

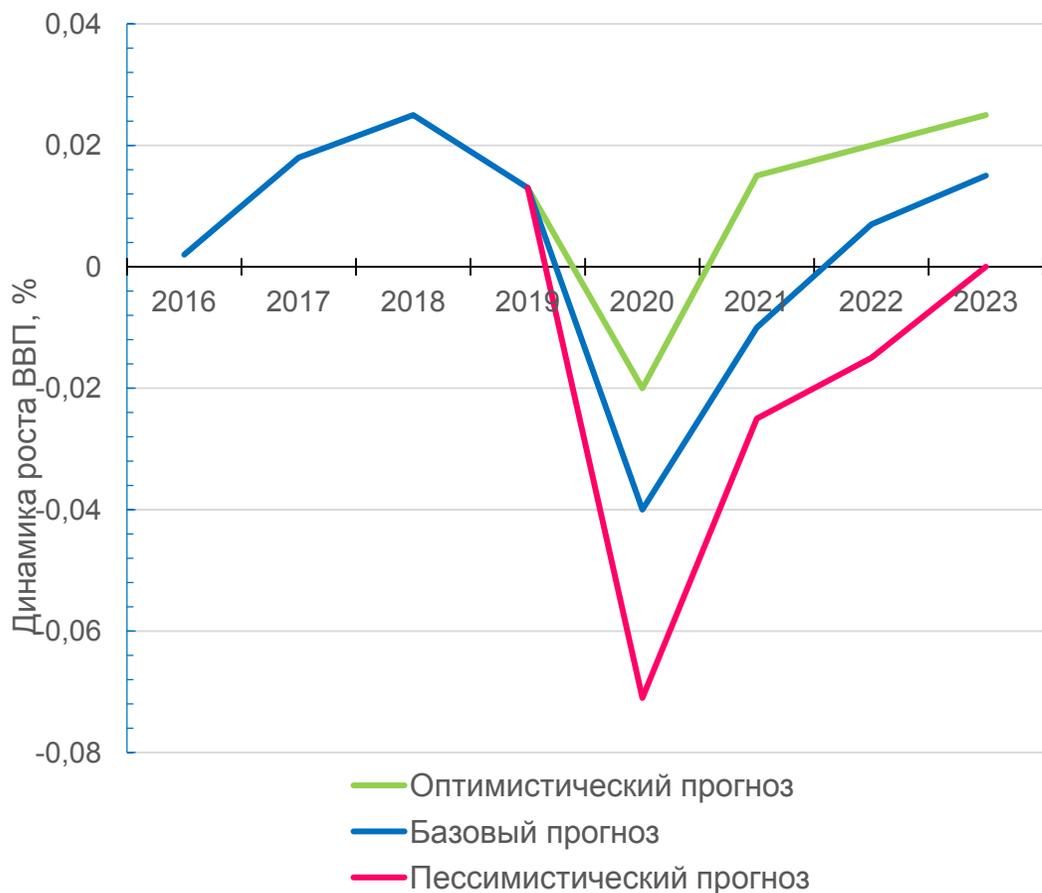


**НАЦИОНАЛЬНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО**

КАРАНТИН 2020: ВЫЗОВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

Алина Розенцвет
Генеральный директор

Ожидаемая динамика роста ВВП



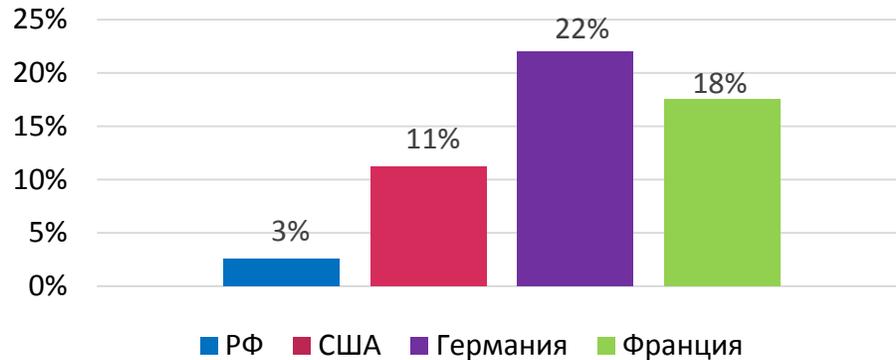
Базовый прогноз на 2020 год, учитывающий комбинацию шоков (COVID-2019 и цены на нефть)

Фактор	Базовый прогноз
Экономический рост, % ВВП	-(3,5 – 4,5)
Сокращение инвестиций в основной капитал, %	-(7,5 - 8)
Снижение реальной заработной платы, %	-(3 – 3,2)
Рост безработицы, %	-(8 – 10)
Снижение розничного товарооборота, %	-(2,5 – 3)
Инфляция, % (год к году)	4-5

