



**Заседание комиссии РСПП  
по банкам и банковской деятельности**

**Глобальные риски для банковской системы России в  
среднесрочной перспективе**

Департамент финансовой стабильности

Москва, март 2012 года



# Глобальные риски

## Риски нефинансового сектора

- сохраняющая рецессия в отдельных европейских странах
- риски замедления роста в Китае и глобального роста

## Риски государственного сектора

- усиление суверенных рисков в отдельных европейских странах (Испания)

## Риски банковского сектора

- сокращения финансового рычага
- рост объема плохих активов на балансах банков
- зависимость банков от государственной поддержки
- отток депозитов у ряда европейских банков

## Риски небанковского финансового сектора

- ухудшение качества активов в условиях низких процентных ставок

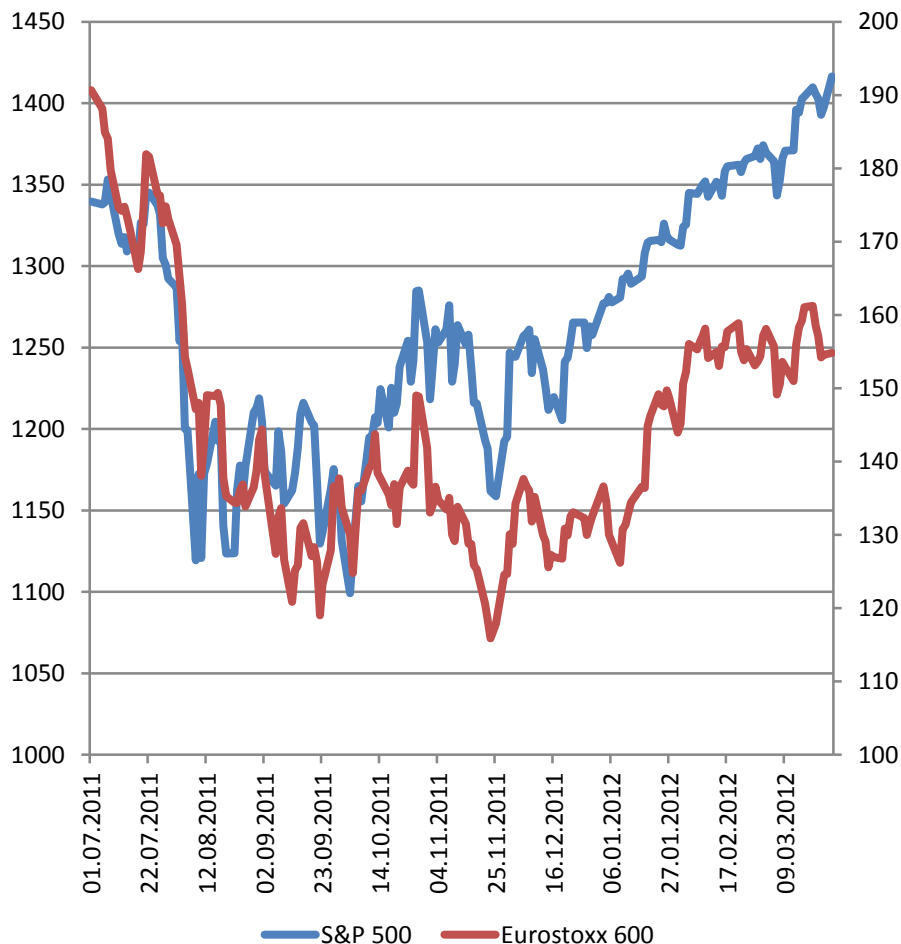
## Риски финансовых рынков

- повышение рисков контрагентов и сокращение активности на необеспеченных рынках
- рост доли заложенных активов банков



