



НОВИКОМБАНК

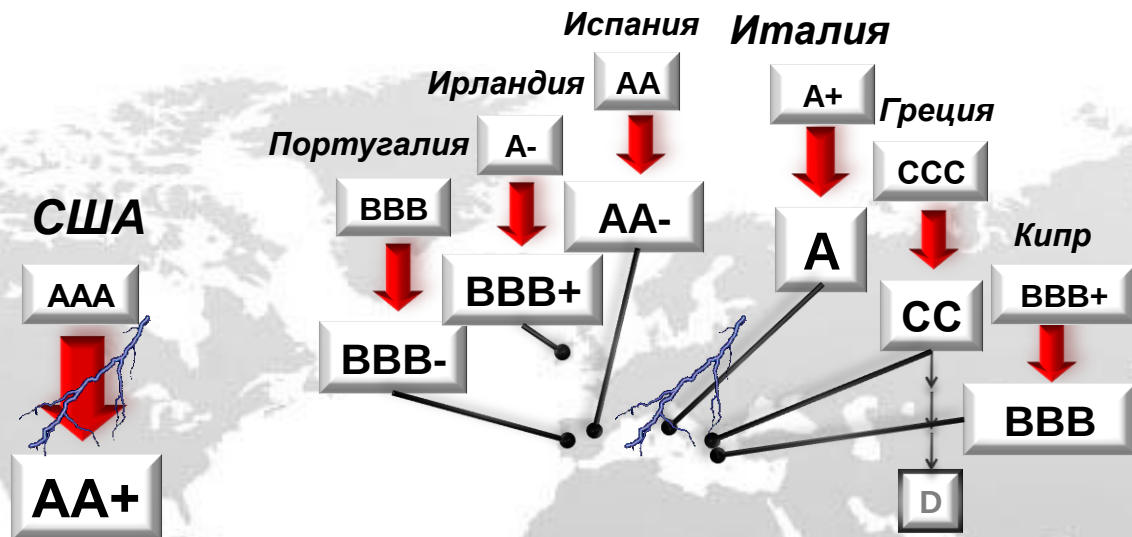
Текущая ситуация на финансовых рынках, угрозы стабильности и антикризисная политика 2011-2012

Октябрь 2011 г.

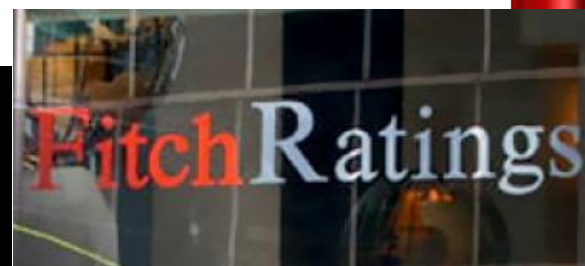
Текущая ситуация на финансовых рынках, угрозы стабильности и антикризисная политика 2011-2012

- ❖ Препамбула
- ❖ Макроэкономические аспекты
- ❖ Финансовый рынок
- ❖ Банковские аспекты
- ❖ Выводы и рекомендации

Грянул гром и качнулся храм. Понижение рейтингов США и европейских стран в 2011 году

