

## Год завершился на высокой ноте, несмотря на сокращение объема ликвидности

### Рекордная прибыль сектора по итогам года, интенсивный рост кредитования благодаря Сбербанку.

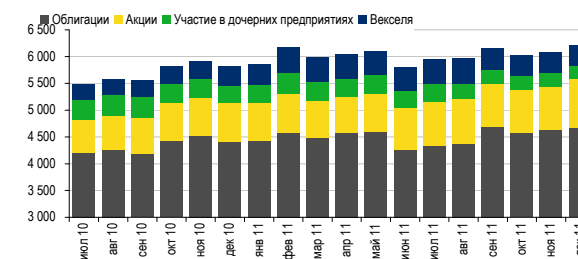
Опубликованная ЦБ РФ итоговая статистика по российскому банковскому сектору за 4 кв. 2011 г. подтвердила в целом положительные тенденции. По итогам декабря объем корпоративных кредитов вырос на 2,3% месяц к месяцу, а год к году темпы – на 26,2%. Основой вклад в прирост показателя (93%) внес Сбербанк, показавший чрезвычайно высокие темпы роста по сравнению с ноябрем (+6,3%), в то время как у ряда других банков прирост был либо нулевым, либо отрицательным.

**Ускорение роста розничного кредитования.** Рост розничного кредитования ускорился до 35,9% год к году, причем в декабре объем выданных кредитов увеличился на 4% по сравнению с ноябрем – то есть самыми высокими темпами с августа 2008 г. Кроме того, в декабре второй месяц подряд было зафиксировано сокращение просроченной задолженности в абсолютном выражении (в результате чего ее доля в совокупном кредитном портфеле упала на 30 б.п. до 4,7%), а также сокращение отчислений в резервы (коэффициент Резервы/Кредиты снизился на 40 б.п. до 8,4%). Несколько увеличился и объем депозитов – розничных – на 1,7%, корпоративных – на 4,4%.

**Ставки выросли, ожидаем их снижения в январе.** В декабре средняя ставка по корпоративным кредитам повысилась на 0,6 п.п. до 9,6%, но ставки по депозитам до востребования также выросли на 0,5 п.п. – до 7,8%. Повышение ставок по кредитам было связано с сокращением объема ликвидности и неблагоприятной конъюнктурой денежного рынка. Повышение уровня ликвидности, начавшееся сразу после Нового года, по видимому, привело к снижению ставок по кредитам, что, как мы полагаем, и покажет январская статистика. В целом, на протяжении 1 кв. 2012 г. уровень ликвидности на рынке будет более высоким, что вкупе с более низкими ставками на денежном рынке будет способствовать ускорению роста кредитования. Наш консервативный прогноз роста корпоративного кредитования по итогам 2012 г. равен 10%, розничного – 15%.

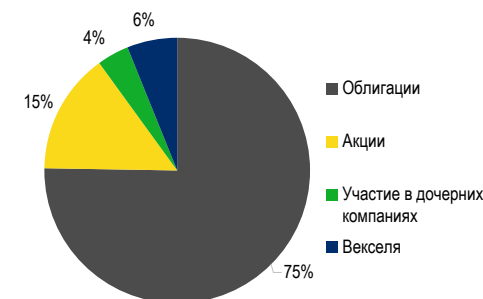
**Сокращение доли облигаций в портфелях ценных бумаг.** Доля ликвидных активов осталась стабильной на уровне 30% совокупного показателя, что несколько ниже уровня середины года, равного 32%. Доля облигаций в портфелях ценных бумаг несколько снизилась – с 77% в ноябре до 75% в декабре. В январе банки увеличили объемы размещения ценных бумаг и инвестирования, так что мы ожидаем возвращения показателя на прежние уровни.

