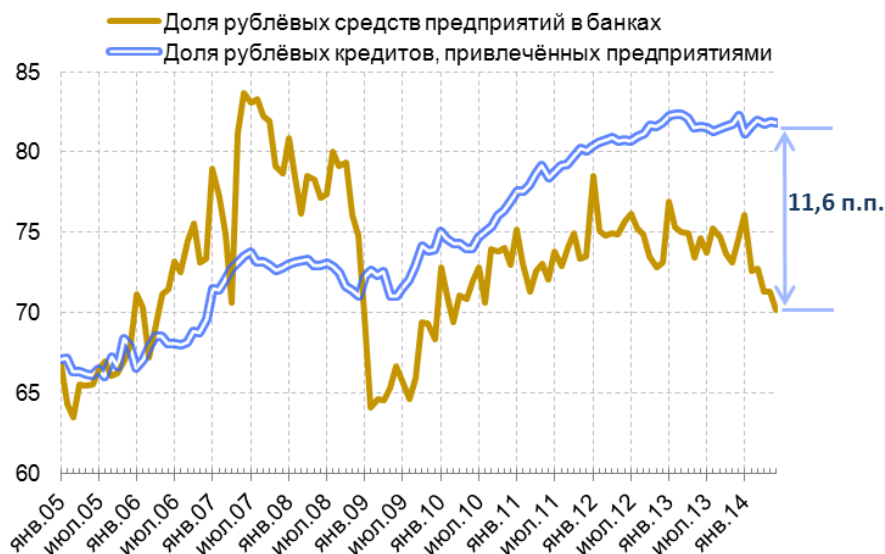


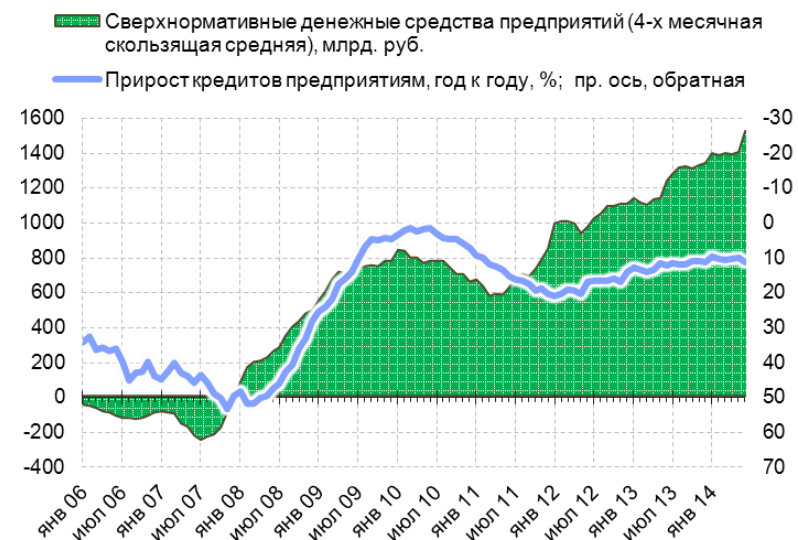
Финансовая Статистика Банков

Доли рублёвых кредитов и располагаемых средств предприятий, в %



Примечание. Данные приведены с исключённой валютной переоценкой.
Источник: банковская отчётность, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Динамика избыточных средств на депозитах предприятий, млрд. руб., и кредитов предприятиям (прирост год к году), в %



Источник: банковская отчётность, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Предприятия возвратили часть денег в страну

В мае объём средств в распоряжении предприятий вырос на 1,5%. Этот результат был достигнут по большей части за счёт роста депозитов, составивший 2,3%. Остатки на расчётных счетах увеличились на 0,6%. В результате объём «избыточных» средств предприятий на депозитах превысил 1,5 трлн. руб. Доля валютных депозитов достигла 41,2% (максимум с августа 2009 г.). Мы связываем этот результат с репатриацией части средств компаниями, прежде всего с госучастием, произошедшей в результате украинских событий.

