



**НАЦИОНАЛЬНОЕ  
РЕЙТИНГОВОЕ  
АГЕНТСТВО**

**Банковская система  
в 1 квартале 2014 года**  
Аналитический обзор, май 2014

## СОДЕРЖАНИЕ

- I. ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ  
УШЕДШЕГО КВАРТАЛА
- II. КРЕДИТОВАНИЕ
- III. ВКЛАДЫ НАСЕЛЕНИЯ
- IV. ИПОТЕЧНЫЙ ЖИЛИЩНЫЙ  
РЫНОК
- V. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ  
БАНКА РОССИИ
- VI. ТЕНДЕНЦИИ  
БАНКОВСКОГО СЕКТОРА  
В СРЕДНЕСРОЧНОЙ  
ПЕРСПЕКТИВЕ

# БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА В 1 КВАРТАЛЕ 2014 ГОДА



## СОДЕРЖАНИЕ

I. Основные события ушедшего квартала.....	2
• Очищение банковского сектора и устойчивость АСВ	
• Динамика основных макроэкономических показателей и фондового рынка РФ	
• Динамика основных показателей банковского сектора	
• Санкции по отношению к российским кредитным организациям	
• Концентрация активов в банковском секторе	
• Капитал и норматив достаточности капитала	
• Банковская система Крыма	
• Прибыль банковской системы	
II. Кредитование .....	11
• Топ-20 лидеров розничного кредитования	
• Лидеры корпоративного кредитования	
III. Вклады населения .....	16
• Топ-20 лидеров по объему привлеченных средств населения	
IV. Ипотечный жилищный рынок.....	20
V. Рефинансирование Банка России .....	23
• Доля Топ-10 банков с наибольшим объемом средств регулятора	
VI. Тенденции банковского сектора в среднесрочной перспективе.....	25

## Основные выводы и прогнозы

- За первые три месяца текущего года общее количество действующих кредитных организаций в РФ сократилось с 923 до 900. Основные причины отзыва лицензий: проведение сомнительных операций кредитными организациями и неудовлетворительное финансовое состояние банков.
- Банк России принял решение увеличить с 3 марта ключевую ставку с 5,5% до 7%. Это решение призвано удержать уровень инфляции в пределах 6% по итогам 2014 года.
- Активы банковского сектора увеличились за первый квартал на 3,4% (годом ранее всего на 0,7%). Основным фактором такой динамики стал рост кредитного портфеля.
- США в связи с ситуацией в Крыму в конце марта приняли решение ввести санкции против ряда российских граждан, а также против банка «Россия», который входит в TOP-15 крупнейших кредитных организаций России.
- Доля в совокупных активах банковской системы TOP-5 крупнейших банков начала года увеличилась на 1% до 53,7%. В связи с отзывом лицензий ряда банков, граждане спешно переключались свои сбережения в крупнейшие банки, в том числе с государственным участием, которые, по мнению населения, являются более надежными.
- Прибыль банковского сектора в 1 квартале составила 232 млрд рублей, что на 3,1% меньше, нежели за аналогичный период прошлого года. Причинами стало и снижение кредитной активности, и увеличение доли просроченных кредитов, что потребовало создания дополнительных резервов.
- В первом квартале текущего года темпы роста корпоративного кредитования (+6%) значительно превышают темпы роста розничного (+2,7). Ухудшение геополитической ситуации привело к тому, что для ряда организаций фондирование за рубежом сильно подорожало, либо стало и вовсе недоступным. Соответственно, крупные клиенты активнее начали кредитоваться в российских банках.
- Доля портфеля корпоративных кредитов в совокупных активах банковского сектора увеличилась с 39,18% на начало года до 40,15% на конец первого квартала.
- По итогам 1 квартала 2014 года объем вкладов граждан в банковской системе сократился на 2,3%, при том, что в 1 квартале 2013 года состоялся прирост этого показателя на 3,4%. Население в связи с геополитическими факторами несколько растеряло доверие к банковской системе и инвестировало свои сбережения в другие инструменты, в частности, в недвижимость
- Многие клиенты кредитных учреждений при ослаблении рубля переложили свои сбережения из рублевых вкладов в валютные. Так всего за квартал доля валютных депозитов в совокупных вкладах увеличилась с 17,44% до 20,27%.
- За 1 квартал 2014 года рост портфеля ипотечных жилищных кредитов составил 6,06%, что лучше, чем в 1 квартале 2013 года, когда объем портфеля увеличился на 4,89%. В текущем году за первые три месяца было предоставлено 198 тыс. ипотечных жилищных кредитов, что на 39,03% больше, нежели за аналогичный период прошлого года.

Повышенный интерес к рынку ипотеки кроме всего прочего в текущем году обусловлен геополитическими рисками и желанием граждан инвестировать свои средства в наиболее надежные, по их мнению, инструменты.

- На 1 апреля объем средств, предоставленных регулятором банкам, достиг 4,7 трлн рублей, увеличившись с начала года на 5,93%. Тем самым увеличивается и доля средств регулятора в совокупных пассивах сектора: на 1 апреля она составила 7,9%.
- Большую часть средств рефинансирования получает всего несколько банков: так на 1 апреля на 10 кредитных организаций, с наибольшим объемом привлеченных от регулятора средств, приходится 76,2% всего рефинансирования.
- Следует ожидать постепенного восстановления роста объемов сбережений населения на счетах в банках: панические настроения из-за ослабления рубля и геополитического фактора постепенно исчезают. Уже во втором квартале стоит ожидать роста объемов вкладов. А по итогам года рост депозитов населения может составить 10-15%.
- Ситуация в банковской системе будет определяться и геополитическими факторами: введение новых санкций в отношении России может отразиться на банковском секторе. При этом наиболее логичный сценарий заключается в том, что санкции, в случае их введения, по-прежнему будут носить персональный характер и не коснутся крупнейших кредитных учреждений.
- Активный рост корпоративного кредитного портфеля продолжится: в текущей ситуации нефинансовые организации нуждаются в финансировании, а российский банковский сектор сейчас наиболее доступный канал для получения фондирования. Следует ожидать, что по итогам года рост корпоративного кредитования серьезно превысит прошлогодние результаты (+12,7%). Мы ожидаем роста этого сегмента на 18-22% по итогам 2014 года.
- Темпы роста розничного портфеля, напротив, продолжат замедляться, тогда как объем просроченной задолженности не остановит свой рост. По итогам года розничный кредитный портфель сможет прибавить 15-20%.
- В текущем году рост рынка ипотечного кредитования продолжится: банки постараются повышать ставки по ипотечным продуктам в последнюю очередь и продолжат активно привлекать новых клиентов в этом сегменте. Мы ожидаем, что рост ипотечного портфеля по итогам года может быть в районе 25-30%.

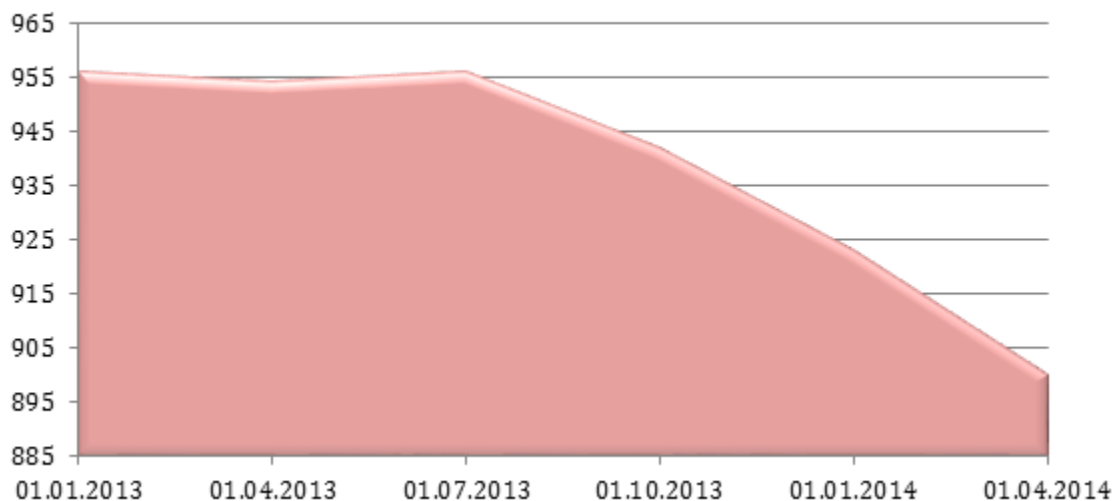
## Основные события и тенденции 1 квартала 2014 года

### Очищение банковского сектора и устойчивость АСВ

Для первого квартала 2014 года характерно несколько тенденций в банковской системе. Во-первых, продолжилось очищение финансовой системы от кредитных организаций с неудовлетворительным финансовым состоянием и замешенных в сомнительных операциях. Так за первые три месяца текущего года общее количество действующих кредитных организаций в РФ сократилось с 923 до 900. Между тем, в первом квартале рынок не покинул ни один банк из TOP-100 кредитных организаций.

