

Банковский Навигатор

Банковская система в декабре: урожайный итог 2011 года

- 9 В декабре на банковские счета поступил исторически рекордный объем средств частных и корпоративных клиентов, обусловив стремительный рост валюты баланса и обеспечив ресурсный потенциал для наращивания кредитного портфеля.
- 9 Примечательно, что свыше половины декабрьского притока средств частных клиентов поступило на срочные депозиты. Данный прирост розничных вкладов стал максимальным за последние несколько лет, в т.ч. благодаря последовательному улучшению банками условий по депозитам с осени прошлого года.
- 9 Предложение средств со стороны Минфина и ЦБ РФ в декабре было более ограниченным. Совокупный объем предоставленных средств сократился на 15% за месяц до RUB1.7 трлн. Принимая во внимание текущую позицию регуляторов по поддержанию умеренного объема ликвидных средств в системе, мы не ожидаем роста кредитов ЦБ и депозитов Минфина в пассивах банков в ближайшие месяцы.
- 9 Кредитный портфель за 2011 г. вырос практически на треть при опережающих темпах увеличения розничного кредитования (по нашим оценкам, +36% против +27% у корпоративных займов). В текущем году мы ожидаем замедления динамики из-за ограниченных возможностей банков привлекать фондирование, низкого запаса капитальной позиции и аккуратного подхода к принятию нового риска.
- 9 Государственные банки стали лидерами по темпам роста кредитного портфеля как в декабре, так и по итогам всего 2011 г. В результате их рыночная доля выросла за год на 1.2 п.п. на рынке корпоративного кредитования в ущерб остальным игрокам. В розничном сегменте государственные банки отвоевали 1.0 п.п. рынка у банков-нерезидентов, а частные – 0.3 п.п.
- 9 4К 2011 г., как и 2011 г. в целом, стал для банковской системы весьма удачным периодом с позиции P&L. За 2011 г. банки заработали RUB675.3 млрд. чистой прибыли, в т.ч. 28% за 4К 2011 г. Результат за прошедший год в 1.5 раза превысил итоги 2010 г. Основными драйверами роста доходов стали меньшие отчисления в резервы, тогда как давление на чистую процентную маржу усилилось во 2П 2011 г. вследствие удорожания фондирования.

Юлия Сафарбакова
+7 495 647-23-59
yulia.safarbakova@trust.ru

ОГЛАВЛЕНИЕ

РЕКОРДНЫЙ ПРИТОК КЛИЕНТСКИХ СРЕДСТВ В ДЕКАБРЕ	3
Активный рост валюты баланса	
Традиционный приток средств корпоративных клиентов в конце года	
Рекордный приток средств частных клиентов на депозиты	
ОГРАНИЧЕНИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ СРЕДСТВ ЦБ РФ И МИНФИНА	4
Снижение задолженности перед ЦБ РФ и Минфином	
Концентрация средств ЦБ и Минфина в пассивах государственных банков	
АКТИВНАЯ ЭКСПАНСИЯ НА РЫНКЕ КРЕДИТОВАНИЯ	5
Высокие темпы роста объемов кредитования	
Опережающий рост розничного кредитного портфеля	
Лидирующие позиции государственных банков на рынке кредитования	
Значительное улучшение качества кредитов в преддверии подведения итогов года	
ПЛОДОТВОРНЫЙ 4К 2011 И 2011: ПРИБЫЛЬНАЯ ИСТОРИЯ	8
Позитивная динамика чистой прибыли	
Меньшие отчисления в резервы – основной драйвер роста	
Влияние негативной рыночной конъюнктуры на финансовый результат	
Давление на чистую процентную маржу	
Отстающая динамика NIM у государственных банков	
Меньшие темпы прироста чистой прибыли у банков-нерезидентов	
Рост рентабельности капитала отчасти обусловлен снижением запаса собственных средств	
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАЛАНСА БАНКОВ-ЭМИТЕНТОВ ОБЛИГАЦИЙ	11
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ ФОНДИРОВАНИЯ БАНКОВ-ЭМИТЕНТОВ ОБЛИГАЦИЙ	12
ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ БАНКОВ-ЭМИТЕНТОВ ОБЛИГАЦИЙ	13

