



Ежемесячный выпуск

---

---

**БАНКИ:**  
**СТАТИСТИКА**      **БСЭ 30**  
**& ЭКОНОМИКА**

---

---

**ДЕКАБРЬ 2012 г.**

Автор выпуска –

**Дмитрий Мирошниченко** ([dm\\_inf@dcenter.ru](mailto:dm_inf@dcenter.ru))

---

---

**СТАТИСТИКА**

*Парой фраз.....*      3

*Цифры и факты.....*      4

---

**ЭКОНОМИКА**

*Взгляд сверху*

**Год прошёл. И слава богу.....**      10

---

---

## Ответственное слово

---

*Уважаемые друзья и коллеги!*

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

Прошёл ещё один год жизни нашей банковской системы. Его можно охарактеризовать как год стабильности. Со вздохом облегчения можем отметить, что за истёкшие двенадцать месяцев не оправдались наши тревожные ожидания годичной давности, когда многие индикаторы прямо указывали на возросшую вероятность возникновения очередного кризиса. Но, с другой стороны, язык не поворачивается назвать нынешнюю ситуацию хорошей и безоблачной. Стабильность, она, конечно, вещь хорошая, но чувство того, что общеэкономическая ситуация в стране, а соответственно, и ситуация в банковской сфере остаются в состоянии, которое можно охарактеризовать как «на тоненького», пока не отпускает. Тем не менее будем надеяться, что наступающий год принесёт нам гораздо больше поводов для позитивных комментариев. Поверьте, их писать куда как проще, нежели тревожные.

*С уважением,  
Дмитрий Мирошниченко*

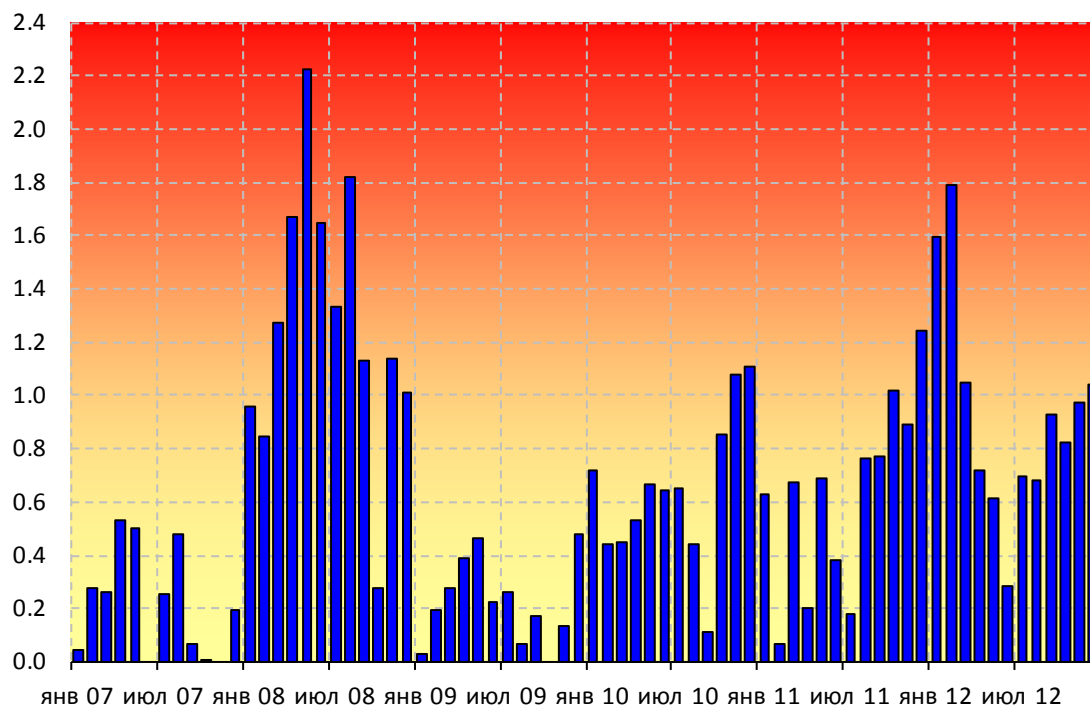
# Статистика

## Парой фраз. Что показал ноябрь

- ☑ **Индекс общей разбалансированности банковской системы** продолжил свой рост.
- ☑ **Индексы деловой активности** указывают на стагнацию.
- ☑ Рост **кредитов нефинансовому сектору экономики** был обеспечен исключительно частными банками.
- ☑ **Розничное кредитование** после октябрьского ускорения показало минимальный рост с февраля текущего года.
- ☑ **Объём средств в распоряжении предприятий** снизился. Клиенты частных банков переводили средства с расчётных счетов на депозитные, госбанков – наоборот.
- ☑ Уменьшение средств на **корсчетах в иностранных банках** способствовало замедлению роста ставок межбанковского кредитования.