Основными причинами отзыва лицензий стали либо неисполнение обязательств перед клиентами банка, которое было обусловлено нехваткой ликвидных средств в кредитных организациях, либо выявление регулятором сомнительных операций, проводимых кредитной организацией. Если говорить о первой причине, то еще в конце прошлого года часть банков лишилась депозитов населения из-за паники в некоторых регионах, в частности в Самарской и Калининградской областях. После чего в текущем году, зачастую, любая информация о задержке платежей банком, либо о технических сбоях, воспринималась болезненно вкладчиками, которые начинали оперативно изымать свои сбережения из таких банков, что только усугубляло ситуацию с ликвидностью в кредитных организациях.

**Количество действующих кредитных организаций в РФ**



Однако сами отзывы лицензий теперь не приводят к панике клиентов в регионах во многом благодаря исправной работе Агентства по страхованию вкладов. За первый квартал произошло 17 страховых случаев: выплаты страхового возмещения всегда начинались в срок.

Необходимо отметить, что с 1 января 2014 года в систему страхования вкладов входят и счета физических лиц-индивидуальных предпринимателей, объем средств которых в банковской системе составил на 1 апреля 177,9 млрд рублей, уменьшившись с начала года на 7,68%. Однако, в большинстве банков с отозванной лицензией объем средств индивидуальных предпринимателей составил не более 10-20 млн рублей.



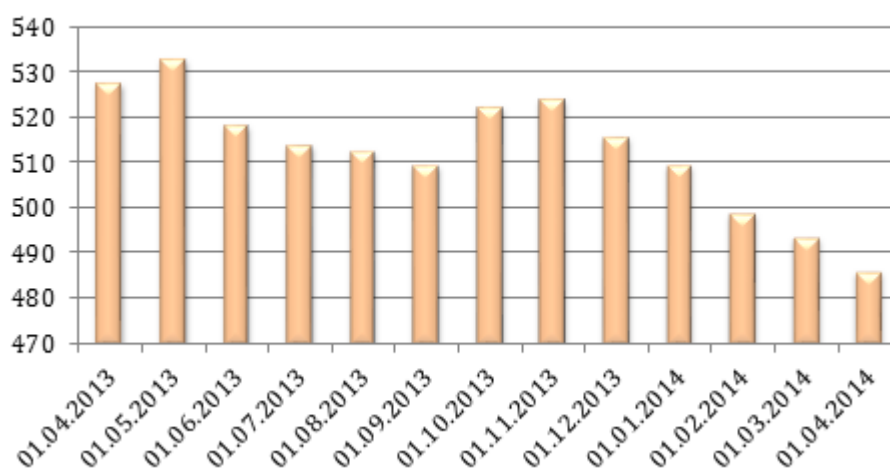
По состоянию на 7 апреля 2014 года размер фонда обязательного страхования вкладов составил с учетом созданных резервов по уже наступившим страховым случаям 167,9 млрд рублей. В текущем году у Агентства есть право в случае недостаточности средств в фонде обратиться за кредитом в Центральный банк, что снимает вопросы о недостатке средств в случае, если лицензия будет отозвана у кредитной организации с большим объемом вкладов граждан.

### Динамика основных макроэкономических показателей и фондового рынка РФ

С начала года наблюдалось постепенное ослабление национальной валюты по отношению к мировым валютам. Так рубль потерял за первый квартал 7,38% своей стоимости относительно доллара США. Тем самым, к началу апреля за один доллар США предлагалось 35,6 рублей. В начале года динамика национальной валюты в первую очередь объяснялась ухудшением состояния экономики РФ. Но с конца февраля вторым значимым фактором, влияющим на динамику курса рубля, стал геополитический фактор. Смена власти на Украине и последующее проведение референдума Крыма о присоединении к России серьезно изменило общемировую политическую ситуацию.

Часть инвесторов начала покидать российский рынок, что в итоге привело к падению фондового рынка РФ за первые три месяца на 5,9%. Так по итогам первого квартала отток капитала из РФ составил более \$50 млрд. При этом, часть оттока обусловлена не столько бегством иностранных инвесторов, сколько переводом сбережений частных лиц и корпоративных клиентов в иностранную валюту.

Международные резервы, \$ млрд



Для поддержания курса национальной валюты Центральный банк России начал проводить активные валютные интервенции. Это повлияло на объем международных резервов в РФ: на 1 января 2014 года их размер составлял \$509,6 млрд, тогда как на 1 апреля уже \$486,1 млрд, тем самым размер уменьшился на 4,6%.

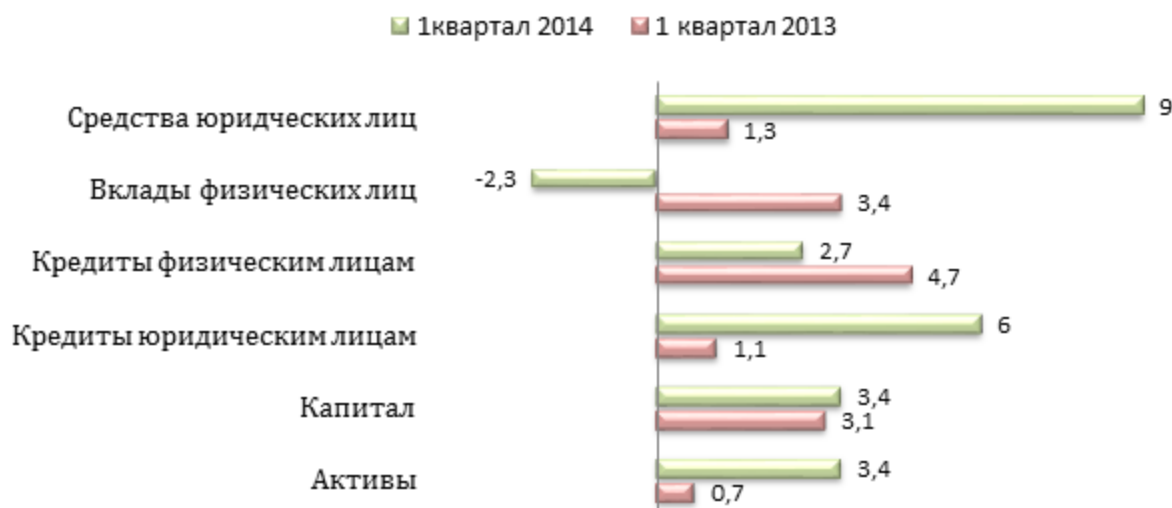
Столь негативные тенденции повлияли на рост инфляции: по итогам трех месяцев ее уровень составил 2,3% против 1,9% за аналогичный период прошлого года. В итоге, Банк

России принял решение увеличить с 3 марта ключевую ставку с 5,5% до 7%. Это решение призвано удержать уровень инфляции в пределах 6% по итогам 2014 года.

### Динамика основных показателей банковского сектора

Несмотря на ряд негативных тенденций в экономике и геополитике, банковский сектор РФ продолжил рост в первом квартале 2014 года. Более того, по ряду показателей состоялось превышение результатов прошлого года: так активы банковского сектора увеличились на 3,4% (годом ранее всего на 0,7%). Капитал в банковском секторе рос темпами, схожими с темпами 2013 года. Вместе с тем, одним из факторов роста активов стал рост корпоративного кредитования на 6% за первые три месяца текущего года. Причины роста корпоративного портфеля будут раскрыты в разделе, посвященном кредитованию.

#### Динамика основных показателей банковского сектора РФ, %



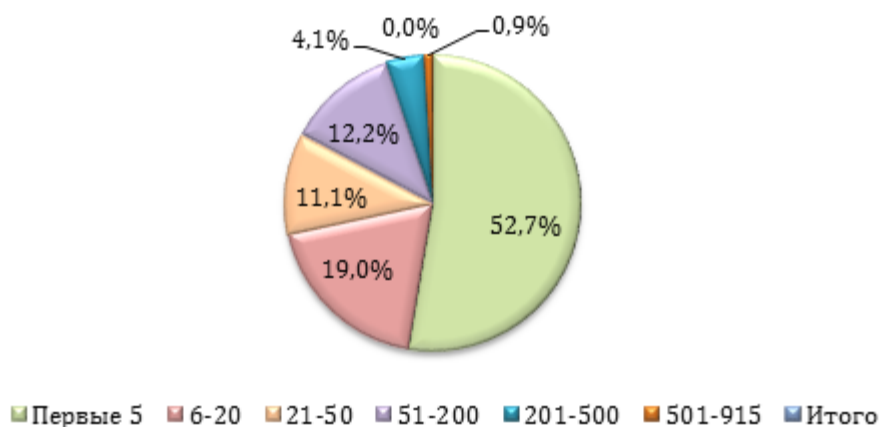
### Санкции по отношению к российским кредитным организациям

Геополитическая ситуация сказалась и на банковской системе. США в связи с ситуацией в Крыму в конце марта приняли решение ввести санкции против ряда российских граждан, а также против банка «Россия», который входит в Топ-15 крупнейших кредитных организаций России. Введение международных операций в долларах стало недоступным для банка. Более того, Visa и Mastercard, соблюдая законодательство США, прекратили сотрудничество с кредитной организацией, что привело к потере основного функционала карт банка «Россия». По итогам марта кредитная организация недосчиталась 5,2% средств физических лиц. Однако этот случай не посеял глобальной паники на рынке. Основная причина – банк «Россия» преимущественно работает с корпоративными клиентами и объем средств населения в банке на 1 апреля составляет 36 млрд рублей, что намного ниже, чем в крупнейших розничных банках.