### Структура портфеля ценных бумаг, млрд руб.



Источники: ЦБ РФ

### Структура портфеля ценных бумаг, %



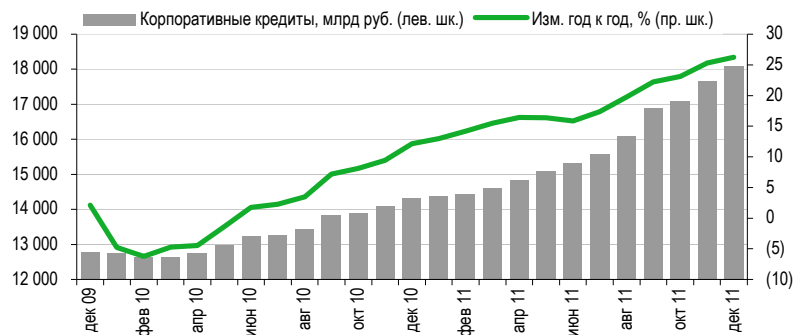
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Рыночные данные на 30.01.2012 г.  
Банковская статистика на 31.12.2011 г.

Год завершился на высокой ноте, несмотря на сокращение объема ликвидности

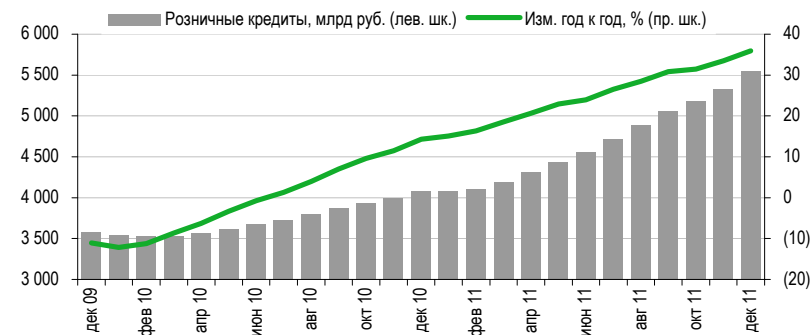
## АКТИВЫ

### Корпоративные кредиты



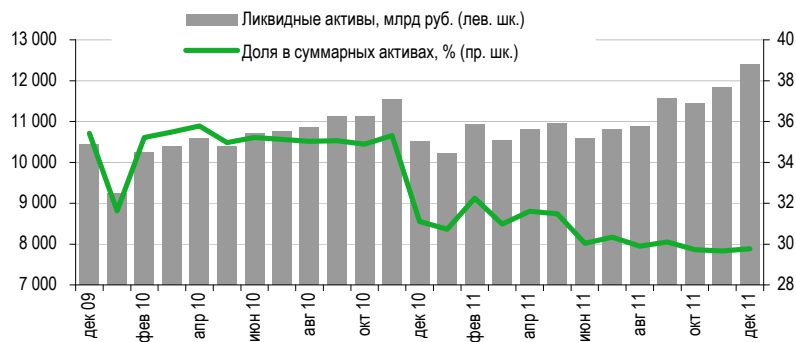
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Розничные кредиты



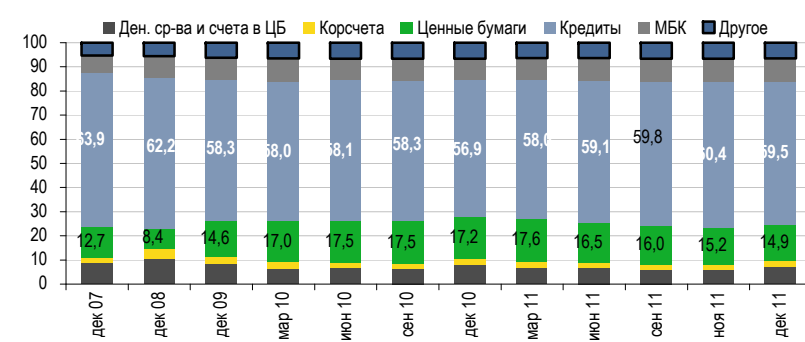
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Ликвидные активы



