

МОНИТОРИНГ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

Темы выпуска:

Розничные сбережения:

- совокупная динамика вкладов
- вклады населения в крупнейших банках
- лидеры и отстающие
- валютная структура вкладов населения
- факторный анализ валютной структуры
- банки с наибольшей долей валютных вкладов
- банки с максимальными ставками и наибольшим изменением ставок

Процентные ставки:

- временная структура процентных ставок
- смена тренда по рублевой доходности
- максимальные рублёвые ставки
- оперативный индикатор рублевой стоимости средств населения

Актуально:

- риски ликвидности

Тема выпуска:
Нефть и риск
ликвидности

Москва

21 — 27 марта 2011 года

Главные новости минувшей недели

11 марта

- Глава Народного банка Китая Чжоу Сяочуань: Китай продолжит оказывать поддержку Европе в преодолении долгового кризиса.
- Глава ФСФР Владимир Миловидов: Федеральная служба по финансовым рынкам планирует выступить с инициативой расширения доступа российским компаниям к размещению акционерного капитала за рубежом.
- Вице-президент США Джозеф Байден: бизнес-климат и состояние судебной системы являются «огромным препятствием» для прихода в Россию большего числа американских компаний.
- Завершение сделки по приобретению Сбербанком «Тройки Диалог» ожидается в IV квартале 2011 года.
- Глава постоянного представительства МВФ в РФ Одд Пер Брекк (Odd Per Brekk): МВФ может повысить прогноз роста ВВП России в 2011 году с 4,5% на фоне подорожания нефти.
- Сбербанк не будет доплачивать за «Тройку Диалог», если в течение 3 лет среднегодовая прибыль компании будет меньше \$70 млн.
- Профессор Нью-Йоркского университета, один из ведущих мировых экономистов Нуриэль Рубини: землетрясение может привести к спаду производства и снижению доверия инвесторов к экономике Японии, усугубив и без того сложную экономическую ситуацию в стране.

14 марта

- «Коммерсант»: сделка по покупке Сбербанком крупнейшей российской инвестиционной компании «Тройка Диалог» приведет к переделу рынка инвестиционных услуг в РФ.
- Мировые цены на нефть демонстрируют негативную динамику в понедельник на фоне обеспокоенности инвесторов касательно того, что разрушительное землетрясение в Японии ограничит спрос на «черное золото» в стране.
- «Ведомости»: катастрофа в Японии может стать катализатором роста ее экономики.
- Руководитель ФСФР Владимир Миловидов: Федеральная служба по финансовым рынкам подписала соглашение о сотрудничестве и обмене информацией с Агентством по контролю за финансовыми рынками Лихтенштейна.
- Министр экономического развития Эльвира Набиуллина: Минэкономразвития прогнозирует инфляцию в марте на уровне 0,6—0,7%.
- Международный банк реконструкции и развития (МБРР) и Минфин РФ подписали соглашение о предоставлении займа на \$25 млн. для финансирования проекта содействия повышению финансовой грамотности и развития финансового образования в РФ.

Главные новости минувшей недели

- Вице-премьер, министр финансов Алексей Кудрин: дефицит федерального бюджета в РФ в 2011 году может стать нулевым при среднегодовой цене на нефть в 115 долларов за баррель.

15 марта

- Банк Японии за последние два дня влил в национальную экономику уже более 34 трлн. иен (\$418 млрд.).
- Всемирная торговая организация: прирост объемов мировой торговли составил в 2010 году 22%, что превышает показатели перед глобальным финансовым и экономическим кризисом — на декабрь 2008 года.
- Руководители крупнейших российских банков выступили с инициативой объединения профессиональных ассоциаций: Ассоциации российских банков и Ассоциации региональных банков России.
- The Wall Street Journal: Уолл-стрит внимательно наблюдает за тем, как Кремль основывает второй инвестиционный банк в России, грозя украсть большую долю рынка у крупнейших международных банков.
- Nasdaq OMX Group Inc готовится сделать конкурирующее предложение о покупке Нью-Йоркской фондовой биржи NYSE Euronext, которая ранее объявила о планируемом объединении с Deutsche Börse.
- Еврокомиссия: страны ЕС ежегодно теряют от 96 млрд. до 130 млрд. евро из-за торговых барьеров на рынках Китая, Индии, Японии, России, США и стран Латинской Америки.
- ИТАР-ТАСС: общие потери японской экономики от нынешних природных и техногенных катастроф достигнут около 1 трлн. долларов.
- Председатель комитета Госдумы по экономической политике и предпринимательству Евгений Федоров: Японии после серии землетрясений и разрушительного цунами потребуется от полугода до года для восстановления экономики.

16 марта

- Министерство финансов Греции: Греция в 2010 году не уложилась в рамки бюджетного дефицита, согласованные с кредиторами страны — ЕС и МВФ, однако добилась существенного сокращения показателя по сравнению с 2009 годом.
- Вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин не исключает краткосрочного спекулятивного роста мировых цен на нефть до 150—200 долларов за баррель на фоне событий в Японии и на Ближнем Востоке.
- ЦБ РФ с 1 июля 2011 года приостанавливает заключение сделок прямого РЕПО с кредитными организациями, обеспечением по которым являются акции российских компаний.

Главные новости минувшей недели

- Юристы Еврокомиссии изучают возможность создания общеевропейского института, аналогичного американскому Комитету по иностранным инвестициям, уполномоченного блокировать иностранные инвестиции в стратегически значимые отрасли экономики.
- Вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин:
 - снижение темпов роста экономики Японии на 2—3% не окажет катастрофического влияния на мировую экономику;
 - повышение квалификации сотрудников и усиление надзора — задача на ближайшее время, качество финансовой системы в целом зависит от структуры банковских активов.
- Глава постоянного представительства МВФ в России Одд Пер Брекк: создание в России независимого агентства для оценки и анализа финансовой политики благоприятно повлияет на инвестиционный и финансовый климат в России.

17 марта

- Японский экономист Каору Юсан: рынок акций и финансовый рынки вполне стабильны и далеки от смятения, поэтому японцам нужна скорее моральная, нежели финансовая поддержка G7.
- Данные бюро статистики Министерства труда США: инфляция в США в годовом исчислении в феврале ускорилась на 0,5 процентного пункта — до 2,1% с 1,6% в январе.
- Глава ЦБ РФ Сергей Игнатьев: инфляция в РФ в марте составит около 0,6%, а по году есть возможность уложиться в 6—7%.
- Вице-премьер, министр финансов Алексей Кудрин: федеральный бюджет РФ за январь — февраль 2011 года исполнен с профицитом в размере 0,7% от расчетного ВВП.
- Глава Агентства по страхованию вкладов Александр Турбанов: миссия Международного валютного фонда в России, запланированная на конец марта, оценит соответствие российской системы страхования вкладов (ССВ) международным стандартам.

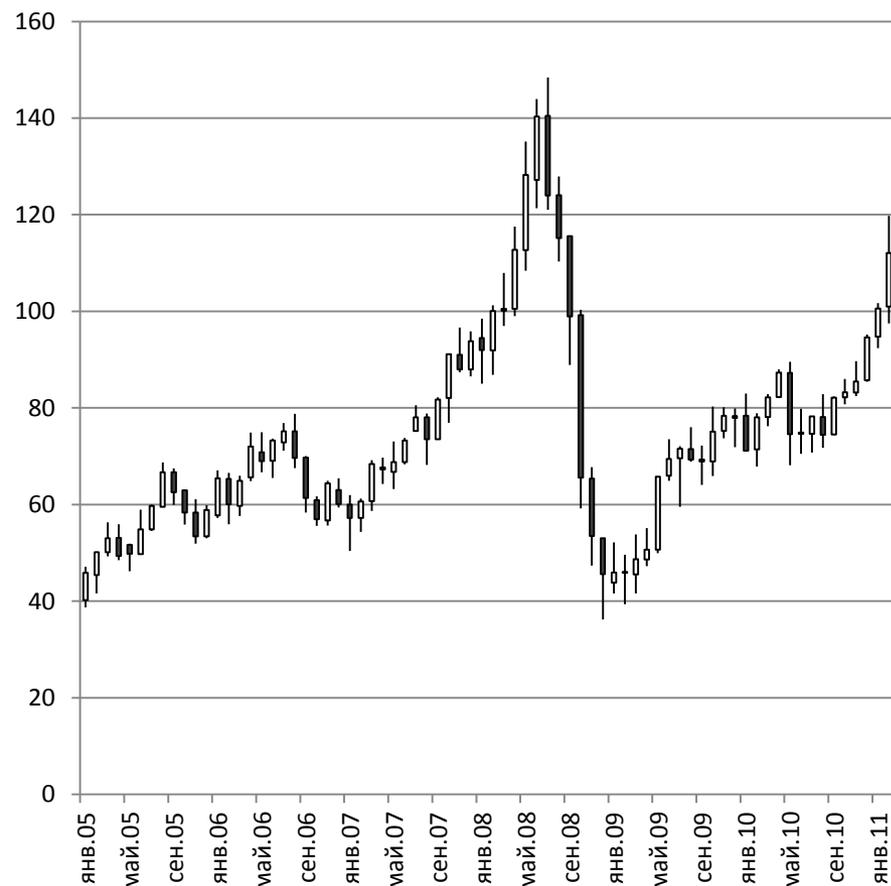
Глобальные новости регулирования

- | | |
|------------|---|
| 11.03.2011 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Банк Японии гарантирует выполнение своих обязанностей по стабилизации экономики в период чрезвычайной ситуации в стране, вызванной последним землетрясением. |
| 14.03.2011 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Экономисты из Банка международных расчётов предложили систему индикаторов системного риска. ▪ Председатель Банка Англии Мервин Кинг: "Политическая напряжённость, существующая между дефицитными и профицитными странами, может перерасти в твёрдую политику протекционизма (как это случилось в 30-е годы XX века), а значит мы все должны пойти на "большую сделку" друг с другом, которая сбалансирует международные отношения и предотвратит движение к протекционизму". ▪ Европейский Союз даёт Греции ещё время на урегулирование внутренних дисбалансов. ▪ Резервный Банк Австралии выпустил исследовательский отчёт, посвящённый ожиданиям инфляции в долгосрочном периоде. ▪ Банк Японии провёл операции по пополнению ликвидности банков на сумму 7 трлн. йен (\$88,9 млрд.), а также расширил программу покупки активов на 5 трлн. йен (\$63,5 млрд.). |
| 15.03.2011 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Председатель Резервного банка Австралии Гай Дэбелл: кризис перестроил австралийский рынок облигаций. ▪ Банк Японии прогнозирует всеобщий спад производства в национальной экономике на фоне последствий недавнего землетрясения. ▪ Резервный Банк Австралии: процентная ставка как рычаг управления инфляцией бессильна. |
| 16.03.2011 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Банк Ирландии опубликовал сценарии стресс-тестирования банковской системы. |
| 17.03.2011 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Базельский комитет по банковскому надзору: излишнее акцентирование внимания на моделировании рисков ситуаций оказалось слабым местом всей регулирующей системы. ▪ Доклад Центрального Банка Норвегии по денежно-кредитной политике: ожидается повышение процентной ставки на фоне растущего инфляционного давления. |