### Концентрация активов в банковском секторе

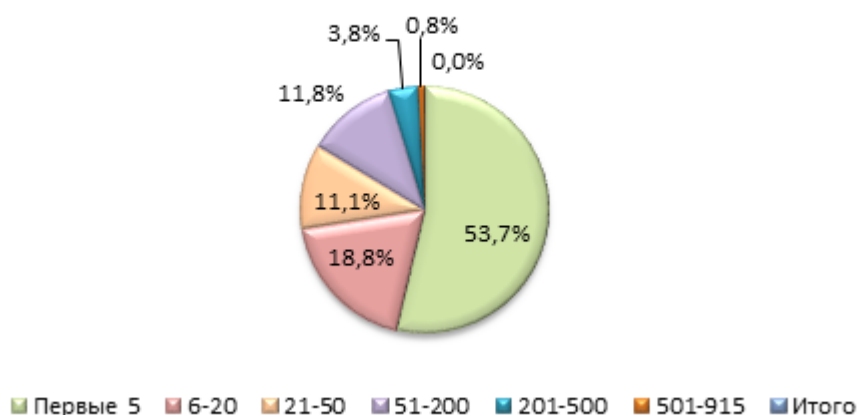
Сложившаяся ситуация отразилась на концентрации активов в банковском секторе. Часть клиентов предпочла переложить свои средства в крупнейшие банки.

**Распределение кредитных организаций,  
ранжированных по величине активов на 01.01.2014, %**



Соответственно, доля в совокупных активах банковской системы ТОП-5 банков начала года увеличилась на 1% до 53,7%. А доля организаций вне ТОП-200 продолжила падение: более 700 банков занимают к 1 апреля лишь 16,4% рынка, тогда как на начало года – 17,2%.

**Распределение кредитных организаций,  
ранжированных по величине активов на 01.04.2014, %**



Количество банков постепенно снижается и стоит ожидать, что и во втором квартале будет наблюдаться постепенное увеличение концентрации активов в крупнейших кредитных организациях.

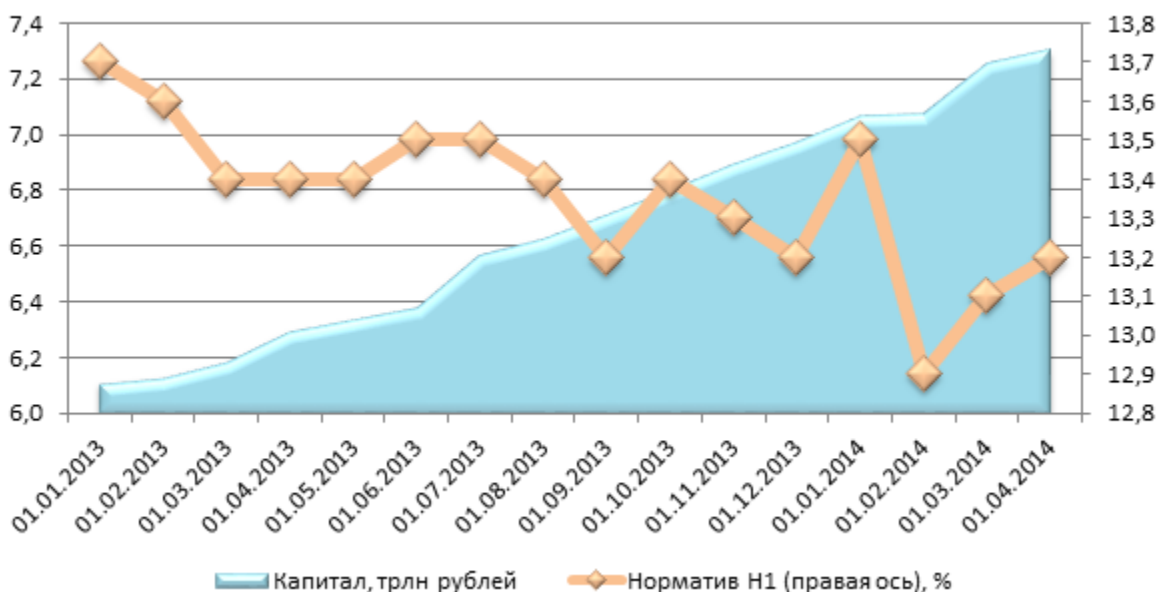


### Капитал и норматив достаточности капитала

Темпы роста капитала в первом квартале полностью совпали с темпами роста активов в банковской системе (+3,4%). При этом норматив достаточности капитала после резкого падения в январе, постепенно начал восстанавливать свои позиции. Стоит отметить, что в среднем по рынку наименьшее значение по нормативу Н1 имеют именно крупные банки, с капиталом выше 900 млн. рублей: так их норматив достаточности капитала на 1 апреля составил 13,1%. А, например, банки с капиталом в диапазоне с 300 до 900 млн рублей имеют среднее значение норматива в 18,1%. Это объясняется и тем, что именно крупнейшие банки обладают более широкими возможностями по пополнению капитала, а небольшим кредитным организациям в отсутствие возможности для оперативного увеличения капитала приходится поддерживать более высокое значение норматива Н1.

Текущее значение норматива достаточности капитала по рынку следует признать приемлемым: банки обладают определенным запасом капитала, который может быть востребован при ухудшении ситуации в банковской системе.

**Динамика норматива Н1 и капитала**



Вместе с тем, сейчас для целого ряда банков более острой проблемой стала нехватка ликвидности: наблюдается постепенное снижение нормативов текущей и мгновенной ликвидности, а определенное недоверие на рынке МБК в совокупности с повышением стоимости фондирования (повышение ключевой ставки на 1,5%) лишь усугубляет сложившуюся ситуацию.

## **Банковская система Крыма**

После проведения референдума в Крыму в марте и объявления о присоединении к России возник вопрос о будущем банковской системы Крыма. Соответственно, Банк России принял решение о том, что кредитные организации с украинской лицензией смогут работать на территории полуострова до начала 2015 года. Однако, в связи с тем, что присоединение Крыма не было признано самой Украиной, Национальный банк Украины уже во втором квартале текущего года запретил украинским кредитным организациям осуществлять деятельность на территории Крыма. Это привело, в частности, к уходу из Крыма украинской «дочки» российского Сбербанка, которая работала на полуострове под украинской лицензией.

Крупные российские банки не стремятся пока работать в регионе, опасаясь санкций со стороны Запада. Между тем, на территории Крыма уже действует целый ряд небольших российских кредитных организаций. Соответственно, банковская система Крыма продолжит функционировать, однако без украинских банков.

При этом была создана некоммерческая организация Фонд защиты вкладчиков, которая призвана защищать интересы вкладчиков на территории полуострова. В случае ухода банка с украинской лицензией из региона, Фонд приобретает права по вкладам клиентов и осуществляет страховые выплаты. Размер выплат не может превышать стандартные 700 тыс. рублей на одного заемщика в каждой кредитной организации.

## **Прибыль банковской системы**

Указанные события не могли не сказаться на прибыли банковской системы по результатам первого квартала 2014 года. Прибыль составила 232 млрд рублей, что на 3,1% меньше, нежели за аналогичный период прошлого года. Увеличилось и количество убыточных кредитных организаций до 174, тогда как годом ранее их было 121. Однако пока нет поводов для паники: большинство банков получают прибыль в текущем году, несмотря на осложнение ситуации как внутри банковской системы, так и в экономике в целом.

В текущей ситуации ряду банков придется пойти на снижение маржи: фондирование становится все дороже, а резкое повышение ставок может отразиться на росте бизнеса. Соответственно, часть кредитных организаций постарается увеличивать ставки по кредитам весьма умеренно, что скажется на определенном снижении маржи в целом по рынку. У лидера рынка, Сбербанка, по итогам 2013 года процентная маржа составила 5,9%, снизившись за прошлый год на 0,2 п.п. При этом у большинства других участников рынка значение маржи находится в диапазоне 4-5%. Мы полагаем, что в текущем году нас ожидает постепенное снижение средних показателей маржи в секторе.

При этом основным источником прибыли останутся процентные доходы по кредитному портфелю.