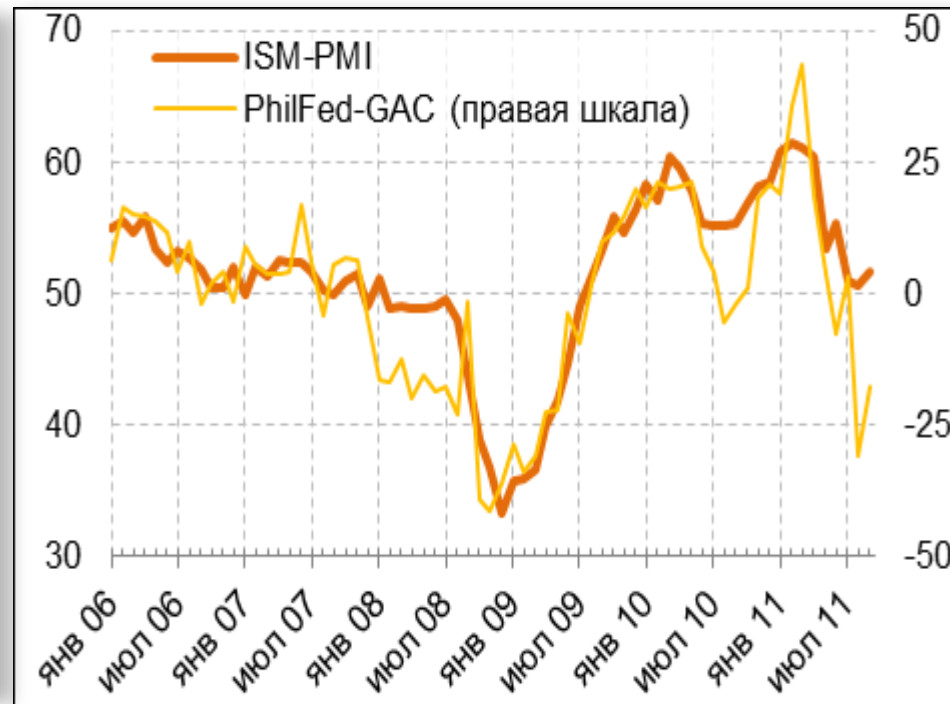
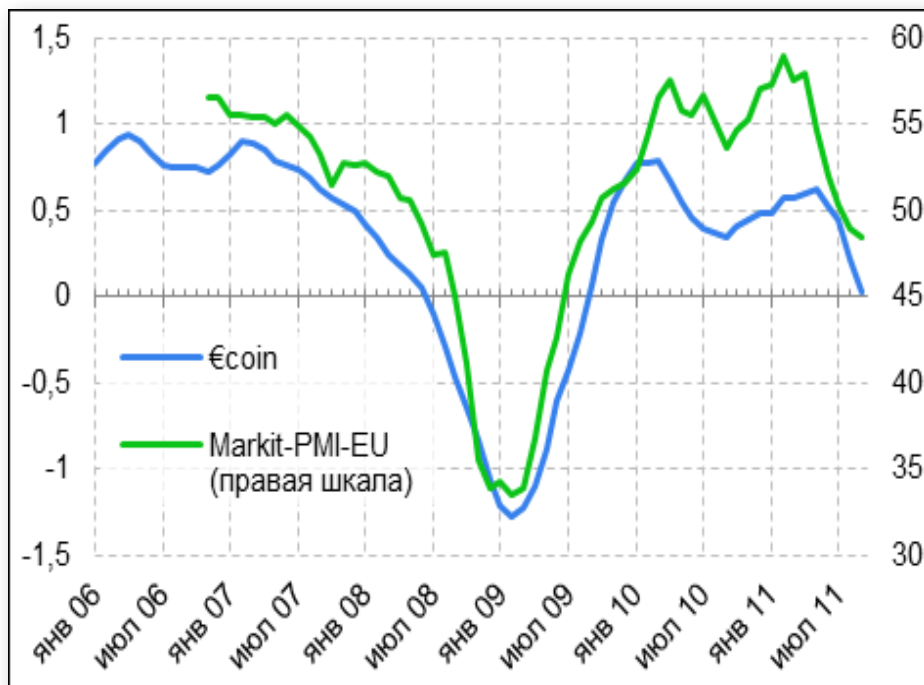


STANDARD
& POOR'S



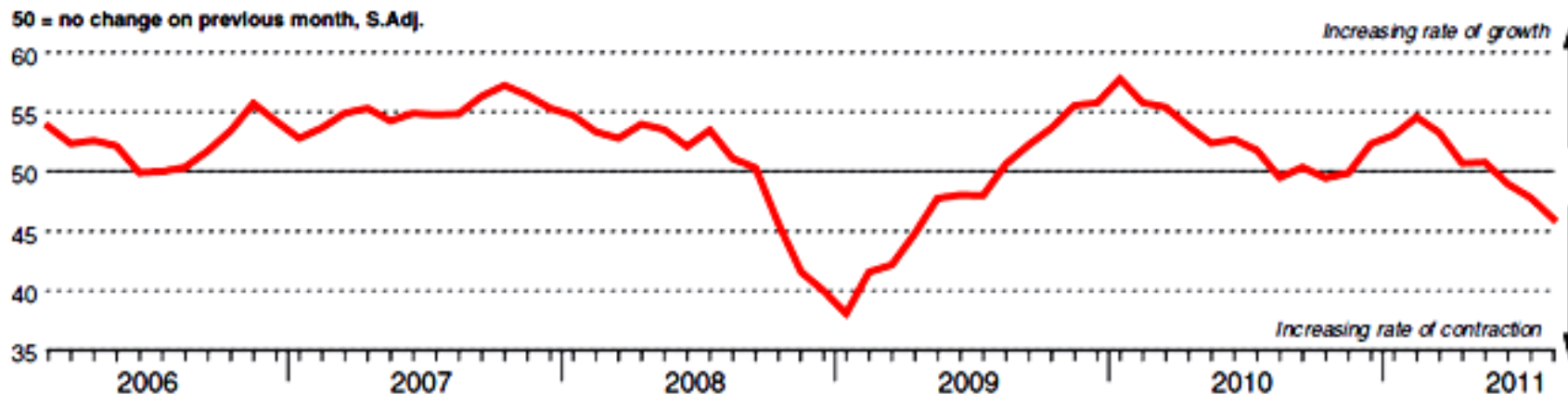
Текущая ситуация на финансовых рынках, угрозы стабильности и антикризисная политика 2011-2012

- ❖ Преамбула
- ❖ Макроэкономические аспекты
- ❖ Финансовый рынок
- ❖ Банковские аспекты
- ❖ Выводы и рекомендации