Нефть и риск ликвидности

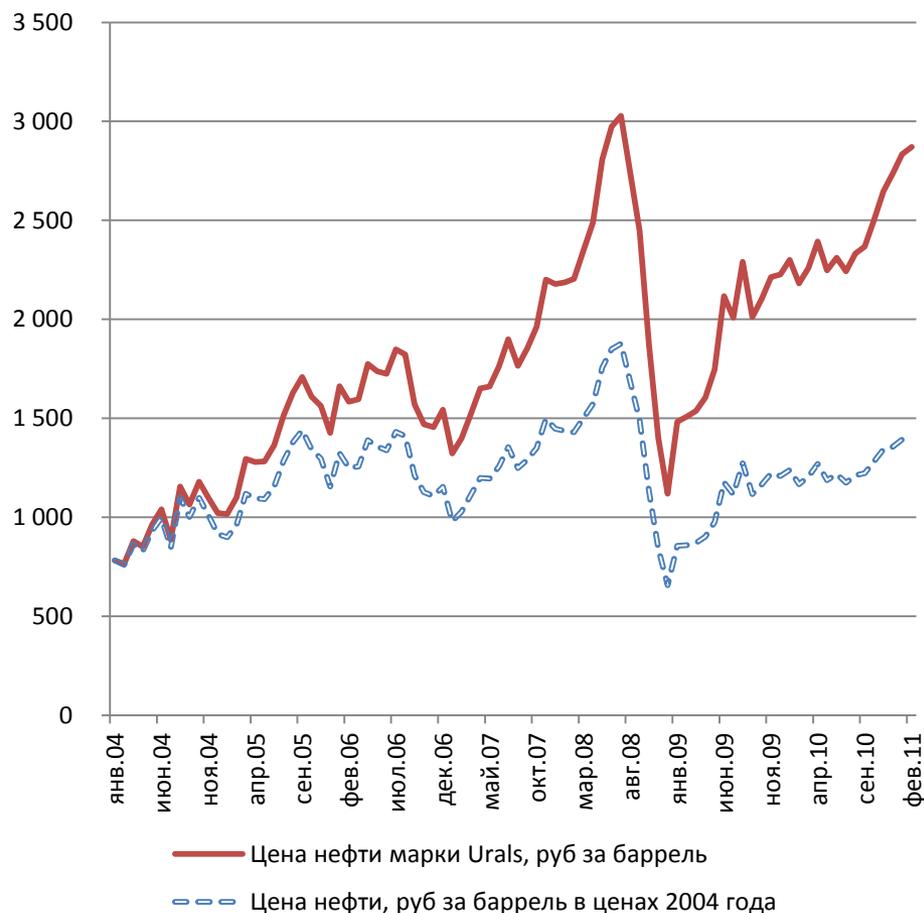
- Быстрый взлет цен на нефть, наблюдавшийся с сентября 2010 г., и приближение их к историческим максимумам ставят вопросы о рисках, которые новый бум несет для отечественного банковского сектора.
- К наиболее очевидным причинам быстрого взлета нефтяных цен называют политическую нестабильность на Ближнем Востоке и в Северной Африке, а также стагнирующее предложение сырья.
- В середине марта к факторам дорогой нефти добавилось землетрясение на японских островах. Однако его влияние носит смешанный характер.
- С одной стороны, разрушение производств и инфраструктуры в прибрежной зоне Японии должно снизить потребление топлива. С другой стороны, предстоящее восстановление и расходы на строительство способны внести существенный вклад в спрос на сырье, что может в несколько раз превысить нормы потребления нефти в нормальные периоды времени.
- Так или иначе нас интересует не столько факт дорожающей нефти, сколько риски, которые он несет для банков. К первостепенному из них мы относим риск ликвидности.

Ежемесячная динамика цен на нефть, январь 2005 – март 2011 г., \$ за баррель марки Brent



Нефть и риск ликвидности

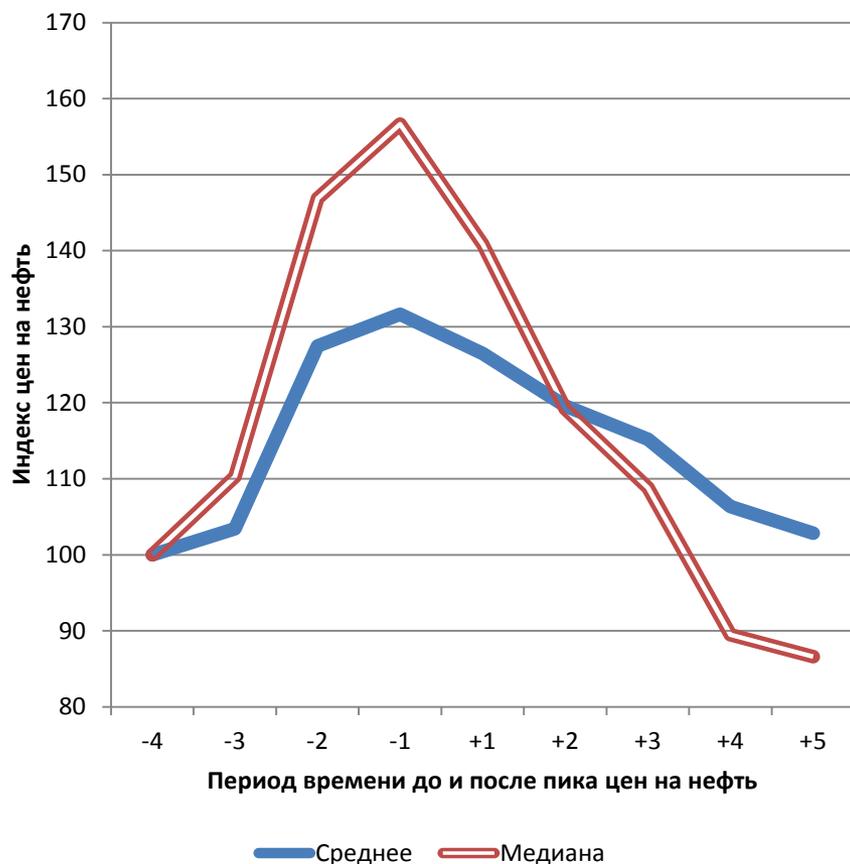
Реальная и номинальная цена на нефть, январь 2004 – март 2011 гг., руб. за баррель марки Urals



- Хотя в номинальном выражении цены на нефть не достигли максимума июня 2008 г. (\$129,3 за баррель марки Urals), наши оценки показывают, что в рублевом эквиваленте, т.е. с учетом обменного курса рубля, нефтегазовый сектор получает такую же выручку, как и на пике докризисного периода.
- Если скорректировать рублевую цену на нефть на накопленную инфляцию с 2004 г., то выяснится, что в реальном выражении текущая цена на нефть соответствует благополучным 2005-06 годам нефтяного процветания. Иными словами, мы полагаем, что текущий уровень ликвидности в банковском секторе, обусловленный притоком выручки экспортеров, находится возле исторического максимума.
- Наблюдения за состоянием совокупной ликвидности банков подтверждают эти оценки: индикатор избыточной ликвидности (депозиты, к/с в ЦБ РФ и БОБРы) достигает 1,9 трлн.руб. против 2 трлн. руб. в июне 2007 г.

Нефть и риск ликвидности

Типовой цикл цены на нефть до и после сырьевого кризиса



- Нефтяной бум рано или поздно заканчивается закономерным циклическим спадом. Для оценки характеристик фазы спада мы провели анализ циклов на рынке нефти за период с 1970-х гг. по настоящее время. На след. слайде представлены наиболее важные переломные моменты в поведении цены на нефть.
- Нами составлена панельная выборка данных, на которой были проведены расчеты типового цикла цены на нефть. Для унификации всех эпизодов бум-спад мы пересчитали цены на нефть в индексы, каждый из которых был приравнен к 100% на начало роста цены.
- Как правило, цикл бум-спад обладает заметной асимметрией: фаза бума короче фазы спада. По имеющимся статистическим данным фаза спада может продолжаться от 6 до 7 месяцев. В зависимости от интенсивности и продолжительности спада уровень ликвидности в банковском секторе также варьируется.
- Поведение индикаторов ликвидности подвержено влиянию нескольких факторов, включая не только цену на нефть, но и приток-отток капитала, операции центрального банка на денежном рынке, спрос на кредиты, рыночные ожидания и прочее.

Нефтяные кризисы, 1973-2011 гг.

Причина роста цен на нефть	Период	Темпы прироста цен на нефть за период, %
Эмбарго ОПЕК	апрель 1973 – февраль 1974	184%
Революция в Иране	май 1979 – январь 1980	149%
Ирано-иракская война	ноябрь 1980 – февраль 1981	6%
Первая война в Персидском заливе	август 1990 – октябрь 1990	93%
Интернет-бум на фоне низких процентных ставок и растущего спроса на сырье	декабрь 1999 – ноябрь 2000	38%
Вторая война в Персидском заливе	ноябрь 2002 – март 2003	22%
«Мыльный пузырь» на товарных рынках	февраль 2007 – июнь 2008	126%
Политическая нестабильность на Ближнем Востоке и Северной Африке	февраль 2011-?	?

Нефть и риск ликвидности

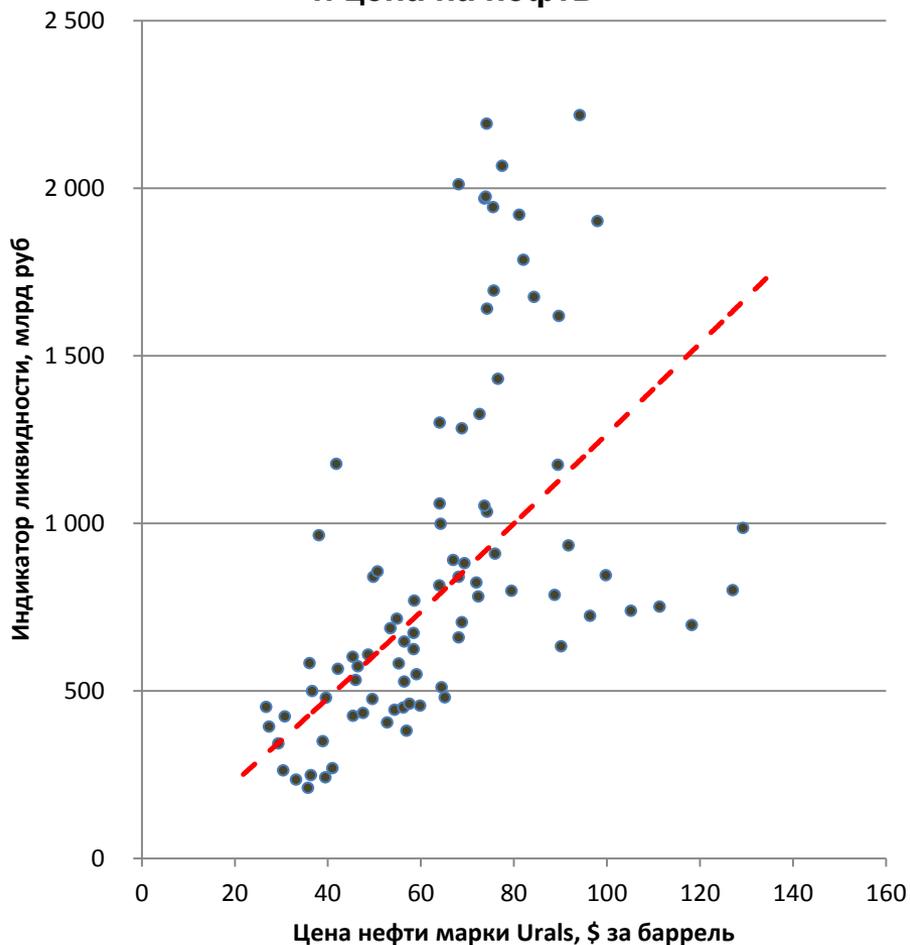
- В отечественном случае абсолютное значение ликвидности положительно зависит от цены на нефть. В то же время, если взглянуть на относительный индикатор ликвидности (объем ликвидных средств к совокупным активам сектора), то наблюдается обратная ситуация. Банки теряют чувство осторожности и на фоне высоких нефтяных цен сокращают удельный вес ликвидных активов. Это, в свою очередь, обостряет риск ликвидности в период спада.
- Тест на чувствительность ликвидности банков к колебанию нефтяных цен показывает нелинейное сокращение ликвидности в случае падения цен на нефть. Результаты расчетов представлены в табл. справа. В случае возврата нефтяных цен к уровню \$80 (который мы считаем устойчивым уровнем поддержки), из сектора в короткие сроки «испарится» 900 млрд.руб. Если сценарий будет более драматическим и цена снизится до \$50, то потеря ликвидности составит 1,3 трлн.руб.