## Регуляторы выравнивают глобальную ситуацию

Динамика фондовых индексов

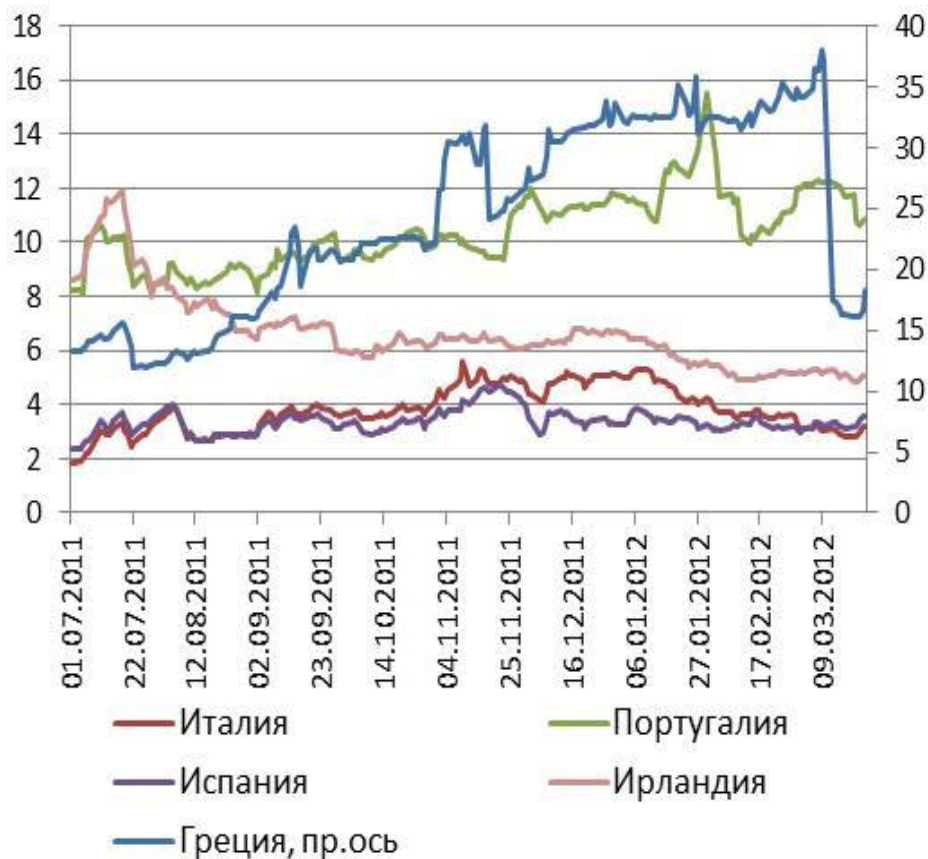


- В последние месяцы властям еврозоны удалось осуществить ряд мер, направленных на снижение уровня системных рисков, связанных с долговым кризисом региона.
- В феврале 2012 года было достигнуто соглашение о реструктуризации госдолга Греции и списании частными кредиторами 53,5% задолженности по греческим облигациям.
- ЕЦБ дважды провел аукцион долгосрочного рефинансирования, предоставив банкам кредиты на общую сумму более 1 трлн. евро.
- Центральные банки других развитых стран продолжают проводить смягчение денежно-кредитной политики: ФРС обязалась держать целевую ставку на уровне 0 – 0,25% до конца 2014 года, а Банки Англии и Банк Японии расширили программу выкупа активов.
- Результатом принятых мер стало уменьшение вероятности дефолта Греции, сужение кредитных спредов, снижение напряженности на европейском денежном рынке и повышение склонности инвесторов к риску, вызвавшее рост мировых фондовых индексов и объемов вложений в фонды развивающихся стран.



## Регуляторы выравнивают глобальную ситуацию

Спрэды доходностей десятилетних гособлигаций проблемных стран еврозоны (в сравнении с Германией), в п.п.

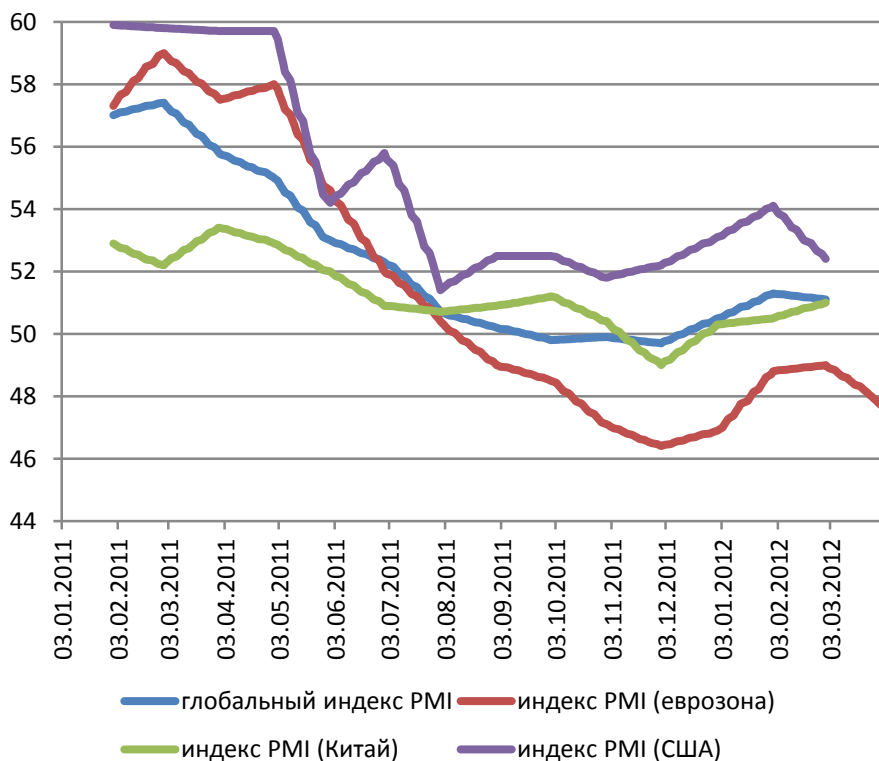


- Тем не менее, представители ведущих международных экономических организаций (МВФ, ОЭСР, БМР) отмечают, что текущая ситуация характеризуется не столько снижением общего уровня глобальных рисков, сколько смещением акцентов: снижение опасений, связанных с дефолтом Греции, сопровождается ростом кредитных рисков в других экономиках еврозоны (в частности, Португалии и Испании).
- Участие европейских банков в аукционах долгосрочного рефинансирования ЕЦБ привело к росту доли обремененных активов на их балансах.
- На первый план опять выходит риск «жесткой посадки» Китая и связанный с ним риск снижения спроса на сырьевые товары, в том числе нефть.



## Риски замедления роста реальной экономики

Динамика индексов PMI



PMI (Purchasing Managers' Index) Output Index – индекс экономической активности, основанный на опросе представителей 4500 компаний производственного сектора и сферы услуг. Значение индекса выше 50 говорит о позитивных экономических ожиданиях респондентов, ниже 50 – о негативных ожиданиях.

- Сохраняется рецессия в отдельных европейских странах.
- В четвертом квартале 2011 года ВВП еврозоны снизился на 0,3% по отношению к предыдущему кварталу.
- Замедление роста коснулось не только проблемных стран (ВВП Италии снизился на 0,7% к предыдущему кварталу, Греции – на 2,8%, Португалии – на 1,3%), но и ведущих экономик региона (ВВП Германии снизился на 0,2% к предыдущему кварталу).
- В отсутствии данных о темпах роста ВВП за первый квартал 2012 года, можно опираться на индексы производственной активности PMI.