## Цифры и факты

Индекс общей разбалансированности банковской системы



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

### Индекс разбалансированности подрос

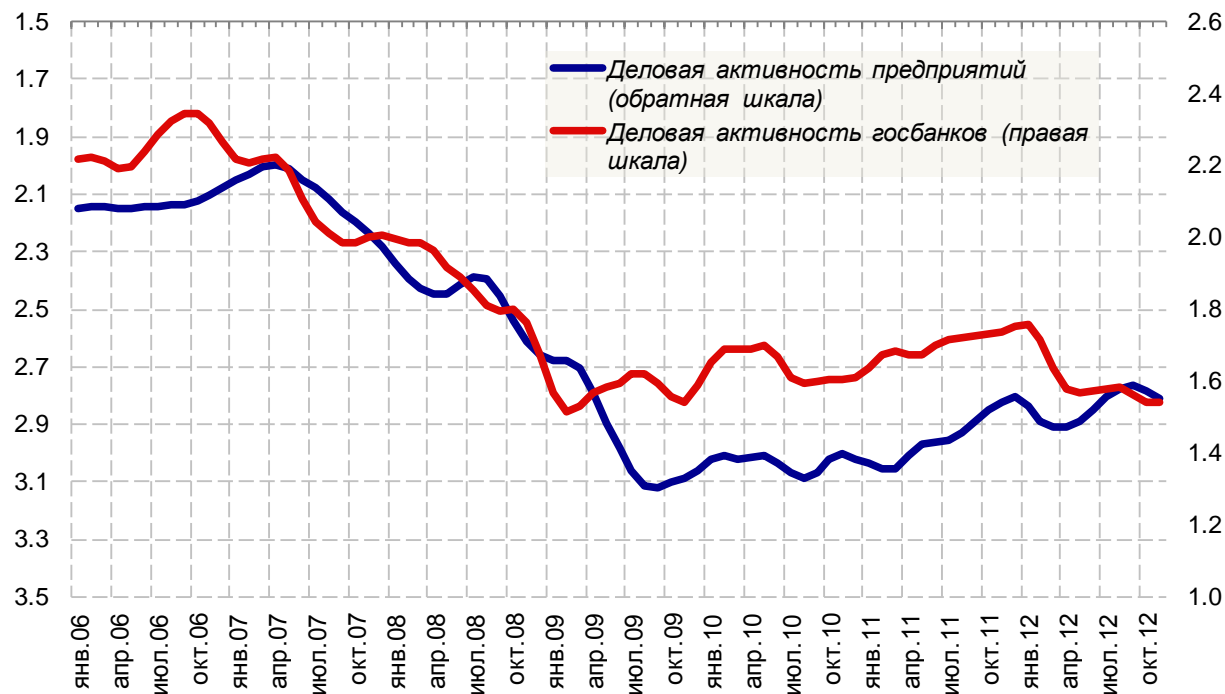
Рассчитываемый Центром развития **индекс общей разбалансированности банковской системы**, вычисляемый на основании данных о «внутрисистемных» оборотах<sup>1</sup>, в ноябре продолжил свой рост.

За месяц значение индекса увеличилось с 0,97 до 1,04 ед., вернувшись на уровень февраля. Как и месяцем ранее, рост разбалансированности банковской системы происходил на фоне увеличения её кредитования со стороны Банка России, сопровождавшегося дальнейшим ростом ставок по однодневным межбанковским кредитам, пусть и незначительным.

Таким образом, можно сделать вывод о сохранении корневой проблемы российской банковской системы, а именно, об отсутствии нормального перетока средств внутри системы, связанном, в том числе, и с низким уровнем деловой активности в экономике.

<sup>1</sup> 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.