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Структура активов, %

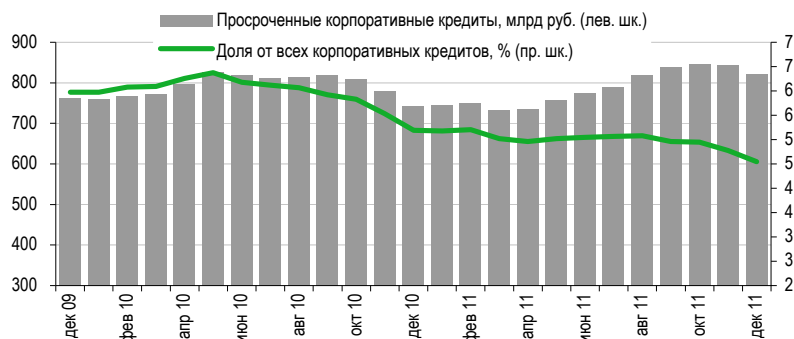


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Год завершился на высокой ноте, несмотря на сокращение объема ликвидности

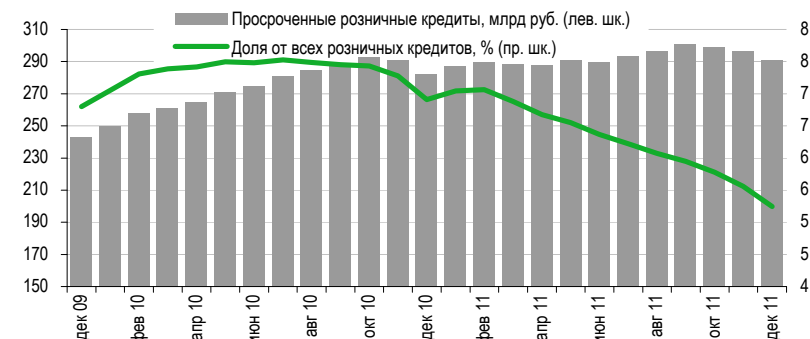
## КАЧЕСТВО АКТИВОВ

### Просроченные корпоративные кредиты



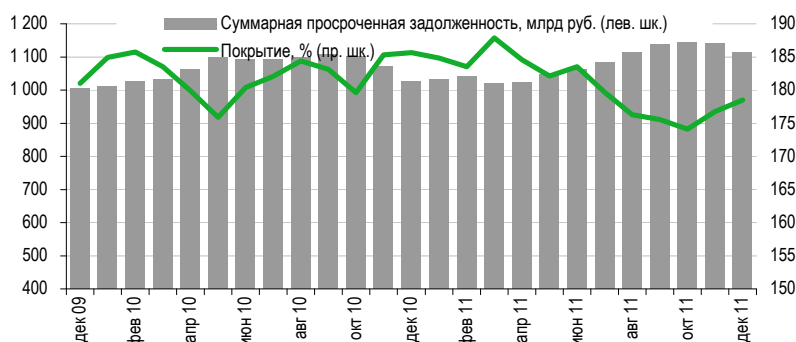
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Просроченные розничные кредиты



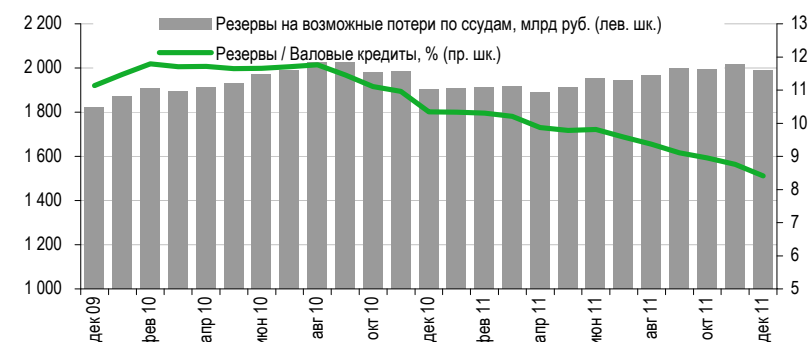
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Просроченные кредиты и коэффициент покрытия



