



Ежемесячный выпуск

БАНКИ:
СТАТИСТИКА **БСЭ & 19**
& ЭКОНОМИКА

Ноябрь 2011 г.

Автор выпуска –

Дмитрий Мирошниченко (dm_inf@dcenter.ru)

СТАТИСТИКА

<i>Парой фраз.....</i>	3
<i>Цифры и факты.....</i>	4
<i>Взгляд сверху.....</i>	9

ЭКОНОМИКА

<i>Истины общего пользования</i>	
Прорабы девальвации.....	11

Ответственное слово

Уважаемые друзья и коллеги!

Предлагаю вашему вниманию очередной выпуск нашего обозрения, посвящённого текущему состоянию российской банковской системы.

Признаться, немного надоело жить в эпоху перемен. Прежде всего, из-за растянутости процесса, когда невероятных трудов стоит попытаться идентифицировать, в какой же точке развития экономики мы сегодня находимся. Разнородная и разнонаправленная статистика заставляет с особой интенсивностью работать аналитические мозги, выдавая на-гора оценки, прогнозы и рекомендации. Вот надеялись мы на бюджетные расходы как на фактор, способный погасить огонь на денежном рынке, наполнить банки деньгами и сбить ставки по МБК, и что же? А ничего, карта наша, казавшаяся чуть ли не козырным тузом, оказалась бита, а Минфин, из закровов которого многочисленные бюджетополучатели должны получать средства для освоения своих многочисленных бюджетов, продолжил снабжать деньгами немногочисленные допущенные к аукционам банки. Население же, в свою очередь, пока не спешит прокредитовать кредитные институты своими кровными.

А что же сами банки? Да всё также не верят в рубль, даже под угрозой получения убытков. Об этом наш материал «Прорабы девальвации».

*С уважением,
Дмитрий Мирошниченко*

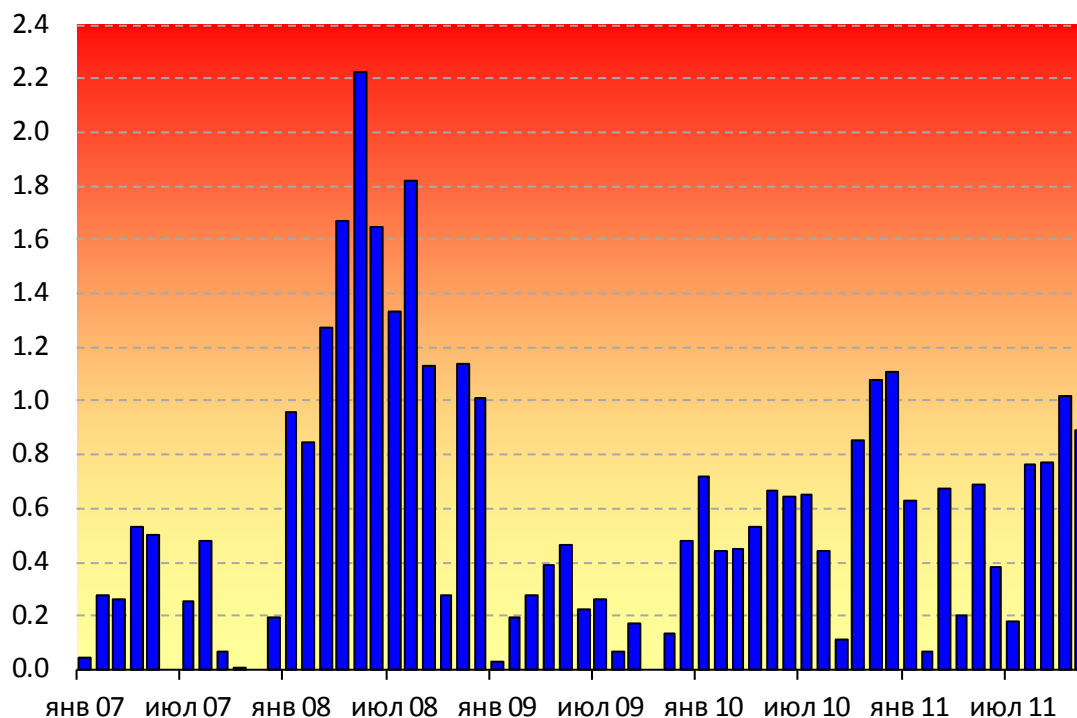
Статистика

Парой фраз. Что показал октябрь

- ☑ **Индекс общей разбалансированности банковской системы** немного понизился.
- ☑ **Данные об интенсивности банковских операций** свидетельствуют о некотором росте деловой активности в российской экономике.
- ☑ **Впервые почти за два года объём кредитов нефинансовому сектору экономики** со стороны частных банков сократился.
- ☑ **Объём средств в распоряжении предприятий** немного вырос, их структура продолжила ухудшаться.
- ☑ **Несмотря на рост ставок, уровень предпочтения в выборе срочных депозитов как формы сбережений со стороны населения** продолжил снижаться.