Расчеты НРА

Меры государственной поддержки экономики

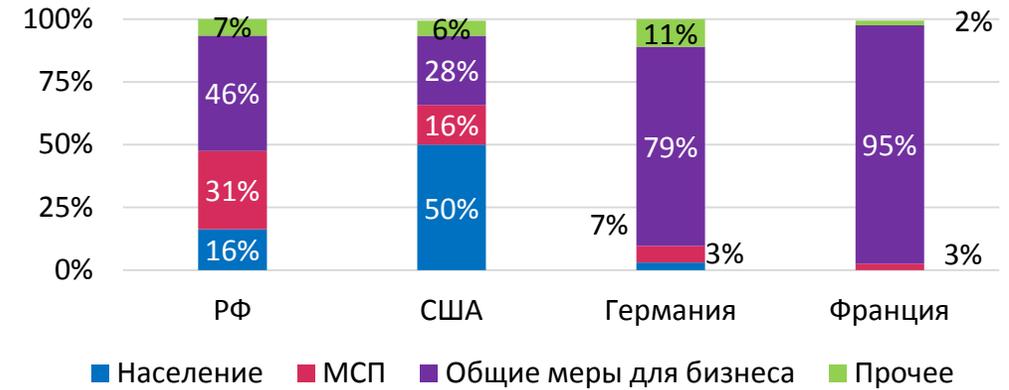
Соотношение господдержки и ВВП



Источник: оценка НРА

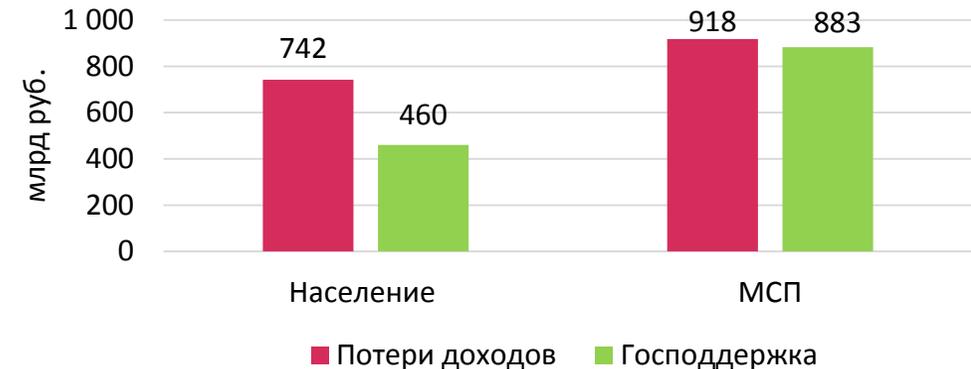
- Объявленные меры поддержки в России с учетом размера экономики **меньше**, чем в США и Европе.
- По сравнению с США и Европой доля специальной поддержки МСП в РФ **выше**. При условии оказания всей заявленной помощи малый и средний бизнес в России **во II квартале 2020 г. сможет противостоять кризису**. В дальнейшем могут потребоваться новые меры.
- Прямая поддержка населения занимает в России меньшую часть общей помощи, чем в США, но большую, чем в европейских странах. Меры в России могут компенсировать до **60%** сокращения доходов населения во II квартале 2020 г.

Структура федеральной помощи*



*К поддержке населения отнесены только прямые выплаты гражданам.
Источник: оценка НРА

Оценка потерь доходов во II квартале 2020 г. и господдержки



Источник: оценка НРА

Портфель корпоративных кредитов

В начале года наблюдался рост корпоративного кредитного портфеля



- Рост портфеля в марте-апреле свидетельствует о снижении собственных ресурсов на фоне снижения оборотов в период начала кризиса

По итогам года возможен рост корпоративного кредитного портфеля на 3%-5%



- Росту корпоративного портфеля будет способствовать смягчение денежно-кредитной политики, реализация регуляторных послаблений и начало периода восстановления экономики. Однако компании будут брать долг на поддержание деятельности, а не на инвестиции
- Доля просроченной задолженности (кредитов IV и V категории) может незначительно возрасти до 12%-14% (2019: 11.3%)

Сегмент кредитования МСП

Объем кредитов МСП, подлежащий кредитным каникулам в 2020 году (млрд. руб.)

Сектор	Доля реструктуризаций в рамках каникул, %	Кредитный портфель к реструктуризации
Аренда и недвижимость	30-40	305-406
Торговля оптовая и розничная	25-35	252-353
Строительство	20-30	86-128
Деятельность в области образования	20-30	37-56
Транспортировка	50-60	84-100
Общественное питание, гостиницы, туризм	85-95	63-70
Искусство, спорт и развлечения	50-60	8-9
Прочая деятельность	50-60	194-233
Итого		1029 – 1355
В % от общей суммы задолженности		22%-30%

Источники: Банк России, прогнозы НРА

Динамика портфеля кредитов МСП (млрд. руб.)