## Кредитование в 1 квартале 2014 года

В первом квартале текущего года темпы роста корпоративного кредитования (+6%) значительно превышают темпы роста розничного (+2,7). На это есть целый ряд причин.

Во-первых, удушение геополитической ситуации привело к тому, что для ряда организаций фондирование за рубежом сильно подорожало, либо стало и вовсе недоступным. Это привело к тому, что крупные клиенты активнее начали кредитоваться в российских банках.

**Динамика кредитования физических лиц**



Во-вторых, сам рынок розничного кредитования замедлился по причинам ухудшения экономического состояния россиян, и как следствие повышения закредитованности граждан. Найти качественного заемщика становится все сложнее. Банкам приходится снижать уровень одобрения кредитов, чтобы не допустить еще большего роста просроченной задолженности. При этом в первом квартале проявилась тенденция к увеличению доли просроченных кредитов в розничном портфеле при снижении темпов кредитования. Так доля просроченных кредитов к 1 апреля практически достигла 4,9%, тогда как на 1 января еще находилась на отметке в 4,42%. При ухудшении экономической конъюнктуры качество портфеля проявляется более отчетливо: с этим уже столкнулся ряд банков, в первую очередь розничных, специализирующихся на необеспеченном кредитовании.

В-третьих, Банк России активно выступает за снижение темпов роста розничных кредитов, особенно необеспеченных. Еще в прошлом году для реализации такого сценария Банк России ввел ряд новых требований, ужесточающих работу с розничными кредитами. Так еще с 1 марта 2013 года регулятор ужесточил требования к резервам по розничным кредитам, а с 1 июля прошлого года были повышены коэффициенты риска по потребительским кредитам, что повлияло на расчет достаточности капитала банков. Эти действия в прошлом году привели к существенным результатам: темп роста необеспеченного кредитования по итогам 2013 года составил 31,3%, тогда как на

начало 2013 года он составлял 53%. В текущем году тенденция была продолжена, и к 1 апреля годовой темп роста необеспеченного кредитования составил уже 27%. Банкам необходима либо существенная докапитализация, либо им приходится тормозить рост кредитования, чтобы соблюдать все нормативы ЦБ.

Динамика роста TOP-20 лидеров розничного кредитования в первом квартале (+2,97%), превысила среднерыночный рост (+2,7%). Результат вполне логичен, с учетом того, что в 20-ке лидеров находятся основные банки, специализирующиеся на розничном кредитовании, темпы роста портфелей в которых исторически обгоняют среднерыночные показатели.

**Таблица. TOP-20 лидеров розничного кредитования на 01.04.2014, тыс. рублей**

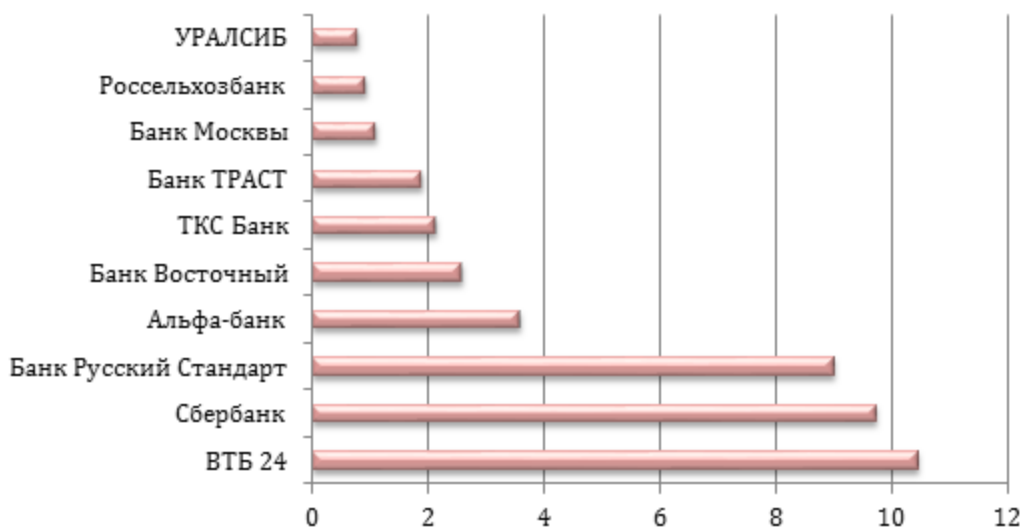
Банк	01.01.2014	01.04.2014	Изменение, %	Доля просрочки
Сбербанк	3 332 836 606	3 449 722 525	3,51%	2,10%
ВТБ 24	1 145 802 211	1 205 385 398	5,20%	5,88%
ХКФ Банк	296 490 874	281 017 405	-5,22%	14,53%
Банк Русский Стандарт	269 574 243	268 072 276	-0,56%	16,01%
Газпромбанк	256 219 340	265 201 582	3,51%	1,05%
Россельхозбанк	247 249 964	245 413 451	-0,74%	2,27%
Альфа-банк	222 699 704	238 239 837	6,98%	11,47%
РОСБАНК	234 894 584	234 385 847	-0,22%	5,63%
Банк Восточный	196 236 113	196 569 687	0,17%	4,53%
Райффайзенбанк	175 044 772	183 576 798	4,87%	2,02%
ЮниКредит Банк	143 020 471	150 527 597	5,25%	5,43%
Банк Москвы	136 828 188	149 605 234	9,34%	6,24%
УРАЛСИБ	127 119 443	129 095 385	1,55%	5,29%
ОТП Банк	124 228 897	122 756 023	-1,19%	13,75%
Банк ТРАСТ	115 762 311	118 931 105	2,74%	8,28%
Русфинанс Банк	110 739 439	109 116 728	-1,47%	8,50%
Московский кредитный банк	97 623 104	107 347 243	9,96%	2,11%
Кредит Европа Банк	102 643 836	100 216 198	-2,37%	3,32%
Банк Ренессанс Кредит	88 234 913	86 686 848	-1,75%	11,47%
ТКС Банк	81 741 089	86 043 583	5,26%	7,81%

*Источники: отчетность банков, расчеты НРА*

Если рассматривать TOP-20 лидеров розничного кредитования, то лишь 11 кредитных организаций смогли нарастить кредитование физических лиц в первом квартале 2014

года. Причем снижение кредитного портфеля как раз характерно для лидеров рынка необеспеченного кредитования: ОТП Банк, ХКФ Банк, Банк Русский Стандарт, Банк Ренессанс Кредит. Именно у этих банков наблюдается и максимальные значения по доле просроченных кредитов, значительно превышающие 10% отметку. Часть банков уже начали ужесточать требования к заемщикам.

**Рост просрочки в 1 квартале среди лидеров розничного кредитования, млрд рублей**



В текущем году стоит ожидать повышенного объема продаж проблемных кредитов коллекторским агентствам. При этом по абсолютному приросту просрочки в розничном портфеле лидируют крупнейшие банки по итогам квартала: первые две строчки занимают ВТБ 24 и Сбербанк. Это, в первую очередь, связано, с тем, что розничный портфель этих банков в абсолютном значении значительно превышает портфели любого другого российского банка.

Действительно, проблема роста просроченной задолженности в розничном кредитовании является одной из главных проблем для всей банковской системы. И, несмотря на то, что пока уровень задолженности не дошел до критических значений, уже сейчас целому ряду банков приходится менять структуру кредитного портфеля и увеличивать резервы, тем самым уменьшая итоговые показатели по прибыли. Во втором квартале еще рано ожидать улучшения показателей по росту просроченной задолженности, напротив, темпы роста розничного портфеля продолжают замедляться, тогда как объем просроченной задолженности продолжит рост.

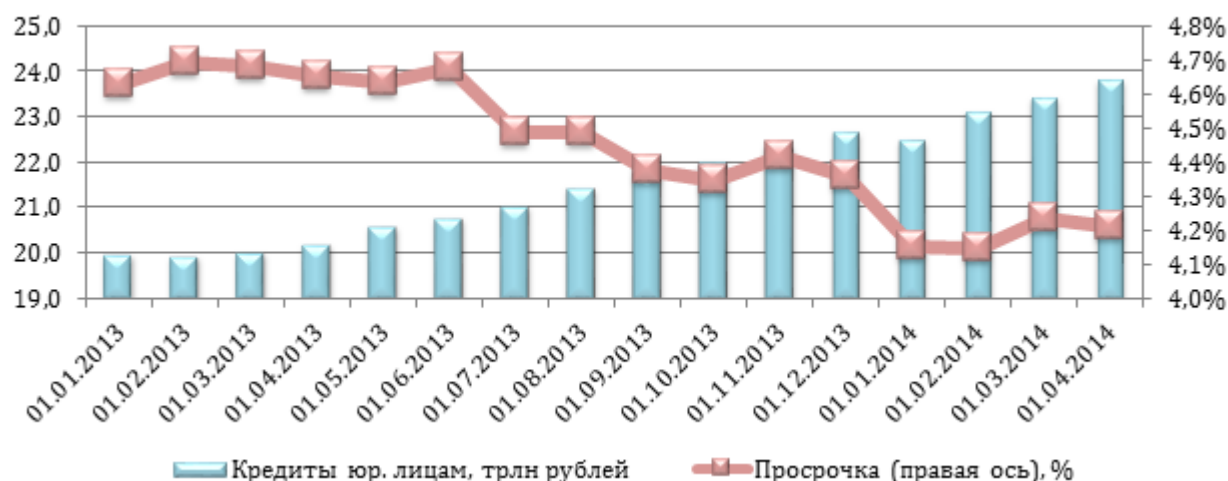
### **Корпоративное кредитование**

Рынок корпоративного кредитования вырос в 2013 году лишь на 12,7%, тогда как рост в 1 квартале 2014 года составил 6%. Этот результат превысил рост корпоративного кредитования в аналогичном периоде прошлого года (+1,1%). Тем самым годовой темп роста кредитов нефинансовым организациям увеличился до 18,08% на 1 апреля.