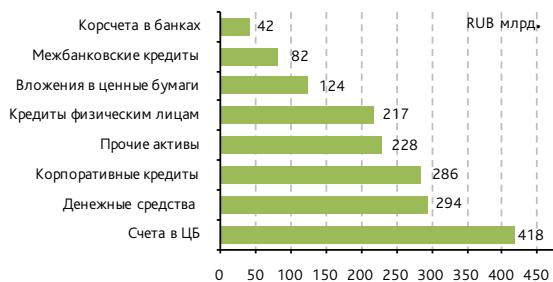
РЕКОРДНЫЙ ПРИТОК КЛИЕНТСКИХ СРЕДСТВ В ДЕКАБРЕ

АКТИВНЫЙ РОСТ ВАЛЮТЫ БАЛАНСА

Декабрь стал для банков наиболее плодотворным месяцем по темпам роста активов. Прирост валюты баланса составил 4.4%, превывсив средние ежемесячные темпы 2011 г. на 2–3 п.п. Основным драйвером столь значительного роста стал приток клиентских средств в конце года, который побил рекорды последних нескольких лет.

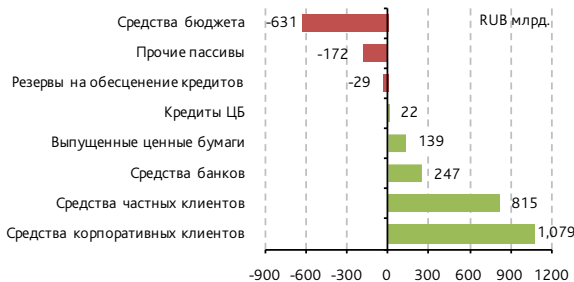
По итогам всего года активы банковской системы выросли на 24% и достигли RUB40.5 трлн. Напомним, что прирост в 2010 г. составил только 16.3%. Ускорение темпов роста валюты баланса в первую очередь обусловлено высокой скоростью наращивания банками кредитного портфеля (практически на треть за год) благодаря накопленному запасу ликвидности и капитала, а также стабильному притоку клиентских средств.

ДИАГРАММА 1. ИЗМЕНЕНИЕ ОСНОВНЫХ СТАТЕЙ АКТИВОВ БАНКОВ В ДЕКАБРЕ 2011



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ДИАГРАММА 2. ИЗМЕНЕНИЕ ОСНОВНЫХ СТАТЕЙ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ БАНКОВ В ДЕКАБРЕ 2011



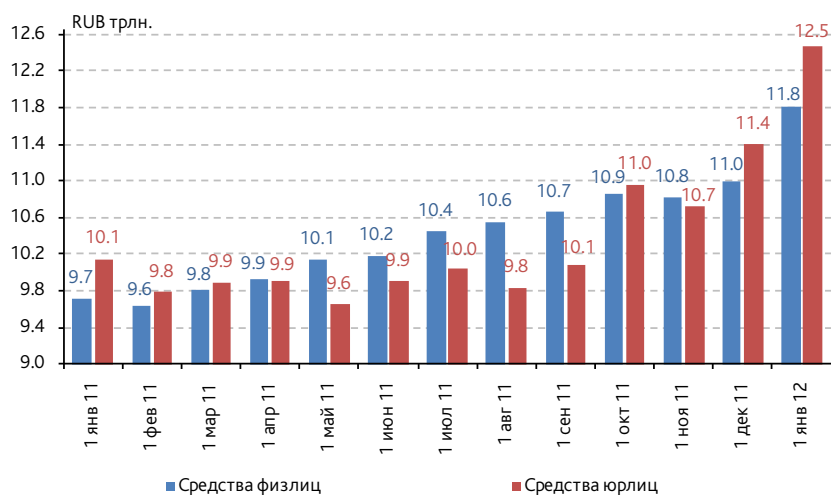
Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ТРАДИЦИОННЫЙ ПРИТОК СРЕДСТВ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ В КОНЦЕ ГОДА

В декабре корпоративные клиенты нарастили объем средств на своих счетах и депозитах в банках практически на RUB1.1 трлн. (до RUB12.5 трлн.) преимущественно в результате поступления государственных расходов в систему. Данный прирост за месяц является рекордным за последние несколько лет (+RUB0.4–0.9 трлн. за декабрь в 2007–2010 гг.). По традиции большая часть средств (64%) пришла на счета государственных банков.

Впрочем, временная структура поступивших ресурсов довольно краткосрочна: порядка 22% прироста поступило на текущие счета корпоративных клиентов, еще около 52% на депозиты на срок до 90 дней. Поэтому в начале 2012 г. мы, по всей видимости, будем наблюдать традиционное снижение остатков средств юридических лиц в пассивах банков по мере уплаты компаниями налогов и совершения прочих расчетных операций.