Индексы деловой активности в экономике (тренд)



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

### Индексы деловой активности указывают на стагнацию в экономике. В лучшем случае

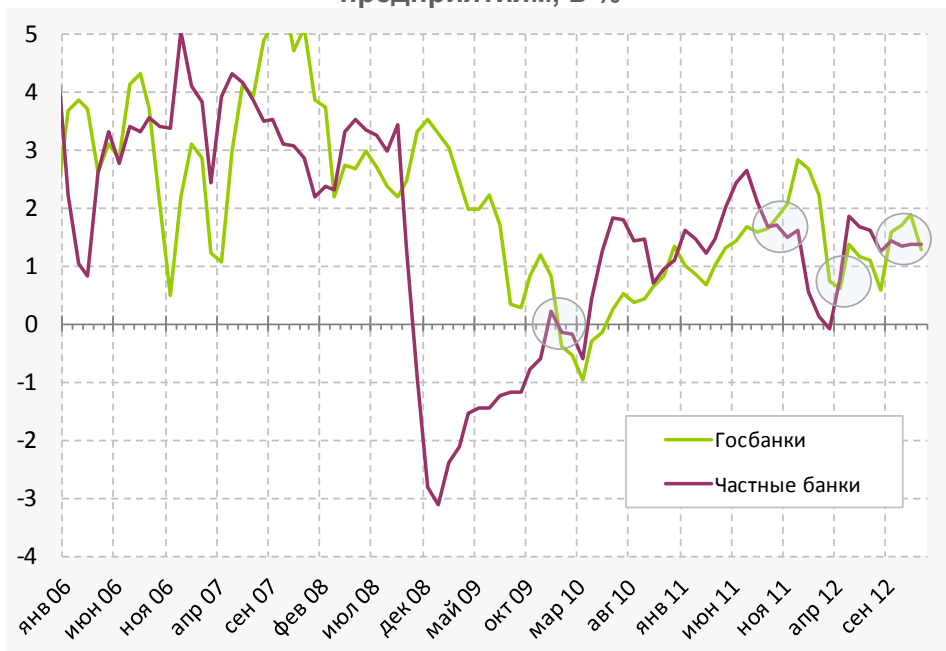
Значение тренда<sup>2</sup> показателя **среднего срока нахождения средств предприятий на счетах в госбанках** в ноябре выросло на 0,02 дня.

Значение тренда «парного» показателя **отношения оборотов по корсчетам госбанков к валюте баланса** по сравнению с предыдущим месяцем не изменилось.

Подобная динамика индексов может говорить о стагнации деловой активности в российской экономике. Результатом этого является неравномерность распределения денежных средств как между предприятиями различных отраслей, так и между банками, обслуживающими эти предприятия.

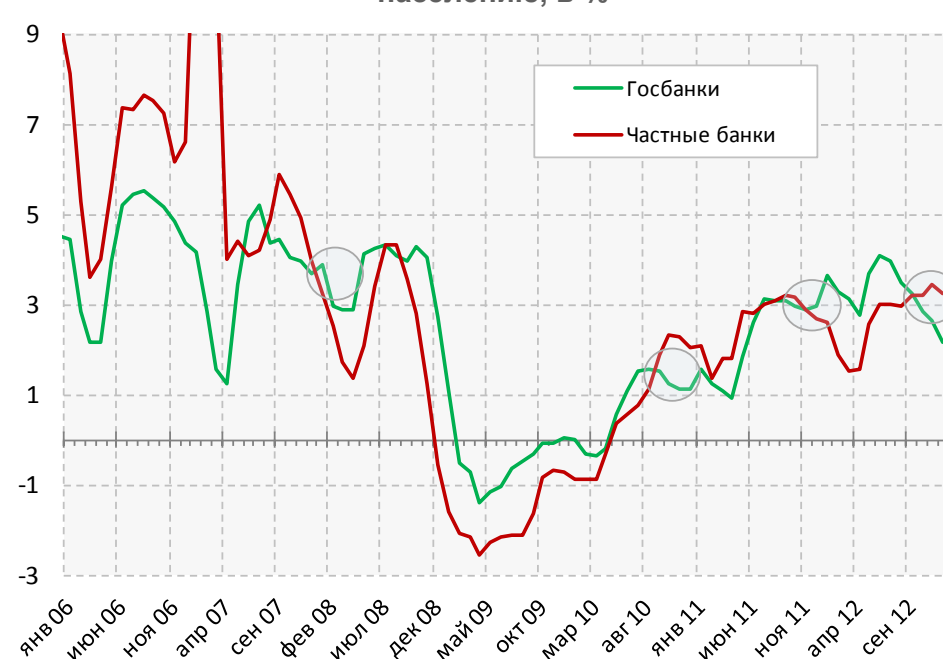
<sup>2</sup> Здесь и далее сезонная корректировка осуществлена с помощью программы Demetra+ 1.0.2, методом Tramo/Seats.