- Медленное восстановление экономики приведет к росту просроченной задолженности (более 90 дней) до 20%-25% в 2020 (2019: 12%)
- Потери банков от роста ожидаемых кредитных убытков, сокращения процентных доходов и дополнительных операционных расходов могут составить 300-370 млрд. рублей

Кредитование физических лиц

Объем кредитов физическим лицам, подлежащий кредитным каникулам в 2020 году (млрд. руб.)

Вид кредитов	Размер портфеля на 01.01.2020	Размер портфеля, подверженный каникулам
Необеспеченные потребительские ссуды	8,926	1,400-1,800 (15%-20%)
Автокредиты	955	190-230 (20%-25%)
Ипотечные кредиты	7,705	385-770 (5%-10%)

Доля просроченной задолженности (90+ дней) в сегментах кредитования (%)

Вид кредитов	% просрочек, 01.01.2020	% просрочек, 01.01.2021
Необеспеченные потребительские ссуды	7,5%	15%-20%
Автокредиты	7%	10%-15%
Ипотечные кредиты	1,4%	3%-4%

Источники: Банк России, прогнозы НРА

Динамика портфеля кредитов физическим лицам



- Рост ипотечного портфеля сократится до 9%-11%, портфель необеспеченных ссуд снизится на 4%-8%
- Потери банков от роста ожидаемых кредитных убытков, сокращения процентных доходов и дополнительных операционных расходов могут составить 420-480 млрд. рублей
- Каникулы в прошлом являлись эффективными: в график платежей возвращается 70%-80% заемщиков.

Основные вызовы в страховой отрасли в 2020 году



Прогноз ключевых показателей страхового рынка

- При позитивном сценарии премии сократятся на 15% по сравнению с предыдущим годом
- Поддержку рынку может оказать он-лайн канал продаж



- Негативный сценарий предполагает снижение объема премий на 25% и более.
- Падение премий будет ощущаться сильнее в добровольных видах страхования

Проблемы и возможности страхового рынка России

Новая реальность на страховом рынке России

Защита интересов страхователей

Цифровизация

Сокращение убытков

- Страховые каникулы по кредитным договорам устанавливаются в индивидуальном порядке.
- ОСАГО можно продлить без диагностической карты
- Бесконтактные продажи взамен традиционных каналов продаж
- Онлайн урегулирование убытков
- Рост интереса к телемедицине
- Условия самоизоляции способствуют снижению страховых случаев

Точки роста в условиях новой реальности



Проблемы страховщиков системные, а точки роста - локальные

Негосударственные пенсионные фонды

- Основные последствия будут связаны с низкой доходностью на период как минимум 2020-21 гг. Целевым ориентиром будет инфляция потребительских цен (ИПЦ).
- Снижение размера среднего размера счета по ОПС и НПО вследствие отрицательной переоценки средств пенсионных накоплений и резервов соответственно.
- Снижение объемов вознаграждений НПФ.

Динамика брутто-доходности по пенсионным накоплениям и резервам 2015-2019 гг. и прогноз на 2020 г.

