

Прогноз банковского кредитования на 2024 год: сдержанный рост

Резюме

- Масштабный рост кредитования в основных сегментах в 2023 году произошел вследствие реализации отложенного спроса со стороны бизнеса и граждан на фоне господдержки промышленности и ипотечного кредитования. Снижение силы этих факторов приведет к замедлению банковского рынка в 2024 году.
- Мы ожидаем ужесточения условий кредитования ЮЛ, но сохраняющееся госфинансирование по ряду программ поддержит высокий темп роста кредитов: портфель крупного бизнеса прибавит от 13% до 15%, а МСБ вырастет на 20%.
- Комплекс мер, предпринимаемых регулятором, привел к падению выданных и сокращению портфеля необеспеченных кредитов ФЛ в декабре 2023 года. Жесткие ограничения в розничном сегменте в 2024 году приведут к снижению прироста портфелей до 8% в потребительских ссудах и до 15% в ипотеке.

Кредитование крупного бизнеса

Кредитование крупного бизнеса ускорилось в прошлом году: прирост портфеля в сегменте составил 24% против 9% годом ранее. Основными драйверами роста стали государственное стимулирование стратегических отраслей, поддержка импорта и экспорта в том числе за счет внебюджетных источников, а также крупные инфраструктурные проекты. Однако сохраняющийся дефицит государственного бюджета может привести к сокращению софинансирования государством новых проектов. Дополнительными факторами риска остаются угрозы срывов в цепочках поставок ВЭД, в том числе в виде вторичных санкций против крупных финансовых и торговых партнеров-нерезидентов. При этом рефинансирование внешнего корпоративного долга (197 млрд долларов США на 01.10.2023) остается важным фактором роста корпоративных портфелей банков. Важно отметить, что высокая стоимость заимствований привела к популяризации кредитов под плавающие процентные ставки, на долю которых приходилось около половины ссудной задолженности ЮЛ на конец 2023 года. Доля подобных кредитов, по нашему мнению, продолжит расти, так как плавающие ставки

Банковский сектор

Роман Корнев,
директор,
банковские рейтинги
kornev@raexpert.ru

Ксения Якушкина,
директор,
банковские рейтинги
yakushkina@raexpert.ru

Руслан Коршунов,
управляющий директор,
банковские рейтинги
korshunov@raexpert.ru

Александр Сараев,
заместитель генерального директора,
директор по рейтинговой деятельности
saraev.a@raexpert.ru

Контакты для СМИ
+7 (495) 225-34-44 (доб. 1650)
pr@raexpert.ru

АО «Эксперт РА»
Москва, ул. Никольямская, дом 13, строение 2
+7 (495) 225-34-44
+7 (495) 225-23-54
info@raexpert.ru

© 2024 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие из материалов, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершаемыми Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершаемыми Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что именно привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителя сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащуюся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.

частично нивелируют процентные риски для кредиторов и заемщиков в период высоких процентных ставок. С учетом вышеуказанных факторов годовой прирост портфеля крупного бизнеса снизится до 13% - 15%.

Кредитование МСБ

Кредитование малого и среднего бизнеса (МСБ) – один из наиболее активно растущих сегментов кредитования на банковском рынке в последние годы: ссудный портфель МСБ вырос на 29% в 2023 году против 30% годом ранее, что соответствует среднему приросту на уровне 29% за 2021-2023гг. Возможность получения государственного софинансирования, в том числе из региональных источников, вносит значительный вклад в поддержку кредитного спроса. Так, например, спред процентных ставок между кредитами для крупных клиентов и МСБ к декабрю 2023 превысил 2пп. Мы прогнозируем, что спрос на кредиты со стороны МСБ в 2024 году останется высоким. Количество субъектов МСБ продолжит увеличиваться благодаря росту экономики, сниженной конкуренции со стороны иностранных товаропроизводителей и высокой адаптивности сегмента к меняющимся условиям. Тем не менее мы прогнозируем замедление темпов роста совокупного кредитного портфеля МСБ до 20% в 2024 году с учетом постепенно уходящего эффекта низкой базы и вероятного умеренного ужесточением банками условий выдачи в этом сегменте. Снижение аппетита к риску со стороны банков будет спровоцировано как потенциальным сокращением господдержки сегмента, так и возможной реализацией накопленных за последние годы рисков.