Цифры и факты

Индекс общей разбалансированности банковской системы



Источник: банковская отчетность, расчеты Центра развития.

Общий уровень проблем в банковской системе по-прежнему высок

Рассчитываемый Центром развития **индекс общей разбалансированности банковской системы**, вычисляемый на основании данных о «внутрисистемных» оборотах¹, в октябре понизился.

Значение индекса снизилось до отметки 0,89 ед., что на 0,13 ед. меньше, нежели месяцем ранее. Экстренные меры, предпринятые Минфином и Банком России по предоставлению дополнительной ликвидности, помогли индексу разбалансированности продемонстрировать понижательную динамику. Тем не менее значение индекса продолжает оставаться на высоком уровне, что свидетельствует о сохранении серьезных проблем в банковской системе.

¹ Для вычисления данного индекса суммируются остатки на счетах межбанковских кредитов по всем кредитным организациям. Получившийся результат правится на величину «трансфертов» внутри некоторых банковских групп и соотносится с общей суммой обязательств банковской системы. Система считается внутренне сбалансированной, если доля подобных операций не превышает естественного «технического» уровня.

Интенсивность операций по счетам в госбанках



Источник: банковская отчетность, расчеты Центра развития.

Деловая активность в экономике выросла

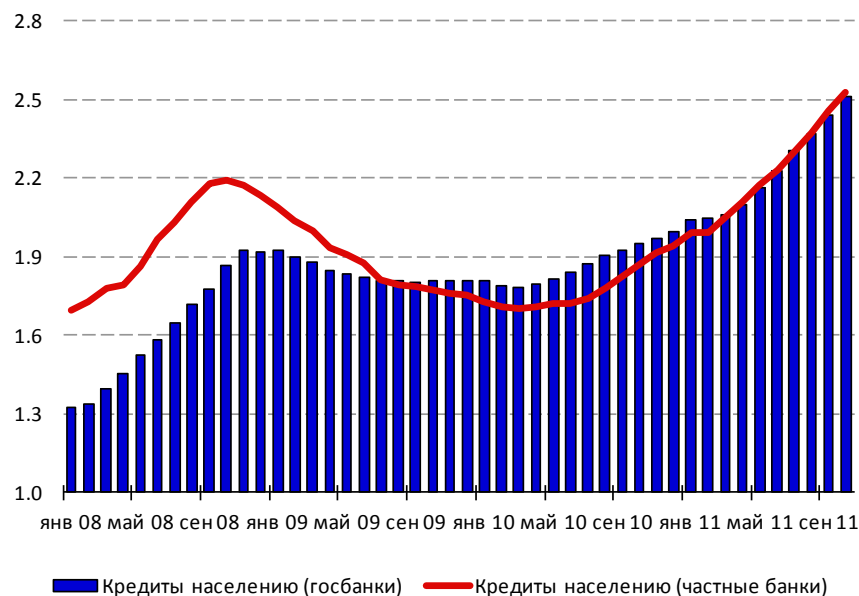
В октябре индексы, отражающие состояние деловой активности в российской экономике, продемонстрировали умеренно позитивную динамику.

Значение показателя **среднего срока нахождения средств предприятий на счетах в госбанках** снизилось с сентябрьских 2,91 дня до 2,71 дня.

Одновременно с этим значение «парного» показателя **отношения оборотов по корсчетам госбанков к валюте баланса** незначительно выросло с уровня 1,66 до 1,67.