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Резервы на возможные потери по ссудам

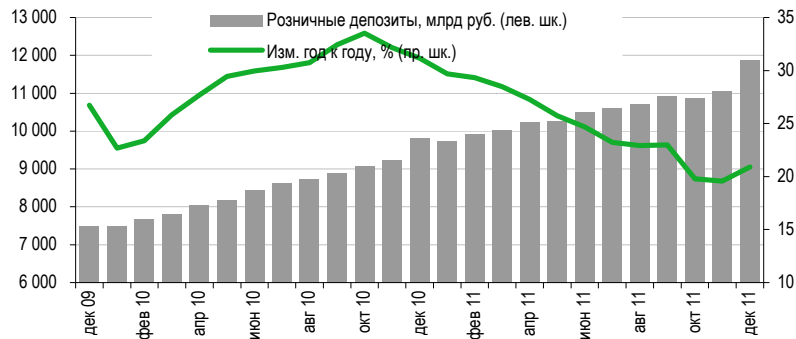


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Год завершился на высокой ноте, несмотря на сокращение объема ликвидности

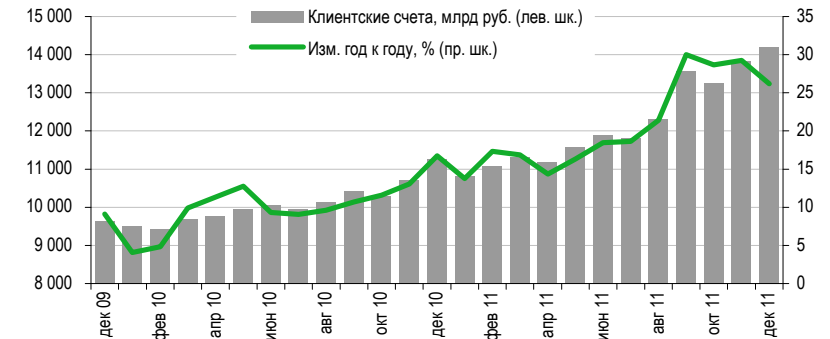
## ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

### Розничные депозиты



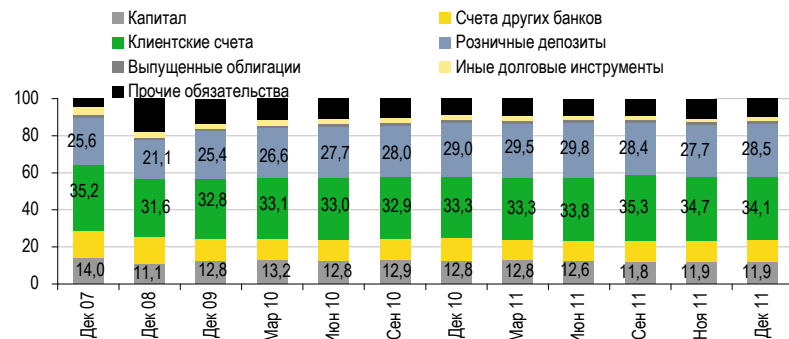
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Корпоративные счета



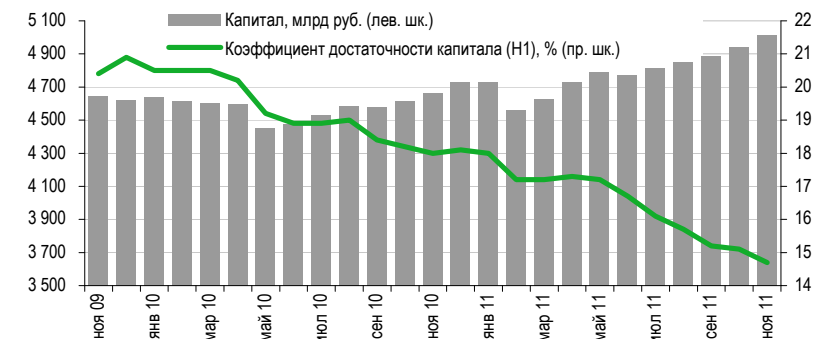
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Структура обязательств, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Капитал и коэффициент достаточности капитала (H1)