Изменение уровня совокупной ликвидности в банковском секторе при различных сценариях снижения цен на нефть

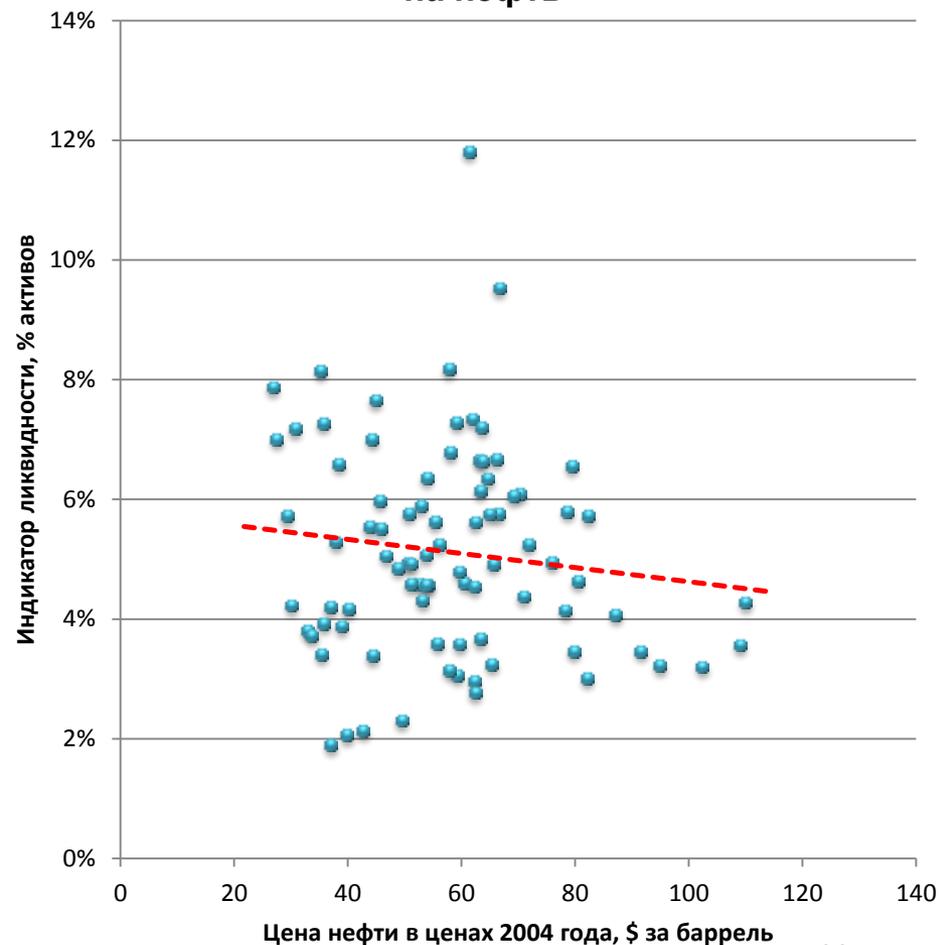
Цена на нефть, \$	Изменение объема ликвидности, млрд.руб.
90	-769
80	-902
70	-1034
60	-1165
50	-1294

Нефть и риск ликвидности

Абсолютное значение ликвидности и цена на нефть



Относительный индикатор ликвидности и цена на нефть

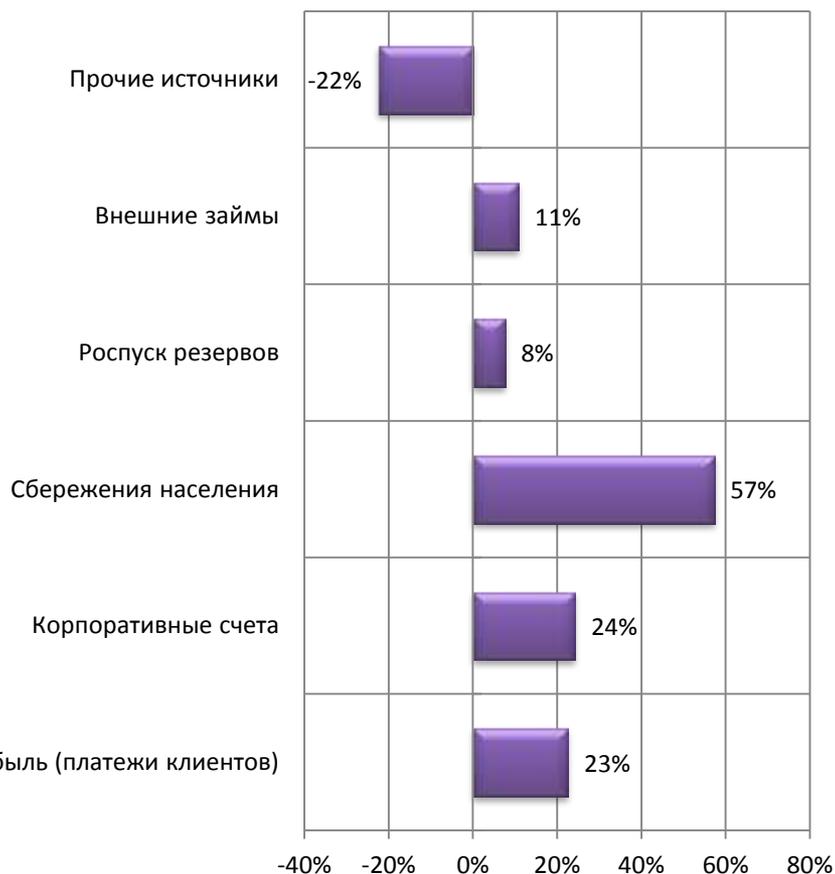


Нефть и риск ликвидности

- Если реализуется мягкий сценарий с возвратом нефти к уровню \$80, масштабы сокращения ликвидности могут быть весьма ощутимы с точки зрения изменения структуры фондирования и дальнейшего пополнения ликвидности.
- С начала периода устойчивого роста цен на нефть (с октября 2010 г.) банковская ликвидность формировалась благодаря нескольким источникам:
 - вклады населения (удельный вес – около 57%),
 - остатки на расчетных и текущих корпоративных счетах (25%),
 - текущая операционная прибыль (23%),
 - внешние займы (11%).
- На сокращение ликвидности в настоящее время влияют изъятие депозитов юридических лиц, погашение банками собственных векселей, сжатие ликвидности на МБК и погашение банками задолженности перед ЦБ РФ.
- В случае снижения цен на нефть до уровня \$80, в распоряжении банков останется только два источника: сбережения населения и наращивание задолженности перед ЦБ РФ. Если ухудшение нефтегазовой конъюнктуры будет носить плавный и предсказуемый характер, то отток ликвидности, связанный с сжатием рынка МБК, погашением внешних займов и сокращением корпоративных депозитов может быть компенсирован продолжающимся ростом вкладов населения. По крайней мере, объемы оттока и притока средств будут в целом совпадать.
- Если изменение конъюнктуры будет происходить быстрее, сокращение ликвидности не может быть в полной мере компенсировано стандартными операциями пополнения ликвидности Банка России или притоком депозитов населения. Нельзя исключать, что Банку России придется вернуться к механизму беззалогового кредитования.

Формирование ликвидности в банковском секторе, октябрь 2010 г. – февраль 2011 г.

**Структура источников ликвидности,
% к итоговому сальдо**

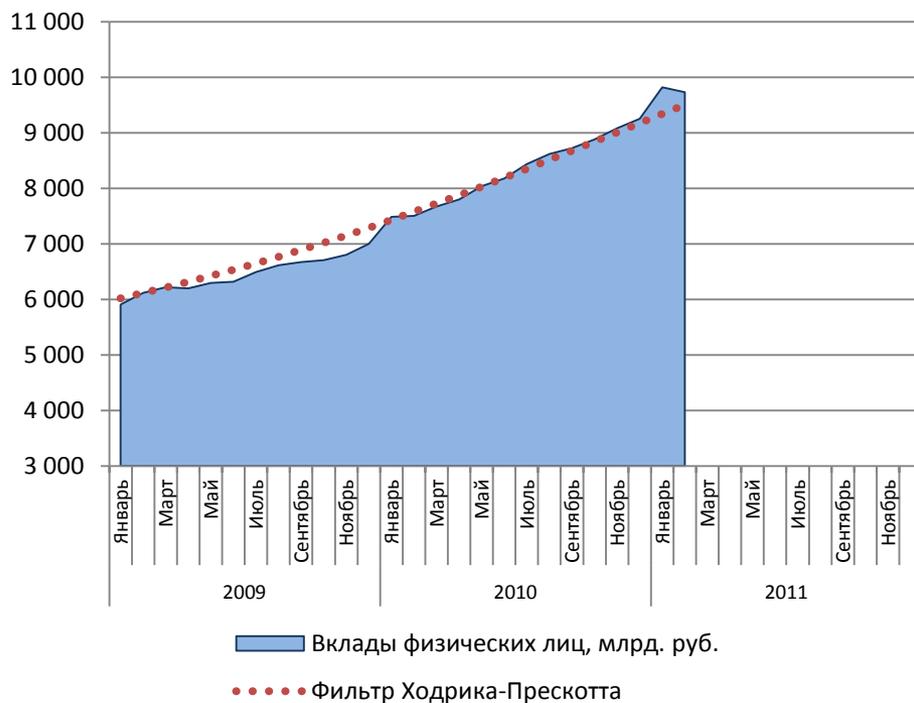


Структура источников ликвидности, млрд.руб.



Совокупная динамика вкладов населения

Объем вкладов населения, млрд. руб.



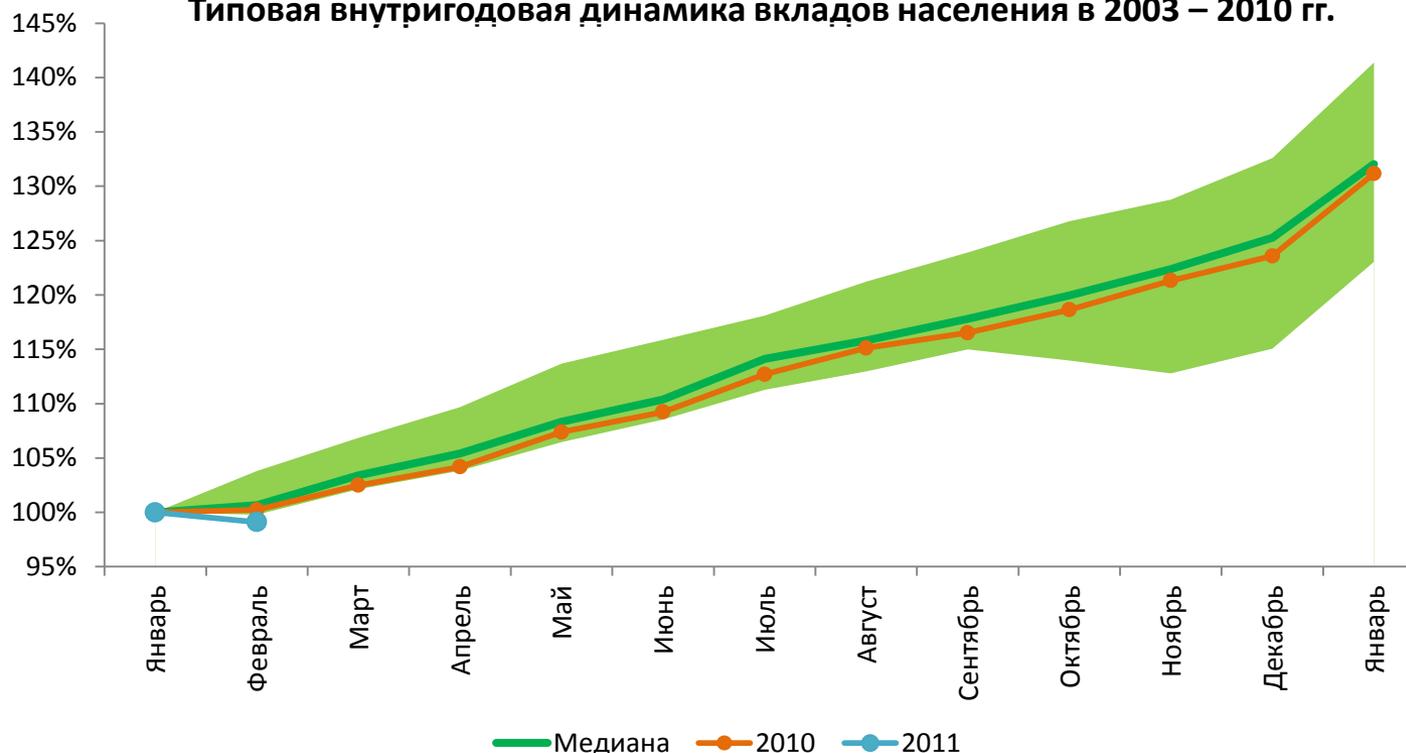
Реальные и номинальные темпы прироста вкладов населения в годовом выражении, 2008-11 гг.



После резкого роста объёмов вкладов физических лиц в декабре 2010 года, динамика этого показателя "оступилась" в январе 2011, показав падение на 90 млрд. руб. (с 9,82 трлн. руб. на 1 января до 9,73 трлн. руб. на 1 февраля 2011 г.). Годовая динамика роста также «охлаждается» (реальный рост 20,2% на 1 января вместо 25,5% на 1 ноября 2010) по двум факторам: во-первых, события 12-месячной давности относятся ко времени выхода экономики России из кризиса, а во-вторых, в январе 2010 года 87% замедление роста показателя (0,23% вместо среднемесячных 1,8%), однако отрицательных значений в начале 2010 года не присутствовало.

Совокупная динамика вкладов населения

Типовая внутригодовая динамика вкладов населения в 2003 – 2010 гг.