Ипотека

Программы государственной поддержки заемщиков простимулировали ипотечный бум прошлого года. Суммарный объем выдач по льготным программам за 2023 год составил 4,7 трлн, а ипотеки на рыночных условиях – 3,1 трлн рублей, что в итоге привело к росту ипотечного портфеля сектора на 29% (без корректировки по крупной сделке секьюритизации). Однако объем льготных ипотечных выдач в 2024 году будет существенно ниже прошлого года. Так, в декабре 2023 года первоначальный взнос по программе «Льготная ипотека» был повышен с 20% до 30%. Кроме того, продление программы после заявленного срока окончания – 1 июля 2024 – не планируется. Вместе с тем возможно продолжение этой программы в отдельных регионах, а действие «Семейной ипотеки» с высокой вероятностью будет продлено до 2030 года. Ожидаемое введение макропруденциальных лимитов (МПЛ) в течение года ухудшит условия кредитования для потенциальных заемщиков с показателем долговой нагрузки (ПДН) более 80%, на долю которых сейчас приходится около половины ипотечных выдач. Банки, вероятно, отреагируют как увеличением сроков кредитования, так и сокращением выдач. В базовом сценарии агентства годовой прирост совокупного ипотечного портфеля сектора в 2024 году ожидается на уровне 15%.

Потребительское кредитование

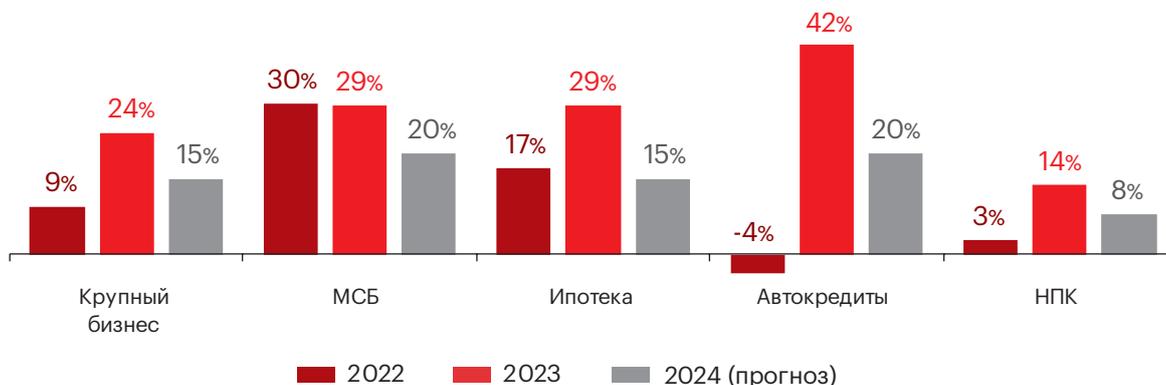
Реализация отложенного спроса и рост реальных располагаемых доходов населения, который, по данным Росстата, составил 5,4% за 2023 год против падения на 1% годом ранее, поддержали рост сегмента необеспеченного потребительского кредитования (НПК)

физических лиц. Прирост портфеля НПК по итогам года составил 14%. Тем не менее значительное усиление регуляторных мер сильно повлияло на динамику кредитования. После ужесточения Банком России МПЛ для когорты заемщиков с ПДН более 80% объем выдач НПК начал сильное снижение в сентябре 2023 года, что в итоге привело к чистому сокращению портфеля НПК сектора на 1,9% в декабре. Регулятор планирует умеренное дальнейшее ужесточение МПЛ для категории заемщиков с ПДН 50-80% в середине года, однако, мы считаем, что он не будет предпринимать излишне жестких новаций, чтобы значительно подавить активность банков в сегменте. Ежегодная индексация зарплат и дефицит рабочей силы, наблюдаемый в некоторых отраслях, должны поддержать доходы заемщиков, а ожидаемое снижение ключевой ставки – стимулировать спрос на кредиты. Мы прогнозируем прирост портфеля по итогам 2024 года на уровне 8%.