## Риски замедления роста реальной экономики

### Риски замедления роста в Китае, США, глобального роста

- Китайская экономика в четвертом квартале 2011 года продемонстрировала наиболее медленный рост за предыдущие 2,5 года. В 2012 году аналитики ожидают продолжение замедления роста, связанное со снижением глобального спроса и ухудшением ситуации на внутреннем рынке недвижимости. Власти Китая в марте пересмотрели прогноз роста национальной экономики с 8% до 7,5% в 2012 году. Снижение уровня производственной активности в Китае, который является крупнейшим потребителем сырьевых товаров, может негативно сказаться на объеме спроса на металлы и другие сырьевые товары.
- Экономика США в 2011 году сохраняла растущие темпы роста, но падения индекса производственной активности в начале 2012 года говорит о наличии проблем в реальном секторе.

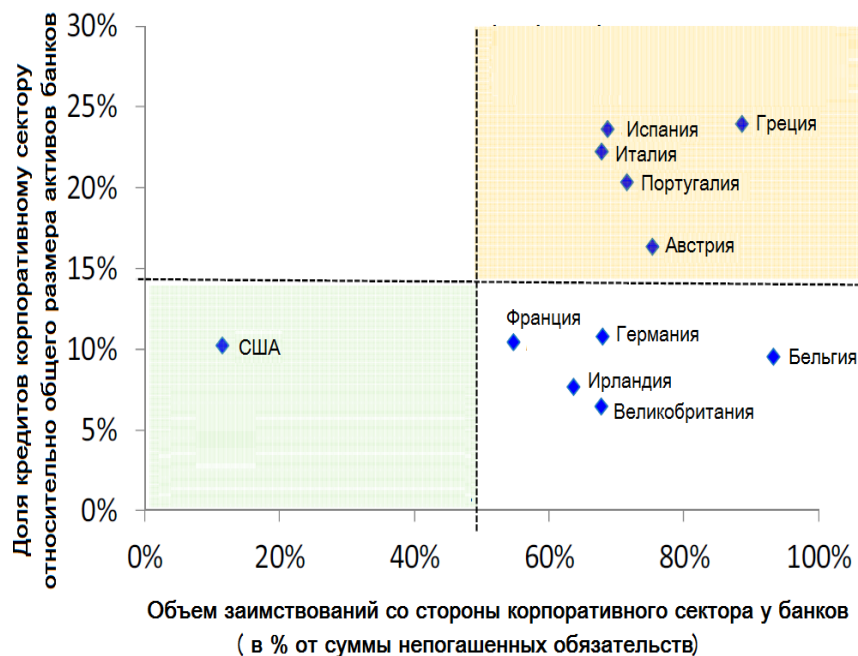
### Риски государственного сектора

- Несмотря на благоприятный фон, сформировавшийся в еврозоне в результате предотвращения дефолта Греции, бюджетные проблемы в регионе сохраняются. Повышенное внимание европейских лидеров обращено на Испанию, которая увеличила целевой показатель бюджетного дефицита на 2012 год с 4,4% ВВП до 5,8% ВВП (по итогам 2011 года показатель составил 8,51% ВВП). Европейские лидеры призывают власти сократить бюджетные расходы и довести бюджетный дефицит в текущем году до 5,3% ВВП.