Столь значительный рост объемов кредитования объясняется несколькими причинами. Во-первых, при ухудшении состояния экономики РФ, часть компаний испытывает дополнительную потребность в кредитных ресурсах. Во-вторых, крупные клиенты,

**Динамика кредитования юридических лиц.**

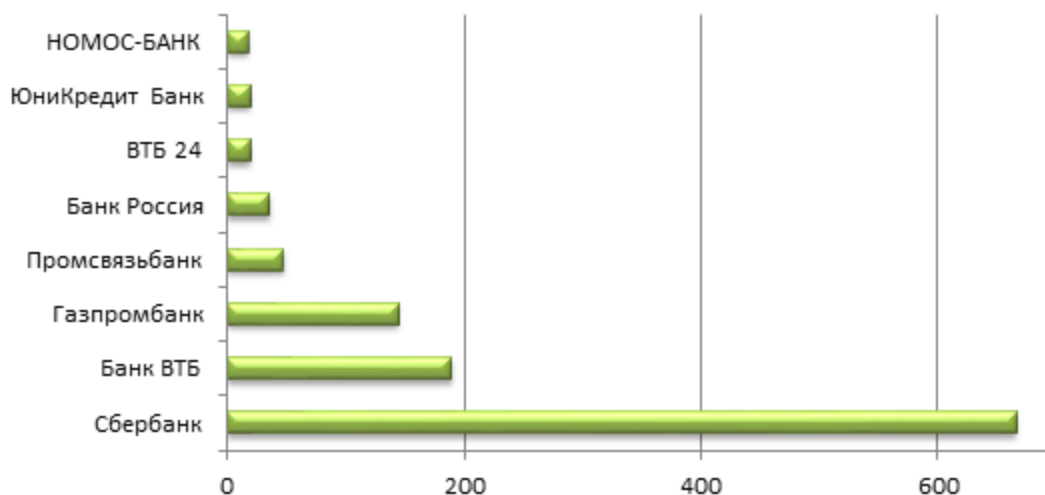


зачастую, лишились доступа на международные рынки заемного капитала, что вынуждает их фондироваться в российских кредитных учреждениях.

Более того, ситуация с уровнем просроченной задолженности в корпоративном портфеле выглядит лучше, нежели в розничном. Хотя и в этом сегменте наблюдался определенный рост: с 4,15% с начала года до 4,21% на 1 апреля текущего года.

Доля портфеля корпоративных кредитов в совокупных активах банковского сектора увеличилась с 39,18% на начало года до 40,15% на конец первого квартала.

**Прирост кредитов юр.лицам в 1 квартале среди лидеров корпоративного кредитования, млрд рублей**



Банки, специализирующиеся на корпоративном кредитовании, в первом квартале демонстрировали рост выше среднего по рынку. Так Сбербанк и ВТБ смогли увеличить кредитный портфель нефинансовым организациям почти на 9%. Средний уровень просроченной задолженности у ТОП-20 лидеров корпоративного кредитования составил 5,26%. Наименьший уровень просроченной задолженности наблюдается у Газпромбанка, банка «Россия» и МКБ. Также Банк «Россия», который был включен в санкционный список США, попал и в лидеры по абсолютному приросту кредитов нефинансовым организациям.

Часть клиентов старались взять кредит в первом квартале и потому, что после повышения ключевой ставки, стоит ожидать увеличение ставок для конечных клиентов, в том числе и корпоративных.

При этом важно отметить, что постепенно ужесточаются и требования по резервированию по ряду заемщиков и в корпоративном кредитовании. Однако повышенные требования не касаются тех организаций, которые обладают соответствующими рейтингами, аккредитованных агентств. При отсутствии рейтинга кредитным организациям приходится либо увеличивать капитал, либо тормозить темпы роста кредитного портфеля, что в итоге сказывается на результате по прибыли банка.

В целом следует ожидать, что рост корпоративного кредитования во втором квартале продолжится. Пока не будет урегулирована геополитическая ситуация с кризисом на Украине, не стоит ожидать, улучшения ситуации с доступом российских компаний на международные рынки капитала. А улучшение может последовать лишь после выборов президента Украины, намеченных на конец мая. Соответственно, второй квартал 2014 года будет также отмечен существенным ростом кредитов нефинансовым организациям.

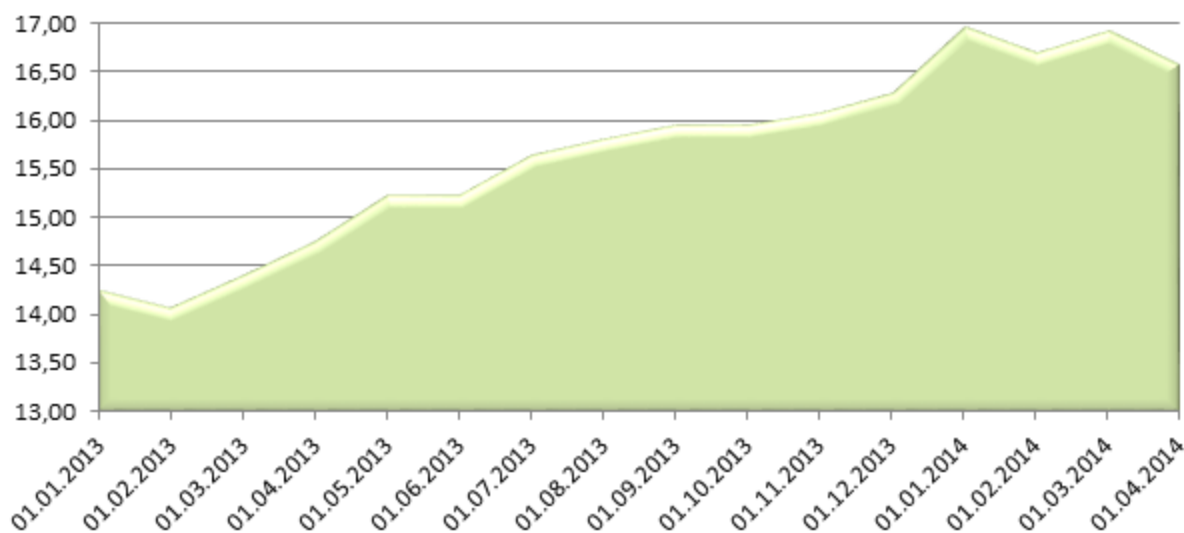
## Вклады населения в первом квартале 2014 года

В текущем году рынок вкладов физических лиц демонстрировал нестандартную динамику в сравнении с аналогичными периодами прошлых лет. Так по итогам 1 квартала 2014 года объем вкладов граждан в банковской системе сократился на 2,3%, при том, что в 1 квартале 2013 года состоялся прирост этого показателя на 3,4%.

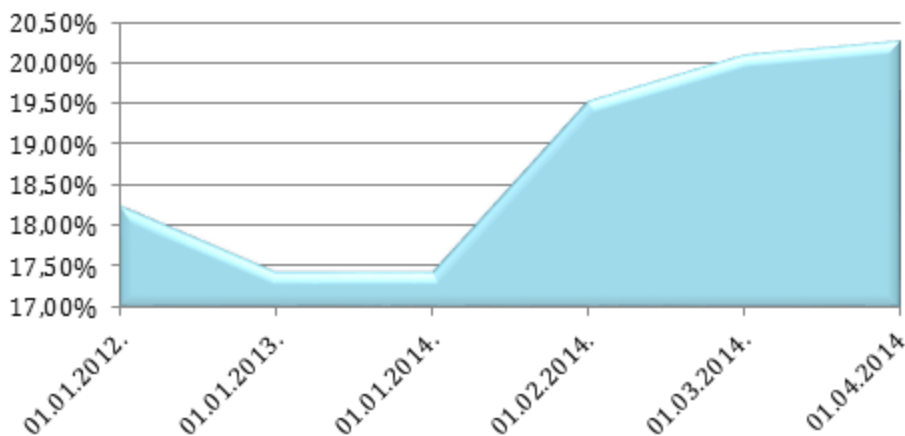
Сокращение депозитов населения обусловлено несколькими факторами. Во-первых, ослабление национальной валюты в начале года привело к тому, что часть граждан решила переложить свои сбережения из рублевых инструментов в более надежные по их мнению активы. Большая часть частных лиц решила инвестировать сбережения в недвижимость. Это способствовало существенному росту интереса к ипотечному кредитованию. Во-вторых, геополитический фактор и слухи об ограничении оборота доллара, которые циркулировали в СМИ уже в марте, также повлияли на настроение вкладчиков и на изъятие средств из кредитных организаций.