Динамика вкладов населения в 2011 году начинается с самого "сильного" падения за время наших наблюдений (с 2003 по настоящее время) – минус 0,9% совокупного объёма вкладов населения было изъято в январе. До этого года самым значимым падением по данным на 1 февраля было падение в 2008 году. Тогда оно составило 0,64%. При всём при этом, нижнее значение 10-процентного перцентиля для типовой динамики объёма вкладов населения за последние 8 лет допускает падение по результатам января лишь падение на 0,21%. В 2011 году мы ожидаем роста объёмов вкладов населения на нижней границе типовой динамики.

Вклады населения на 1 февраля 2011 года

- По официальным данным Банка России на 1 февраля 2011 года объем средств населения в банковском секторе составил 9,7 трлн. рублей, что на 1% меньше, чем в январе. Основной причиной абсолютного снижения объема средств населения считается сезонный фактор –расходование годовых премий и бонусов в период новогодних и рождественских каникул. Тем не менее, среднесрочный рост объема сбережений выглядит внушительным. За предыдущие 12 месяцев вклады населения выросли на 30%.
- На текущий момент времени на ведущие банки страны приходится около 77% рынка вкладов населения. Темпы прироста сбережений в группе крупнейших банков соответствуют темпам прироста по сектору в целом. Однако они уступают темпам прироста средств населения в остальной группе банков. Если текущая годовая скорость роста в группе крупнейших достигает 28%, то у остальных банков - 35%. Таким образом, крупнейшие банки продолжают уступать рынок средним и малым игрокам.
- За минувший месяц они потеряли 1,7% объема рынка физических лиц, что также выше, чем по остальным банкам (-0,9%). Лидером по сокращению средств населения с января по февраль стал Сбербанк – 101 млрд. рублей. При этом в относительном выражении это соответствует 2,2%. Максимальное сокращение вкладов в относительном выражении наблюдается у БСЖВ – минус 3,87%, Уралсиба – минус 3,60%, Росбанка – минус 3,56%, Абсолют Банка – минус 3,47%, Банка Москвы – минус 3,39% и ЮниКредитБанка – 3,38%.
- Лидерами по наращиванию средств населения за месяц стали ВТБ Северо-Запад – плюс 6,26%, Русский Стандарт – плюс 5,21%, МКБ – плюс 5,03% и «Открытие» – плюс 1,92%.

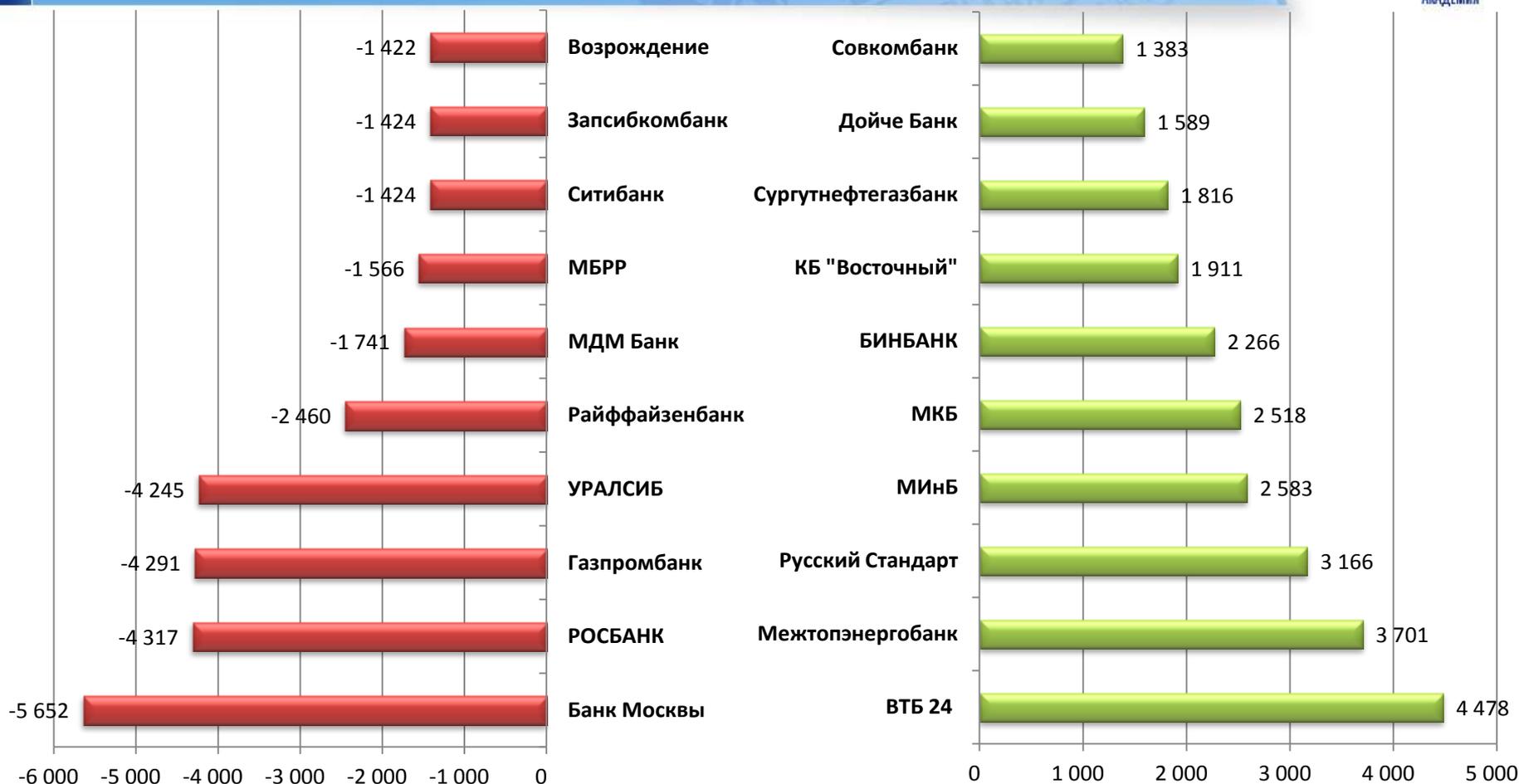
Вклады населения в крупнейших банках на 1 февраля 2011 года, тыс. рублей

Банк	Объем вкладов населения, тыс. руб.	Темпы прироста за месяц, %	Темпы прироста за 12 мес., %	Рыночная доля, %
Сбербанк	4 600 364 339	-2,16%	25,74%	47,28%
ВТБ 24	634 529 535	0,71%	45,68%	6,52%
Газпромбанк	201 967 122	-2,08%	35,66%	2,08%
Альфа-Банк	179 793 086	-2,88%	37,48%	1,85%
Банк Москвы	160 895 091	-3,39%	-0,02%	1,65%
Райффайзенбанк	154 479 961	-1,57%	11,95%	1,59%
Россельхозбанк	123 844 082	-1,07%	54,59%	1,27%
МДМ Банк	120 479 367	-1,42%	29,00%	1,24%
РОСБАНК	116 943 797	-3,56%	2,81%	1,20%
Банк Уралсиб	113 562 519	-3,60%	30,26%	1,17%
Промсвязьбанк	101 636 932	-1,30%	11,40%	1,04%
НБ "ТРАСТ"	91 884 539	1,18%	80,12%	0,94%
Банк "Возрождение"	81 904 059	-1,71%	23,15%	0,84%
Банк "Санкт-Петербург"	70 464 836	-1,20%	17,92%	0,72%
Русский Стандарт	63 969 415	5,21%	130,24%	0,66%
ТрансКредитБанк	62 214 140	0,15%	51,28%	0,64%
Петрокоммерц	57 062 150	-1,49%	13,96%	0,59%
МКБ	52 567 105	5,03%	59,01%	0,54%
НОМОС-БАНК	52 231 064	-0,07%	25,22%	0,54%

Вклады населения в крупнейших банках на 1 февраля 2011 года, тыс. рублей

Банк	Объем вкладов населения, тыс. руб.	Темпы прироста за месяц, %	Темпы прироста за 12 мес., %	Рыночная доля, %
Банк "ОТКРЫТИЕ"	48 719 351	1,92%	199,96%	0,50%
АК БАРС	47 571 336	0,90%	44,72%	0,49%
Ханты-Мансийский Банк	45 671 193	-2,80%	24,30%	0,47%
Ситибанк	43 011 949	-3,20%	22,62%	0,44%
ЮниКредит Банк	38 793 416	-3,38%	8,30%	0,40%
МБРР	37 399 485	-4,02%	29,95%	0,38%
ОТП Банк	36 928 675	-1,58%	27,27%	0,38%
Банк ЗЕНИТ	32 043 057	-0,39%	34,99%	0,33%
БСЖВ	27 453 439	-3,87%	12,71%	0,28%
Банк "РОССИЯ"	27 231 767	-0,54%	311,81%	0,28%
Абсолют Банк	18 361 874	-3,47%	-40,12%	0,19%
Связь-Банк	12 532 781	-1,94%	95,66%	0,13%
Банк ВТБ	10 070 731	-0,30%	8,33%	0,10%
Нордеа Банк	5 170 290	-0,96%	91,98%	0,05%
КИТ Финанс	5 001 024	-0,98%	-5,28%	0,05%
ВТБ Северо-Запад	3 490 734	6,26%	-21,25%	0,04%
ЦентроКредит	1 536 744	-1,32%	52,06%	0,02%
ВСЕГО по крупнейшим	7 481 780 985	-1,73%	28,15%	76,90%
другие банки	2 247 919 015	1,96%	35,07%	23,10%
ИТОГО все банки	9 729 700 000	-0,90%	29,68%	100%

Лидеры и отстающие по скорости роста вкладов населения, млн. руб. (по итогам месяца)



Лидером по сокращению вкладов населения в абсолютном выражении за январь 2011 года стал Сбербанк – минус 101 млрд. рублей, при этом, в абсолютном выражении, отток составил 2,16%.

Лидеры и отстающие по абсолютному и относительному приросту вкладов населения за январь 2011 года, тыс.руб.

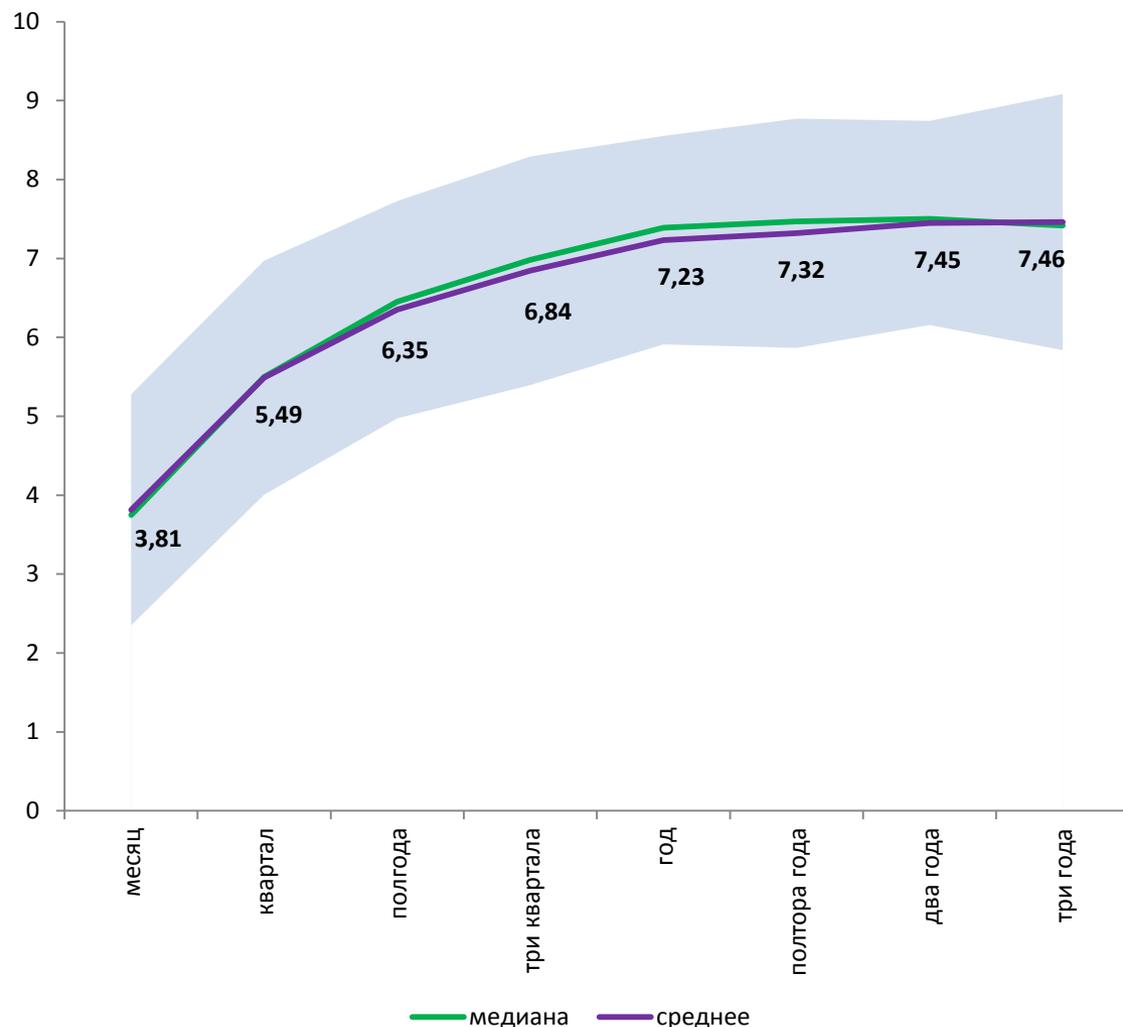
Банк	1.01.11	1.02.11	Прирост, руб.	Прирост %
Международный Банк Развития	607 594	126 992	480 602	378,45%
Сити Инвест Банк	530 510	257 777	272 733	105,80%
Межтопэнергобанк	7 256 239	3 555 474	3 700 765	104,09%
1-й Процессинговый	302 472	156 163	146 309	93,69%
Дойче Банк	3 703 077	2 113 579	1 589 498	75,20%
КБ "Западный"	2 974 487	1 832 629	1 141 858	62,31%
Вэлтон Банк	695 349	434 375	260 974	60,08%
Донкомбанк	2 236 854	1 470 068	766 786	52,16%
БАНК "РОСТ"	1 481 991	1 024 940	457 051	44,59%
АКБ "Держава"	1 908 438	1 355 856	552 582	40,76%
Банк Развития Технологий	409 160	293 379	115 781	39,46%
Связной Банк	3 915 303	2 874 652	1 040 651	36,20%