Динамика кредитов предприятиям и средств предприятий
(прирост год к году), в %



Источник: банковская отчетность, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Кредиты выросли на «внешнем» спросе

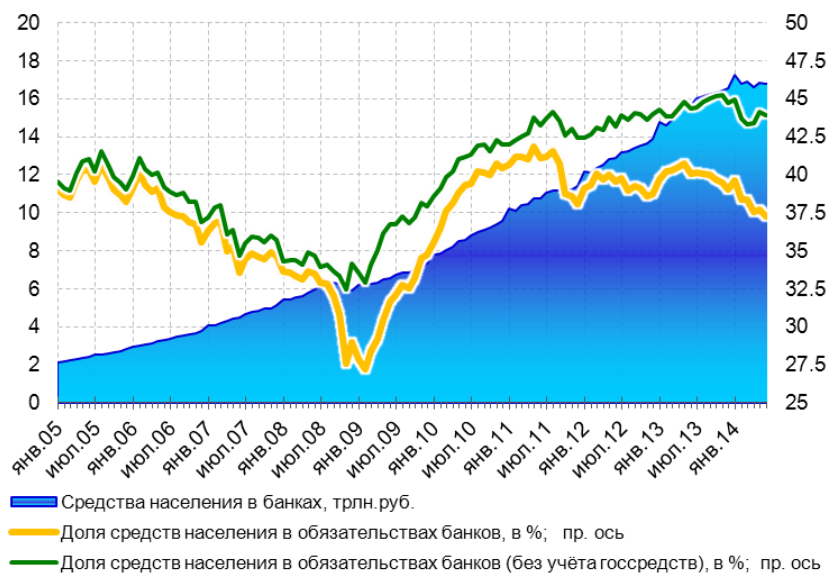
В мае 2014 года общий объем средств, предоставленных предприятиям нефинансового сектора российской экономики, вырос на 0,9%⁵. При этом госбанки нарастили свои кредитные портфели⁶ на 1,3%, а частные банки – на 0,3%. Такой результат привёл к увеличению темпа прироста кредитов экономике «год к году» с 10,0% в апреле до 11,3% по итогам мая.

Отметим, что эти данные вступают в противоречие с таким связанным показателем, как динамика средств на расчетных счетах предприятий (см. выше). Их майский прирост (почти 40 млрд. руб.) оказался существенно меньшим, нежели прирост полученных предприятиями кредитов (порядка 200 млрд. руб.). Такую ситуацию можно объяснить тем, что прирост кредитов был обусловлен спросом со стороны предприятий, которые рефинансировали свои займы, привлечённые ранее на международном рынке капитала.

⁵ Здесь и далее с учётом валютной переоценки.

⁶ Включая вложения в долговые ценные бумаги.

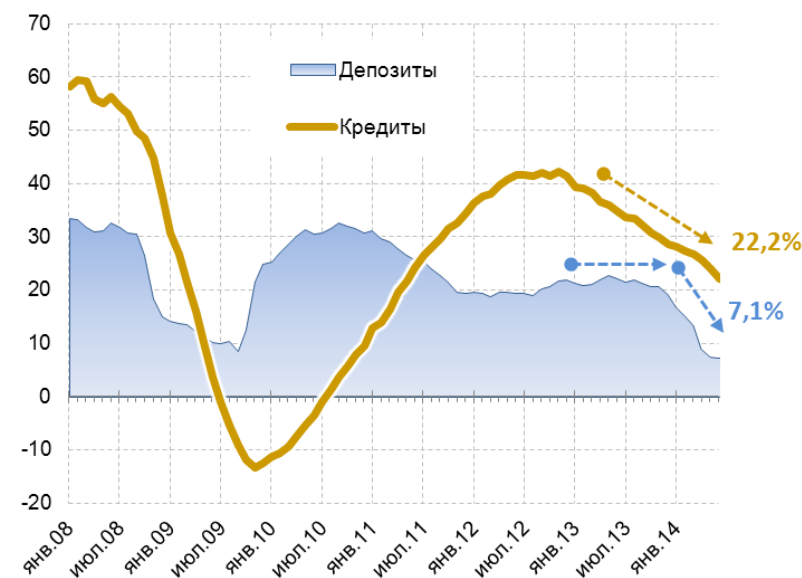
Динамика средств населения в банках



Примечание. Данные приведены с исключённой валютной переоценкой.

Источник: банковская отчётность, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

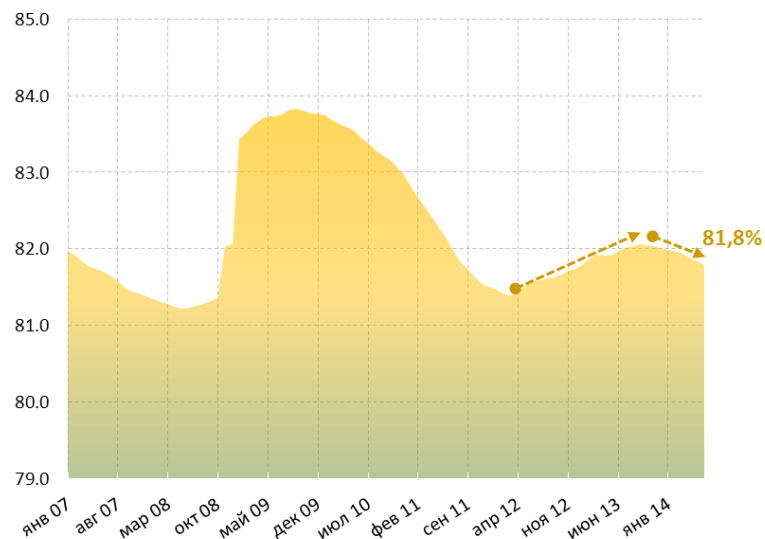
Динамика депозитов и кредитов физлиц год к году, в %