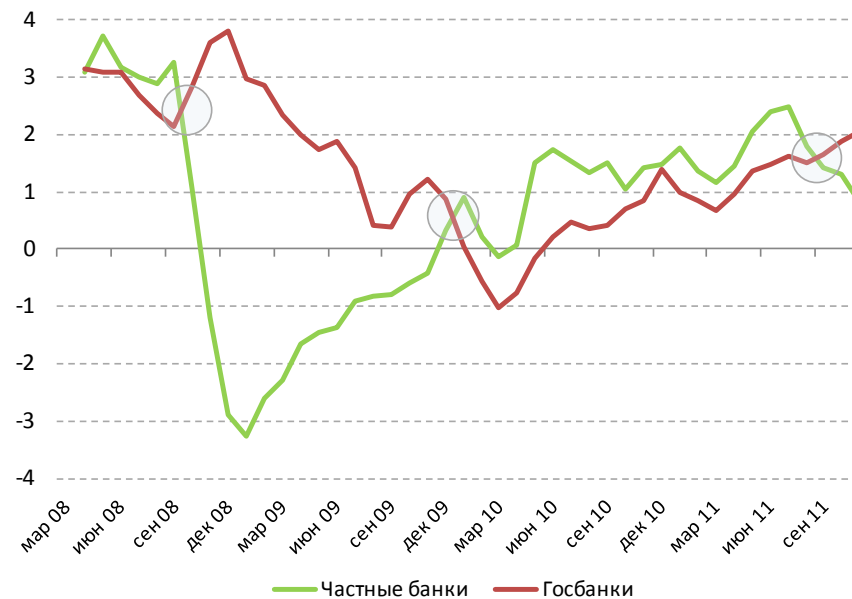
Ложкой дёгтя в этом бочонке мёда стала не столь позитивная динамика индексов, посчитанных на основании отчётов более широкого круга банков. В соответствии с ней срок нахождения средств на счетах также понизился, но всего на 0,02 дня, а показатель отношения оборотов к валюте баланса продемонстрировал негативную динамику, снизившись на 0,06 ед., что можно считать отражением проблем в собственно банковском секторе экономики.

Кредиты населению,
трлн. руб.



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

3-месячная скользящая средняя приростов кредитов
предприятиям, в %



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

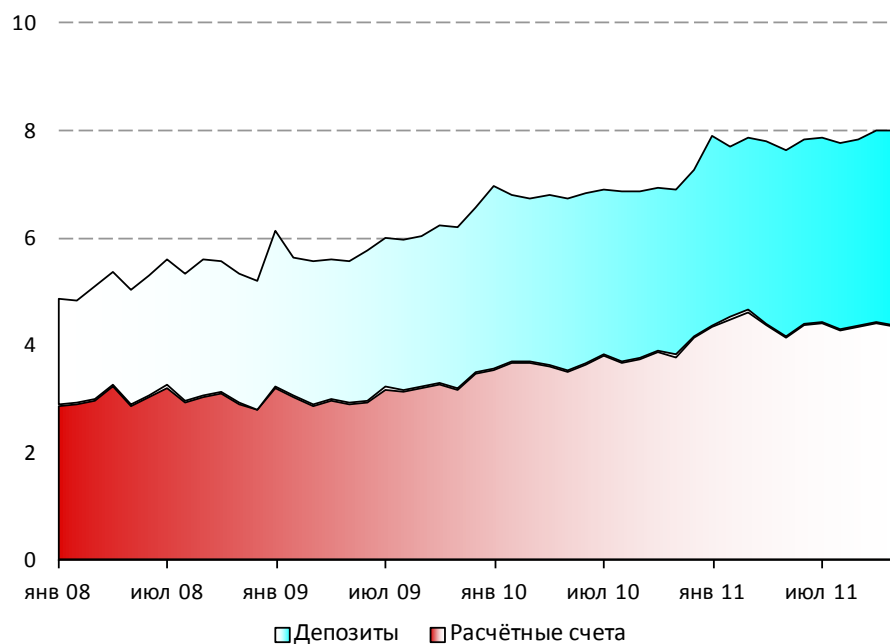
Частные банки сокращают кредитование экономики

Объём средств, предоставленных банками предприятиям реального сектора экономики, в октябре вырос на 1,0%² против 1,8% месяцем ранее. Впервые с января 2010 г. частные банки продемонстрировали сокращение кредитов предприятиям³, составившее 0,3%, что компенсировалось активностью госбанков, нарастивших объём финансирования на 1,9%. Рост кредитов населению замедлился до 2,5% после 2,9% в сентябре, причём и здесь госбанки оказались впереди (2,6% против 2,3% у частных банков).

² Здесь и далее с учётом валютной переоценки.