3-месячная скользящая средняя приростов кредитов  
предприятиям, в %



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

3-месячная скользящая средняя приростов кредитов  
населению, в %



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

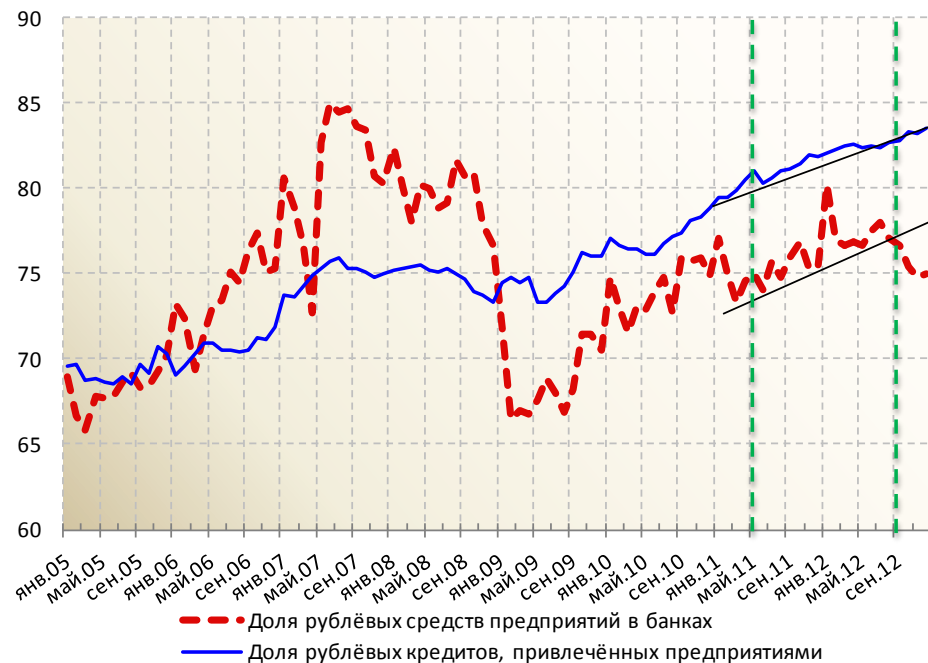
## В ноябре темпы роста кредитных портфелей замедлились

Объём средств, предоставленных банками предприятиям реального сектора экономики, в ноябре вырос на 0,4%<sup>3</sup> (14,5 год к году), что является минимумом с мая текущего года. Совокупный кредитный портфель<sup>4</sup> госбанков за месяц не изменился (15,1% год к году), у частных банков – вырос на 1,1% (13,6% год к году). Прирост кредитов населению также замедлился до 2,4% (41,9% год к году). Пятый месяц подряд «отстающими» являются госбанки, увеличившие портфель на 1,9% (45,2% год к году) против 3,0% у частных (38,6% год к году).

<sup>3</sup> Здесь и далее с учётом валютной переоценки.

<sup>4</sup> Включая вложения в долговые ценные бумаги.

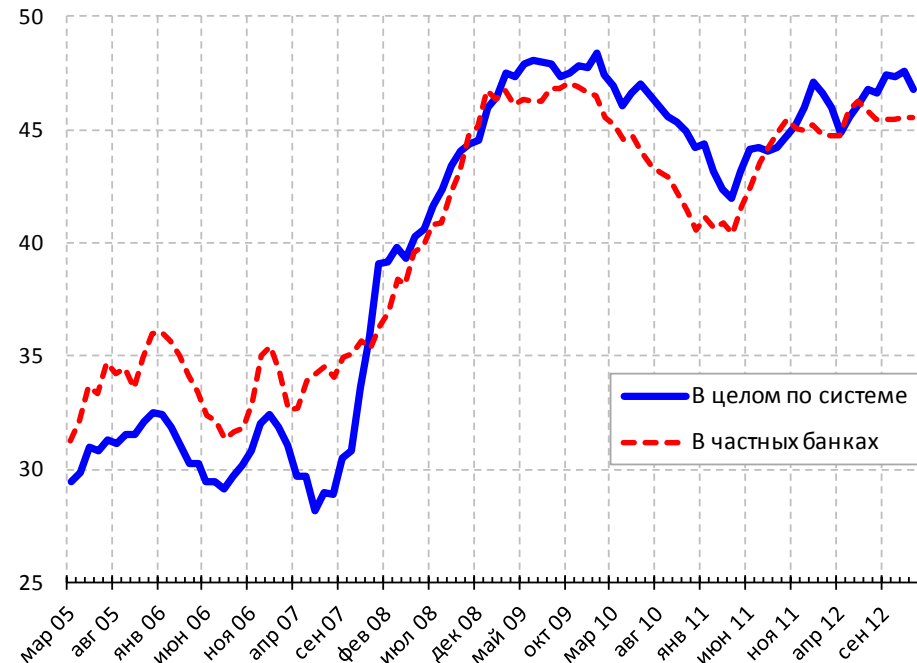
Доли рублёвых кредитов и располагаемых средств предприятий, в %



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.