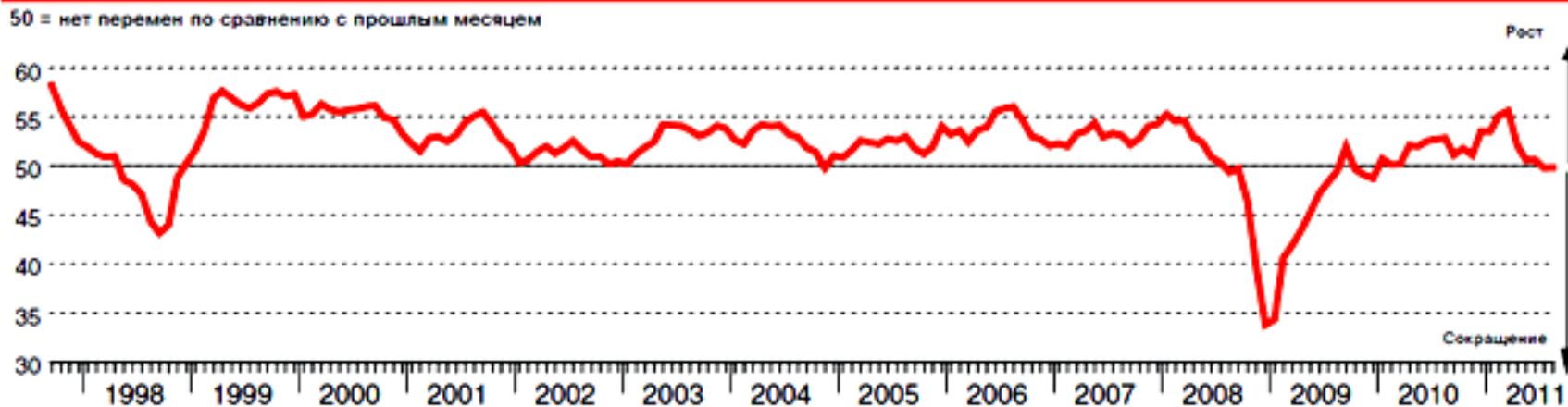


- Негативная динамика индексов PMI в еврозоне и США с начала 2011 года приближает вероятность наступления рецессии, аналогичной той, что была зафиксирована в 2008 и в первой половине 2009 года.

HSBC Brazil Purchasing Managers' Index™ (PMI™)