Многие клиенты кредитных учреждений при ослаблении рубля переложили свои сбережения из рублевых вкладов в валютные. Так всего за квартал доля валютных депозитов в совокупных вкладах увеличилась с 17,44% до 20,27%. При этом в марте темп прироста валютных вкладов замедлился: во-первых, США ввели санкции против банка «Россия», что привело к тому, что часть клиентов решила не вкладывать средства в иностранную валюту, во-вторых, банки, объем валютных вкладов в которых резко увеличился, начали бороться с этой тенденцией, активно понижая ставки по валютным депозитам и повышая по рублевым.

Объем вкладов физических лиц, трлн рублей



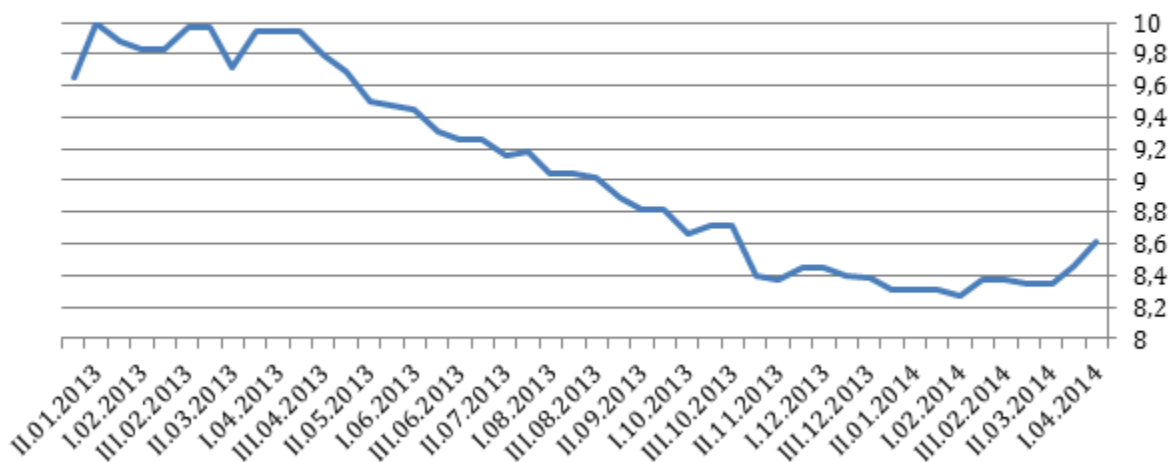
**Доля валютных вкладов в совокупных вкладах  
физических лиц, %**



На динамику ставок по депозитам оказывало влияние сразу несколько факторов. Кроме упомянутого фактора ослабления рубля, вторым фактором стало повышение ключевой ставки регулятором до 7%, тем самым это увеличило стоимость фондирования и привело к росту ставок на рынке МБК. Вслед ряд банков, испытывающих необходимость в дополнительной ликвидности, начали поднимать ставки по депозитным операциям. В конечном итоге, стоит ожидать, что такая тенденция постепенно скажется и на конечных кредитных ставках для корпоративных и частных клиентов.

Соответственно, ставки 10-ки банков, привлекающих наибольший объем вкладов, увеличилась с 8,31% до 8,61% на начало апреля. Во втором квартале 2014 года стоит ожидать продолжения текущей тенденции по росту ставок по депозитным операциям.

**Динамика максимальной процентной ставки TOP-10 кредитных  
организаций с наибольшим объёмом депозитов физических лиц, %**



При рассмотрении лидеров по объему средств физических лиц стоит отметить, что лишь 8 банков из 20 смогли продемонстрировать рост вкладов. Необходимо отметить, что общее снижение объема вкладов ТОР-20 за квартал (-2,68%) превысило среднерыночное (-2,3%). Причиной стало серьезное снижение показателя у лидеров розничного кредитования.

**Таблица. ТОР-20 лидеров по объему вкладов населения на 01.04.2014**

Банк	01.01.2014	01.04.2014	Изменение, %
Сбербанк	7 915 893 933	7 642 418 593	-3,45%
ВТБ 24	1 338 778 431	1 363 558 098	1,85%
Альфа-банк	371 557 305	354 295 458	-4,65%
Газпромбанк	368 914 444	347 739 290	-5,74%
Райффайзенбанк	257 030 703	260 803 998	1,47%
Россельхозбанк	247 169 894	249 318 972	0,87%
Банк Москвы	228 150 299	233 449 611	2,32%
ХКФ Банк	205 185 932	187 855 417	-8,45%
Промсвязьбанк	197 051 434	187 376 047	-4,91%
Банк Русский Стандарт	192 595 679	180 598 272	-6,23%
Уралсиб	152 727 396	147 119 439	-3,67%
Росбанк	155 453 394	145 861 034	-6,17%
Московский Кредитный Банк	133 142 464	134 149 856	0,76%
Банк Восточный	133 765 672	129 079 007	-3,50%
Банк Санкт-Петербург	117 076 606	117 659 677	0,50%
Банк Траст	109 744 756	112 063 397	2,11%
Бинбанк	103 381 955	109 303 414	5,73%
МДМ Банк	110 499 234	104 673 237	-5,27%
Номос-банк	107 160 605	103 751 073	-3,18%
Банк Возрождение	104 615 832	103 109 605	-1,44%

Вне 20-ки лидеров серьезные потери средств физических лиц понесли банки, на которых отразилось влияние геополитического фактора. Так Москомприватбанк, который принадлежал украинскому Приватбанку, потерял 43,41% всех сбережений граждан. Впоследствии банк был приобретен Бинбанком, что должно наладить ситуацию с ликвидностью и остановить бегство вкладчиков. Так же СМП банк потерял 11,72% всех средств клиентов. Акционеры банка попали в санкционные списки. Однако сам банк попал под санкции уже во втором квартале.



Банки, попавшие под санкции, теперь стараются выработать новые модели введения бизнеса. Так Банк «Россия» перешел полностью на рублевые расчеты и планирует активно работать на крымском полуострове. СМП банк собирается сконцентрировать свои усилия на ипотечном рынке.

Согласно статистике Агентства по страхованию вкладов, средний размер банковского вклада на 1 апреля составил 29,4 тыс. рублей. При этом интересно, что количество вкладов выше 1 млн рублей увеличилось за квартал на 2,8%, количество вкладов от 100 тыс. до 1 млн рублей уменьшилось на 4%, а количество вкладов до 100 тыс. показали рост на 0,2%.

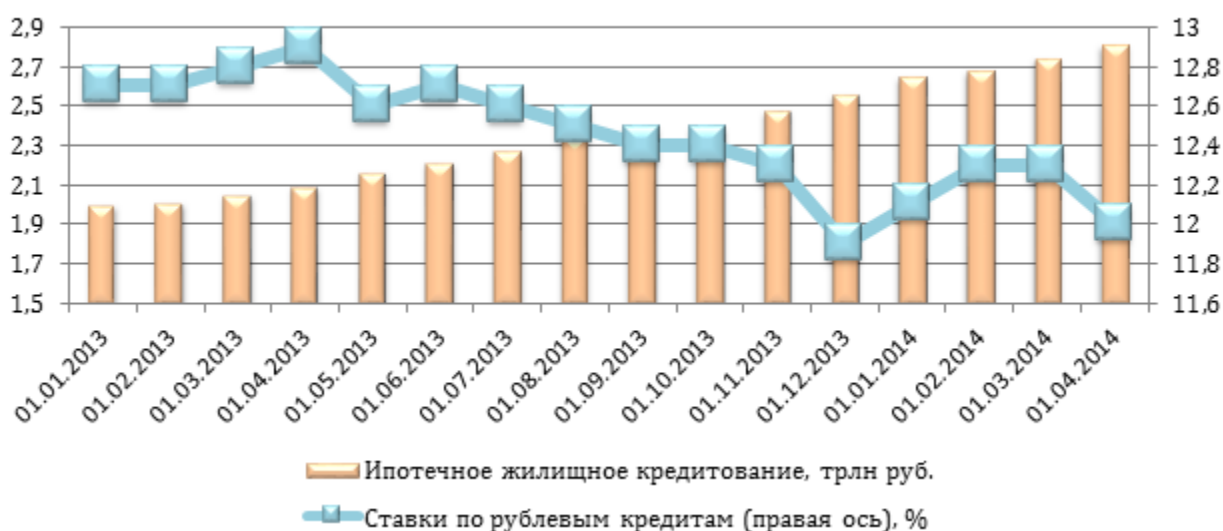
Несмотря на общее снижение объемов вкладов в первом квартале, граждане после многочисленных отзывов лицензий, начавшихся еще осенью 2013 года, предпочитают направлять свои средства в крупнейшие банки, в первую очередь, в банки с государственным участием. Такая тенденция объясняется большим доверием к госбанкам при увеличении неопределенности в банковском секторе. Именно такая поведенческая схема привела к тому, что еще в декабре 2013 года Сбербанк и ВТБ 24 смогли серьезно увеличить объем средств граждан.

