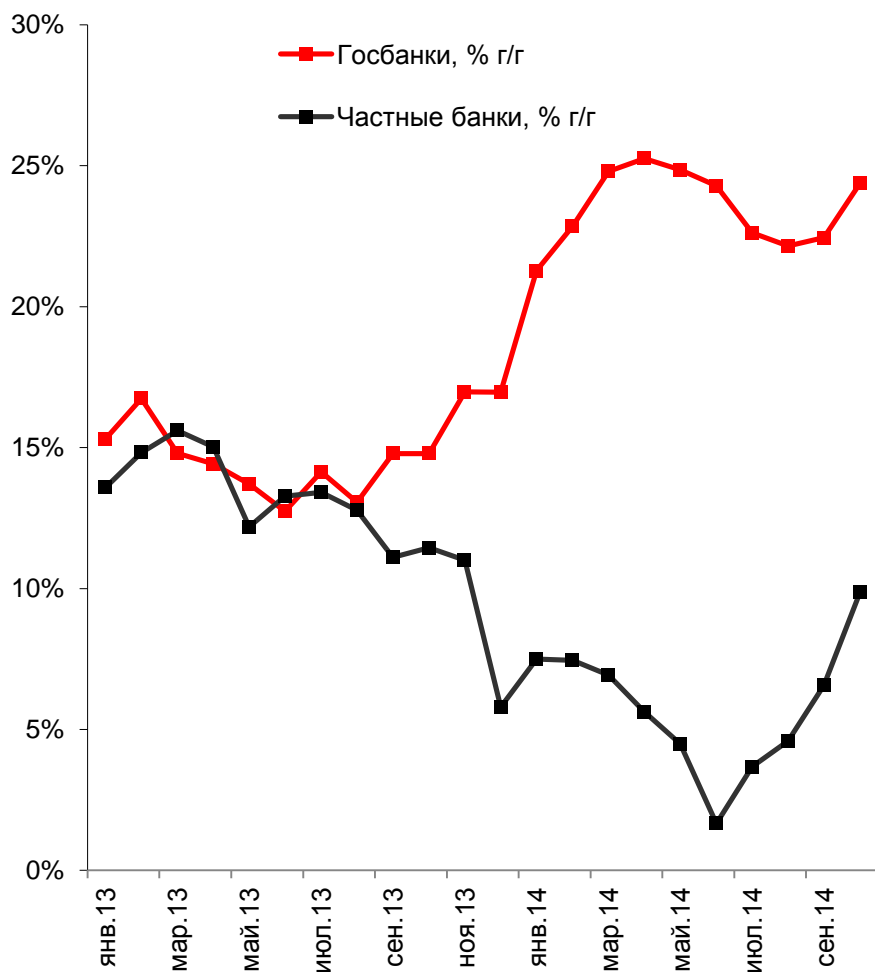
Средства ЦБ: источник роста кредитов



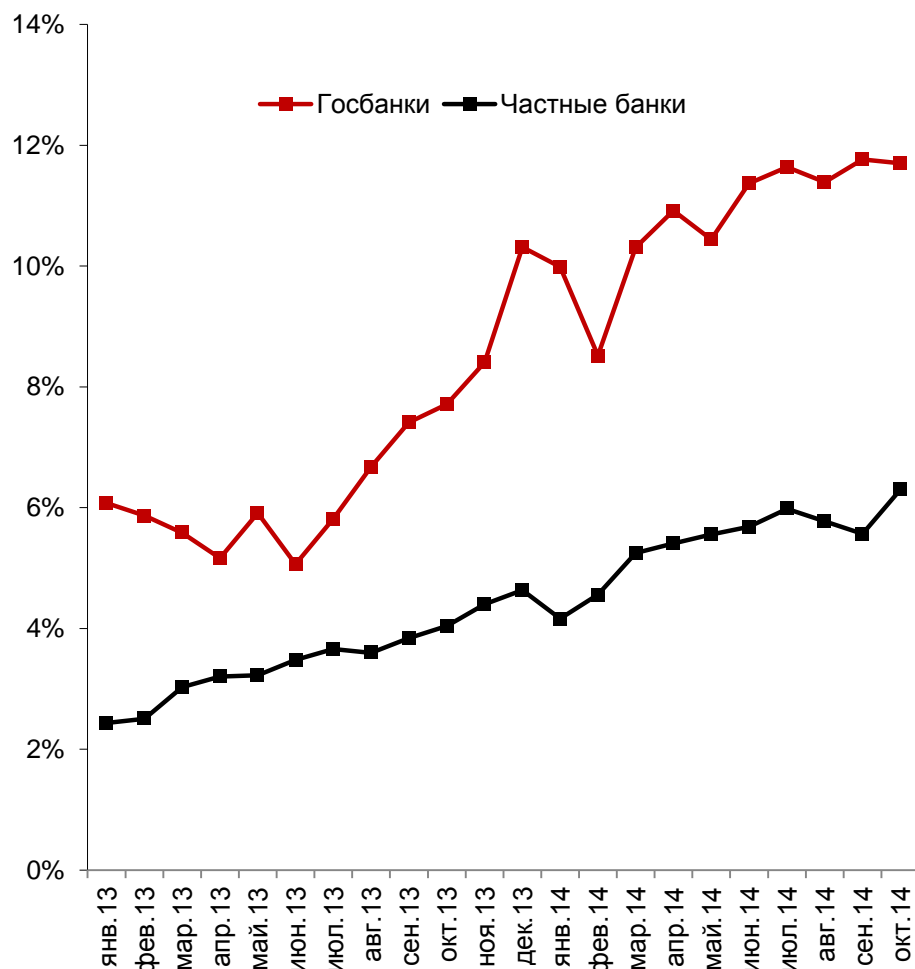
- Средства ЦБ восполняют нехватку рублевого фондирования, предотвращая рост ставок, разрыв между текущими и фундаментальными процентными ставками составляет 3 п.п.
- Спрос на корпоративные кредиты продолжает расти несмотря на повышение процентных ставок