ДИАГРАММА 3. ДИНАМИКА СРЕДСТВ ФИЗИЧЕСКИХ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В 2011



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

РЕКОРДНЫЙ ПРИТОК СРЕДСТВ ЧАСТНЫХ КЛИЕНТОВ НА ДЕПОЗИТЫ

За последний месяц года банки привлекли RUB814.6 млрд. средств физических лиц, нарастив их в пассивах до RUB11.8 трлн. Улучшение условий по вкладам, наблюдаемое с осени прошлого года, позволило банкам задержать на срочных депозитах свыше половины всех поступивших частным клиентам средств (в т.ч. в виде заработных плат и премий). Так, рост депозитов на RUB422.3 млрд. стал рекордным ежемесячным приростом за последние несколько лет, превысив исторические максимумы в +RUB250–270 млрд. за декабрь в 2008–2010 гг.

Всего же за 2011 г. объем розничных депозитов вырос на 19% против 30%-го прироста годом ранее. Относительно меньшие темпы связаны как с преобладанием отрицательных реальных ставок по вкладам вплоть до середины 2011 г., так и с ростом склонности населения к потреблению, нежели сбережению. В текущем году средства частных клиентов, на наш взгляд, останутся основным источником фондирования, и банки будут регулировать стоимость депозитов в зависимости от потребности в финансовых ресурсах.

В январе 2012 г. крупные универсальные банки продолжили повышать процентные ставки по вкладам, и мы не склонны рассчитывать на изменение тренда вплоть до середины текущего года. По нашим прогнозам, в 1К 2012 г. сохранится напряженная ситуация с ликвидностью на внутреннем рынке, которая будет оказывать давление на стоимость привлекаемых средств. При этом спрос со стороны банков на клиентские средства в качестве источников фондирования также будет подкрепляться закрытым для большинства участников доступом на внешние рынки капитала из-за сохранения неопределенности в решении долговых проблем стран еврозоны.

ОГРАНИЧЕНИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ СРЕДСТВ ЦБ РФ И МИНФИНА

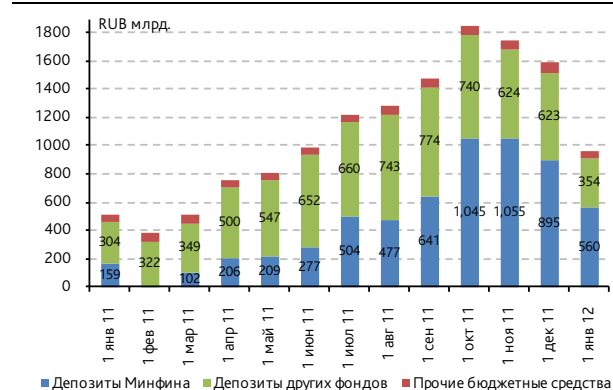
СНИЖЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПЕРЕД ЦБ РФ И МИНФИНОМ

За декабрь банки погасили RUB335.5 млрд. задолженности перед Минфином (в чистом выражении), вследствие чего размещенный министерством объем депозитов снизился к началу 2012 г. до RUB559.8 млрд. в пассивах банков. В то же время чистый прирост кредитов ЦБ составил только RUB22.0 млрд. за месяц (до RUB1.2 трлн.).

Заметим, что объем предлагаемых Банком России средств на аукционах РЕПО в декабре в среднем был ниже, чем в осенние месяцы, что обусловило напряженность на внутреннем рынке МБК: ставки достигали максимальных с начала 2011 г. значений. Одновременно ЦБ предоставил порядка RUB266.7 млрд. кредитов на срок 90–180 дней, свыше 80% которых были получены ВТБ и Сбербанком (RUB125 млрд. и RUB100 млрд. соответственно).

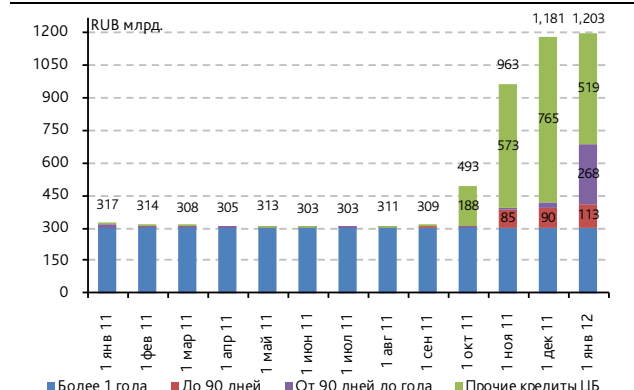
Как мы понимаем, позиция регуляторов по предоставлению средств заключается в поддержании умеренного уровня ликвидности для повышения эффективности реализации мер монетарной политики, поэтому не ожидаем всплеска предложения средств со стороны ЦБ и Минфина в последующие месяцы. Так, размер предлагаемых коротких средств со стороны ЦБ в январе продолжил сокращаться. При этом в начале 2012 г. Минфин, по заявлениям его представителей, готов поддерживать объем размещенных ресурсов на банковских депозитах в размере около RUB400–500 млрд.