# Риски банковского сектора Европы

**Зависимость корпоративного сектора от кредитования со стороны банков**

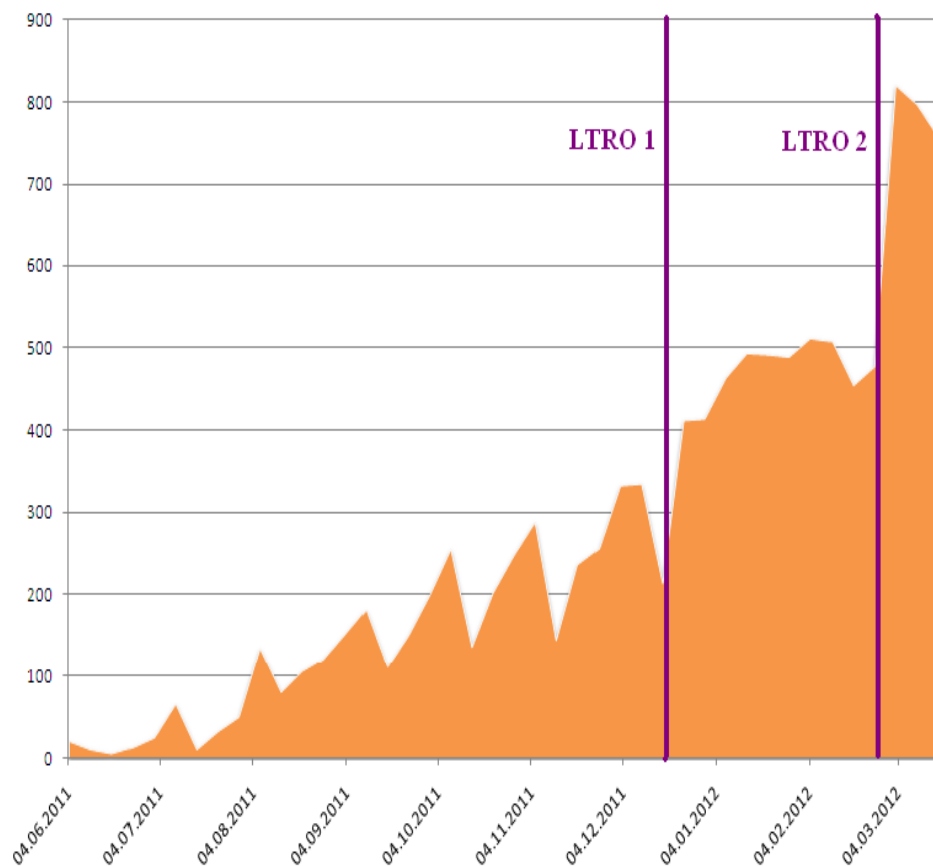


- Последствием процесса сокращения финансового рычага банков еврозоны стало снижение объемов кредитования нефинансового сектора на 40 млрд. евро в январе 2012 года.
- Дополнительным негативным фактором является снижение спроса на кредитование со стороны нефинансовых организаций на фоне низкого уровня производственной активности в еврозоне.
- Дальнейшее сокращение финансового рычага может привести к значительному росту уровня кредитных рисков.
- Кроме того, в Европе повышается риск сокращения объемов кредитования банками, которое может негативно отразиться на корпоративном секторе.
- Такой риск особенно остро стоит перед периферийными странами еврозоны, учитывая, что у банков этих стран доля кредитов корпоративному сектору очень высока относительно общего объема активов – 20-25%.
- Следует также отметить, что малые и средние предприятия в наибольшей степени подвержены рискам делевереджа.



# Риски банковского сектора Европы

Объем депозитов, размещенных на счетах ЕЦБ  
(млрд. евро)



- На рынке межбанковского кредитования по-прежнему наблюдается недостаток доверия, косвенным признаком которого является рост депозитов банков на счетах в ЕЦБ.
- Банки предпочитают размещать средства под 0,25% на депозитах регулятора, а не под более высокую рыночную ставку на МБК.
- Параллельно этому происходит снижение активности на необеспеченных долговых рынках и дефицит возможностей по привлечению банками средств за счет необеспеченных инструментов финансирования.
- Европейские банки, испытывающие проблемы из-за финансового кризиса и необходимости повышать достаточность капитала к июлю 2012 года, сокращают свое присутствие на развивающихся рынках, уменьшая объемы кредитования и продавая местные подразделения.
- Наиболее значимый негативный эффект это может оказать на банковский сектор Восточной Европы, который имеет высокую долю привлеченного иностранного кредитования по сравнению с другими развивающимися регионами.





## Риски развивающихся стран и влияние глобальных рисков на банковский сектор России

### Риски развивающихся стран

сокращение международного кредитования европейскими банками

вывод капитала из дочерних банков в пользу материнских структур

риски перегрева в условиях низкой стоимости внешних заимствований

### Глобальные риски и банки России

сокращение кредитования реального сектора нерезидентами

замещения внешних заимствований внутренними в иностранной валюте

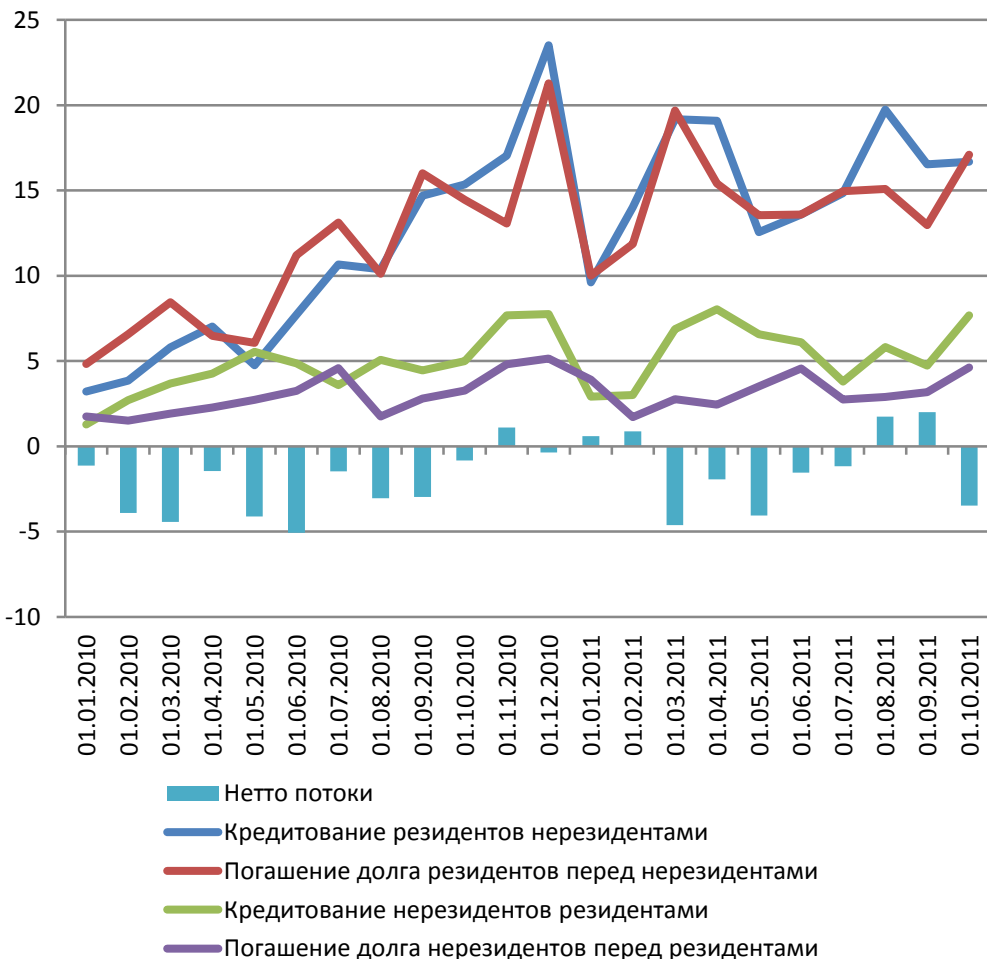
сокращение кредитования банками-нерезидентами банков-резидентов