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

3-месячная скользящая средняя долей депозитов в средствах предприятий, в %

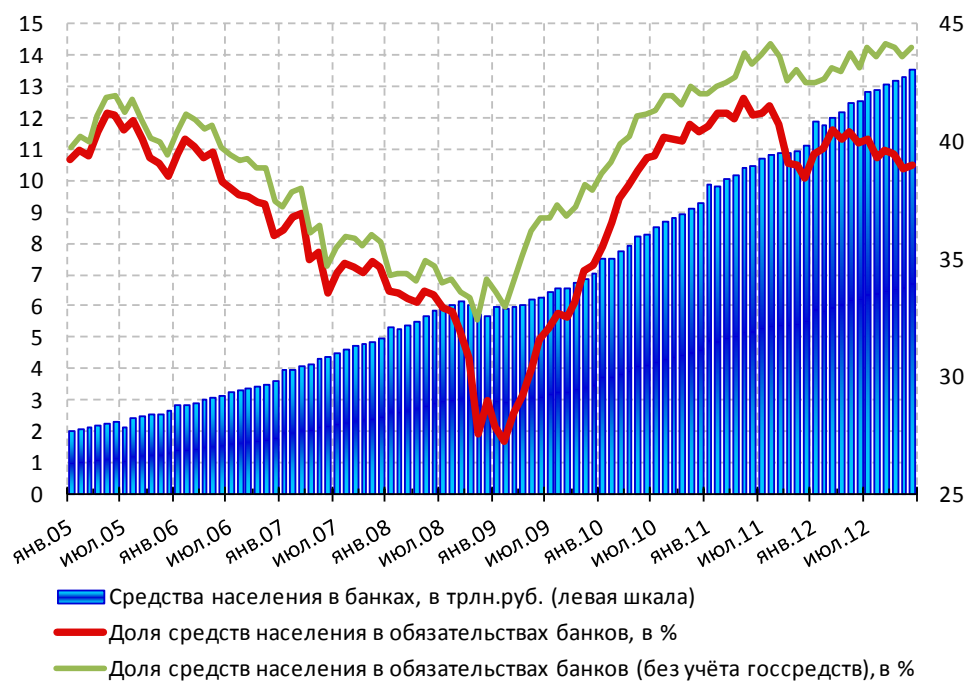


Источник: банковская отчётность, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

## Доля депозитов у предприятий–клиентов госбанков снизилась

В ноябре объём средств в распоряжении предприятий снизился на 0,1% (прирост год к году 8,3% против 16,5% годом ранее). При этом динамика расчётных и депозитных счетов в частных и госбанках оказалась противоположной. Так, депозиты предприятий в ноябре в частных банках выросли на 0,7% (12,2% год к году), а расчётники снизились на 0,9% (+7,7% год к году). В то же время в госбанках остатки на расчётных счетах за месяц увеличились на 3,6% (9,1% год к году), а на депозитных – снизились на сопоставимые 3,7% (+4,4% год к году).