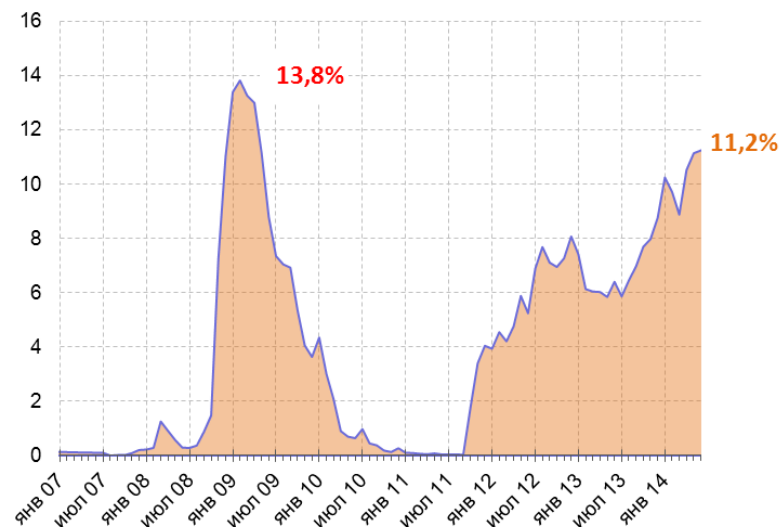
Источник: Банк России, банковская отчётность, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Ситуация с депозитами физлиц стабилизируется

Общий объём депозитов населения в мае сократился на 0,4%. Снижение депозитного портфеля частных банков составило 0,5%, а государственных – 0,4%. Однако дело обстояло совсем не так плохо, как может показаться на первый взгляд. Во-первых, стоит отметить существенное торможение скорости снижения показателя прироста средств населения «год к году». Так, если в марте снижение значения этого показателя составило 4,4 п.п., в апреле – 1,5 п.п., то в мае – уже всего лишь 0,2 п.п. Возвращаясь к ежемесячной динамике, отметим, что с учётом сезонного фактора можно говорить даже о приросте средств частных лиц в госбанках на 1,1%, а в частных – на 0,6%. Впрочем, не стоит и обольщаться – годовой прирост депозитов у «частников» продолжает углубляться в отрицательную область и по итогам мая составил -0,6% (с поправкой на начисленные проценты можно говорить о снижении на 4–5%), в то время как у «госов» он прибавил символические 0,04 п.п. и составил 12,8%. Резюмируя, можно сказать, что на данный момент недоверие населения к частным банкам сохраняется. И это не сулит им ничего хорошего.

Доля срочных депозитов в средствах физлиц (тренд), в %

Источник: банковская отчётность, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Доля средств ЦБ в обязательствах банковской системы, в % (без учёта субординированного кредита Сбербанку)

Источник: банковская отчётность, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Центробанк продолжает провоцировать дефицит ликвидности у банков

Значение тренда показателя доли срочных депозитов в общих средствах населения продолжил своё снижение, начавшееся в сентябре прошлого года. Иными словами, население, реагируя на слишком низкие, по его мнению, процентные ставки, не учитывающие возросшие риски, всё более неохотно вкладывает свои средства в банки на срок. Возможно, банки и готовы пойти на повышение ставок по депозитам, но их ограничивает очень жесткий административный контроль со стороны ЦБ, который борется с ростом ставок. Результатом этого является, во-первых, рост склонности населения к потреблению в ущерб сбережениям и, во-вторых, вытеснение с этого рынка частных банков. Не давая населению и банкам «договориться» о взаимоприемлемом уровне ставок, ЦБ вынужден форсировано наращивать объёмы рефинансирования коммерческих банков. В мае доля госсредств в обязательствах банковской системы (без учёта ВЭБа) выросла с 14,0 до 14,4%, в том числе средства самого Центробанка достигли 11,2% обязательств.