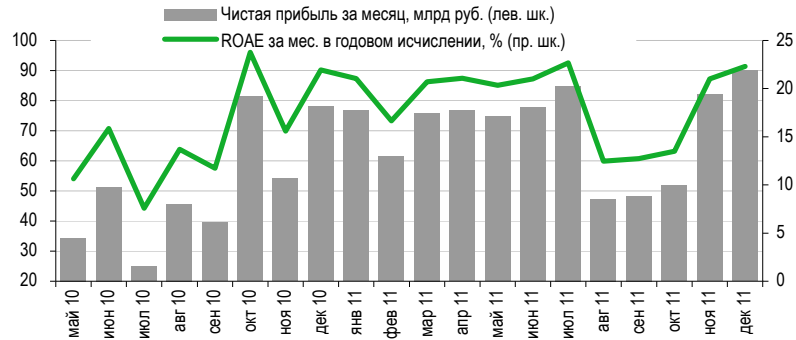


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Год завершился на высокой ноте, несмотря на сокращение объема ликвидности

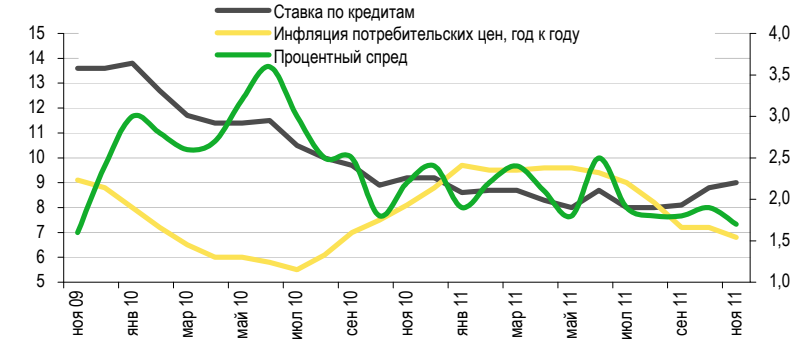
## РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

### Месячная чистая прибыль и ROAE в годовом исчислении



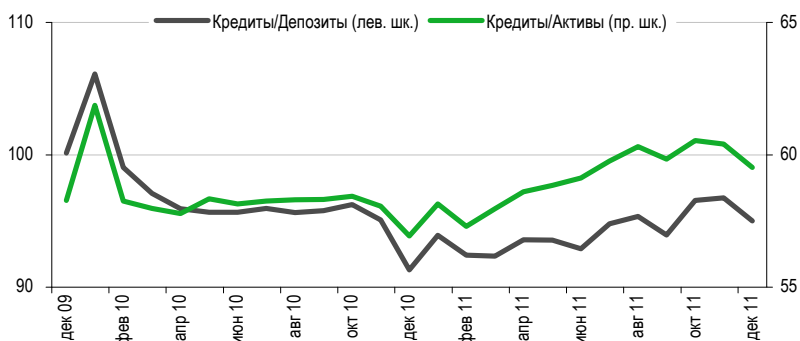
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Спред между ставками по рублевым корпоративным кредитам и розничным депозитам и инфляция потребительских цен, %