ДИАГРАММА 4. ДИНАМИКА СРЕДСТВ БЮДЖЕТНЫХ И ВНЕБЮДЖЕТНЫХ ФОНДОВ В 2011



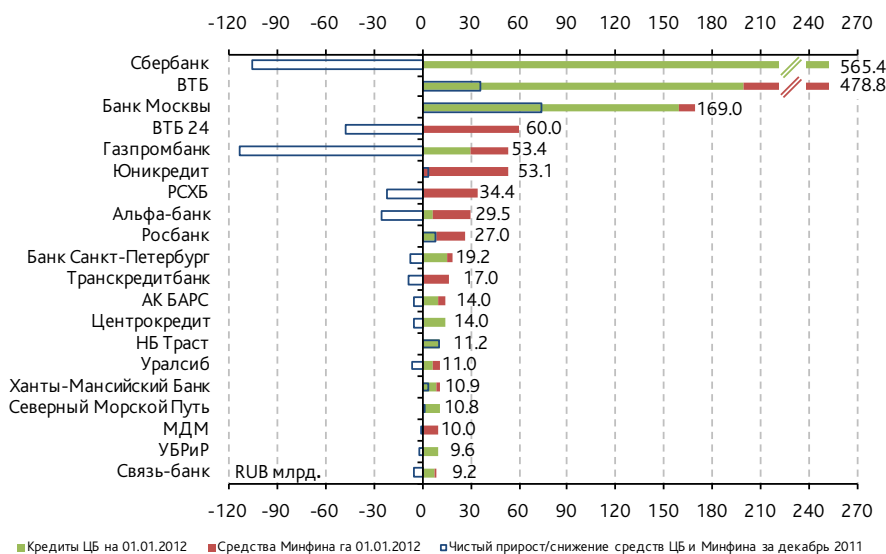
Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ДИАГРАММА 5. ДИНАМИКА ПРИВЛЕЧЕННЫХ БАНКАМИ КРЕДИТОВ ЦБ В 2011



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ДИАГРАММА 6. ТОП-20 БАНКОВ ПО ОБЪЕМУ СРЕДСТВ ЦБ И МИНФИНА В ПАССИВАХ



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

КОНЦЕНТРАЦИЯ СРЕДСТВ ЦБ И МИНФИНА В ПАССИВАХ ГОСУДАРСТВЕННЫХ БАНКОВ

Структура банков, активно привлекающих средства ЦБ и Минфина, в декабре не претерпела серьезных изменений. По-прежнему основными получателями являются государственные банки: на начало 2012 г. на их счетах концентрируется 78.7% размещенных ресурсов (75.5% на 01.12.2011 г.).

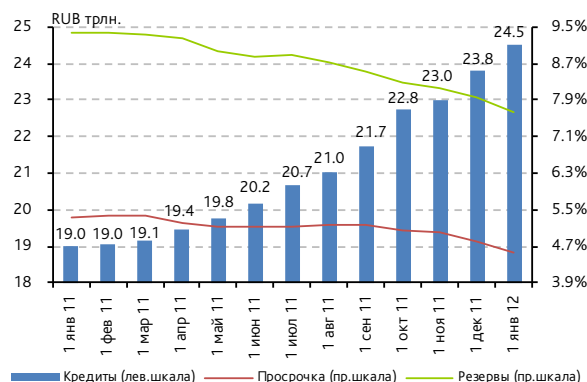
Практически RUB725 млрд. или свыше 40% от предоставленных всем банкам средств находятся в пассивах банков группы ВТБ. На счетах Сбербанка находится более 30% средств ЦБ и Минфина или 15% без учета субординированного кредита от Банка России размером RUB300 млрд. ТОП-20 банков по объему привлечения средств от ЦБ и Минфина показаны на диаграмме 6, а более детальная информация по отдельным банкам-эмитентам облигаций представлена в приложении 2.