Госбанки и частные банки: стратегии роста

Рост корпоративного кредитования по группам банков, % г/г



Фондирование от ЦБ, % пассивов по группам банков



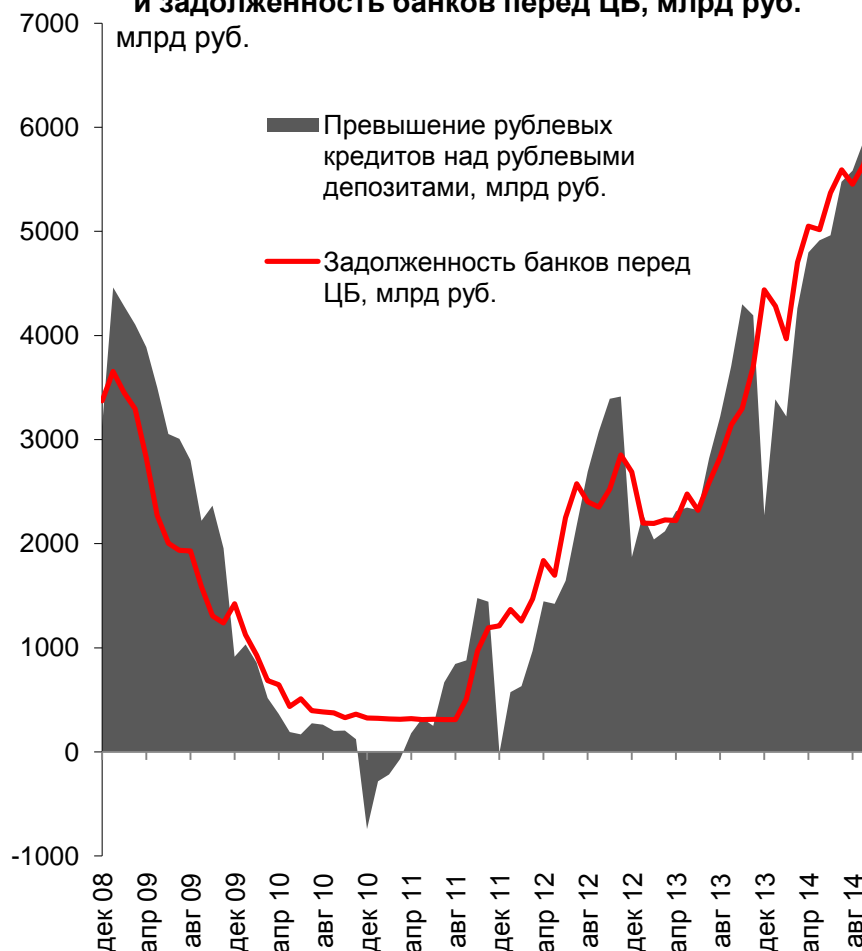
Источники: ЦБ РФ, KUAP.ru, Альфа-Банк

7-7,5 трлн – потолок поддержки?