Банк	1.01.11	1.02.11	Прирост, руб.	Прирост %
Сантандер Консьюмер	6 309	118 480	-112 171	-94,68%
СЛАВИЯ	954 569	1 590 657	-636 088	-39,99%
ОБПИ*	947 287	1 348 806	-401 519	-29,77%
Джии Мани Банк	640 423	905 495	-265 072	-29,27%
Стройкредит	3 599 103	4 738 453	-1 139 350	-24,04%
РУСИЧ ЦЕНТР БАНК	462 484	605 117	-142 633	-23,57%
АККОБАНК	1 056 489	1 358 702	-302 213	-22,24%
Сведбанк	1 166 467	1 448 929	-282 462	-19,49%
Мосводоканалбанк	607 535	749 788	-142 253	-18,97%
МИБ "ДАЛЕНА"	105 873	129 956	-24 083	-18,53%
Кредитинвест	239 531	288 143	-48 612	-16,87%
МГМБ**	100 393	119 706	-19 313	-16,13%

*Объединенный Банк Промышленных Инвестиций

**Махачкалинский Городской Муниципальный Банк

Временная структура процентных ставок по рублевым вкладам населения



- На рис. слева представлена кривая доходности рублевых вкладов населения в зависимости от срока вклада на 14 марта. Темная область охватывает вариацию процентных ставок по каждому сроку вокруг среднего значения плюс/минус одно стандартное отклонение.
- Кривая доходности имеют классическую форму, что отражает нейтральные (слабо положительные) инфляционные ожидания.
- Максимальные ставки по вкладам наблюдаются на срок до 3-х лет, а абсолютным лидером стал Российский Капитал, установивший ставку на уровне 10,67%.
- На рис. также приведены две линии: медиана и среднее арифметическое значение, которые характеризуют наиболее типичную картину процентных ставок - они почти совпадают.

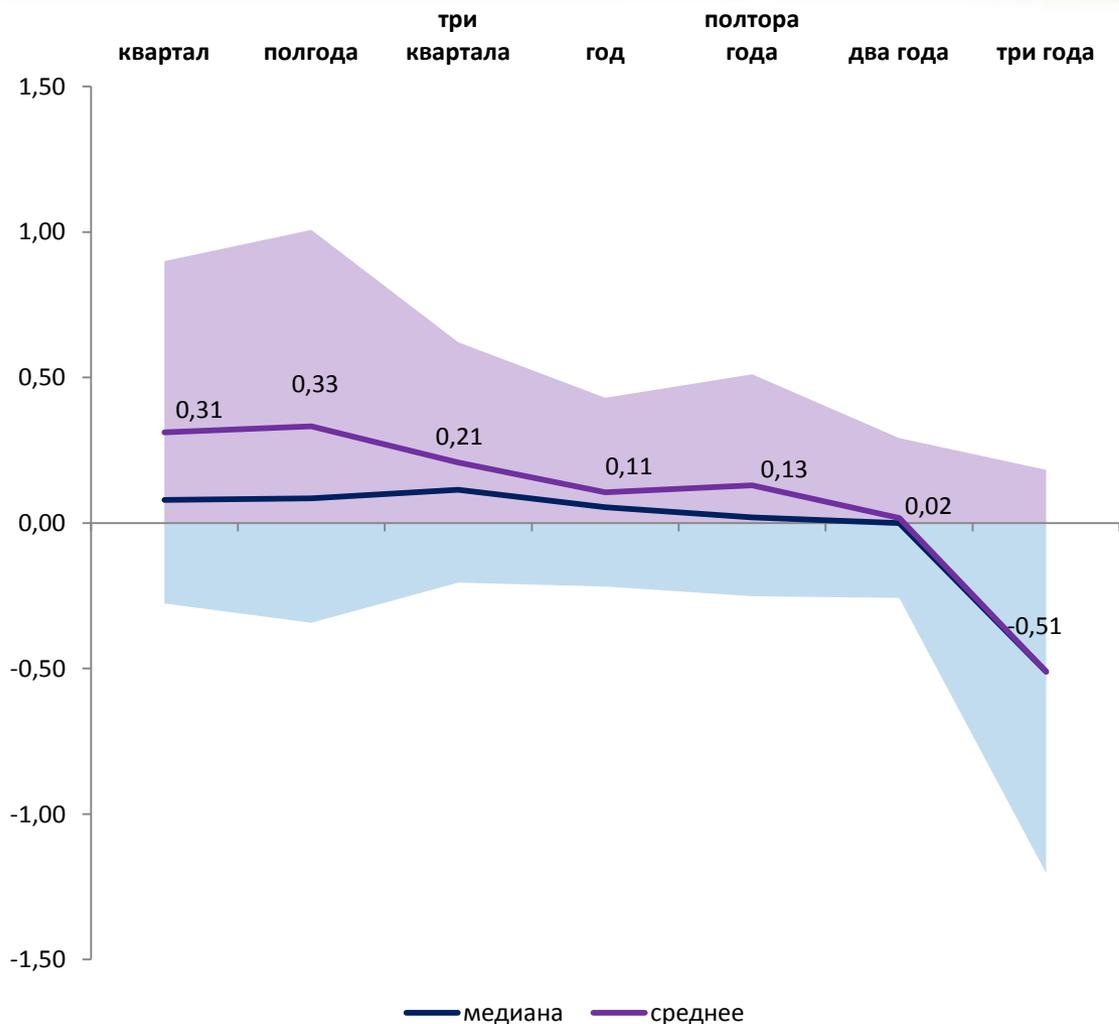
Банки с максимальными процентными ставками по вкладам населения, на 14 марта 2011 года.

Банк	Месяц	Квартал	Полгода	Три квартала	Год	Полтораа года	Два года	Три года
Мастер Банк	6,75	8,25	8,25	8,29	8,75	8,71	8,88	8,88
Независимый Строительный Банк	5,55	6,95	8,64	8,69	9,11	9,16	9,21	9,14
Автовазбанк	3,80	7,50	8,33	9,10	8,87	9,58	9,40	8,50
Банк Проектного Финансирования	8,25	6,44	7,91	7,82	8,41	8,43	7,75	9,75
НБ Траст	6,86	7,30	8,22	8,23	8,51	8,49	8,45	8,45
Фиа Банк	7,65	8,28	8,47	8,61	8,42	7,47	7,38	6,80
Первый Республиканский Банк	7,25	7,72	7,87	7,96	7,95	8,00	7,96	8,00
Межтопэнергобанк	-	7,16	8,88	8,88	9,44	9,56	9,37	9,42
Бинбанк	5,05	6,73	7,53	8,00	8,49	8,78	8,43	8,23
Мой Банк	5,38	8,33	8,45	9,03	9,81	9,91	9,81	-

10 максимальных рублёвых ставок

1 месяц		3 месяца		6 месяцев		9 месяцев	
Банк	Ставка, %	Банк	Ставка, %	Банк	Ставка, %	Банк	Ставка, %
Банк Проектного Финансирования	8,25	АБ Финанс (Агроипульс)	9,25	АБ Финанс (Агроипульс)	9,63	Тусарбанк	9,33
Фиа Банк	7,65	Софрино	8,97	Тусарбанк	9,13	Таврический	9,25
Старбанк	7,50	Роспромбанк	8,63	Софрино	9,13	Софрино	9,13
Первый Республиканский Банк	7,25	Мой Банк	8,33	Межтопэнергобанк	8,88	Автовазбанк	9,10
СКА-Банк	7,25	Фиа Банк	8,28	Роспромбанк	8,83	АБ Финанс (Агроипульс)	9,08
РУСЬ-Банк	6,88	Мастер Банк	8,25	Таврический	8,75	Роспромбанк	9,08
НБ Траст	6,86	Таврический	8,25	Независимый Строительный Банк	8,64	Мой Банк	9,03
Мастер Банк	6,75	МКБ	8,13	Фиа Банк	8,47	Межтопэнергобанк	8,88
Абсолют Банк	6,00	Тусарбанк	7,93	Мой Банк	8,45	Независимый Строительный Банк	8,69
Первый Чешско-Российский Банк	5,63	Солидарность	7,92	Алемар	8,44	Фиа Банк	8,61
12 месяцев		18 месяцев		24 месяца		36 месяцев	
Банк	Ставка, %	Банк	Ставка, %	Банк	Ставка, %	Банк	Ставка, %
Мой Банк	9,81	Мой Банк	9,91	Российский капитал	10,08	Российский капитал	10,67
Тусарбанк	9,53	Москоммерцбанк	9,88	Генбанк	10,00	Банк Проектного Финансирования	9,75
ХКФ-Банк	9,50	БФГ-Кредит	9,63	Мой Банк	9,81	Москоммерцбанк	9,75
АБ Финанс (Агроипульс)	9,50	Автовазбанк	9,58	АБ Финанс (Агроипульс)	9,75	Первомайский	9,50
Межтопэнергобанк	9,44	Межтопэнергобанк	9,56	Старбанк	9,75	Алтайэнергобанк	9,50
Роспромбанк	9,33	Старбанк	9,50	Внешпромбанк	9,46	Москомприватбанк	9,50
Москоммерцбанк	9,30	Софрино	9,45	Адмиралтейский	9,42	БФГ-Кредит	9,50
Софрино	9,27	Алемар	9,27	Автовазбанк	9,40	Интерпромбанк	9,45
Стройкредит	9,18	Независимый Строительный Банк	9,16	Тусарбанк	9,38	Межтопэнергобанк	9,42
Алемар	9,12	Стройкредит	9,15	Межтопэнергобанк	9,37	Инвестторгбанк	9,29

Временная структура процентных ставок по рублевым вкладам населения



- На слева рис. представлена диаграмма изменения доходности рублевых вкладов населения в зависимости от срока вклада. Цветные области охватывают вариацию всех изменений процентных ставок по каждому сроку вокруг среднего значения плюс/минус одно стандартное отклонение.
- В целом можно констатировать, по меньшей мере, стабилизацию ставок, а также некоторые признаки разворота тенденции в сторону повышения доходности рублевых вкладов. В наибольшей степени растут ставки по краткосрочным вкладам на срок до девяти месяцев.
- Отрицательные колебания находятся на стабильно низком уровне, а резкое сокращение ставок на срок до трех лет произошло исключительно за счет Автовазбанка (-1%).