вывод капитала дочерними банками в европейские материнские банки



## Влияние глобальных рисков на российский банковский сектор

**Динамика потоков кредитования между резидентами и нерезидентами (млрд. долл.)**

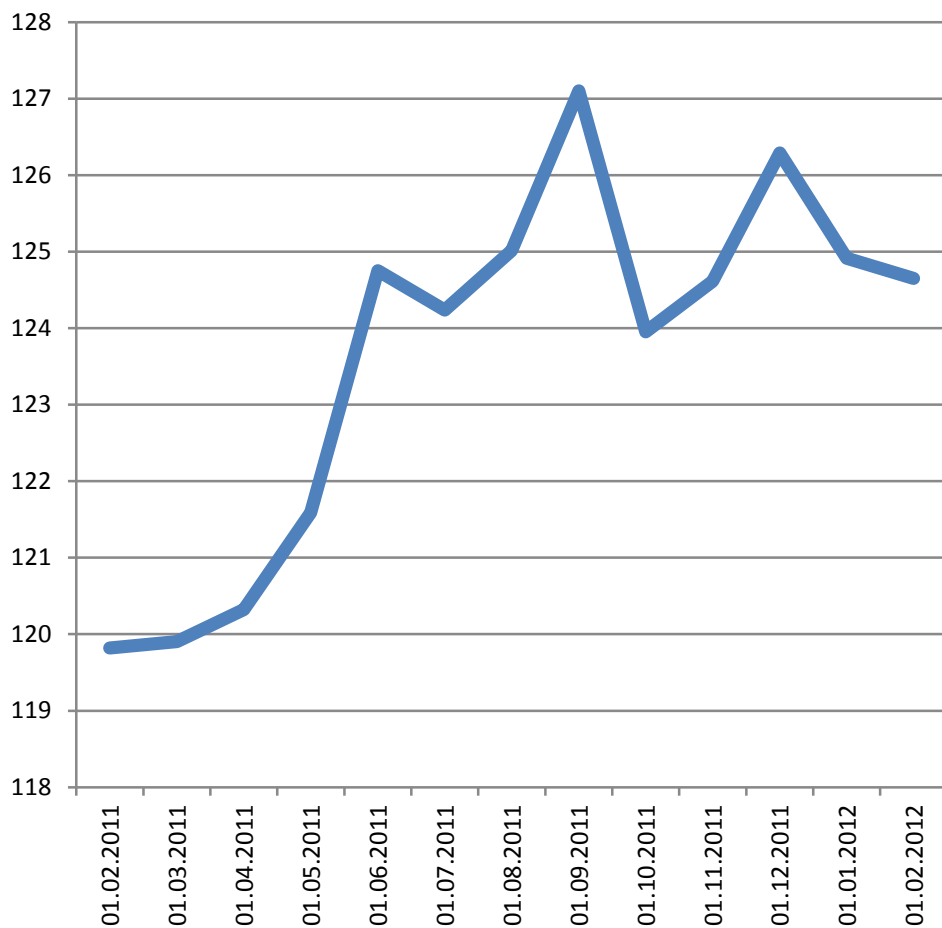


- Наибольшую потенциальную опасность для России из рисков, связанных с финансовым кризисом еврозоны, представляется зависимость от иностранного финансирования.
- Хотя доступ к внешнему финансированию для российских заемщиков усложнился, тенденции снижения объемов операций иностранных банков на российском рынке не наблюдается.
- В России кредиты иностранных банков составляют около 30% всего объема кредитования, и почти 60% этих кредитов финансируется из-за рубежа.
- Зато для страны характерна невысокая доля краткосрочных займов (40%) относительно других развивающихся экономик и небольшая доля займов в виде облигаций (менее 5%).
- Таким образом, наиболее опасным для России также является сценарий прекращения доступа к иностранному финансированию на длительное время.



## Риски замещения внешних заимствований внутренними

Объем кредитования российских резидентов в иностранной валюте, предоставленного банками-резидентами (млрд. долл.)