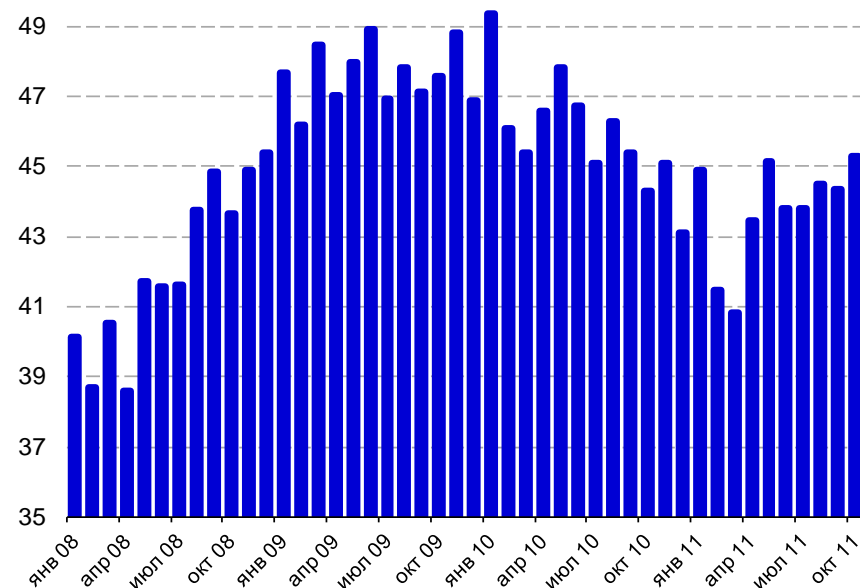
³ Включая вложения в долговые ценные бумаги.

Средства предприятий в банках, трлн. руб.



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.
 Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Доля депозитов в средствах предприятий, в %

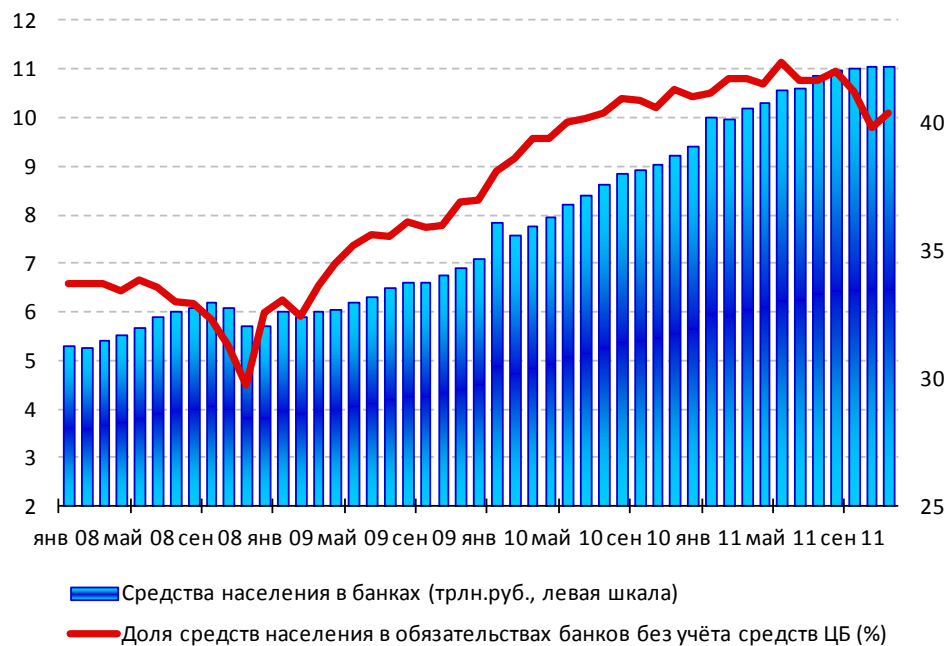


Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Средства предприятий незначительно возросли