Банки с наибольшим изменением процентных ставок по вкладам населения, на 14 марта 2011 года

Максимальные увеличения ставок

Банк	Месяц	Квартал	Полгода	Три квартала	Год	Полтора года	Два года	Три года
Ринвестбанк		1,00	1,50	0,67	0,59	0,70		
Собинбанк		0,87	1,20	0,19	0,56	0,27	0,37	
Адмиралтейский			0,33	0,71				
Стройкредит			0,09		0,03	0,02		
Промсвязьбанк					0,13			
НИКО-Банк			0,08					

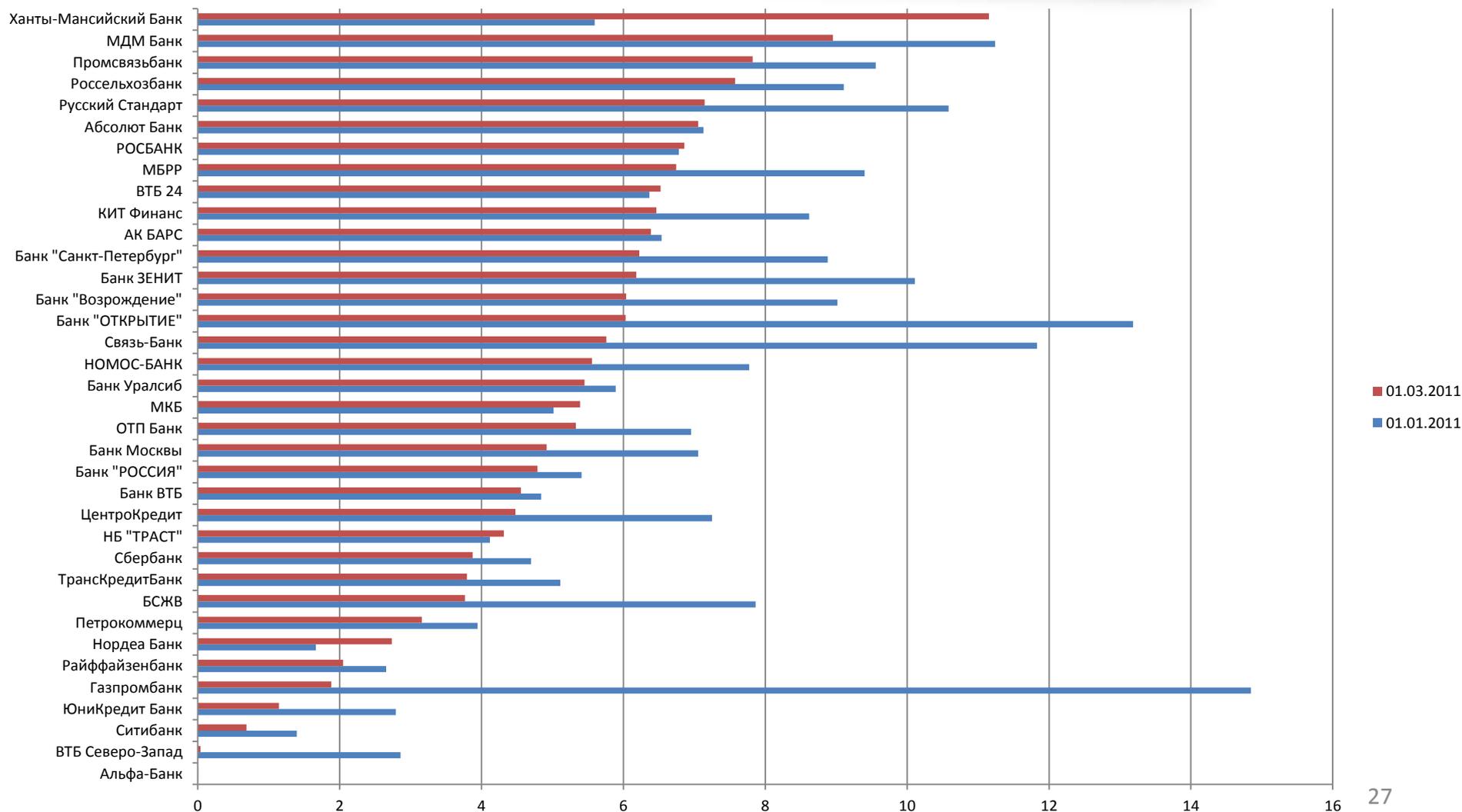
Максимальные сокращения ставок

Банк	Месяц	Квартал	Полгода	Три квартала	Год	Полтора года	Два года	Три года
Уралтрансбанк	-1,50	-0,07	-0,04		0		-0,30	
Бинбанк		-0,32	-0,51	-0,35	-0,31	-0,32	-0,02	-0,02
Автовазбанк		0,08		0,04	0,08	-0,02	0,02	-1,00
Росбанк			0,01	-0,01	-0,02			

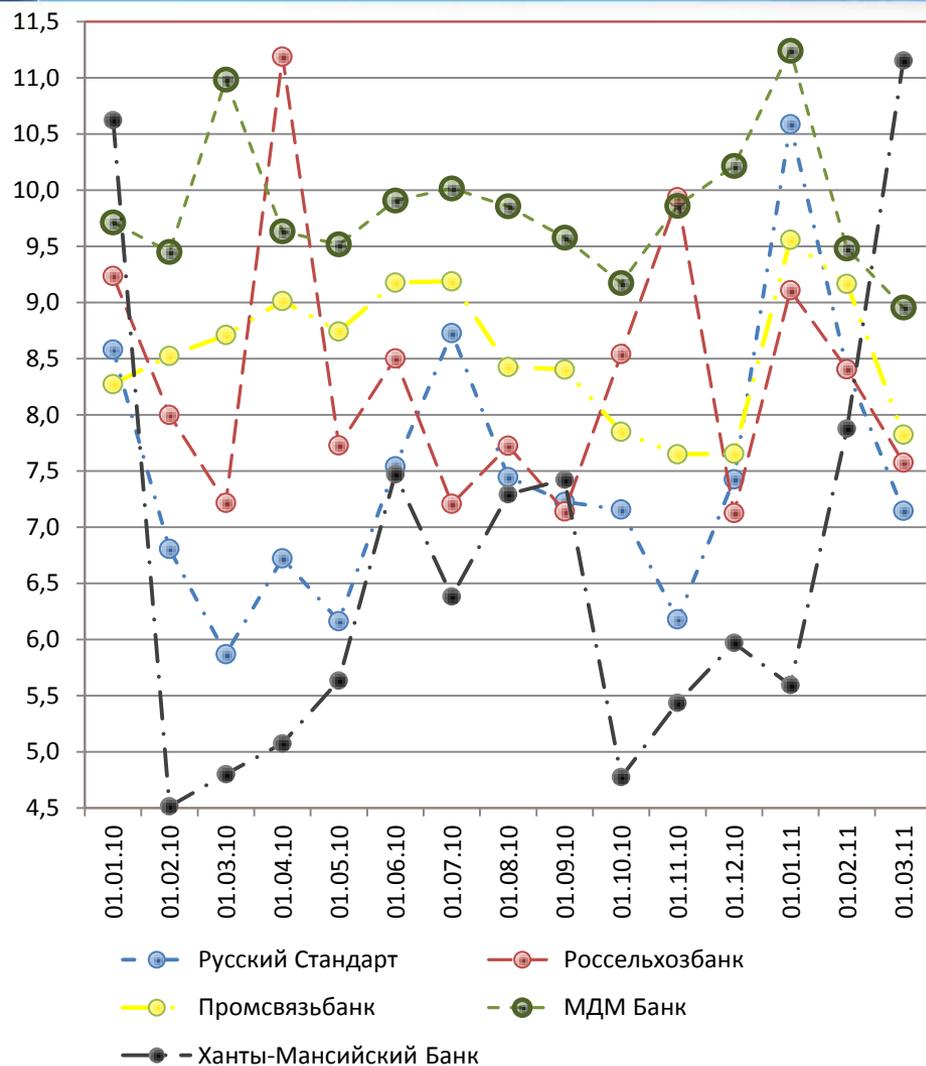
Оперативный индикатор рублевой стоимости средств населения

- Наш оперативный индикатор в 2011 году претерпел некоторые изменения. В частности, это касается выборки банков: вместо 30 крупнейших их теперь 32 (оперативный индикатор рассчитывается как отношение итоговых месячных оборотов по дебету по счету «начисленные проценты по банковским счетам и привлеченным средствам физических лиц» к совокупным обязательствам банка перед населением [сумма депозитов физлиц. и привлеченных средств физ.лиц]).
- За первые месяцы 2011 года картина стоимости банковских пассивов, на первый взгляд, в значительной степени изменилась. Индикатор стоимости средств населения для большинства банков значительно уменьшил свое значение за период. Лидером снижения выступает Газпромбанк, для которого характерны квартальные выплаты (14,85% на 1 января 2011 против 1,88% на 1 марта). Следом за ним в списке идет банк "Открытие" (13,2% на 01.01.11 против 6% на 01.03.11). Немного отстаёт от него Связь-Банк (11,83% против 5,76%; рост -6,07 п/п).
- Крупных положительных приростов наблюдалось на исследуемый период только два: Ханты-Мансийский банк (5,6% против 11,15%), попавший в число банков с наибольшим значением индикатора, и Нордеа Банк (1,66% против 2,74%).
- Что касается динамики среднего значения и медианы для исследуемой выборки, то значения 5% и 5,4 соответственно на 1 марта 2011 года являются самыми малыми за весь исследуемый период (с декабря 2009 года). Динамика за последний год такова, что каждые полгода наблюдается скачок значения вверх, продолжающийся пару месяцев. В июне-июле 2011 года скачок составил 0,5 п/п (с 6% до 6,5%). В конце 2010 года этот скачок "удвоился": среднее значение индикатора по выборке "подпрыгнуло" на 1 п/п, а в январе упало почти на 1,5 п/п. Резкое снижение стоимости средств населения продолжилось в феврале, упав, таким образом, за первые месяцы 2011 года на 1,8%.

Оперативный индикатор рублевой стоимости средств населения (%)

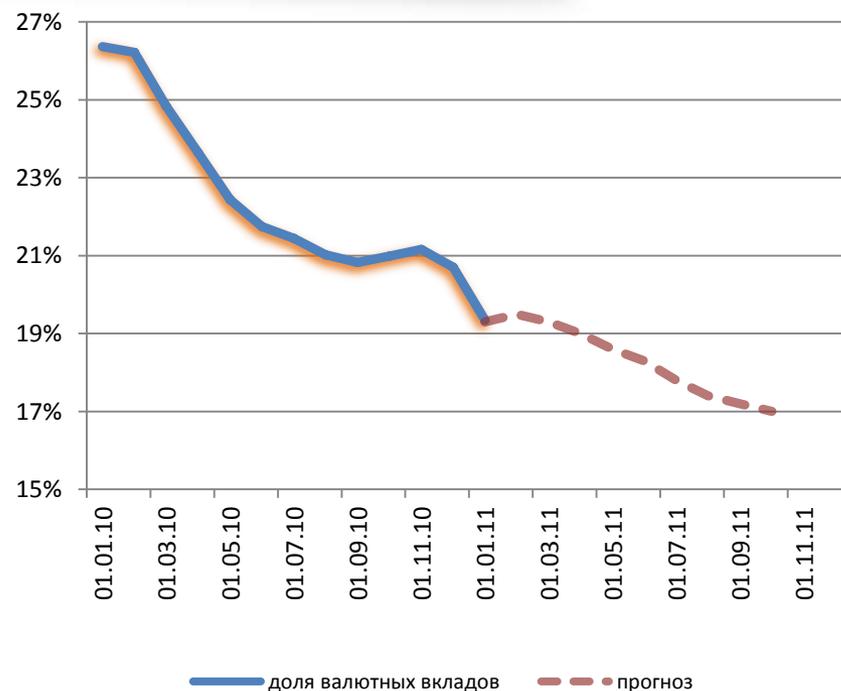
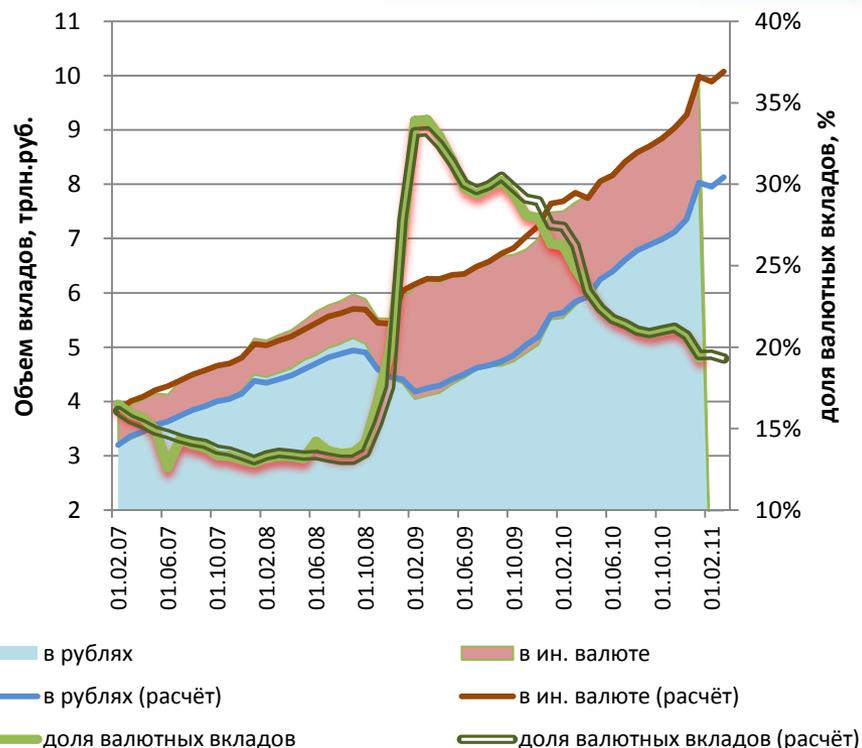