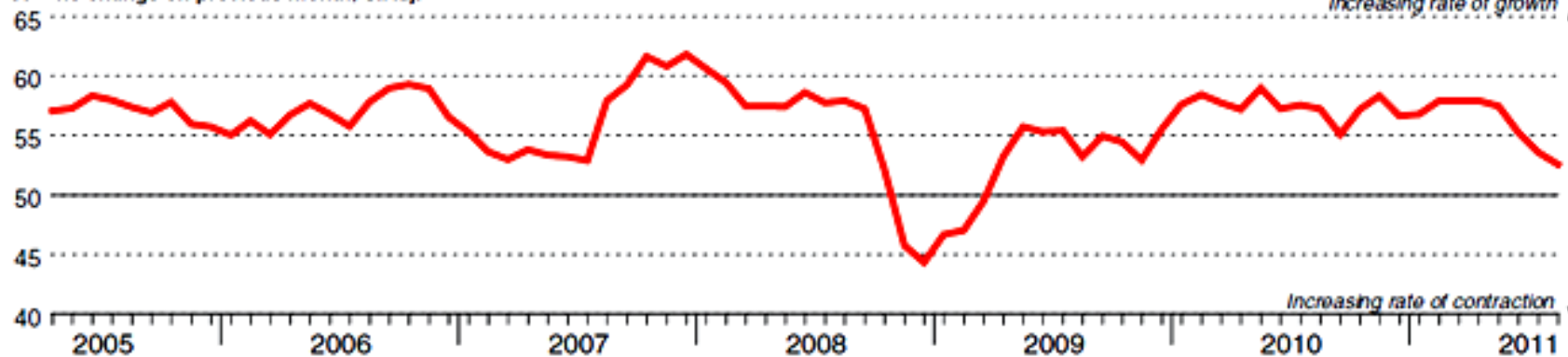


Индекс PMI® обрабатывающих отраслей России банка HSBC

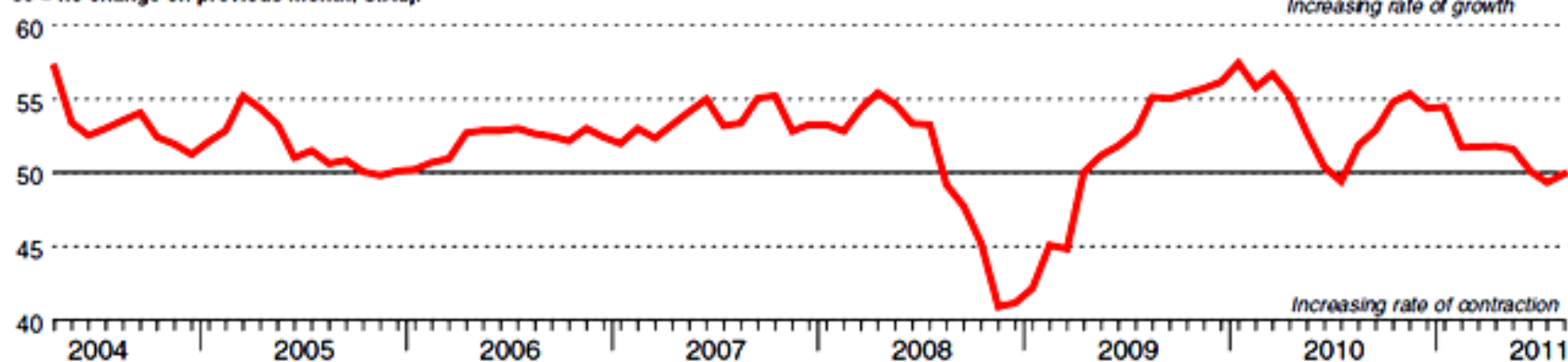


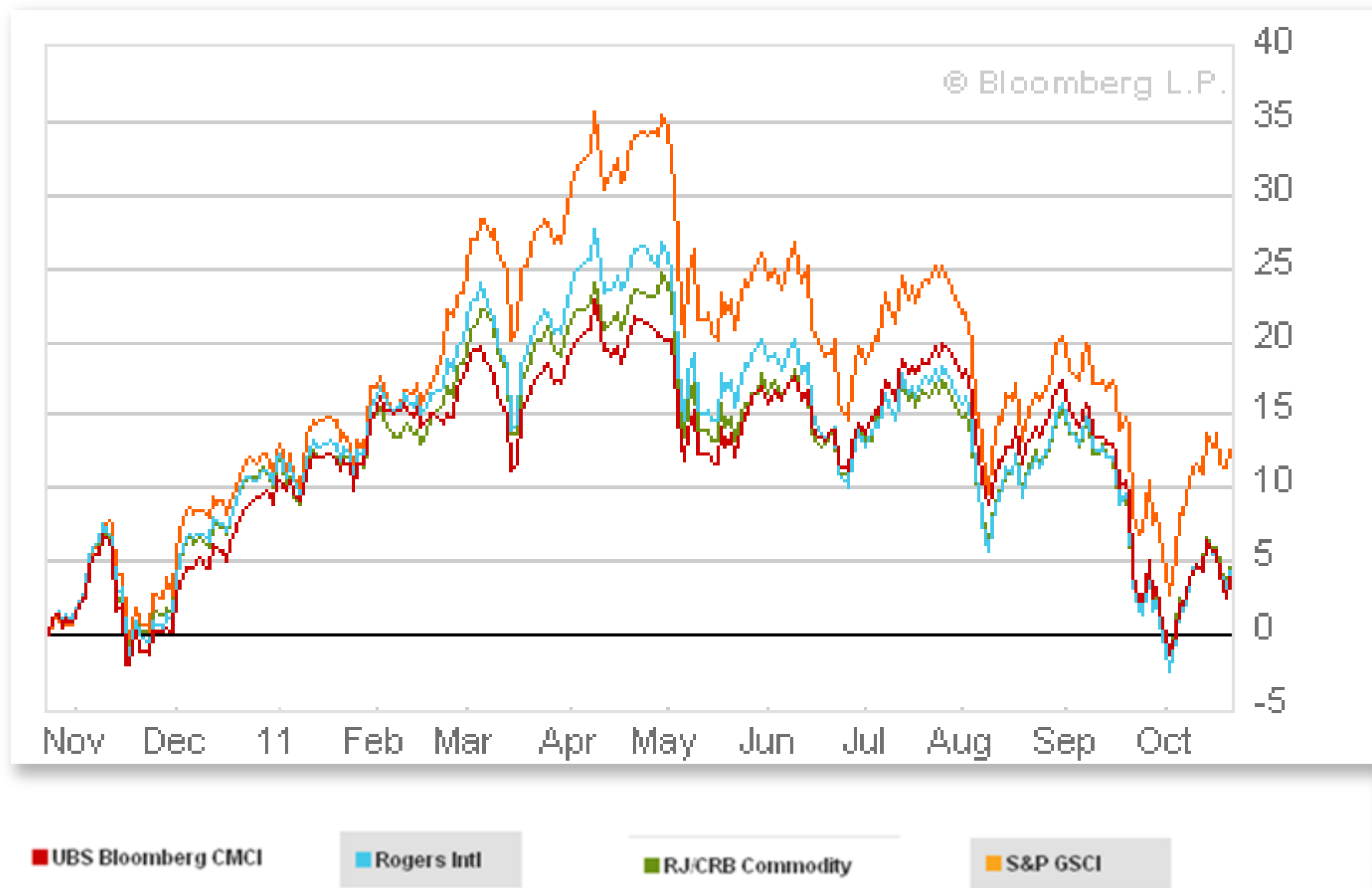
**HSBC India Purchasing Managers' Index™ (PMI™)**

50 = no change on previous month, S.Adj.