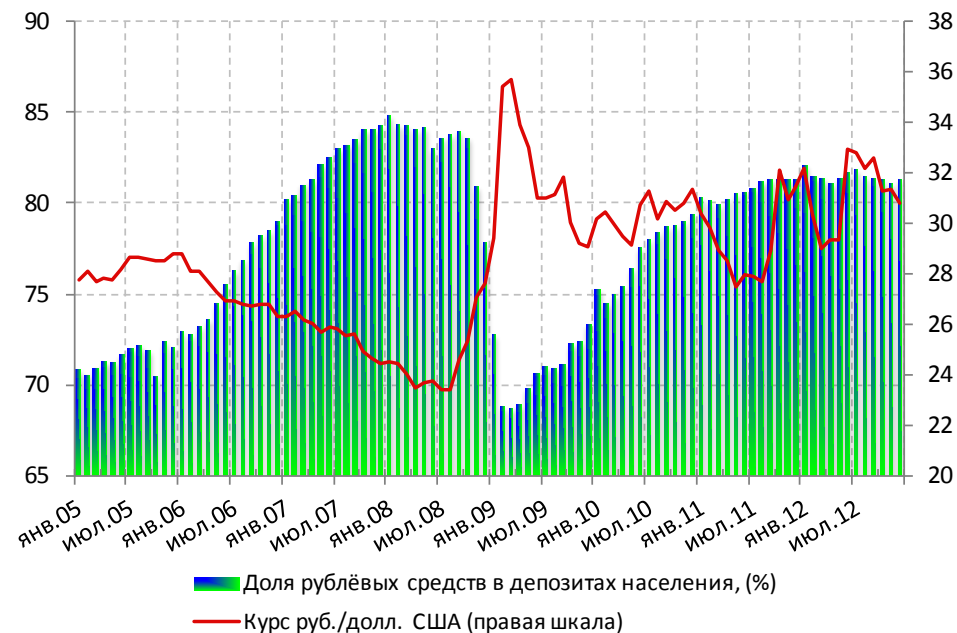
Динамика средств населения в банках



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.

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

Доля рублёвых средств в депозитах населения, в %



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.

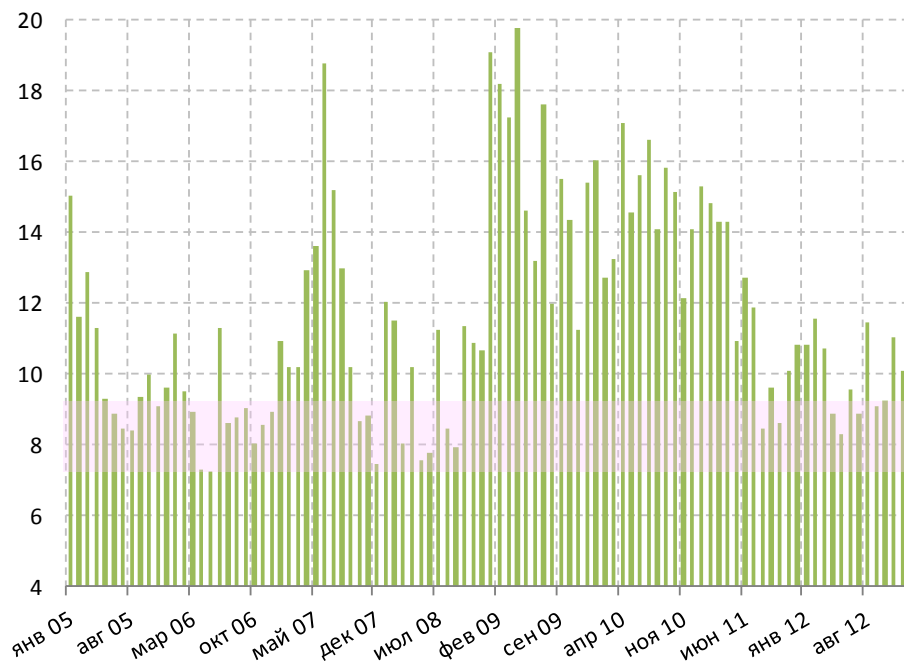
Источник: банковская отчётность, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

## Рост ставок по депозитам даёт результат

Прирост депозитов физических лиц в ноябре составил 1,9%, притом годом ранее вклады населения показали более скромный результат – 1,6%. В результате прирост средств населения в банках год к году составил 21,9%, что более чем на 2 п.п. превышает результат прошлого года (19,5%). Подобное ускорение стало итогом идущего повышения банками ставок по депозитам. Отметим, что административное ограничение роста ставок со стороны Банка России ведёт к замедлению темпов перетока средств «до востребования» в срочные депозиты, что играет на руку прежде всего госбанкам.