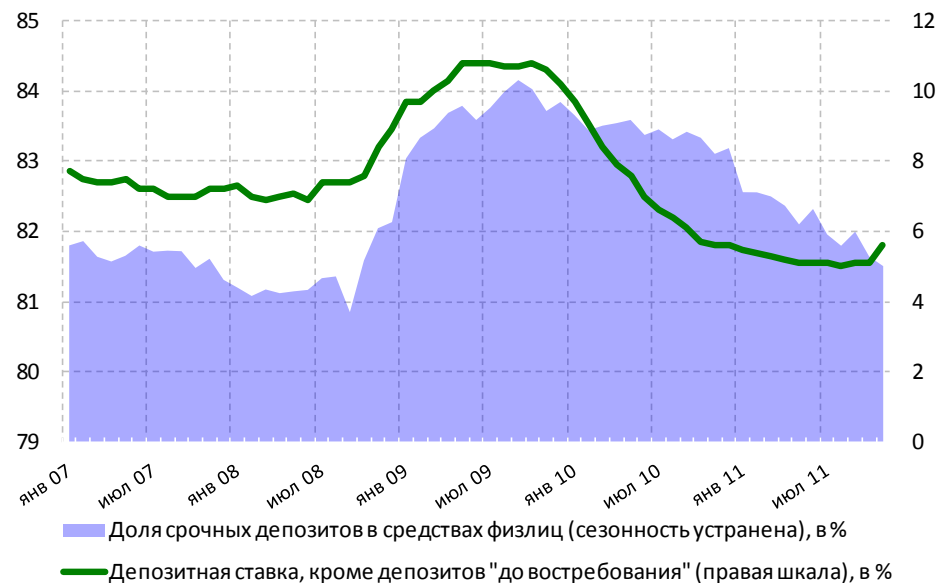
В октябре общий объём средств на расчётных и депозитных счетах предприятий вырос на символические 0,2%, при этом средства в частных банках снизились на 0,9%, а в госбанках выросли на 1,5%. Что касается структуры средств, то она продолжила ухудшаться: доля депозитов в них возросла с 45,3 до 46,0%.

Динамика средств населения в банках



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.
 Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Динамика предпочтений населения в выборе срочных банковских депозитов как формы сбережению средств



Источник: Банк России, банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Поднятие ставок по депозитам пока не дало заметного эффекта

Объём средств населения в банках в октябре, как и месяцем ранее, вырос на 0,3%. Реагируя на девальвацию со стандартным лагом в один месяц, депозиты в иностранных валютах выросли на 0,4%; рублёвые накопления прибавили более скромные 0,2%. Обращает на себя внимание тот факт, что доля срочных депозитов в средствах населения продолжила снижение, причём это происходит уже на фоне продолжающегося роста ставок по ним.

Взгляд сверху

Ну что, дождались? Допрогнозировались? Докаркались? Базовые отрасли экономики продолжают расти⁴, банковская статистика также фиксирует пусть слабый, но рост деловой активности, а банковскую систему продолжает лихорадить. Впрочем, в этом нет ничего необычного: финансовый сектор гораздо более чутко реагирует на проблемы, подспудно зреющие в экономике. В том числе отсюда проистекает сокращение объёма средств, предоставленных частными банками реальному сектору российской экономики.

Процесс сжатия ликвидности, о чём мы говорили с начала лета, наконец-то начал убеждать российских банкиров в том, что отныне они живут в новой реальности. Курс Банка России на снижение инфляции и на осуществление воздействия на экономику через процентные ставки поставил перед банковской системой (да и всей экономикой) вопрос ребром: через какие механизмы отныне будет «разгоняться» денежная масса? Или в переводе на простой язык простого банкира: к кому отныне обращаться за деньгами? На данный момент сложилась конструкция двух центров поддержки коммерческих банков, двух кредиторов в последней инстанции. Центры эти зовутся Минфин и Банк России. При этом существует понимание неустойчивости такого «тандема», понимание того, что не дело Минфина поддерживать ликвидность банковской системы. Но проблема состоит в том, что пока мы ещё не услышали однозначных ответов на важнейшие вопросы о дальнейшей роли Центробанка в новой конфигурации российской экономики. Банкам для устойчивого ведения бизнеса необходимо чётко понимать, через какие инструменты, в каких объёмах и на каких условиях Банк России будет осуществлять подобное рефинансирование на постоянной основе. И будет ли эта основа постоянной.