**HSBC China Purchasing Managers' Index™ (PMI™)**

50 = no change on previous month, S.Adj.

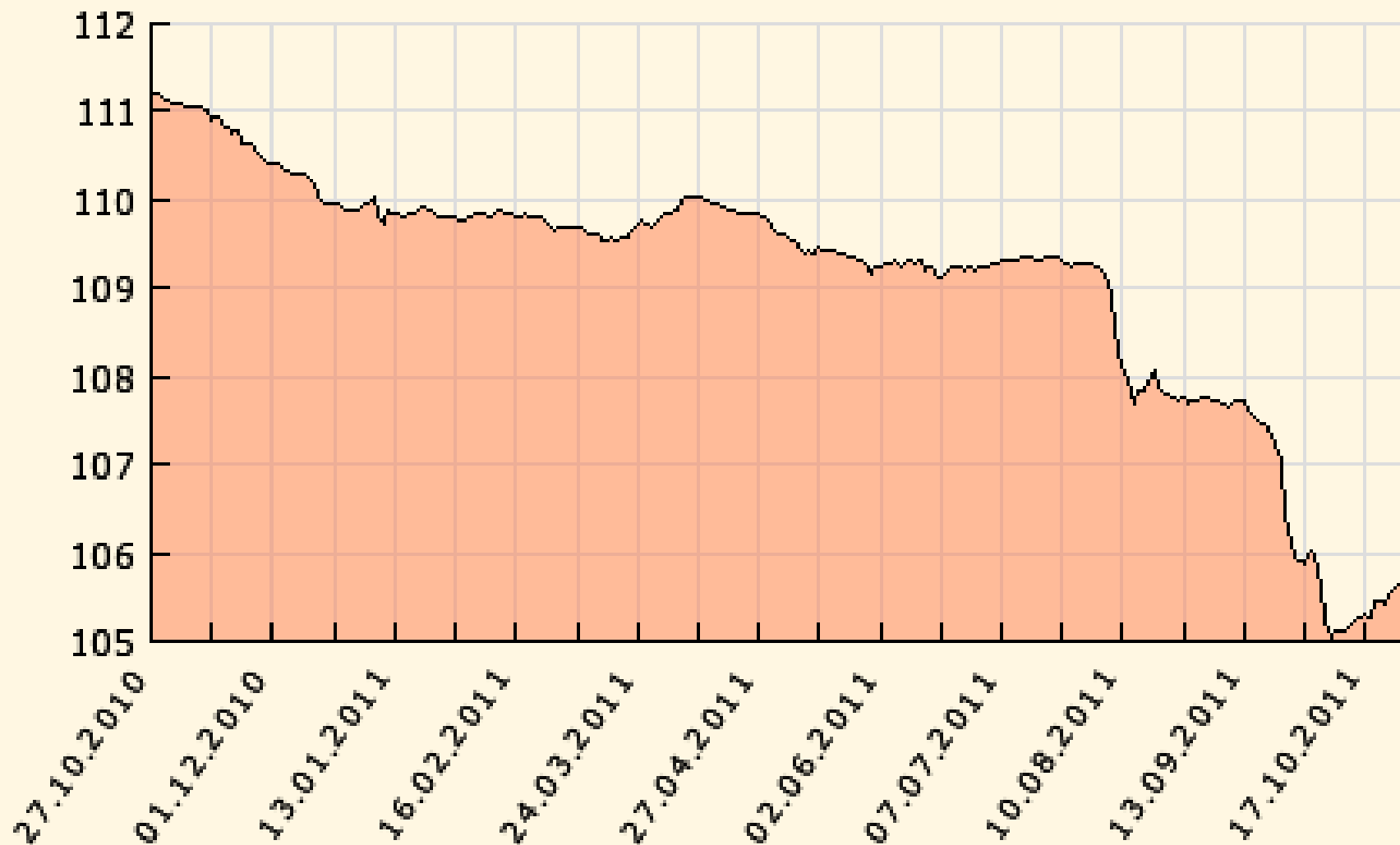


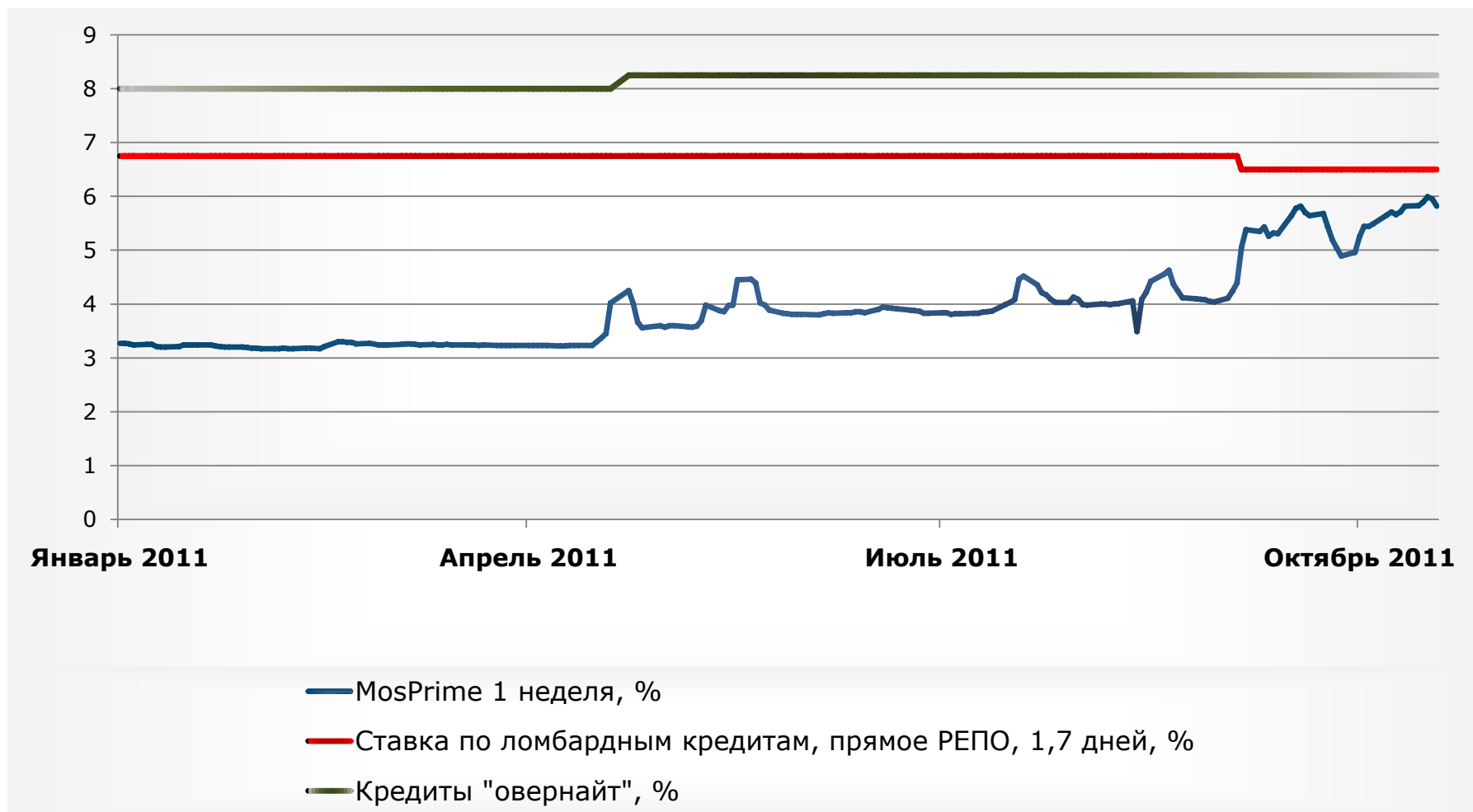


Текущая ситуация на финансовых рынках, угрозы стабильности и антикризисная политика 2011-2012

- ❖ Преамбула
- ❖ Макроэкономические аспекты