Автокредитование

Высокий рост автокредитования в прошлом году на 42% обусловлен как эффектом низкой базы, так и с возвращением интереса покупателей к обновлению личного автомобиля и постепенной адаптацией к более высокому уровню цен. Государственные льготные программы автокредитования поддержали спрос на фоне увеличения поставок на рынок автомобилей отечественной сборки. Расширение предложения, связанное с масштабным выходом на российский авторынок китайских поставщиков, а также налаживанием каналов параллельного импорта, также положительно повлияло на спрос на автокредиты. На 2024 год мы прогнозируем умеренное замедление темпов роста автокредитования до 20%, связанное в основном с реализацией потенциала отложенного спроса.

График. В 2024 году произойдет замедление темпов роста во всех ключевых сегментах кредитования



Источник: данные Банка России, расчеты и прогноз «Эксперт РА»

Предпосылки прогноза агентства «Эксперт РА»

Базовый сценарий агентства предполагает сохранение основных мер государственной поддержки в 2024 году с ужесточением требований их предоставления в отдельных отраслях, а также умеренное усиление внешних экономических ограничений против организаций реального и финансового секторов. Мы ожидаем среднегодовой курс рубля на уровне 92 рублей за доллар США, при этом внутри года возможны периоды

повышенной волатильности. Экономика продолжит расти умеренными темпами с увеличением ВВП в 2024 году в реальном выражении на 2%. В 2-м полугодии ключевая ставка начнет снижаться относительно текущего уровня в 16% и, по оценкам агентства, к концу года составит около 12%, при этом инфляция по итогам 2024-го будет находиться в диапазоне 5,0–5,5% против 7,4% за 2023-й.

Таблица. Ключевые макроэкономические предпосылки прогноза

| Показатель | 2023 г. | 2024 г. (базовый сценарий) |
|---|---------|----------------------------|
| Темп прироста реального ВВП, % | 3,6 | 2,0 |
| Уровень инфляции по итогам года, % | 7,4 | 5,2 |
| Ключевая ставка Банка России (на конец года), % | 16,0 | 12,0 |
| Среднегодовой курс RUB/USD, руб. | 84,7 | 92,0 |
| Цена нефти Brent, USD/баррель (среднегодовая) | 82,5 | 77,0 |

Источник: оценка и прогноз «Эксперт РА»

Рейтинги, которым доверяют

Крупнейшее российское рейтинговое агентство

Кредитное рейтинговое агентство «Эксперт РА» основано в 1997 году и на сегодняшний день является старейшим и крупнейшим в России.

Включено в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России

Рейтинги агентства используют Банк России, Министерство финансов, Министерство экономического развития, Московская биржа, а также сотни компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

Лидер российского рынка рейтинговых услуг

Агентством поддерживается более 800 кредитных рейтингов. Мы прочно занимаем лидирующие позиции по рейтингам кредитных организаций, страховых компаний, компаний финансового и нефинансового секторов.

Стратегический партнер крупнейшего рейтингового агентства Китая

Агентство установило прочные деловые связи с лидером рейтинговой отрасли КНР – кредитным рейтинговым агентством ССХИ. Мы оказываем поддержку российским компаниям в выходе на рейтинговый рынок Китая.

Наши контакты

АО «Эксперт РА»
г. Москва, ул. Николаямская, д. 13, стр. 2
+7 (495) 225 34 44

www.raexpert.ru



Следите за нашими
новостями в Telegram
[@expert_ra](https://t.me/expert_ra)

По вопросам получения рейтинга

Роман Ерофеев,
коммерческий
директор –
член правления
erofeev@raexpert.ru

По вопросам рейтинговой деятельности

Александр Сараев,
заместитель генерального
директора – директор
по рейтинговой
деятельности
saraev.a@raexpert.ru

Конференции и проекты поддержки эмитентов

Павел Митрофанов,
генеральный директор
ООО «Эксперт
Бизнес-Решения»
pmitrofanov@expert-business.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
руководитель
отдела по связям
с общественностью
mikheev@raexpert.ru

© 2024 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие из материалов, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не должны копироваться, воспроизводиться, переиздаваться, использоваться, размещаться, передаваться или распространяться любым способом и в любой форме без предварительного письменного согласия со стороны Агентства и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что именно привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителей сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащиеся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.