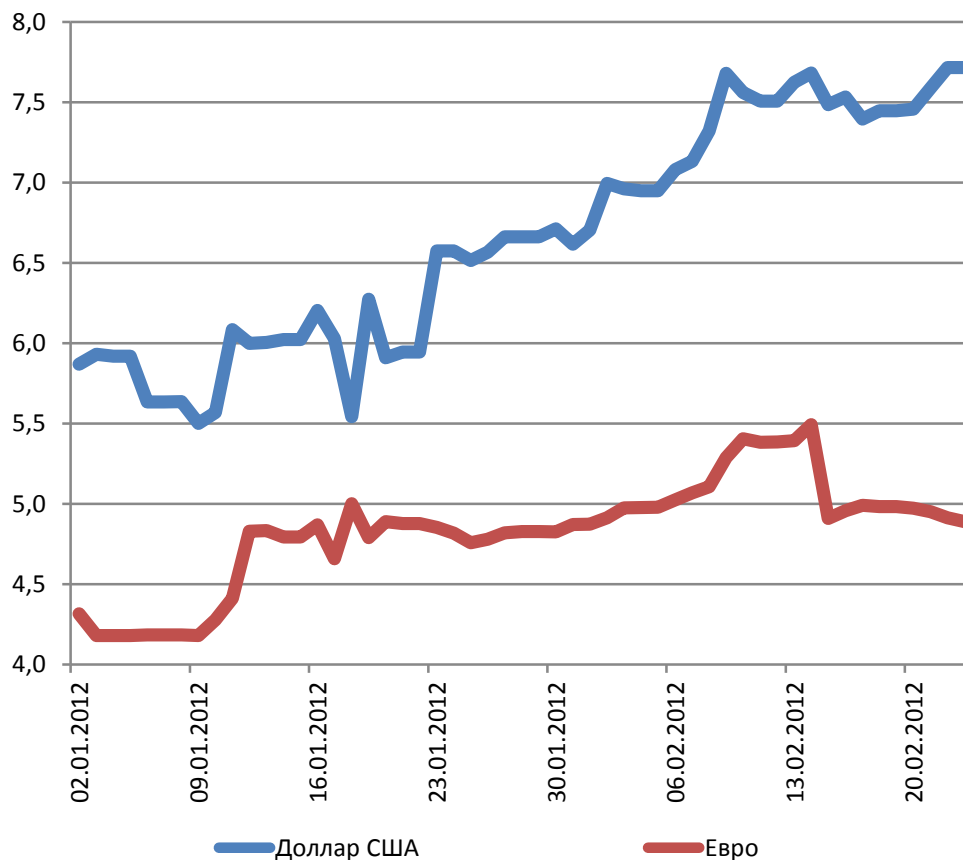


- Гипотеза о замещении иностранных заимствований кредитованием в иностранной валюте на внутреннем рынке не находит однозначного подтверждения в России.
- Хотя российские банки в течение 2011 года увеличивали объем кредитования резидентов в иностранной валюте, дополнительные объемы кредитов относительно невелики (в пределах 5 млрд. долл. США) и с января 2012 года наблюдается тенденция к их снижению.
- Таким образом, тенденция сокращения присутствия иностранных банков и замещения их позиций национальными банками на российском рынке не наблюдается.



## Риски сокращения кредитования банками-нерезидентами банков-резидентов

Объем открытых позиций по сделкам кредитования банками-нерезидентами банков-резидентов в валюте (млрд. долл. и млрд. евро.)

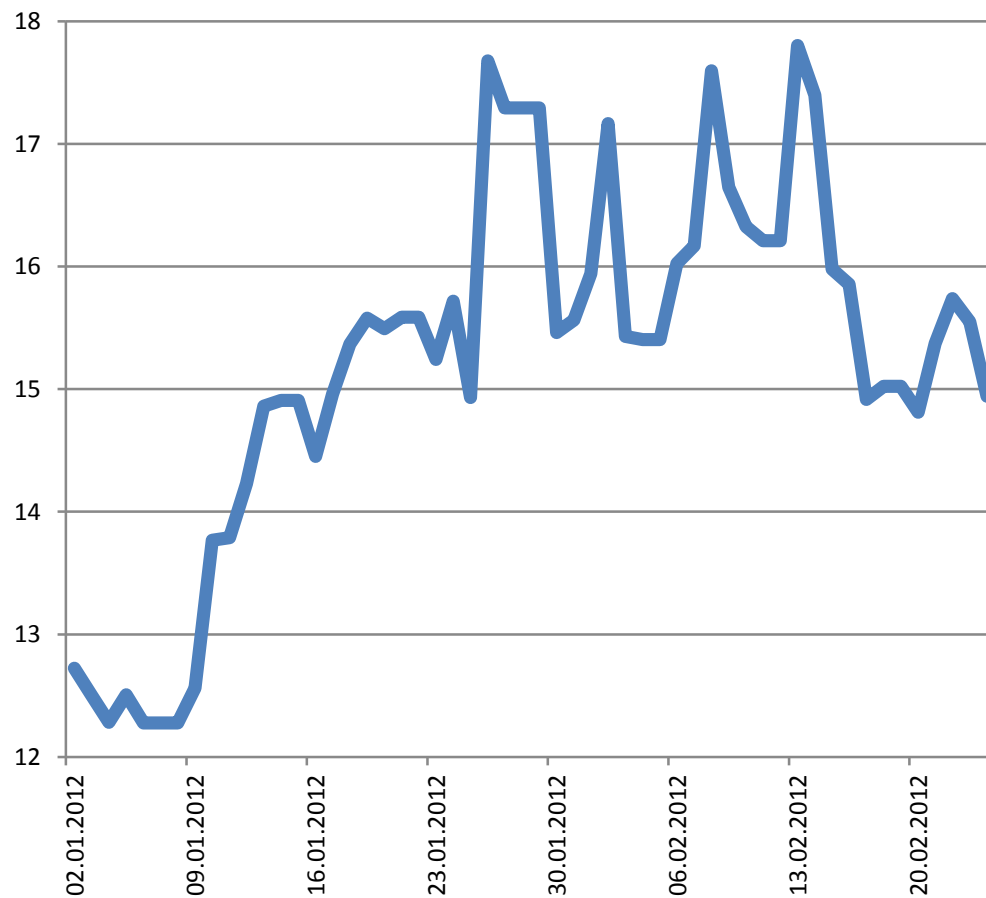


- Банки-нерезиденты продолжают увеличивать объем открытых позиций по сделкам кредитования банков-резидентов как в долларах, так и в евро. При этом в последние несколько недель рост открытых позиций российских банков перед иностранными банками в евро прекратился.



## Риски вывода капитала дочерними банками в европейские дочерние банки

Объем открытых позиций по сделкам  
внутригруппового кредитования банками-  
резидентами банков-нерезидентов в валюте (млрд.  
долл.)