- ❖ Финансовый рынок
- ❖ Банковские аспекты
- ❖ Выводы и рекомендации



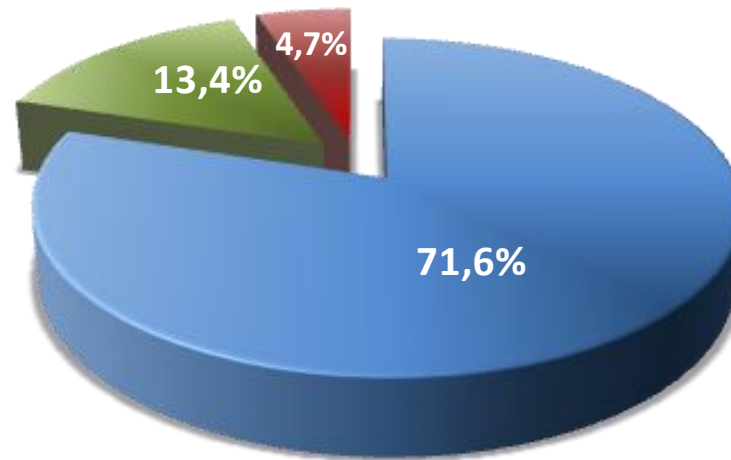




Текущая ситуация на финансовых рынках, угрозы стабильности и антикризисная политика 2011-2012

- ❖ Преамбула
- ❖ Макроэкономические аспекты
- ❖ Финансовый рынок
- ❖ Банковские аспекты
- ❖ Выводы и рекомендации