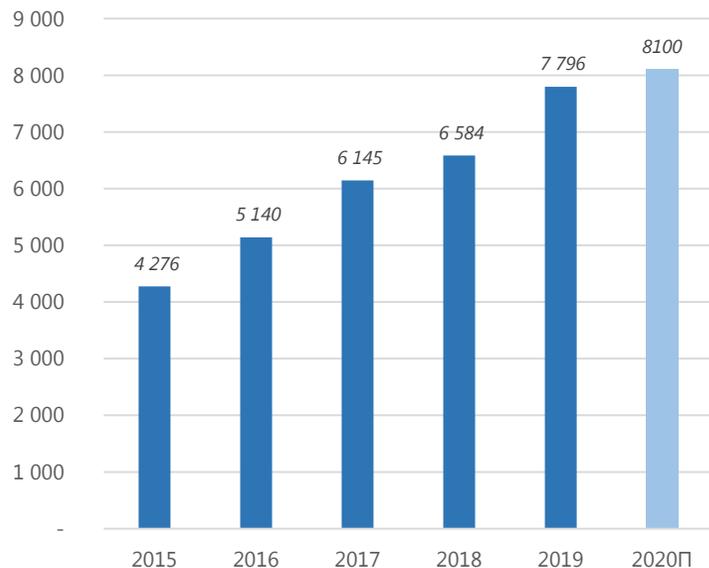


Сглаживающее воздействие

1. Политика, последовательно проводимая Банком России в отношении улучшения кредитного качества портфелей пенсионных накоплений, а также повышения прозрачности НПФ.
2. Высокие показатели операционной эффективности ряда НПФ, значительный запас собственных средств и возможность самостоятельного финансирования расходов.
3. Низкие доли акций в составе портфелей пенсионных накоплений и резервов. По состоянию на I-й квартал 2020 г. доля акций в пенсионных накоплениях – 5,4%, а в пенсионных резервах – 11,1% (снижение по сравнению с концом 2019 г.).
4. Применение мер по поддержке финансового сектора в условиях пандемии коронавируса со стороны Банка России: (1) возможность переоценки портфелей на 01.03.20 г.; (2) отсутствие необходимости приведения портфелей в соответствии с требованиями стресс-тестирования до 01.01.21 г.; (3) удлинение сроков приведения состава и структуры портфелей в случае реализации рыночных факторов до конца 2020 г.

- Сокращение объемов активов в доверительном управлении за счет отрицательной рыночной переоценки активов, уменьшение клиентской базы ряда рыночных управляющих компаний, ориентированных на розничного клиента, вследствие снижения реальных доходов населения и роста безработицы.
- Падение доходностей инвестирования на конец 2020 г.

Объем рынка доверительного управления в 2015-2019 гг. и прогноз на 2020 г.

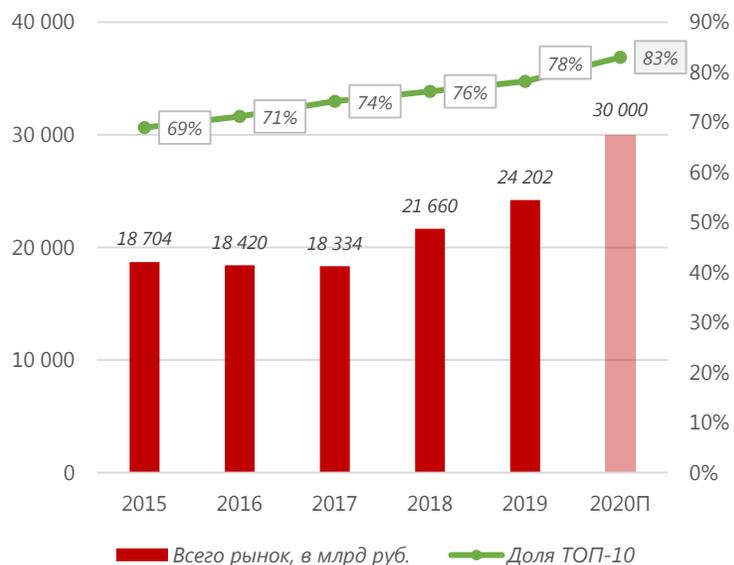


Сглаживающее воздействие

1. Управляющие компании, которые занимаются инвестированием средств институциональных инвесторов, смогут сохранить свои рыночные позиции в рейтингах по объему активов вследствие консервативного набора инструментов инвестирования.
2. Рыночные компании смогут нарастить собственные клиентские базы в условиях кризиса вследствие привлечения средств физических лиц, предлагая потенциально высокие доходности из-за (1) нахождения российского фондового рынка «на дне»; (2) снижения ключевой ставки Банком России в обозримом будущем (снижение интереса к банковским депозитам).
3. Применение мер по поддержке финансового сектора в условиях пандемии коронавируса со стороны Банка России: удлинение сроков приведения состава и структуры портфелей в случае реализации рыночных факторов до конца 2020 г.

- Падение объемов торговых оборотов за счет сокращения клиентской базы ряда брокеров, ориентированных на активно торгующих физических лиц, которые потеряли большой объем позиций в марте-апреле 2020 г.
- Снижение рентабельности вследствие падения объемов выручки ряда брокерских компаний.

Динамика ведущих операторов фондового рынка Московской биржи по акциям с 2015 по 2019 гг. с прогнозом 2020 г.



Сглаживающее воздействие

1. Объемы вторичных торгов Московской биржи, особенно в сегменте «Акции и паи», демонстрируют рекордный рост по сравнению с 2019 г. в 2 и более раз за счет спекулятивной торговли со стороны крупных игроков в условиях повышенной неопределенности (т.о. увеличивается выручка брокеров).
2. Компании смогут удержать основную клиентскую базу за счет оптимизации издержек, предложения бесплатных дополнительных услуг, доступа к различным финансовым рынкам и возможности совершать все операции онлайн.
3. Основные игроки брокерского рынка смогут даже нарастить собственные позиции по торговым оборотам за счет притока новых физических лиц (в течение последующих 5 лет ожидается погашение банковских депозитов на сумму около 2,5 трлн руб., часть их них «перетечет» на фондовый рынок).



**НАЦИОНАЛЬНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО**

Национальное Рейтинговое Агентство (НРА)
123610, г. Москва, Краснопресненская наб.,
д.12, под.7, оф. 1502
+7 (495) 122-22-55
www.ra-national.ru