



Комментарии о Государстве и Бизнесе

204
29 апреля 2019

Все мнения, высказанные в данном обозрении, отражают точку зрения авторов и могут не совпадать с официальной позицией НИУ ВШЭ

Банки

Финансовая Статистика Банков

Рублёвые кредиты предприятиям растут...

Задолженность российских предприятий нефинансового сектора экономики перед отечественными банками в феврале 2019 г. выросла на 0,3%¹. При этом совокупный кредитный портфель² государственных банков прибавил 1,1%, а частных – сократился на 2,3%³. В результате показатель прироста кредитов «год к году» в целом по системе повысился с январских 4,9 до 5,5%.

Отметим, что, как и месяцем ранее, данные о приросте портфеля кредитов были скорректированы нами на операции по перемещению части прав требований по денежным средствам со стороны подконтрольных Банку России Автовазбанка и банка «Траст» на счета по учёту просроченной ссудной задолженности. Общая сумма таких корректировок составила почти 230 млрд руб. (включая корректировки по инвалютным счетам в рублёвом эквиваленте).

Процесс девальютизации банковского портфеля корпоративных кредитов продолжился и в феврале. Так, объём задолженности предприятий по рублёвым кредитам за месяц вырос на 0,8% (+10,3% г/г), а по валютным – сократился сразу на 1,8% (-14,0 г/г).

Рис. 1. Динамика кредитов предприятиям и средств предприятий (прирост год к году), в %



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

¹ Здесь и далее с учётом валютной переоценки.

² Включая вложения в долговые ценные бумаги.

³ Здесь и далее без учёта перехода Московского Индустриального банка под контроль государства.

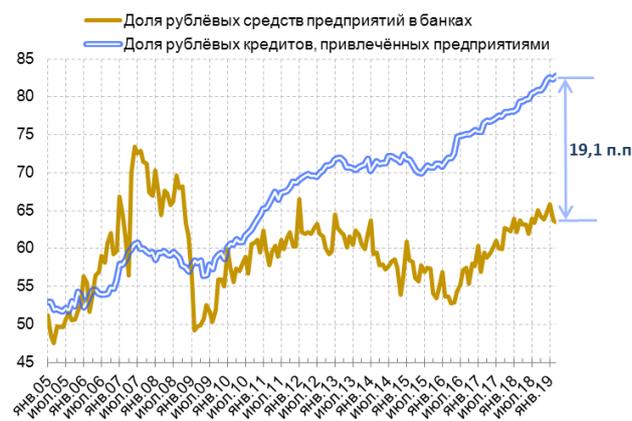
...как и остатки на валютных счетах

В феврале средства на счетах предприятий нефинансового сектора экономики выросли на 0,2%, в итоге годовые темпы их прироста возросли с 5,3 до 9,5%, что явилось максимумом за последние тринадцать месяцев. При этом выросли остатки как на расчетных, так и на депозитных счетах. Так, первые увеличились на 0,4% (+1,0% в госбанках и -0,6% в частных банках), а вторые – на 0,1% (-0,7% в госбанках и +2,0% в частных банках).

В результате доля депозитов в общем объеме средств компаний практически не изменилась, оставшись на уровне 56,3%. Объем средств на депозитных счетах предприятий, оцениваемых нами как «сверхнормативные», по-прежнему составляет почти 4,5 трлн руб.

Продолжился и процесс валютизации средств компаний, в противоположность переводу в рубли банковских кредитов. Остатки на счетах предприятий в иностранной валюте выросли в феврале на 0,9%, в то время как рублевые средства, пусть и незначительно, но сократились на 0,1%. В итоге разница между долей рублёвых кредитов и рублёвых остатков на счетах предприятий повысилась с 18,6 до 19,2 п.п. (максимум с сентября 2016 г.). Рост средств компаний в иностранных валютах продолжается последние шесть месяцев.