Структура вложений в ценные бумаги банковской системы



- Доля облигаций в портфеле ценных бумаг, %
- Доля акций в портфеле ценных бумаг, %
- Доля векселе в портфеле ценных бумаг, %

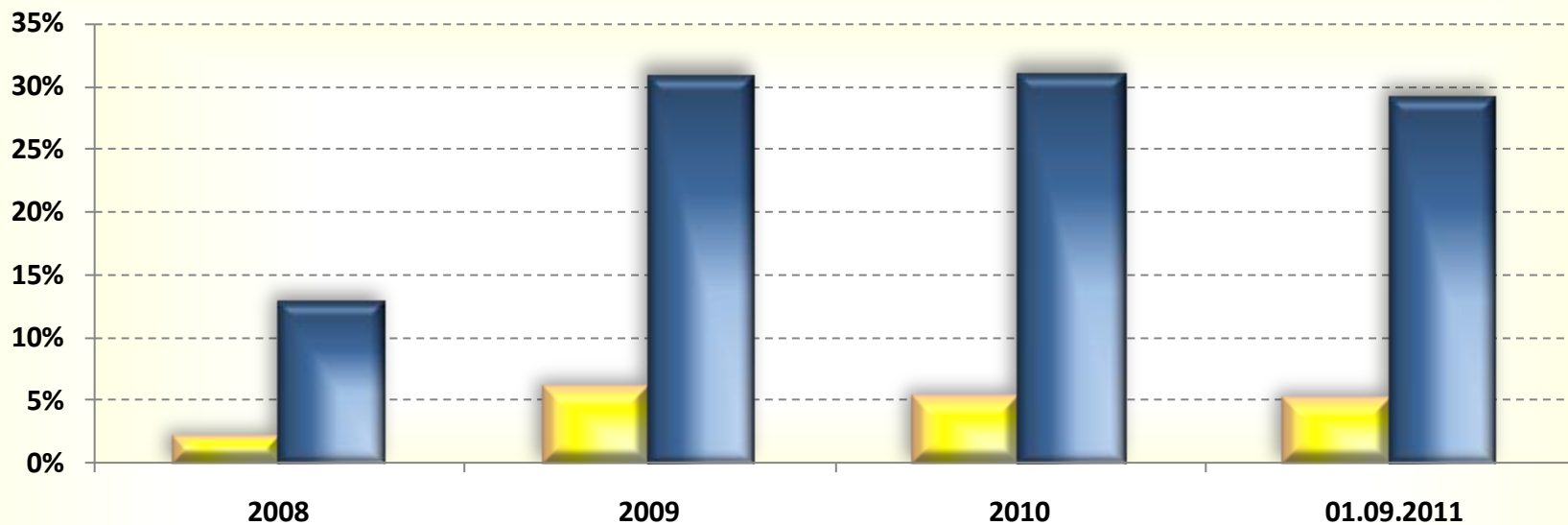
- По итогам 3 квартала 2011 года доля вложений в ценные бумаги в совокупных активах банковской системы составила 16,2%. Более 70% портфеля ценных бумаг банковской системы составляют облигации.

Динамика совокупных проблемных кредитов



- В целом по банковской системе наблюдается стабилизация и даже незначительное снижение кредитных рисков в относительном выражении. На 1 сентября 2011 г. доля проблемных кредитов в портфеле опустилась до 19.1% по сравнению с 19.7% на конец 2010 г. В то же время в III квартале начали расти абсолютные объёмы просроченной задолженности, особенно в корпоративном сегменте.
- Пока данный уровень кредитных рисков можно характеризовать как приемлемый для умеренного кредитной активности. Однако этот уровень сделал систему достаточно чувствительной к новым вероятным кризисным шокам.

Качество корпоративных кредитов



■ Корпоративная просроченная задолженность, % от кредитного портфеля

■ Корпоративные проблемные кредиты (III, IV, V категории), % от кредитного портфеля

- С одной стороны, в корпоративном сегменте просроченная задолженность начала сокращаться первой как в относительном, так и в абсолютном выражении. С конца 2009-го по 1 сентября 2011 г. её доля в портфеле снизилась с 6.1 до 5,1%. В то же время доля корпоративных проблемных кредитов с 2009 года снизилась незначительно с 30,8 до 29,0% на 1.09.2011 года.
- То есть мы наблюдаем некоторое улучшение структуры проблемных кредитов в сторону увеличения веса кредитов III категории (сомнительные ссуды) и уменьшения доли IV и V категорий (проблемные и безнадежные ссуды) при одновременном удлинении структуры кредитного портфеля. Фактически система кредитует оборотный капитал компаний (ещё недостаточно окрепшими финансово) длинными деньгами. К столь важному инвестиционному процессу это имеет слабое отношение.