- Российские дочерние структуры иностранных банков за первые два месяца 2012 года увеличили на 9% объем кредитов материнским структурам, при этом рост показателя в январе сменился снижением во второй половине февраля



## Внутренние риски российского банковского сектора

Высокая волатильность остатков на корпоративных счетах

Зависимость банков от средств Минфина и Банка России

**Дефицит  
ликвидности**

Зависимость банков от средств нерезидентов

Неопределенность инфляции и краткосрочных процентных ставок



## Внутренние риски российского банковского сектора

Активы быстро растут на фоне дефицита стабильных источников фондирования

Снижение достаточности капитала и дефицит капитала в среднесрочной перспективе

**Опережающий  
рост**

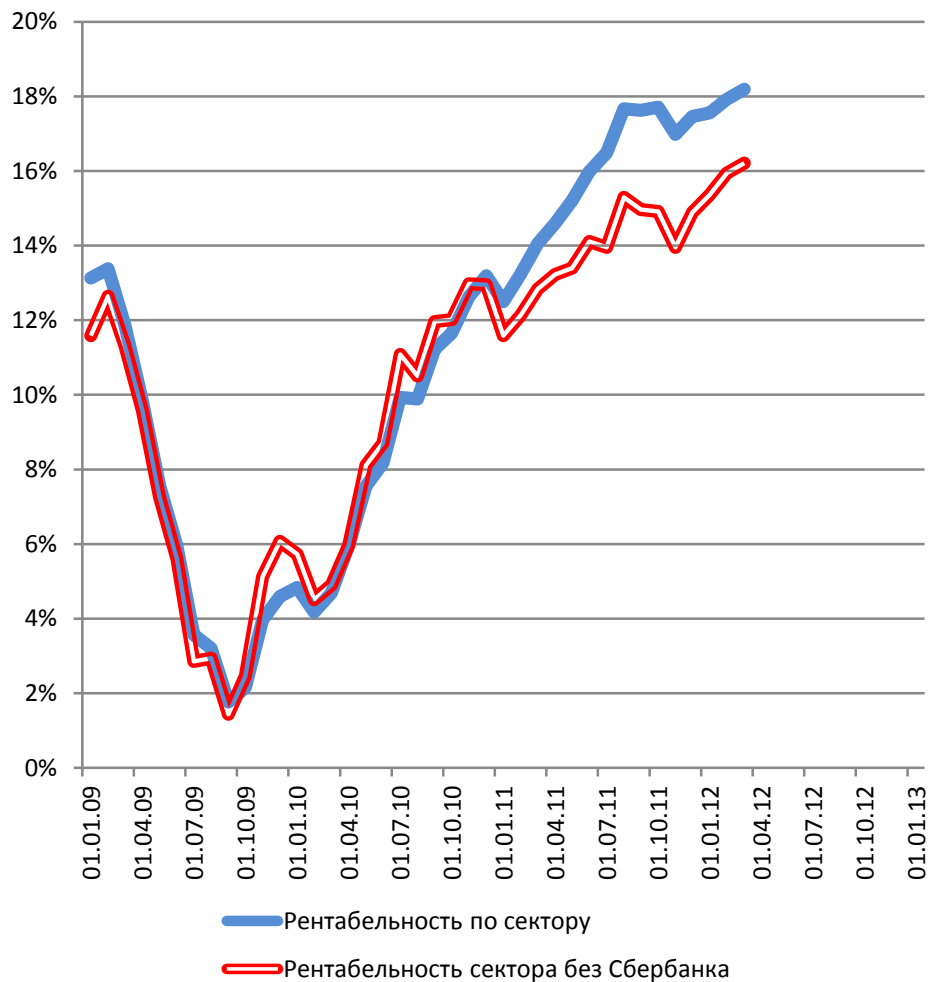
Ускоренный рост потребительского кредитования