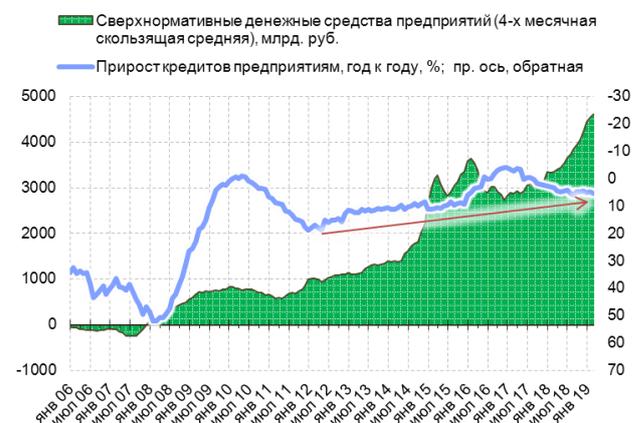
Рис. 2. Доли рублёвых кредитов и располагаемых средств предприятий, в %



Примечание. Данные приведены с исключённой валютной переоценкой.

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

Рис. 3. Динамика избыточных средств на депозитах предприятий, млрд. руб., и кредитов предприятиям (прирост год к году), в %



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

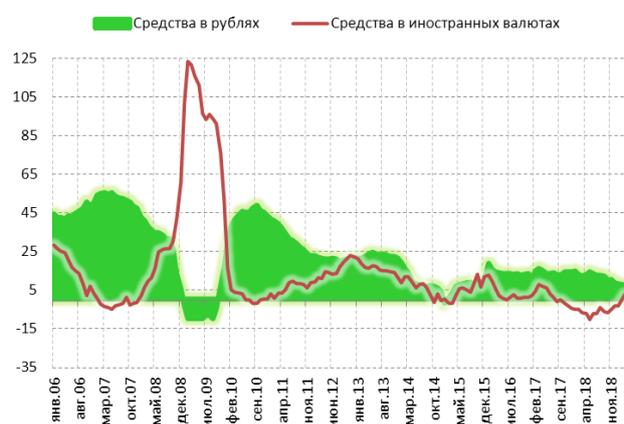
Население также накапливает иностранную валюту

Общий объем депозитов физлиц в феврале после сезонного январского сокращения вырос на 0,7%. В результате годовые темпы прироста вкладов составили 6,4%, снизившись за месяц на 0,4 п.п.

Что касается валютной структуры вкладов, то их рублевая часть выросла на 0,7% (+7,5% г/г), а валютная – на 0,8% (+2,6% г/г). Отметим, что рост валютных вкладов продолжается уже пять месяцев подряд. За это время их объем увеличился на 6,5%, в то время как рублёвые депозиты прибавили лишь 4,1%.

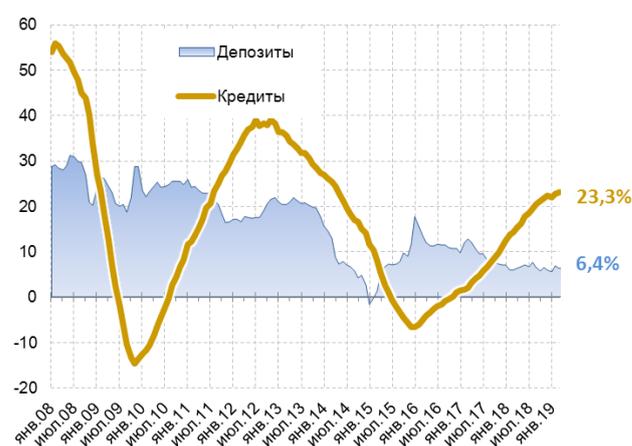
Объём кредитов населению в феврале возрос на 1,2%. В итоге показатель роста объема розничных кредитов «год к году» вырос с 22,9 до 23,3%. Доля ипотечных жилищных кредитов в общем объёме задолженности населения перед банками после нескольких месяцев снижения подскочила сразу на 0,5 п.п., до 43,5%, что является историческим максимумом.

Рис. 4. Прирост средств населения в банках г/г, в %



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

Рис. 5. Динамика депозитов и кредитов физлиц год к году, в %



Источник: Банк России, банковская отчетность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Результатом начавшегося осенью прошлого года процесса роста ставок по депозитам физлиц стал перелом в динамике предпочтений населения относительно выбора вида размещения средств в коммерческих банках: на срочных депозитах или на текущих счетах. Отметим, что здесь под средствами на текущих счетах мы понимаем также и деньги на накопительных счетах и их аналогах. Важность такого разделения проистекает из разницы в устойчивости этих видов пассивов. Представляется, что даже в условиях законодательно установленной возможности отзыва срочных депозитов они являются более устойчивым видом обязательств для банков, нежели средства на счетах до востребования.