И, наконец, нельзя не отметить всё большую значимость получения статуса банка-агента по выплатам страхового возмещения при отзыве лицензии у кредитной организации. Во-первых, статус банка-агента в текущей ситуации положительно влияет на имидж банка, демонстрируя для клиентов доверие со стороны АСВ. Во-вторых, согласно историческим данным около половины клиентов предпочитают оставлять свои средства именно в банке-агенте, что означает приток дополнительного фондирования для кредитной организации. И, в-третьих, банк получает возможность предложить свои продукты, не только депозитные, большому количеству клиентов, которые приходят в отделения банка-агента за получением страхового возмещения. Чаще всего банками-агентами становятся крупные банки с широкой филиальной сетью в регионе присутствия банка, у которого была отозвана лицензия. При этом такой статус чаще других получали Сбербанк и ВТБ 24. Они, действительно, располагают большим количеством отделений, что помогает снизить вероятность образования дополнительных очередей. В итоге банки-агенты оказываются в выигрыше, получая дополнительный приток средств населения.

## Ипотечный жилищный рынок

Еще в прошлом году ипотечный жилищный рынок демонстрировал высокие темпы прироста в 32,63% за год, что оказалось выше, нежели динамика розничного кредитования в 2013 году (+28,7%). Интерес к ипотечному рынку объясняет целым рядом факторов. Во-первых, по-прежнему сохраняется повышенный спрос на улучшение жилищных условий у россиян. Во-вторых, повышенные требования к необеспеченному кредитованию, заставляют многие банки обращать внимание на сектор ипотечного кредитования. В-третьих, среди розничных кредитов именно ипотечные ссуды являются наименее рискованным видом кредитования, что привлекает банки в текущей ситуации, в то время как темпы роста просроченной задолженности в розничном кредитовании превышают темпы роста самого кредитования.

**Динамика ипотечного жилищного кредитования 2013-2014 гг**



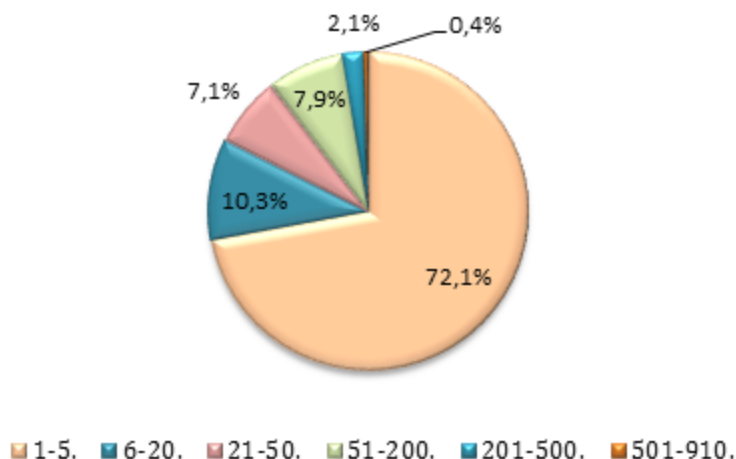
На начало года 657 банков предоставляли услуги по выдаче ипотечных жилищных кредитов. То есть 70,6% всех действующих кредитных организаций имеют в своей линейке такой продукт.

За 1 квартал 2014 года рост портфеля ипотечных жилищных кредитов составил 6,06%, что лучше, чем в 1 квартале 2013 года, когда объем портфеля увеличился на 4,89%. В текущем году за первые три месяца было предоставлено 198 тыс. ипотечных жилищных кредитов, что на 39,03% больше, нежели за аналогичный период прошлого года. Повышенный интерес к рынку ипотеки кроме всего прочего в текущем году обусловлен геополитическими рисками и желанием граждан инвестировать свои средства в наиболее надежные, по их мнению, инструменты.

Ставка по рублевым ипотечным кредитам в течение прошлого года имела тенденцию к снижению, что вызывало дополнительный спрос на ипотечные продукты. Однако, в начале года ситуация несколько скорректировалась и наблюдалось некоторое повышение цен, вызванное и общим ухудшением состояния российской экономики и повышением стоимости фондирования. В марте было некоторое снижение средних ставок. При этом

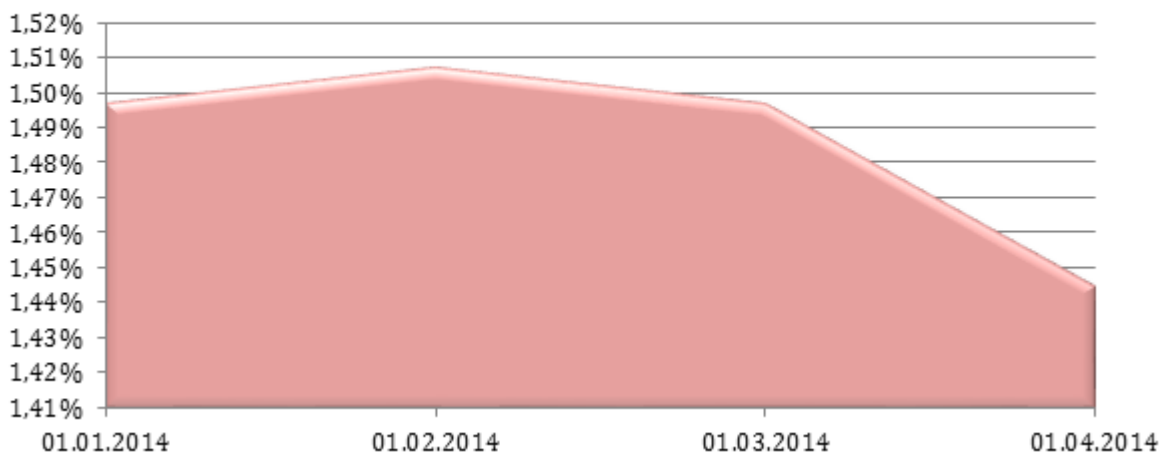
увеличение ключевой ставки регулятором в марте текущего года еще не сказалось на ипотечном рынке, а во втором квартале мы уже можем увидеть увеличение средних ставок в рассматриваемом сегменте.

**Доля ипотечного жилищного кредитования среди групп банков, ранжированных по величине активов на 1 апреля 2014 года, %**



Рынок ипотечного жилищного кредитования является сильно концентрированным. Крупнейшие 5 кредитных организаций России занимают 72,1%. С другой стороны, небольшие кредитные организации, не входящие в ТОП-500, занимают менее 0,5% всего рынка. Следует отметить, что Сбербанк занимает половину всего рынка ипотечного кредитования. У крупнейших банков есть возможность привлекать более «длинное» фондирование по низким ставкам, что позволяет предлагать клиентам ипотечные продукты по ставкам ниже, чем большинства других банков. Именно этот фактор и будет обуславливать дальнейшую концентрацию рынка.