Застой / Стагнация



Новая волна кризиса



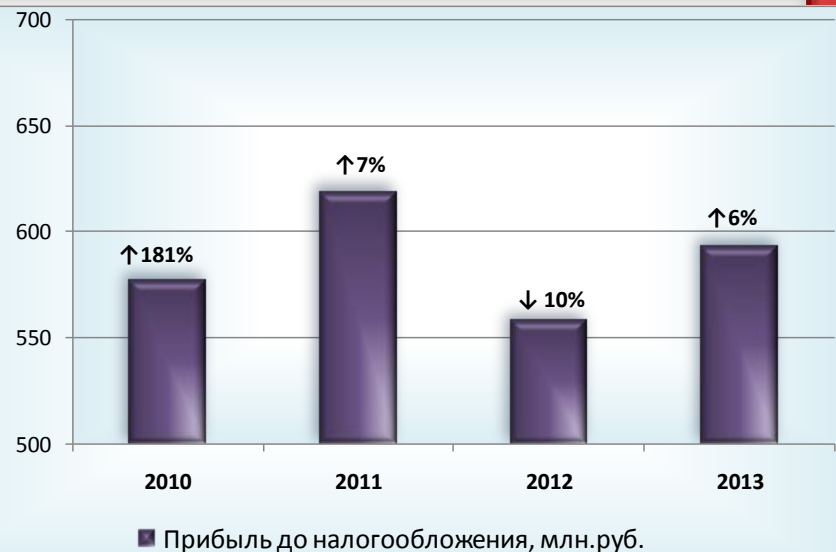
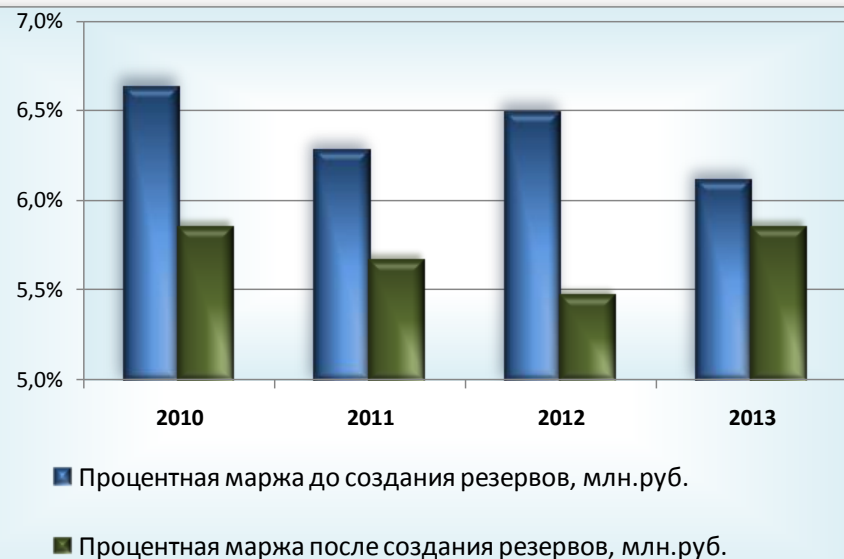
Застой / Стагнация



Новая волна кризиса



Застой / Стагнация

Новая волна кризиса


Текущая ситуация на финансовых рынках, угрозы стабильности и антикризисная политика 2011-2012

- ❖ Преамбула
- ❖ Макроэкономические аспекты
- ❖ Финансовый рынок
- ❖ Банковские аспекты
- ❖ Выводы и рекомендации

- Глобальная экономика не преодолела и не преодолеет системный кризис. В т.ч. потому, что антикризисные макроэкономические меры как в развитых, так и развивающихся странах носят паллиативный характер. Мировую и российскую экономику ждут в лучшем случае стагнация, а в худшем – рецессия.
- Снижение предложения ликвидности монетарными регуляторами лишь усугубляет ситуацию, провоцируя эффект кредитного сжатия и замедления экономического роста.
- Процентная политика ЦБ не должна зависеть от валютного курса и быть реактивной по отношению к денежному рынку. Она должна быть проактивной по отношению к денежному рынку и не идти в разрез с динамикой инфляции в случае кризиса.
- Проблема «плохих» долгов сохраняет свою актуальность. В случае очередной волны кризиса она обострится как в корпоративном, так и в розничном сегментах. В первом – по причине накопленных проблемных кредитов, которые так и не удалось по большей части перевести в менее рискованный разряд. Во втором – по причине опережающего роста розничного кредитования по сравнению номинальным темпом роста зарплат, а также стагнацией (и даже незначительным снижением) реальных доходов населения.
- Прекращение технического эффекта роста прибыли по причине благоприятной динамики резервов на возможные потери. Период «рисованной» прибыли заканчивается.
- Общий понижательный тренд процентной маржи. Возможно её увеличение в условиях следующей волны кризиса. Резко замедляющийся рост в случае стагнации (по причине сокращения маржи) или уменьшение прибыли в случае кризиса (по причине значительного роста РВПС).
- Очередная волна кризиса может оказаться более болезненной для российской банковской системы.
- Необходим более интенсивный переход к творческому контр-циклическому регулированию со стороны ЦБ. Рекомендации ни либеральных, ни кейнсианских «учебников» не работают.