При анализе динамики такого показателя, как доля срочных депозитов в средствах физлиц, бросается в глаза его существенная зависимость от динамики депозитных ставок – впрочем, в этом нет ничего удивительного. Российские вкладчики демонстрируют совершенно рациональное поведение, переключая деньги на срочные депозиты при повышении ставок по ним, и наоборот. Своего минимума за последние двенадцать лет значение этого показателя достигло в октябре 2018 г., составив 76,8%, после чего под воздействием роста ставок по вкладам начался его рост. По итогам февраля доля срочных депозитов в средствах населения достигла 77,2%.

Мы проанализировали итоги деятельности отдельных банков за последние пять месяцев на предмет динамики данного показателя. В нашу выборку вошли кредитные организации, отвечавшие следующим условиям:

- размер рублёвого депозитного портфеля на 1 марта не менее 10 млрд руб.,
- за исследуемой период размер портфеля вырос.

Кроме того, из рассмотрения нами были исключены крупнейшие госбанки. В результате в выборке оказалось 53 кредитные организации с суммарным объёмом привлечённых рублёвых депозитов свыше 5 трлн руб.

По результатам расчётов оказалось, что срочные депозиты росли опережающими темпами у 75,5% банков, контролировавших 75,6% вкладов. Их совокупный портфель срочных вкладов увеличился на 12,2%, против 9,7% роста общей суммы средств населения.

У оставшихся 24,5% банков наблюдалась обратное соотношение: рост средств населения на 12,3% при росте срочных депозитов на 9,4%. Примечательно, что крупнейшие банки, попавшие в эту подвыборку, установили очень высокие ставки для начисления процентов по остаткам на счетах до востребования. В итоге вкладчики предпочли накапливать средства именно на этих счетах, что выглядит совершенно рациональным с точки зрения сочетания высокой ликвидности вклада с высокой же ставкой по нему.

Рис. 6. Доля срочных депозитов в средствах физлиц (сглаженный ряд), в %

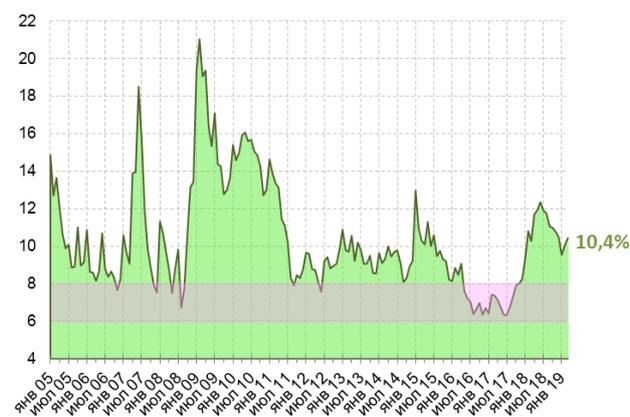


Источник: Банк России, банковская отчетность, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Ликвидность банковской системы остаётся на высоком уровне

В феврале уровень ликвидности, рассчитываемый как отношение суммы требований банковской системы к ЦБ (кроме ФОРа) и остатков на корсчетах в инобанках-корреспондентах к ее обязательствам, продолжил свой рост, поднявшись с 10,0 до 10,4%. Доля госсредств в привлеченных средствах банков при этом незначительно сократилась: с 10,1 до 10,0%. При этом практически всё это снижение пришлось на сокращение доли бюджетных средств в обязательствах коммерческих банков с 5,4 до 5,3%.

Рис. 7. Отношение суммы требований банковской системы к ЦБ (кроме ФОРа) и остатков на корсчетах в инобанках-корреспондентах к её обязательствам, в %



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

Рис. 8. Доля рублёвых средств бюджета и ЦБ в обязательствах банковской системы, в %



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

Команда «Центра развития»

Дарья Авдеева
Наталья Акиндинова
Елена Балашова
Николай Кондрашов
Людмила Коновалова
Алексей Кузнецов
Валерий Миронов
Светлана Мисихина
Анжела Назарова
Сергей Пухов
Наталья Самсонова
Сергей Смирнов
Степан Смирнов
Алёна Чепель
Андрей Чернявский

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.

Исследование осуществлено в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2019 году