Оперативный индикатор рублевой стоимости средств населения (%)



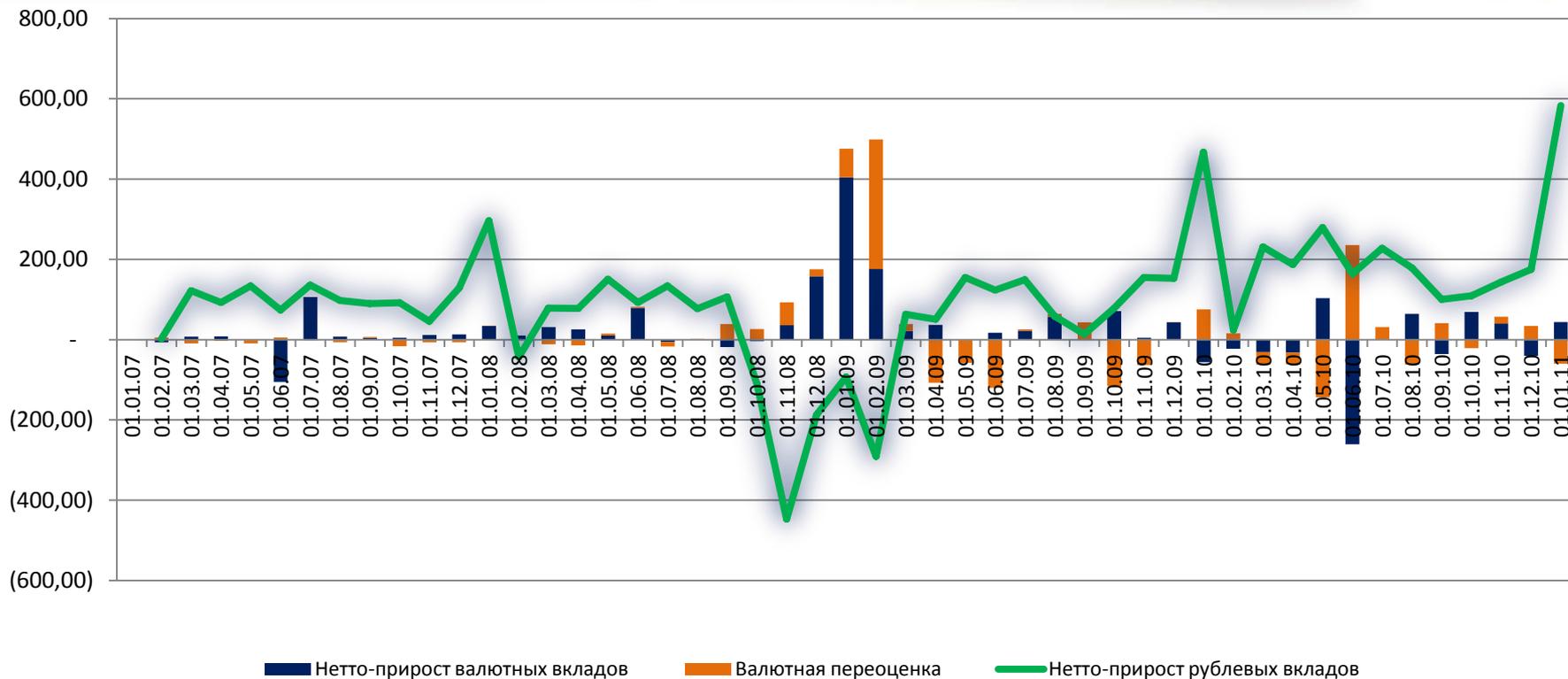
- В группе представлена разнообразная динамика: от плавной, как у Промсвязьбанка и МДМ Банка, до скачкообразной, как у Ханты-Мансийского банка и Россельхозбанка.
- В группе банков индикатор только по Ханты-Мансийскому банку за 2 первых месяца 2011 года показал рост, причём весьма устойчивый. Ранее индикатор для ХМБ всегда оставался ниже среднего по группе 36 крупнейших банков.
- Индикаторы для остальных банков данной группы за январь и февраль нового года показывают снижение стоимости вкладов населения в среднем на 2,2 п/п.
- Самое значительное падение показал индикатор для Русского Стандарта. С 10,6% на 1 января 2011 индикатор снизился до 7,15% на 1 марта 2011. Этот банк находится на нижней строчке пятёрки банков с самыми дорогими вкладами населения.

Валютная структура вкладов населения



Резкий рост объёмов рублёвых вкладов физ. лиц и относительно незначительное падение объёмов их валютных вкладов в декабре 2010 года отразились на совокупной доле валютных вкладов населения: на 1 января 2011 года по официальным данным ЦБ РФ она составила 19,3% вместо 20,7% месяцем ранее. Наши предварительные расчёты показали, что доля валютных вкладов населения в их совокупном объёме в течении первых двух месяцев 2011 год будет находиться в районе 19-19,5%, причём в январе стоит ожидать её незначительного роста в пределах 0,1 п/п. Он будет вызван более сильным снижением объёмов рублёвых вкладов населения, чем валютных. По результатам февраля 2011 мы ожидаем падения доли валютных вкладов примерно на 0,2-0,3 п/п. Согласно данным оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учёта банков всего сектора, выложенных в открытый доступ на сайте ЦБ РФ, в феврале совокупный объём вкладов населения достигнет 10,1 трлн. руб.

Факторный анализ валютной структуры вкладов населения (млрд. руб.)



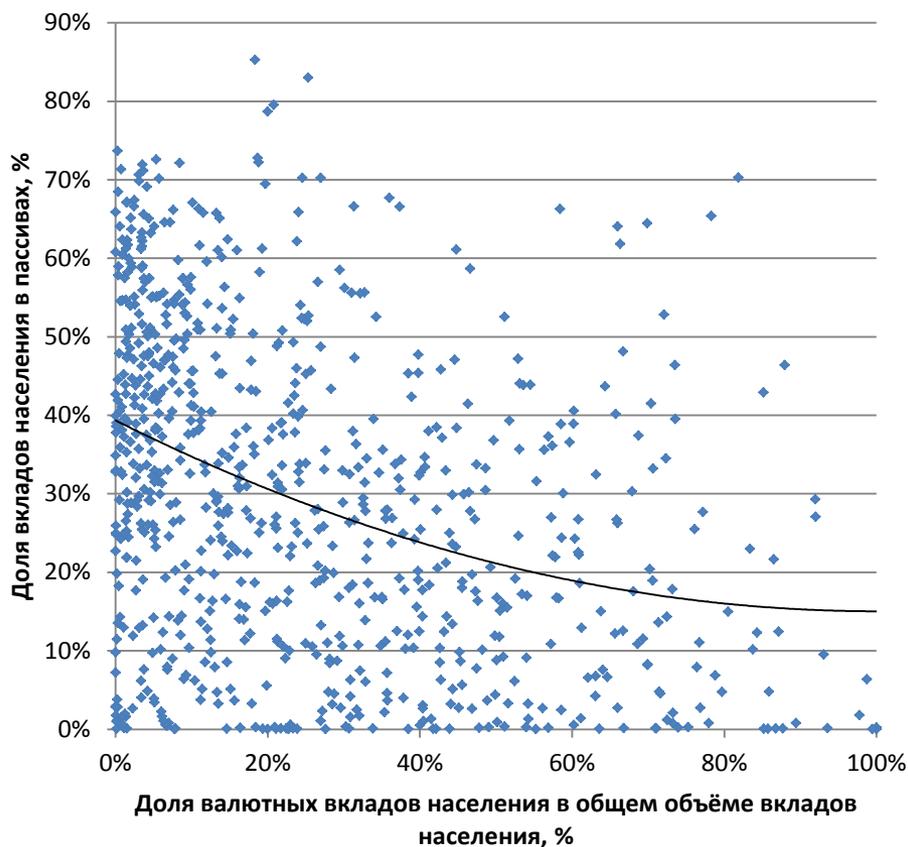
Нетто-прирост рублёвых вкладов замедляется. Вместо привычного в первом полугодии прироста в 200 млрд. руб., ежемесячный прирост вкладов к 1 сентября снизился до 100 млрд. руб. Таким образом, динамика вернулась к типовой картине 2007 и 2008 годов. В последнем квартале 2010 года ожидается прирост рублёвых вкладов в размере 50-100 млрд. руб., и в январе 2011 г. - скачок прироста до 400 млрд. руб.

Банки с наибольшей долей валютных вкладов населения (на 01.03.2011)

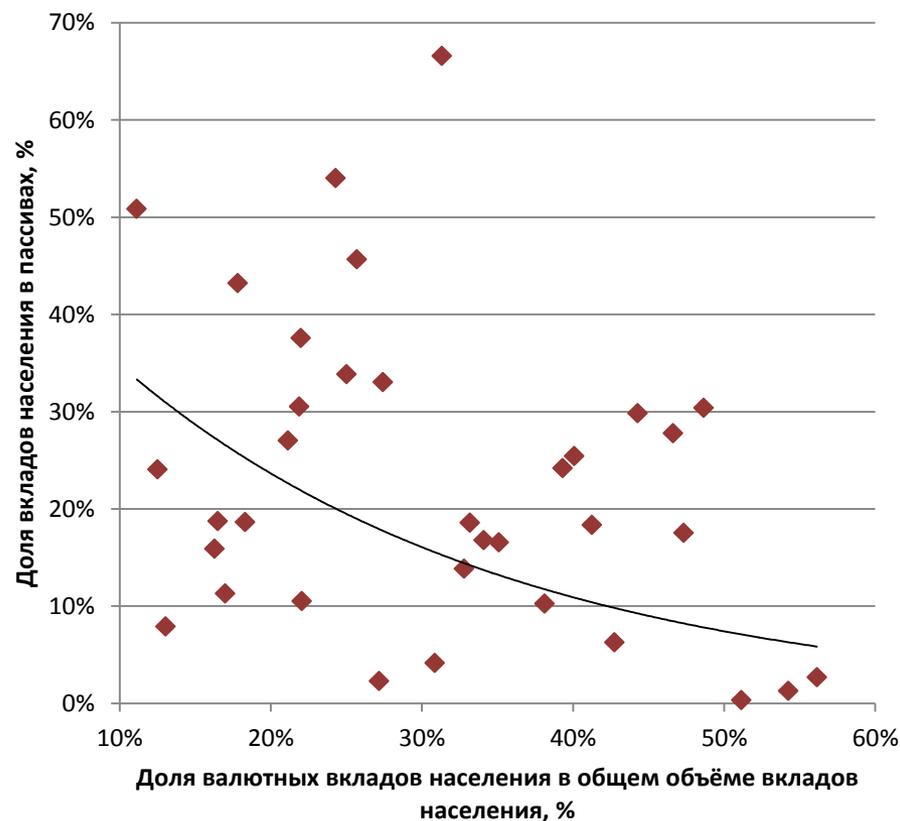
Банк	Доля валютных вкладов населения, %	Объём вкладов населения, всего, тыс. руб.	Пассивы, тыс. руб.	Доля вкладов населения в пассивах, %
Ю Би Эс Банк	100,00%	599	9 180 112	0,01%
Банк "Тройка Диалог"	100,00%	36 418	17 885 819	0,20%
Газпромбанк-Ипотека	99,48%	965	19 675 287	0,00%
НБВК	98,76%	97 576	1 537 120	6,35%
Иронбанк	97,79%	7 789	435 306	1,79%
Росэксимбанк	93,59%	12 448	9 584 778	0,13%
Надежный банк	93,08%	20 748	218 711	9,49%
Банк "Хованский"	92,00%	1 575 726	5 826 887	27,04%
ОБПИ	91,99%	1 750 161	5 975 798	29,29%
Коммерцбанк	89,45%	268 064	34 162 129	0,78%
Банк "Альба Альянс"	87,97%	2 502 408	5 398 189	46,36%
Банк "Тайдон"	87,70%	122	163 809	0,07%
Банк "Универсальный кредит"	87,15%	338 497	2 728 711	12,41%
Проминвестбанк	86,76%	2 153	3 311 407	0,07%
Интеркоопбанк	86,50%	275 348	1 272 816	21,63%
Банк "Анелик РУ"	85,88%	42 387	888 202	4,77%
КИП-Банк	85,75%	428	1 011 209	0,04%
Ганзакомбанк	85,20%	419	803 707	0,05%
Росбизнесбанк	85,17%	996 061	2 321 449	42,91%
Центрально-Европейский Банк	84,32%	78 830	641 392	12,29%
Банк Кремлевский	83,78%	469 897	4 628 786	10,15%
Банк "Аспект"	83,38%	591 021	2 575 272	22,95%
Банк "Развитие"	81,85%	2 333 802	3 321 107	70,27%
Интерпромбанк	80,52%	3 460 772	23 162 594	14,94%