Тем временем своё веское слово «промолчало» наше население. Со времён первой волны кризиса банкиры сделали однозначный вывод о действенности повышения ставок по вкладам физлиц. И имели на то полное право (см. правый график на стр. 8), ведь в конце 2008 – начале 2009 года именно такая мера позволила им удержать вкладчиков. Поэтому, начиная с августа, банки ринулись предлагать всё более и более выгодные условия для размещения средств, однако статистика неумолимо фиксирует отсутствие (может быть, временное) ответной реакции населения. Показатель доли срочных депозитов в общем объёме средств, размещённых в банках, являющийся отражением предпочтений населения в осуществлении сбережений именно в такой форме, продолжил своё снижение, а общий объём средств физлиц на банковских счетах за месяц вырос на скромные (если не сказать больше) 0,3%. Что это – недоверие людей к российской экономике в целом или к банкам в частности? А может быть, банки таки пожадничали и подняли ставки недостаточно для того, чтобы заинтересовать население? Впрочем, Центробанк, проводящий политику административного ограничения ставок, по-видимому, пока думает иначе. А может, у

⁴ Подробнее см. «Новый КГБ» № 10.

потенциальных вкладчиков всё уходит на потребление и просто не остаётся денег для сбережений? Вот и продолжающийся рост розничных кредитов является сильным аргументом в пользу такого объяснения феномена. Скорее же всего, все эти факторы действуют одновременно, просто с разной интенсивностью. Прикинуть же вклад каждого из них можно будет на основании последующей статистики, которую мы будем ждать как всегда с нетерпением.

Ну а пока наша банковская система похожа на человека, бегущего по пересечённой местности с гирями в руках. Одна гиря – плохие долги, зависшие на их балансах со времён первой волны кризиса, вторая – неумение предложить реальному сектору экономики и населению новые продукты, создавая тем самым дополнительный спрос на свои услуги. Пересечённая местность – общий профиль российской экономики. Есть рост (зависящий от цен на товары российского экспорта) – бежим под горочку, рост только собирается замедляться – переходим на плоский бег, ну а стагнация экономики приводит к эффекту, сравнимому с подъёмом в гору, да с полной нагрузкой. Сколько банков не смогут доползти до очередной вершины? Вопрос...

Экономика

Истины общего пользования

Прорабы девальвации

В 15-м выпуске БСЭ мы рассказывали о том, как население и предприятия загодя начали готовиться к девальвации. Сейчас мы собираемся проанализировать поведение таких профессиональных спекулянтов, как банки. Учили ли они уроки кризисного 2008 года?