**Динамика доли просроченной задолженности в ипотечном портфеле в 1 квартале 2014 года, %**



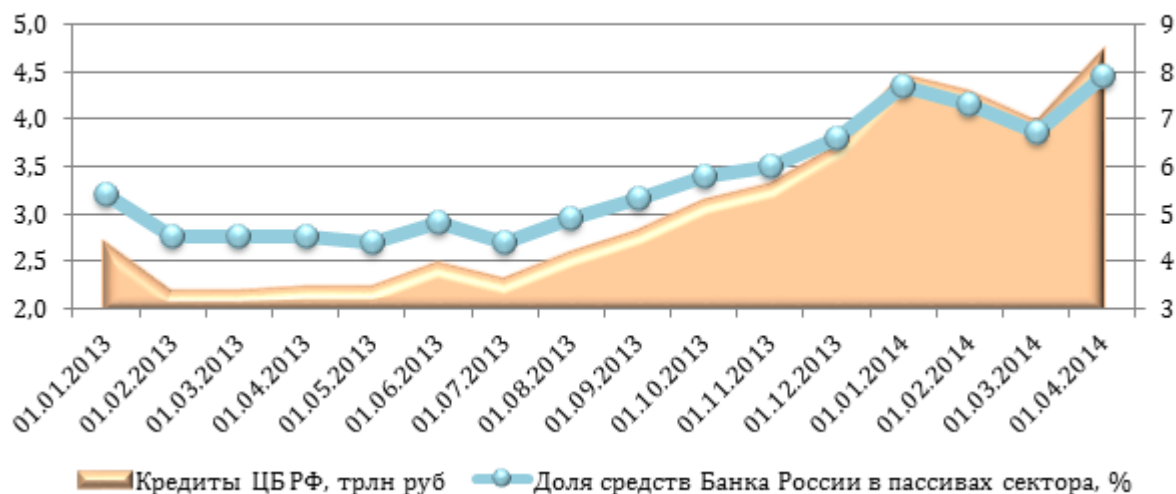
Среди ипотечных кредитов лишь 3,99% на 1 апреля 2014 года являются валютными и эта доля снижается. После кризиса в 2008-2009 годах и серьезного ослабления рубля интерес к валютным кредитам ослаб в силу их повышенной рискованности для клиента. К слову, именно по этой категории кредитов доля просроченной задолженности достигает 13,22%. При этом по рублевым ипотечным кредитам просрочка составляет всего 0,96% по состоянию на 1 апреля. Таким образом, суммарный уровень просроченной задолженности по ипотечным жилищным кредитам на 1 апреля 2014 года составил 1,45%, уменьшившись с 1,5% на начало года.

В текущем году рост рынка ипотечного кредитования продолжится: банки постараются повышать ставки по ипотечным продуктам в последнюю очередь и продолжат активно привлекать новых клиентов в этом сегменте. Мы ожидаем, что рост ипотечного портфеля по итогам года может быть в районе 25-30%.

## Рефинансирование Центрального банка

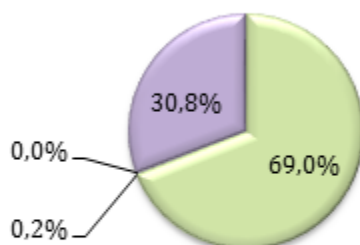
В период нестабильности и ухудшения ситуации с ликвидностью в банковском секторе фондирование со стороны Центрального банка приобретает все большее значение. На 1 апреля объем средств, предоставленных регулятором банкам, достиг 4,7 трлн рублей, увеличившись с начала года на 5,93%. Тем самым увеличивается и доля средств регулятора в совокупных пассивах сектора: на 1 апреля она составила 7,9%. Даже увеличение ключевой ставки в марте до 7% не привело к снижению зависимости банковской системы от средств ЦБ.

**Динамика кредитов и доли кредитов ЦБ РФ в пассивах сектора**



Основным каналом предоставления ликвидности по-прежнему остаются операции РЕПО. Их доля в операциях рефинансирования составляет 65,7% на 1 апреля. Следом идут операции под залог векселей и прав требования по кредитным договорам. Эти операции постепенно увеличивают свою долю: к концу первого квартала их доля составляет 34,25%.

**Структура рефинансирования Банком России  
на 01 января 2014 года, %**



- Операции РЕПО
- Ломбардные кредиты
- Кредиты овернайт
- Кредиты под залог векселей, прав требования по кредитным договорам



Объем оставшихся операций – кредиты овернайт и ломбардные кредиты – практически не представляет значимости в рамках общего объема рефинансирования.

При этом распределение средств регулятора среди банков является не равномерным. Большую часть средств получает несколько банков: так на 10 кредитных организаций с наибольшим объемом привлеченных от регулятора средств приходится 76,2% всего рефинансирования. При этом Сбербанк и ВТБ вдвоем занимают больше половины рынка рефинансирования.

**Доля TOP-10 банков с наибольшим  
объемом средств регулятора, %**



Во втором квартале постепенное увеличение объемов рефинансирования может быть продолжено, однако резкого роста также ждать не стоит: у банков остается не так много залоговых активов для получения рефинансирования от Банка России.

При этом регулятор ввел новый инструмент рефинансирования: долгосрочные кредиты до 3-х лет под залог инвестиционных проектов. Ставка по таким кредитам будет находиться на уровне в 6,5%, что ниже ключевой ставки. Однако пока доступ к такому кредитованию получают лишь банки с капиталом не менее 50 млрд рублей. Это означает, что воспользоваться инструментом смогут менее, чем 20 кредитных организаций.

## Тенденции банковского сектора в среднесрочной перспективе

Банковский сектор пережил непростой для себя квартал. Однако, несмотря на уход ряда кредитных организаций, ослабление рубля и ухудшение ситуации с просроченной задолженностью, банковская система остается устойчивой.

При этом целый ряд средних и небольших кредитных организаций продолжают испытывать финансовые трудности и нехватку ликвидности. Часть этих организаций могут перестать выполнять свои обязательства перед клиентами, что, несомненно, приведет к жесткой реакции регулятора. Вместе с тем, ЦБ РФ продолжит активно выявлять организации, замешанные в проведении сомнительных операций. Эти тенденции приведут к продолжению сокращения количества действующих кредитных организаций в РФ. Однако, это не повлияет на совокупную финансовую устойчивость банковской системы, поскольку TOP-200 крупнейших кредитных организаций, владеют более 95% всех активов в России.

Следует ожидать постепенного восстановления роста объемов сбережений населения на счетах в банках: панические настроения из-за ослабления рубля и геополитического фактора постепенно исчезают. А банковский депозит остается наиболее удобным инструментом для россиян, так как обеспечивает достойный уровень защиты сбережений и приемлемую доходность.

Безусловно, многое будет определяться геополитическими факторами: введение новых санкций в отношении России может отразиться на банковском секторе. При этом, наиболее логичный сценарий заключается в том, что санкции, в случае их введения, по-прежнему будут носить персональный характер и не коснутся крупнейших кредитных учреждений.

Введение санкций и случаи с прекращением работы Visa и Mastercard с рядом банков, заставили российские власти принять поправки в закон о Национальной платежной системе. Согласно поправкам международные платежные системы теперь будут обязаны вносить специальный обеспечительный депозит для гарантии бесперебойности проведения платежей. В банковской сфере активно идут разговоры о создании Национальной платежной системы и возможном уходе Visa и Mastercard из России. Однако, российский рынок является значимым для международных платежных систем и их уход негативно бы повлиял на всю банковскую систему, так как полноценно их заменить за несколько месяцев невозможно. Российский рынок оплаты товаров и услуг с помощью банковских карт растет более, чем на 40% в год. Соответственно, следует ожидать, что вопрос с международными платежными системами будет улажен, и они останутся работать в России.

Активный рост корпоративного кредитного портфеля продолжится: в текущей ситуации нефинансовые организации нуждаются в финансировании, а российский банковский сектор сейчас наиболее доступный канал для получения фондирования. Рост розничного кредитования также продолжится: этот сегмент остается высокодоходным, несмотря на увеличивающуюся долю просроченной задолженности. При этом стоит ожидать определенного роста средних ставок по кредитам, что обусловлено увеличением рисков в системе и увеличением ключевой ставки. Регулятор в конце апреля дополнительно повысил ключевую ставку до 7,5%.

В итоге, следует отметить, что банковский сектор остается одним из немногих секторов экономики страны, который продолжает рост, несмотря на внешний негативный фон. Второй квартал в случае снижения геополитических рисков, может быть более результативным для банковской системы.

## Обзор подготовлен аналитическим управлением НРА

**123007, г. Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А**  
**Тел./факс: +7 (495) 775-59-02, 775-59-01**

[www.ra-national.ru](http://www.ra-national.ru)



### **Участие в индивидуальных рейтингах**

Клиентское управление: +7 (495) 775-59-02 #113, 117 [info@ra-national.ru](mailto:info@ra-national.ru)

### **Участие в рэнкингах и дистанционных рейтингах**

Аналитическое управление: +7 (495) 775-59-02 #110 [info@ra-national.ru](mailto:info@ra-national.ru)

### **Информационное сотрудничество, участие в конференциях**

Управление по связям с общественностью: +7 (495) 775-59-02 #104,115 [pr@ra-national.ru](mailto:pr@ra-national.ru)

Настоящий документ подготовлен аналитическим управлением «Национального Рейтингового Агентства» и носит исключительно информационный характер. Все оценки и мнения, высказанные в отчете, представляют собой независимое суждение аналитиков на дату выхода отчета. Вознаграждение авторов отчета ни прямым, ни косвенным образом не увязано с представленными в отчете точками зрения. «Национальное Рейтинговое Агентство» оставляет за собой право изменять высказанные оценки и мнения в любое время без предварительного уведомления. Информация, содержащаяся в отчете, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако не существует никаких гарантий, что указанная информация является полной и точной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и точная. Мы оставляем за собой право не обновлять информацию на основе новых данных либо полностью отказаться от ее освещения. «Национальное Рейтинговое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.