Распределение валютных вкладов населения (на 01.03.2011)

Карта распределения валютных вкладов населения по банковскому сектору



Карта распределения валютных вкладов населения по крупнейшим



Распределение валютных вкладов населения (на 01.03.2011)

- Мы проанализировали валютную структуру вкладов населения всего сектора на 1 марта 2011 года. На приведенных рисунках представлены две выборки: 793 банка, имеющие валютные вклады населения в составе своих пассивов, и 35 крупнейших (по размеру активов; за исключением Альфа-Банка, т.к. этот банк не предоставляет в ЦБ отчетность по 101 форме в развернутом виде) банков России. Данные по банкам, имеющим наибольшую долю вкладов населения в составе своих пассивов представлены в таблице "Банки с наибольшей долей валютных вкладов населения". Кроме того, данные по крупнейшим по размеру активов банкам (на 1 марта 2011) представлены в таблицах "Валютная структура вкладов населения в крупнейших банках".
- Анализ выявил некоторую зависимость между долей валютных вкладов населения в совокупном объеме вкладов населения и долей объема вкладов населения в пассивах. Таким образом, можно говорить о том, что банки, уделяющие большее внимание вкладам населения меньше доверяют валютным вкладам и менее склонны к валютному риску. Указанная зависимость справедлива и для крупнейших банков. Из этого можно сделать вывод (и он подтверждается при исследовании эмпирических данных), что размер валютных вкладов населения не зависит от размера банка.
- Сбербанк, как самый крупный банк российского банковского сектора имеет самую маленькую среди крупнейших банков долю валютных вкладов населения (11,3% при доле вкладов населения в пассивах около 51%). Самую большую долю валютных вкладов физических лиц держит в пассивах иностранный Нордеа Банк (56% при доле совокупного объема вкладов населения в пассивах 2,67%).
- Среди банков, имеющих в составе своих пассивов самую большую в России долю валютных вкладов физ. лиц самыми крупными по размеру активов являются Коммерцбанк (34,16 млрд. руб. активов и 89,5% валютных вкладов населения в совокупном объеме вкладов физ. лиц при доле вкладов населения в 0,8% в пассивах), Интерпромбанк (23,16 млрд. руб., 80,5% валютных вкладов населения, 15% вкладов физ. лиц в пассивах), Газпромбанк-Ипотека (19,7 млрд. руб./99,5%/0,005%), Банк "Тройка Диалог" (17,9 млрд. руб./100%/0,2%).

Валютная структура вкладов населения в крупнейших банках (на 01.03.2011)

Банк	Доля валютных вкладов населения, %	Объём вкладов населения, всего, тыс. руб.	Пассивы, тыс. руб.	Доля вкладов населения в пассивах, %
Нордеа Банк	56,14%	5 106 226	191 006 131	2,67%
ВТБ Северо-Запад	54,26%	3 117 055	242 386 499	1,29%
Банк ВТБ	51,14%	10 369 899	3 127 483 504	0,33%
Райффайзенбанк	48,65%	157 770 533	518 852 772	30,41%
Банк ЗЕНИТ	47,33%	32 630 114	185 948 598	17,55%
МБРР	46,62%	41 640 823	149 851 644	27,79%
Петрокоммерц	44,28%	57 054 495	191 244 332	29,83%
ЮниКредит Банк	42,75%	39 198 199	624 713 555	6,27%
БСЖВ	41,24%	27 458 979	149 525 313	18,36%
РОСБАНК	40,09%	116 800 621	459 212 021	25,44%
Банк "Санкт-Петербург"	39,30%	70 443 457	291 279 008	24,18%
Банк "РОССИЯ"	38,12%	26 668 169	260 245 383	10,25%
Ситибанк	35,08%	45 005 859	272 000 353	16,55%
Банк Москвы	34,09%	156 778 986	934 763 667	16,77%
Промсвязьбанк	33,18%	95 771 484	515 239 158	18,59%
НОМОС-БАНК	32,80%	54 515 033	393 261 477	13,86%
ВТБ 24	31,32%	647 004 700	971 805 174	66,58%
КИТ Финанс	30,85%	4 909 841	117 799 510	4,17%

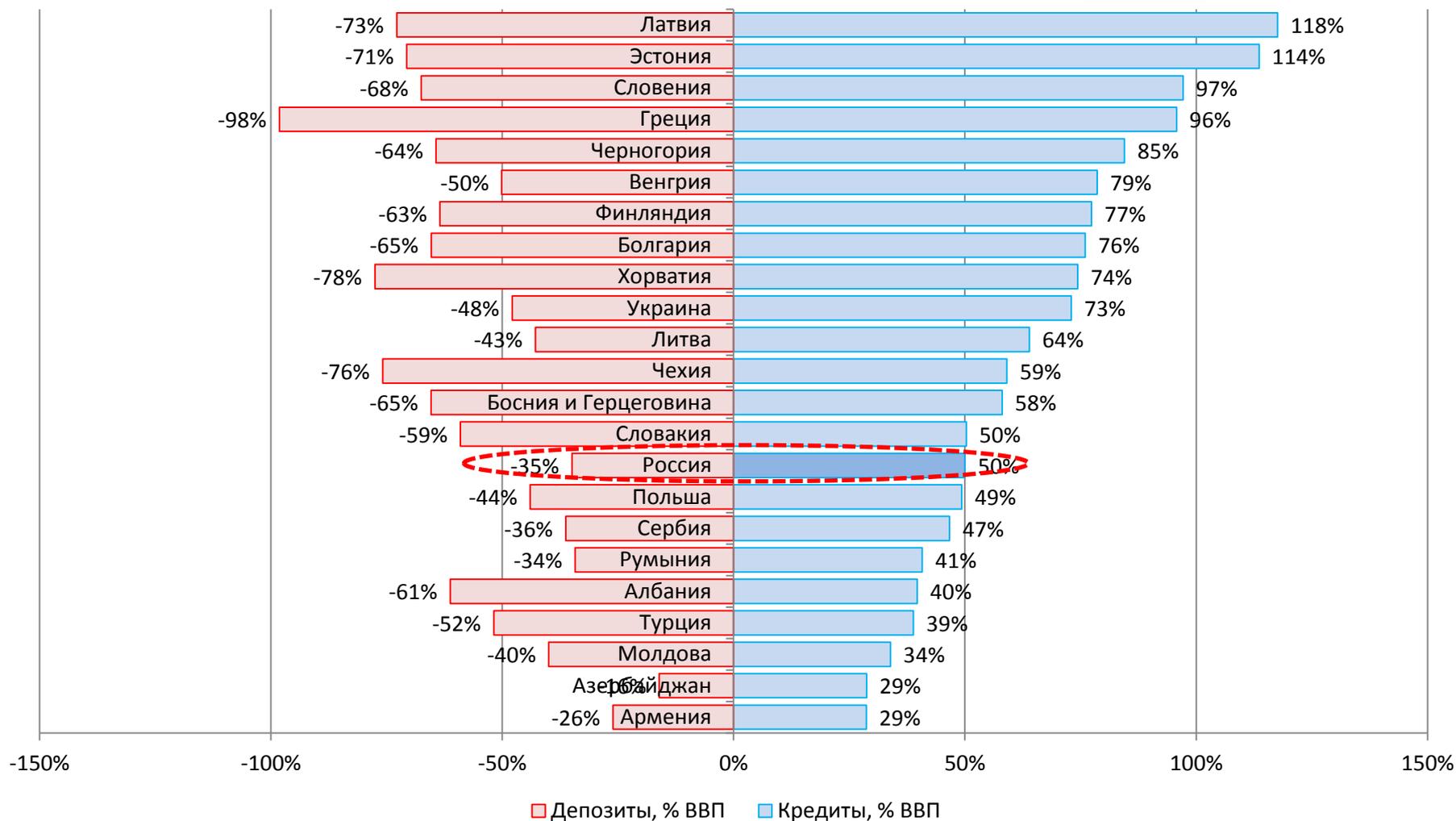
Валютная структура вкладов населения в крупнейших банках (на 01.03.2011)

Банк	Доля валютных вкладов населения, %	Объем вкладов населения, всего, тыс. руб.	Пассивы, тыс. руб.	Доля вкладов населения в пассивах, %
МКБ	27,42%	55 366 766	167 505 345	33,05%
ЦентроКредит	27,16%	1 632 150	70 964 114	2,30%
Банк "Возрождение"	25,69%	83 067 719	181 839 790	45,68%
ОТП Банк	25,01%	37 108 957	109 584 548	33,86%
НБ "ТРАСТ"	24,30%	92 292 215	170 810 299	54,03%
Газпромбанк	22,05%	202 845 364	1 926 320 289	10,53%
Банк "ОТКРЫТИЕ"	22,00%	50 049 936	133 239 728	37,56%
МДМ Банк	21,88%	120 437 095	394 618 999	30,52%
Банк Уралсиб	21,13%	113 792 185	420 753 439	27,04%
ТрансКредитБанк	18,30%	65 968 768	353 883 180	18,64%
Русский Стандарт	17,82%	69 414 919	160 596 615	43,22%
Россельхозбанк	16,99%	125 192 551	1 106 553 286	11,31%
АК БАРС	16,50%	48 421 880	258 369 211	18,74%
Абсолют Банк	16,29%	18 082 604	113 783 296	15,89%
Связь-Банк	13,03%	13 071 960	165 545 697	7,90%
Ханты-Мансийский Банк	12,50%	46 086 277	191 445 647	24,07%
Сбербанк	11,13%	4 703 872 657	9 249 123 054	50,86%

Международные сопоставления

- Выступая на XIII банковской конференции «Банковская система России-2011», Михаил Матовников, директор Интерфакс-ЦЭА, высказал предположение, что экстенсивный рост российского банковского сектора заканчивается.
- Аргументом послужили сведения о соотношении кредитов небанковскому сектору к ВВП и капитала банковского сектора к ВВП России и трех крупнейших стран Центральной Европы – Чехии, Венгрии и Польши (на 2009 г.).
- Для проверки гипотезы, которая вызвала у нас определенные сомнения, мы обратились к статистике членов Европейской банковской федерации и изучили соотношение кредитов небанковскому сектору, а также депозитов (домохозяйств и корпораций) в странах Центральной Европы (рис. на след. слайде).
- В настоящее время по совокупном уровню развития российский банковский сектор находится на уровне таких стран как Сербия, Турция, Польша. Однако он в полтора-два раза уступает Венгрии, Чехии, Финляндии, Болгарии, Черногории, Хорватии, Словении.
- Мы полагаем, что до 2015 г. российский банковский сектор вырастает по показателю отношения кредитов небанковскому сектору с текущих 40% ВВП до 72-74% ВВП, а по показателю отношения депозитов (домохозяйств и корпораций) – с текущих 35% ВВП до 62-64% ВВП. Таким образом, солидный потенциал для роста размеров сектора по-прежнему сохраняется.

Международные сопоставления



Авторский коллектив

д.э.н. Моисеев С.Р.

научный руководитель проекта

Нефть и риск ликвидности, международные сопоставления

Шилов В.А.

общие новости, глобальные новости регулирования, 10 максимальных рублёвых ставок, оперативный индикатор рублевой стоимости средств населения, совокупная динамика вкладов населения, валютная структура и ее факторный анализ, банки с наибольшей долей валютных вкладов

Сарнычева М.С.

вклады населения в крупнейших банках, лидеры и отстающие по скорости роста вкладов, временная структура процентных ставок, банки с максимальными ставками и наибольшим изменением ставок

Контакты

Центр экономических исследований МФПА

125190, Москва, Ленинградский пр-кт, д, 80, корпус Ж, ком, 305

http://www.mfpa.ru/r/scientific/research_centers/economic_investigations/

Замечания, предложения и отзывы просьба направлять по адресу

e-mail SMoiseev@mfpa.ru