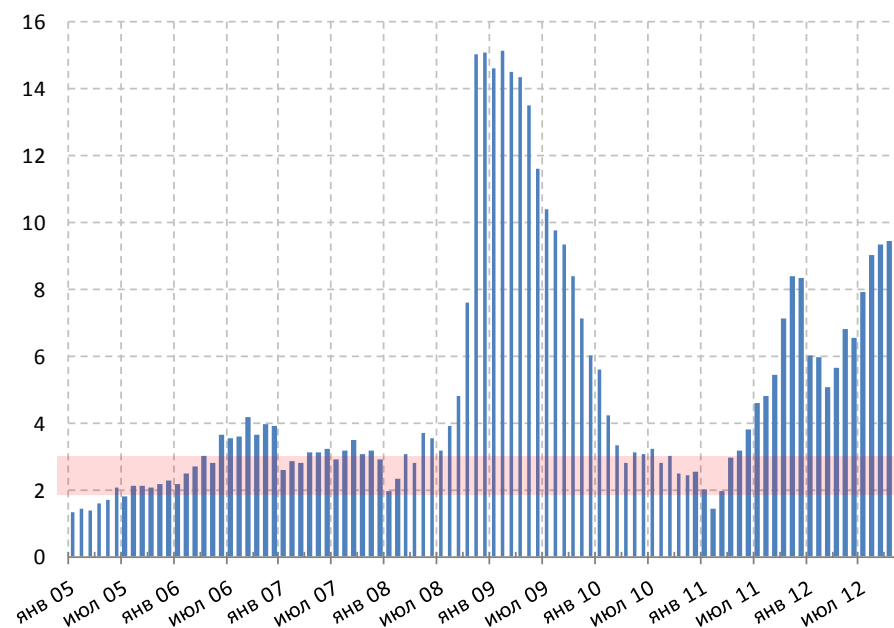


Отношение суммы требований банковской системы к ЦБ и остатков на корсчетах в инобанках к её обязательствам, в %



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

Доля госсредств<sup>5</sup> в обязательствах банковской системы, в %



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

## Кредиты Банка России и продажа валюты сдерживают рост ставок МБК

Уровень ликвидности в банковской системе, исчисляемый как отношение суммы требований к Банку России (без ФОР) и остатков на счетах в инобанках-корреспондентах к её обязательствам, немного понизился и составил 10,1%. Объем кредитования со стороны Банка России за ноябрь вырос более чем на 300 млрд. руб.; в результате доля госсредств в обязательствах банковской системы возросла с 10,0 до 10,5%. Это, а также снижение доли остатков на корсчетах в инобанках в ликвидных средствах, сдерживающим образом подействовало на динамику средневзвешенной ставка RUONIA, выросшей в ноябре на символические 0,01 п.п.

<sup>5</sup> Без учёта субординированного кредита Сбербанку.

# Экономика

## Взгляд сверху

---

### Год прошёл. И слава богу

*В уходящем году в банковской системе не случилось никаких из ряда вон выходящих событий. Поэтому мы решили просто предложить свой вариант призовой тройки тенденций-2012.*

#### **1. Новая эмиссионная реальность...**

...накрыла нас ещё в прошлом году, а в 2012 г. стало совершенно очевидно, что отныне банковская система не сможет прожить без регулярной подпитки кредитами Банка России. Во всяком случае, в рамках существующей политико-экономической модели, то есть до тех пор, пока потоки капитальных операций не потекут вспять. Вопрос отныне стоит только в том, где проходит та грань, за которой кредиты ЦБ переходят из категории «для поддержания ~~штатнов~~ ликвидности» в категорию «на финансирование оттока капитала». В одном из наших обзоров мы рассуждали на эту тему<sup>6</sup> – продолжим отслеживать направления движения центробанковских денег и в следующем году.

#### **2. Ренессанс потребительского кредитования...**

...также стартовал ещё в 2011 году, но своего пика достиг в середине года 2012-го. Отметим, что своего рода закоперщиками бурного роста розничного кредитования выступили госбанки, активность которых была с энтузиазмом обречённых поддержана частниками. С уверенностью можно сказать, что этот год для розничных банков стал по нынешним временам просто-таки выдающимся с точки зрения отражения в балансе прибыли, корреспондирующей ни с чем иным, как со счетами по учёту всё тех же потребительских кредитов. Так что самое интересное для этих кредитных организаций (а в особенности у неопитов этого рынка), конечно, впереди.