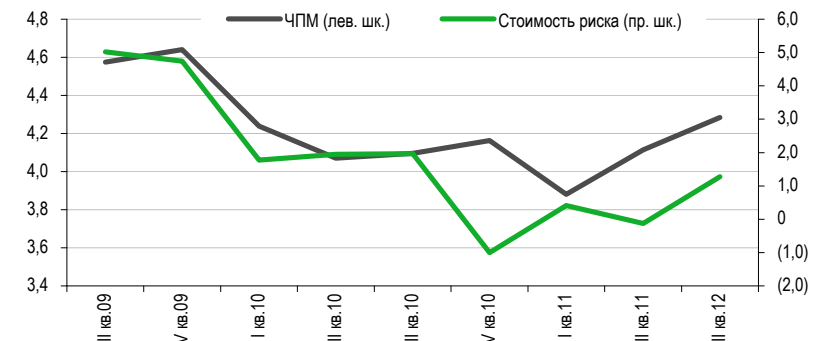
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Коэффициенты Кредиты/Депозиты и Кредиты/Активы, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

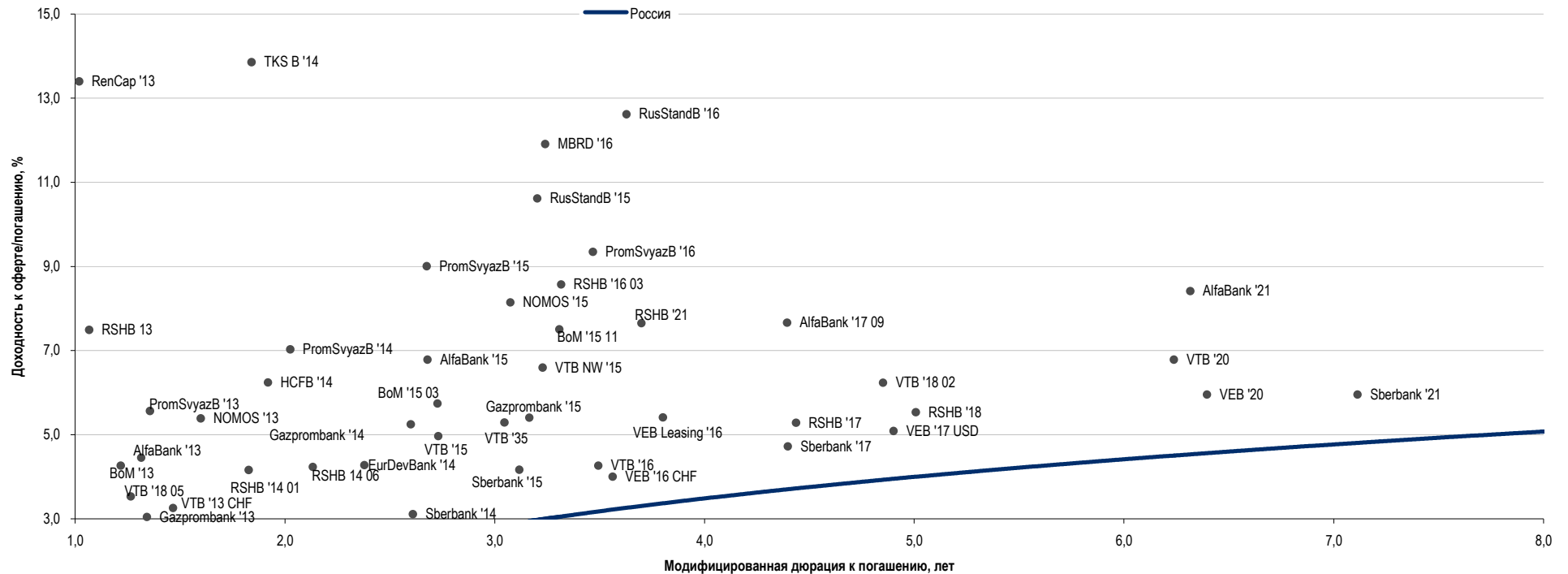
### Чистая процентная маржа и стоимость риска, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Год завершился на высокой ноте, несмотря на сокращение объема ликвидности