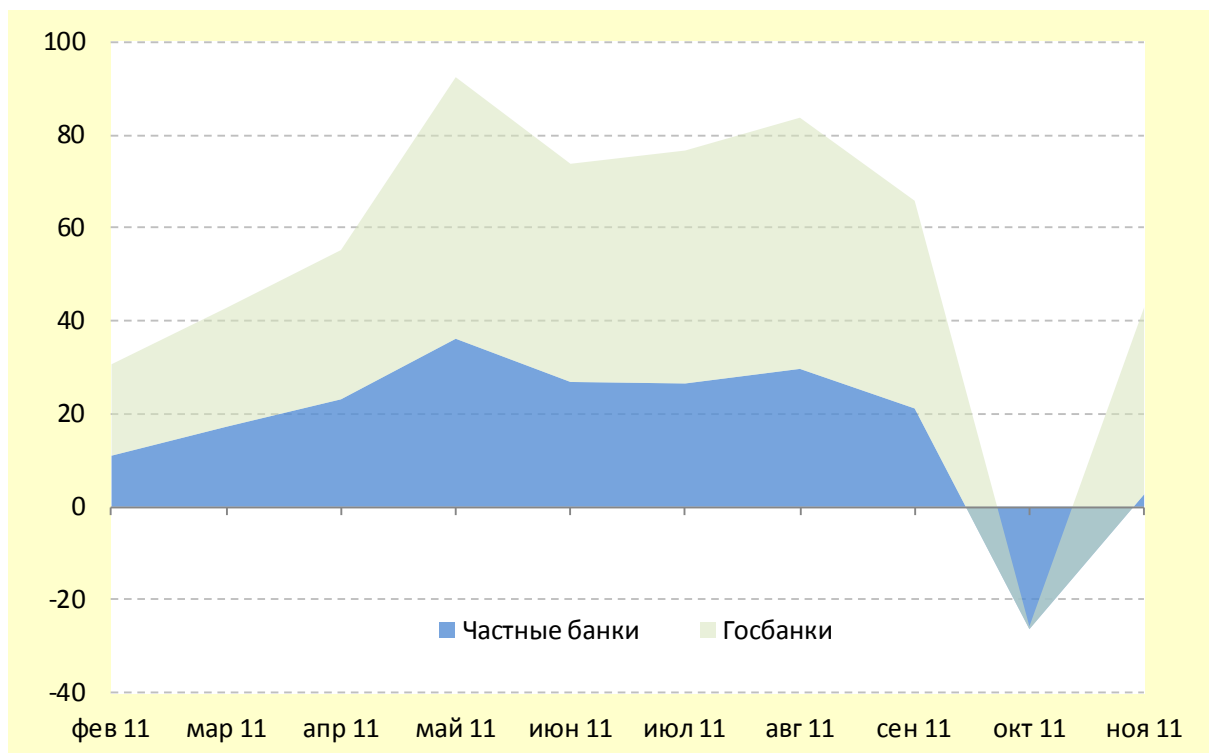
Доллар выше прибыли

Для оценки ожиданий банков мы используем такой простой способ, как расчёт прибыли или убытка, полученных кредитной организацией от колебания курсов валют. Прежде всего, обратим внимание на то, как вели себя банки в условиях наблюдавшегося с начала текущего года заметного укрепления рубля. Так вот, всё это время банкиры загоняли вверенные им в управление финансовые организации в убытки от валютной переоценки. То есть валютная структура их балансов была перекошена отнюдь не в пользу национальной валюты: говоря более профессиональным языком, российская банковская система занимала короткую позицию по рублю, и, соответственно, длинную – по иностранным валютам.

На следующем графике приведена динамика совокупных убытков, полученных банками от переоценки дешевевших валют иных государств. Обращает на себя внимание тот факт, что большую часть сознательно получаемого убытка взяли на себя госбанки. К началу августа их доля в совокупных потерях системы составляла почти 65%, в то время как доля в совокупных чистых активах банковской системы⁵ находится примерно на уровне 55%.

⁵ Здесь и далее без учёта ВЭБа.

Убыток (+) / прибыль (-) банковской системы от валютной переоценки накопленным итогом, млрд. руб.



Источник: банковская отчетность, расчеты Центра развития.

В результате к августу общий убыток российских банков от отрицательной валютной переоценки достиг величины 83,8 млрд. руб. Но, как гласит народная мудрость, терпение и труд будут вознаграждены прибылью, которая и случилась в последующие два месяца. Особенно удачным оказался сентябрь, когда стойкость банков в выборе валюты размещения средств принесла им прибыль в размере 91,6 млрд. руб., враз перекрывшую негативные показатели всех предыдущих месяцев года. Любопытная деталь: если доля госбанков в полученном убытке превышала их долю в системе, то сентябрьский кусок прибыли, наоборот, оказался непропорционально мал и составил около 48%.

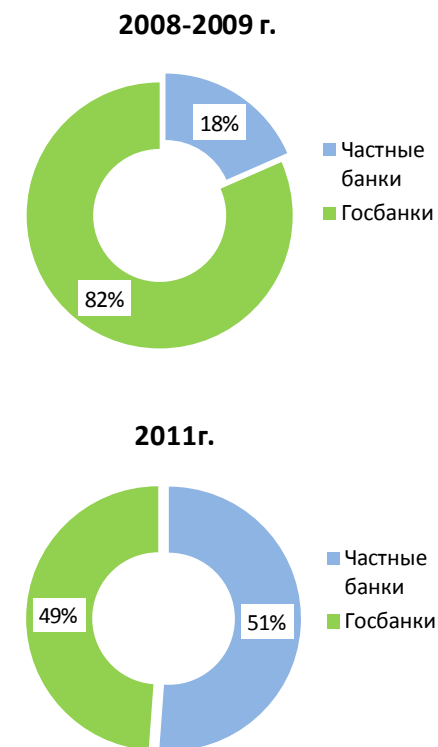
Впрочем, недолго музыка играла, и в октябре настала пора ревальвации рубля, что обернулось очередной порцией убытков для банков. Не составит особого труда догадаться, какая же из двух рассматриваемых нами групп банков получила основной убыток: конечно же, это были банки, контролируемые государством (или их менеджментом, кому как нравится). Впрочем, здесь пропорция была практически соблюдена, и госбанки оттяпали себе примерно 58% совместно загнанного «лося».