---

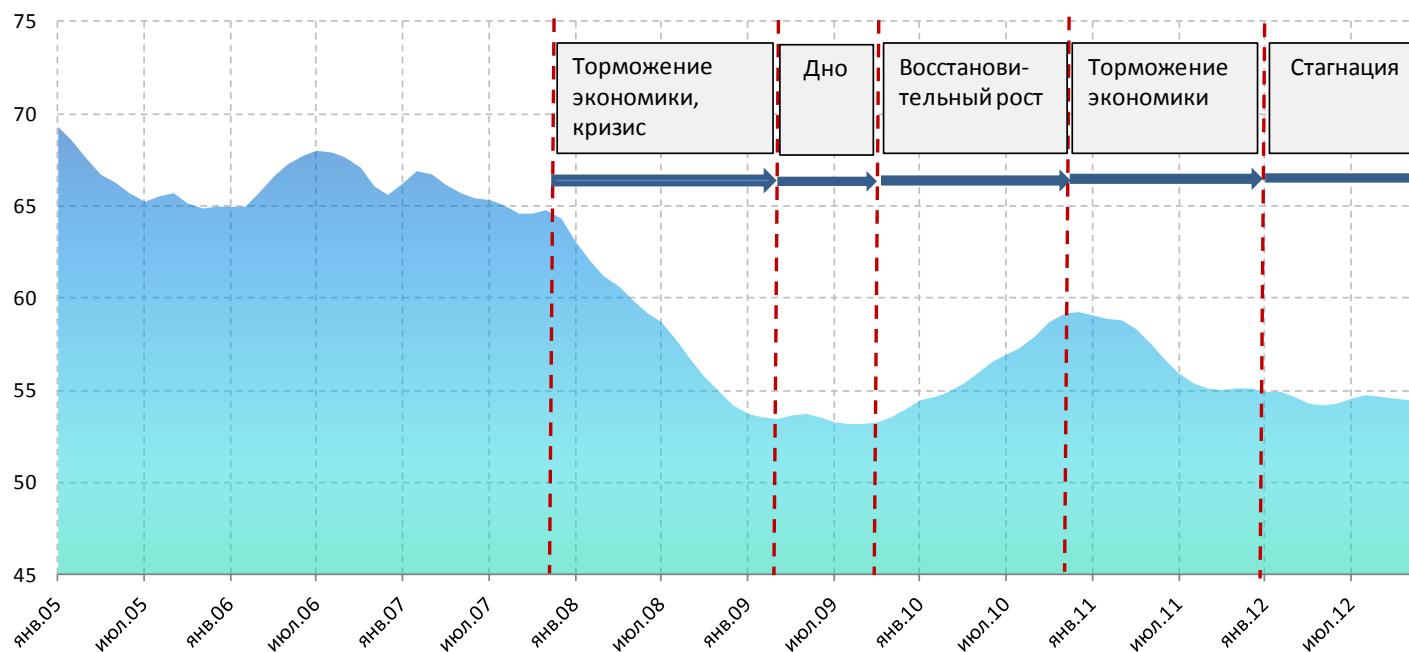
<sup>6</sup> См. БСЭ №27.

### 3. Стагнация кредитования корпоративного

Стагнация, наверное, слишком сильное слово для годового роста совокупного кредитного портфеля (включая вложения в долговые ценные бумаги) на 14,5%. Впрочем, в прошлом году было заметно больше – почти 21%. Впрочем, если дефлировать результат-2012 на накопленную инфляцию, то останется около 6,5%. Впрочем, если вычестить из прироста портфелей Сбербанка и ВТБ кредиты, выданные не на рыночных принципах, а по настоятельной рекомендации «сверху», то... результат знают только Греф с Костиным. Ну и «наверху». Знают. Наверное.

Впрочем, подобное замедление не должно вызывать удивления. Предлагаем ещё раз обратиться к динамике такого показателя, как доля расчётных счетов в общих средствах, находящихся в распоряжении предприятий. Для большей чистоты данных мы взяли только клиентов частных банков.

График 1. Доля расчётных счетов в средствах предприятий в частных банках (тренд), в %



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

Данный показатель можно трактовать как склонность предприятий к расширению производства. Как видно, в течение всего года он находился на весьма невысоком уровне и даже имел тенденцию к некоторому снижению. Естественно, в таких условиях наивно было бы рассчитывать на существенный платежеспособный спрос бизнеса на кредитные ресурсы, так что снижение темпа прироста корпоративного кредитования выглядит вполне закономерно: нельзя заставить предприятия, функционирующие в условиях какого-никакого рынка, брать кредиты, если те им не нужны, – во всяком случае, в массовом порядке. Впрочем, чем дальше, тем громче раздаются голоса, ратующие за накачку экономики длинными дешёвыми центробанковскими деньгами и рефреном повторяющее армейское «Не хочешь? Заставим!». Этим товарищам нелишне помнить, что такую мощную крепость, как «новая индустриализация», кавалерийским наскоком не взять. А подстёгнутая эмиссионным кнутом экономика вполне может и закусить удила. Однако будем оставаться оптимистами и верить, что власти смогут избежать соблазна решить проблему стагнации столь революционным путём. Хотя бы благодаря инстинкту самосохранения.

***Дмитрий Мирошниченко***

*Исследование осуществлено в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2012 году*

### **Ждем Ваших вопросов и замечаний!**

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

НИУ «Высшая школа экономики»: тел. +7 (495) 621-79-83, e-mail: [hse@hse.ru](mailto: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.