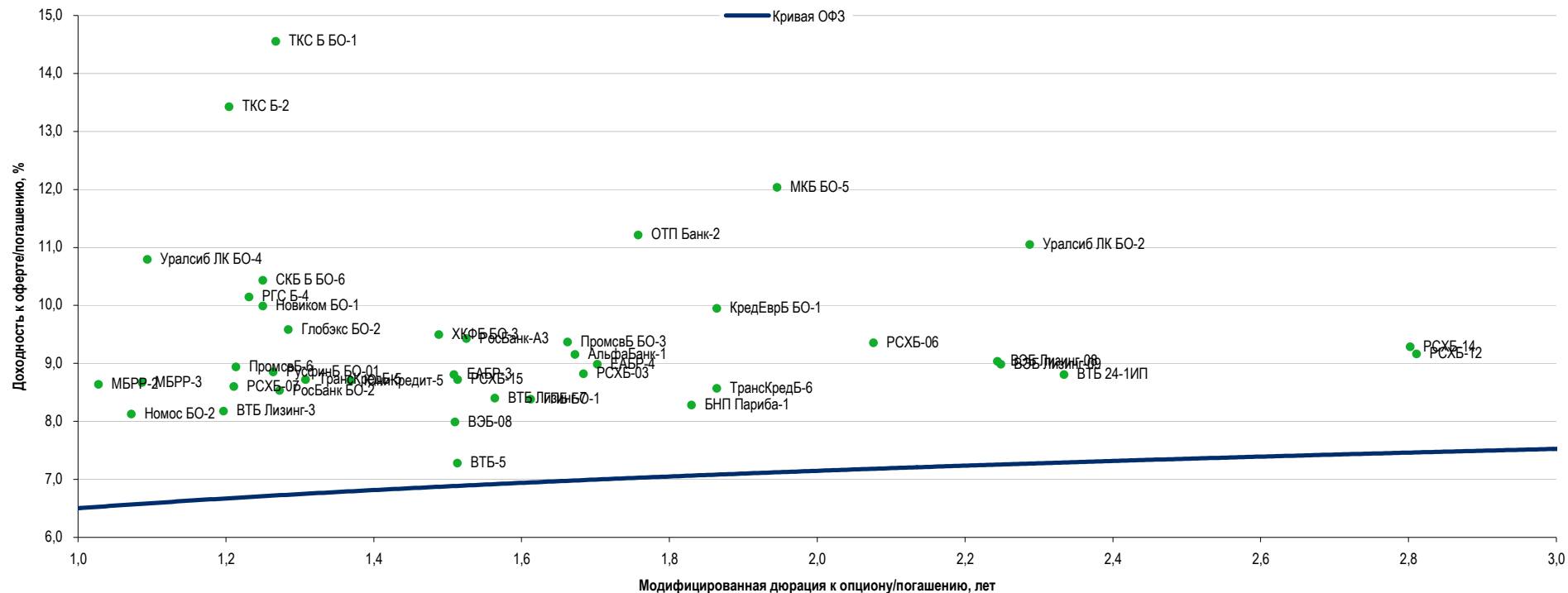
### Карта доходностей еврооблигаций банковского сектора