Качество новых кредитных активов под вопросом

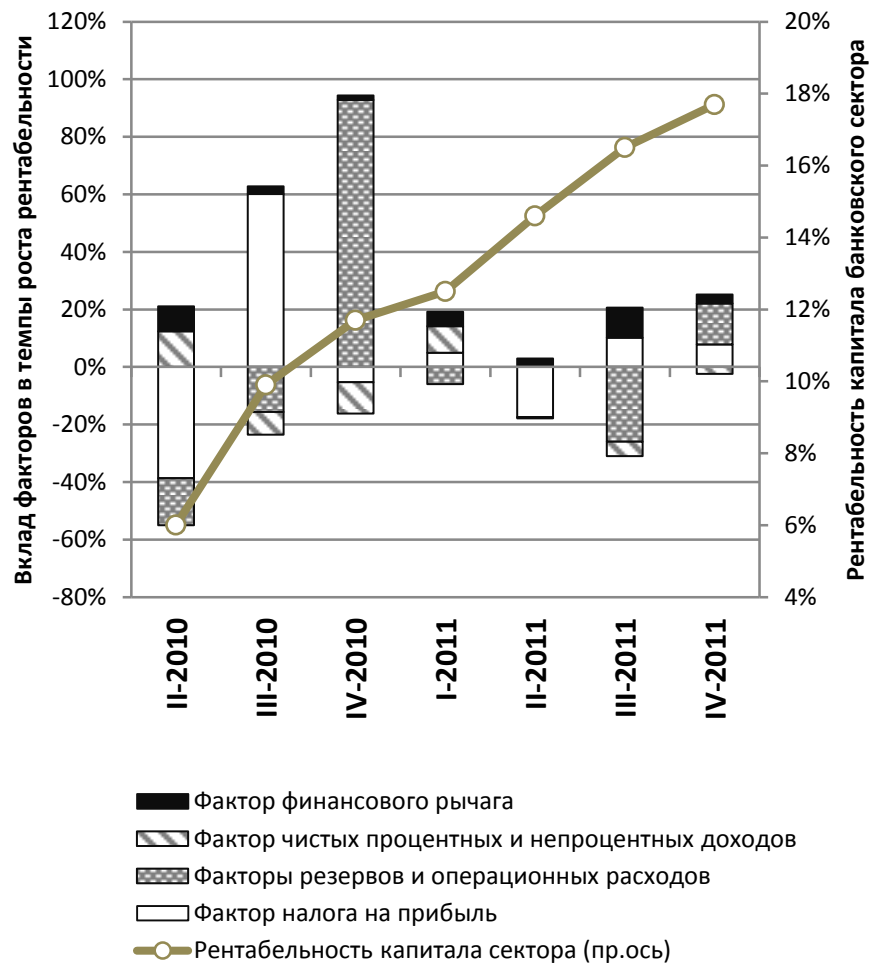


# За счет чего банки повышают рентабельность?

Рентабельность капитала сектора



Факторный анализ рентабельности сектора

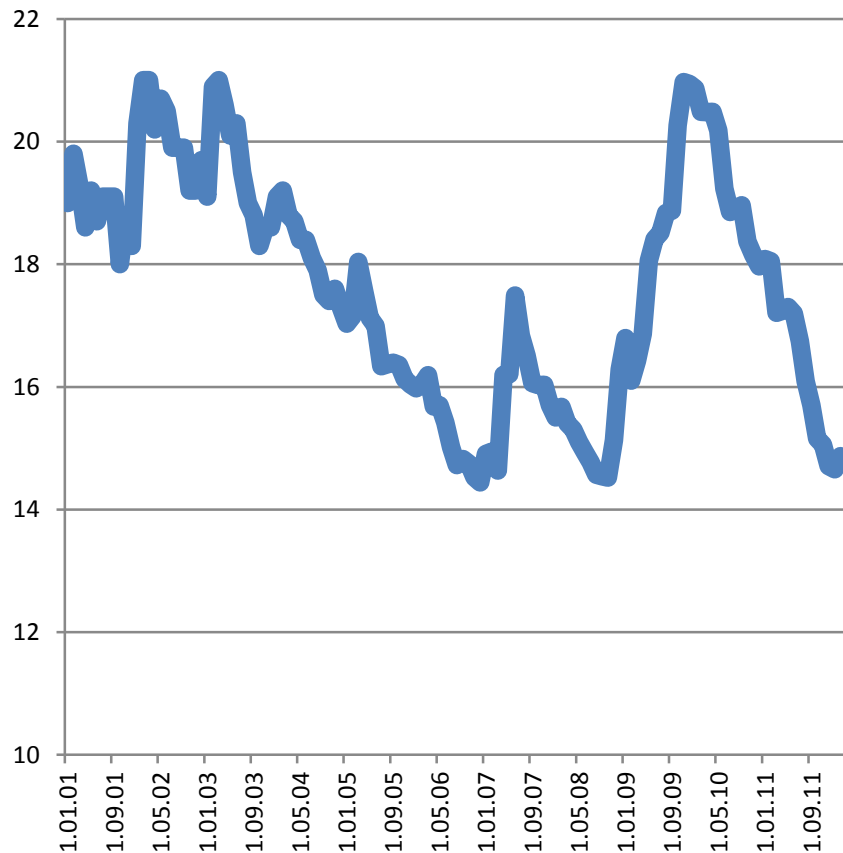




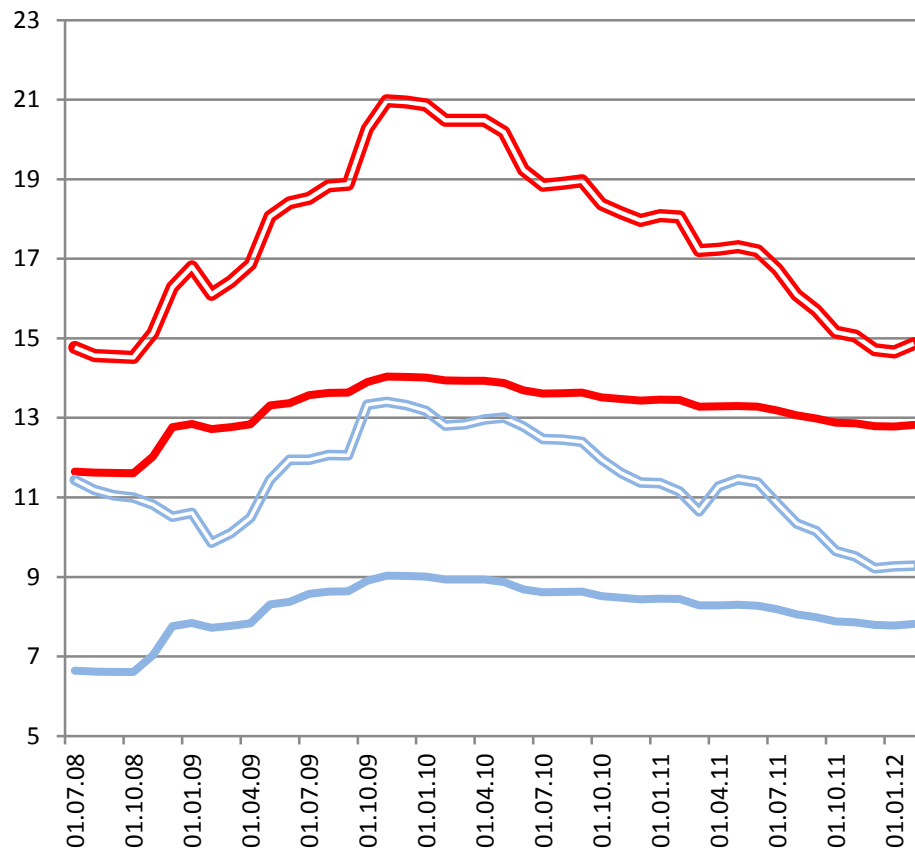


# Внутренние риски российского банковского сектора

Фактический Н1 банковского сектора



Минимальный экономический капитал для покрытия рисков



— Минимум Н1      — Фактический Н1  
— Фактический Tier 1      — Минимум Tier 1



Спасибо за внимание