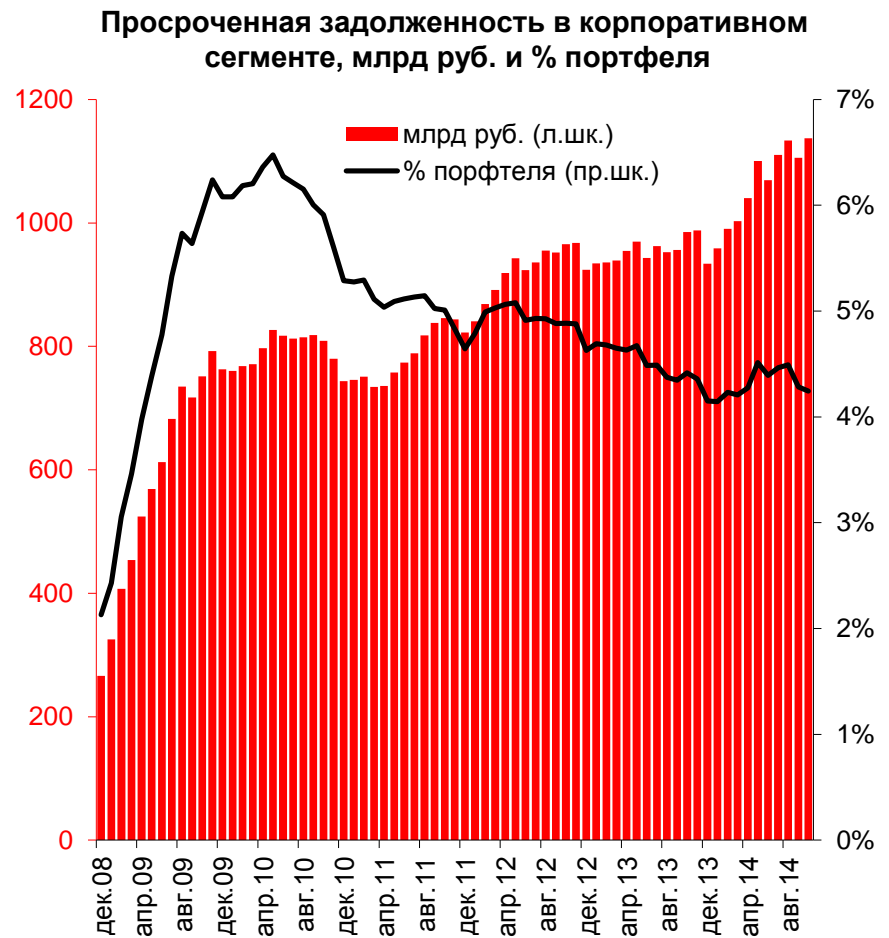
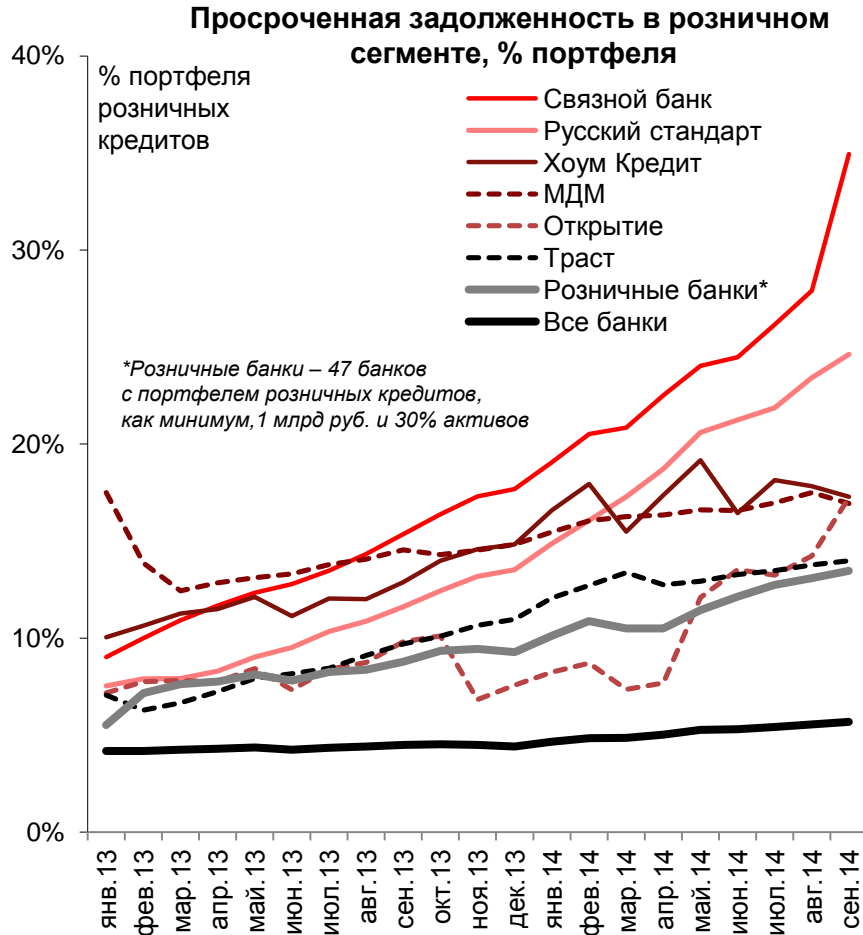
Уровень 7,0-7,5 трлн рублей выглядит как потолок поддержки банковского сектора со стороны ЦБ по следующим причинам:

- Коэффициент утилизации залогов составляет 60-70%, возможности дальнейшего роста залоговой базы выглядят ограниченными;
- Это сумма представляет собой размер суверенных фондов, то есть предоставление такого объема средств было обеспечено резервами, в то время как превышение этой суммы будет эквивалентно необеспеченной эмиссии и потребует стерилизации;
- Переход к плавающему курсу снимает необходимость компенсировать предоставлением ликвидности операции на валютном рынке;
- ФРС перестал наращивать свой баланс

Разрыв рублевого рыночного фондирования банков и задолженность банков перед ЦБ, млрд руб.



Просрочка: розница и корпоративный сегмент



➤ Уровень просроченных кредитов в системе находится на достаточно высоком уровне, необходимость поддерживать банки может стать угрозой таргетированию инфляции