Источник: Bloomberg

Год завершился на высокой ноте, несмотря на сокращение объема ликвидности

### Карта доходностей рублевых облигаций банковского сектора



Источники: ММВБ

## Департамент по операциям с долговыми инструментами

### Исполнительный директор, руководитель департамента

Борис Гинзбург, ginzburgbi@uralsib.ru

### Управление продаж и торговли

#### Руководитель управления

Сергей Шемардов, she\_sa@uralsib.ru

#### Управление продаж

Елена Довгань, dov\_en@uralsib.ru

Анна Карпова, karpovaam@uralsib.ru

Дмитрий Попов, popovdv@uralsib.ru

Екатерина Кочемазова, kochemazovaea@uralsib.ru

Алексей Соколов, sokolovav@uralsib.ru

Дэниэл Фельцман, feltsmand@uralsib.ru

### Управление по рынкам долгового капитала

#### Корпоративные выпуски

Артемий Самойлов, samojlovaa@uralsib.ru

Виктор Орехов, ore\_vv@uralsib.ru

Алексей Чекушин, chekushinay@uralsib.ru

#### Региональные выпуски

Кирилл Иванов, ivanovkv@uralsib.ru

Александр Маргеев, margeevas@uralsib.ru

#### Сопровождение проектов

Гюзель Тимошкина, tim\_gg@uralsib.ru

Галина Гудыма, gud\_gi@uralsib.ru

Наталья Грищенко, grischenkovane@uralsib.ru

Ольга Степаненко, stepanenkaa@uralsib.ru

### Аналитическое управление

#### Руководитель управления

Константин Чернышев, che\_kb@uralsib.ru

#### Дирекция анализа долговых инструментов

Руководитель Дмитрий Дудкин, dudkindi@uralsib.ru

#### Заместитель руководителя управления

Вячеслав Смольянинов, smolyaninovv@uralsib.ru

#### Долговые обязательства

Дмитрий Дудкин, dudkindi@uralsib.ru

Надежда Мырсыкова, myrsikovav@uralsib.ru

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Юрий Голбан, golbanyv@uralsib.ru

Антон Табах, tabakhav@uralsib.ru

Андрей Кулаков, kulakovan@uralsib.ru

Татьяна Днепровская, dneprovskata@uralsib.ru

#### Стратегия

Вячеслав Смольянинов, smolyaninovv@uralsib.ru

Леонид Слипченко, slipchenkola@uralsib.ru

#### Банки

Леонид Слипченко, slipchenkola@uralsib.ru

Наталья Майорова, mai\_ng@uralsib.ru

Наталия Березина, berezinana@uralsib.ru

#### Анализ рыночных данных

Вячеслав Смольянинов, smolyaninovv@uralsib.ru

Василий Дегтярев, degtyarevnm@uralsib.ru

Дмитрий Пуш, pushds@uralsib.ru

Максим Недовесов, nedovesovmv@uralsib.ru

#### Нефть и газ

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

Юлия Новиченкова, novichenkova@uralsib.ru

Станислав Кондратьев, kondratievsd@uralsib.ru

#### Электроэнергетика

Матвей Тайц, tai\_ma@uralsib.ru

Иван Рубинов, rubinoviv@uralsib.ru

#### Металлургия/Горнодобывающая промышленность

Дмитрий Смолин, smolindv@uralsib.ru

Валентина Богомолова, bogomolovava@uralsib.ru

#### Телекоммуникации/Медиа/ИТ

Константин Чернышев, che\_kb@uralsib.ru

Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Николай Дьячков, dyachkovna@uralsib.ru

#### Минеральные удобрения/

#### Машиностроение/Транспорт

Денис Ворчик, vorchikdb@uralsib.ru

Артем Егоренков, egorenkovag@uralsib.ru

#### Потребительский сектор/Недвижимость

Тигран Оганесян, hovhannisyan@uralsib.ru

Александр Шелестович, shelestovich@uralsib.ru

### Редактирование/Перевод

#### Английский язык

Джон Уолш, walshj@uralsib.ru,

Тимоти Халл, hallt@uralsib.ru

Пол Де Витт, dewittpd@uralsib.ru

Хиссам Латиф, latifh@uralsib.ru

#### Русский язык

Андрей Пятигорский, pya\_ae@uralsib.ru

Евгений Гринкрюг, grinkruges@uralsib.ru

Ольга Симкина, sim\_oa@uralsib.ru

Степан Чугров, chugrovss@uralsib.ru

Алексей Смородин, smorodinay@uralsib.ru

#### Дизайн

Ангелина Фриденберг, fridenbergav@uralsib.ru