Страна выученных уроков

Впрочем, столь эффективно частные банки действовали не всегда. Погоня за прибылью и головокружение от успехов предыдущих лет сделали своё чёрное дело в 2008 году, когда вера в постоянное и неременное укрепление национальной валюты привела к тому, что августовский убыток от девальвации рубля почти в 2,5 раза перекрыл совокупную прибыль от валютной переоценки, полученную за предыдущие семь месяцев. Это событие в очередной раз показало, что вера, конечно, дело хорошее, но она не отменяет трезвую макроэкономическую оценку ситуации. Кроме того, банки в 2008 году очевидно нарушали лимит открытой валютной позиции (ОВП), то есть разницу между балансовыми активами и пассивами, внебалансовыми требованиями и обязательствами по каждой иностранной валюте, – лимит, установленный Инструкцией №124-И Банка России на уровне 10% от капитала по каждой отдельной валюте и 20% в сумме по всем валютам. Таким образом, волна девальвации на первом этапе накрыла российские банки, причем частные, с головой. Результатом этого стало то, что основной выигрыш от ослабления национальной валюты тогда получили как раз госбанки. На диаграммах справа представлено распределение долей частных и государственных банков в общей прибыли от валютной переоценки по итогам деятельности кредитных организаций за период с августа 2008 по февраль 2009 года, а также в августе-сентябре 2011 года. Как видно, в 2008–2009 гг. доля негосударственных кредитных организаций в прибыли банковской системы от девальвации составляла всего-навсего 18%. При этом их доля в совокупных чистых активах системы на начало кризиса достигала 50%.

Но, как известно, умные люди учатся на своих ошибках, а наших банкиров в отсутствии ума не упрекнешь. Результатом выученного урока стала прибыль от последней девальвации, разом покрывшая убытки предыдущих семи месяцев года. Но, как известно, заработать деньги не так тяжело, как их сохранить: за снижением курса рубля в августе-сентябре последовала его октябрьская ревальвация и, следовательно, очередная порция убытков от короткой рублёвой позиции. Но были банки, которые правильно среагировали на изменения в динамике курсов.

Распределение выигрышей от девальвации рубля



Источник: банковская отчётность, расчёты Центра развития.

Передовики капсоревнования

Нам стало интересно, какое количество банков успело «перевернуть» свою валютную позицию и смогло зарабатывать на движении курсов каждый месяц с августа по октябрь. Для ответа на этот вопрос нами была проанализирована отчётность 205 крупнейших российских банков по размеру чистых активов (включая Внешэкономбанк). В результате проведённых расчётов оказалось, что таких банков среди вошедших в нашу выборку было всего тринадцать, то есть шесть с небольшим процентов от общего количества. Следующий вопрос, на который потребовалось найти ответ, проистекал из довольно тривиальной технической проблемы: по какому критерию определить очерёдность расположения заслуженных банков-спекулянтов в итоговой таблице? По алфавиту – и просто, и неинтересно. По объёму положительного сальдо валютной переоценки – интереснее, но тоже просто, тем более что валовой объём прибыли больше связан с размером активов банка, а не с мастерством в управлении этими активами. Поэтому было решено объявить победителем капсоревнования банк, показавший максимальную прибыль от ОВП, соотнесённую с величиной его капитала.

Результаты наших изысканий можно увидеть в таблице справа. А мы, со своей стороны, поздравляем Уральский банк реконструкции и развития с победой в рейтинге главных валютных банков-спекулянтов страны.

Дмитрий Мирошниченко

Банки, получавшие прибыль от валютной переоценки ежемесячно с августа по октябрь 2011 г.

Наименование банка	Рентабельность ОВП по капиталу, в % годовых
1 УБРИР	65,46
2 ЮниКредит Банк	22,27
3 Ситибанк	14,34
4 КИТ Финанс	11,01
5 Кольцо Урала	10,63
6 Росэксимбанк	10,09
7 Первомайский	4,38
8 Левобережный	3,95
9 Кедр	1,54
10 Меткомбанк	1,49
11 ФиаБанк	0,59
12 МАК-банк	0,49
13 Северо-Восточный Альянс	0,36

Источник: банковская отчётность, расчёты Центра развития.

Исследование осуществлено в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2011 году

Ждем Ваших вопросов и замечаний!

ЦЕНТР РАЗВИТИЯ: тел./факс +7 (495)625-94-74, e-mail: info@dcenter.ru, <http://www.dcenter.ru>.

НИУ «Высшая школа экономики»: тел. +7 (495) 621-79-83, e-mail: hse@hse.ru, <http://www.hse.ru>

Вся информация, представленная в Выпуске, базируется на данных официальных органов и расчетах Института «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики». При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в настоящем Выпуске, необходимо указывать ссылку на Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.