АКТИВНАЯ ЭКСПАНСИЯ НА РЫНКЕ КРЕДИТОВАНИЯ

ВЫСОКИЕ ТЕМПЫ РОСТА ОБЪЕМОВ КРЕДИТОВАНИЯ

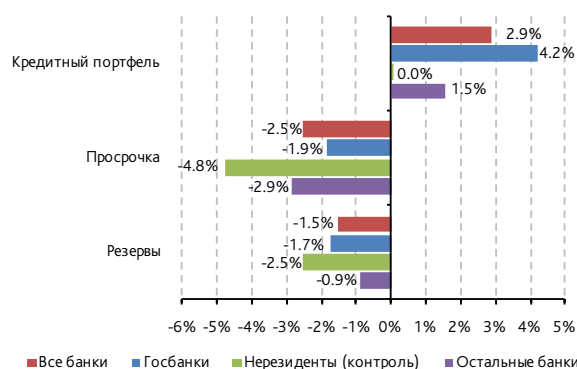
Темпы роста совокупного кредитного портфеля банков в декабре несколько замедлились, но остались на высоком для 2011 г. уровне. С учетом валютной переоценки декабрьский темп прироста составил +2.6% (+2.8% в ноябре). В номинальном же выражении замедление тренда в декабре было более ощутимым (+2.9% против +3.5% месяцем ранее) вследствие существенного влияния изменений курсовых разниц на сводную статистику в осенние месяцы.

ДИАГРАММА 7. ДИНАМИКА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ БАНКОВ



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ДИАГРАММА 8. ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПАРАМЕТРОВ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ БАНКОВ (ПО ТИПАМ СОБСТВЕННОСТИ) В ДЕКАБРЕ 2011



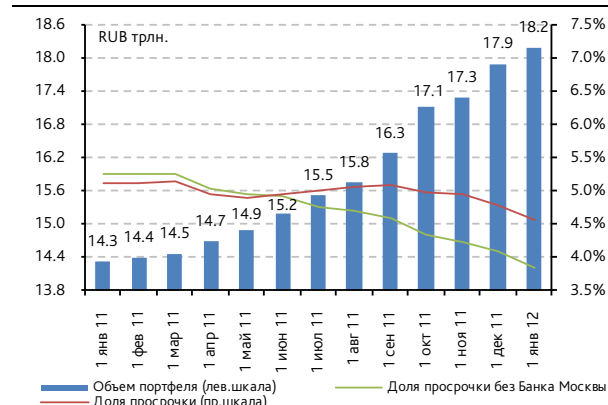
Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

За весь 2011 г. совокупный объем кредитования, по нашим оценкам, вырос практически на треть (+28% с учетом валютной переоценки), а величина ссудного портфеля достигла RUB24.5 трлн. к началу 2012 г. Иными словами, в 2011 г. банкам удалось ускорить темпы роста кредитного портфеля более чем в 2 раза относительно 2010 г. (+14.1%). Средний ежемесячный прирост кредитного портфеля в прошлом году составил +2.2%, тогда как в 2011 г. – порядка +1.1%.

В текущем году мы не склонны ожидать повторения прошлогодних рекордов по темпам роста масштабов бизнеса. С одной стороны, банки аккуратнее подходят к принятию нового риска в условиях возможного возникновения внешних шоков и последующего ухудшения операционной среды. С другой стороны, большинство банков финансировали рост в 2011 г. за счет накопленных в 2010 г. запасов капитала и источников фондирования.

В результате активного роста объемов кредитования показатели достаточности капитала повсеместно снизились, а у некоторых банков – приблизились к критическим значениям к концу года (см. приложение 1). Привлекать источники фондирования стало затруднительнее: волатильность на мировых рынках привела к удорожанию практически всего спектра заемных средств, а доступ к внешнему рынку долга для большинства участников, по всей видимости, будет закрыт еще продолжительное время. При этом рост стоимости привлекаемых ресурсов рано или поздно приведет к увеличению процентных ставок по кредитным продуктам и снижению их привлекательности для клиентов.

ДИАГРАММА 9. КОРПОРАТИВНЫЕ КРЕДИТЫ И ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ДИАГРАММА 10. РОЗНИЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ОПЕРЕЖАЮЩИЙ РОСТ РОЗНИЧНОГО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

Объем кредитов частным клиентам продолжил расти в декабре опережающими рынок темпами (+4.1% до RUB5.5 трлн.), побив рекорды по ежемесячному приросту розничного ссудного портфеля за последние три года. В то же время объем займов корпоративным клиентам вырос за месяц только на 1.6% (+1.2% с учетом валютной переоценки до RUB18.2 трлн.), т.е. существенно меньше, чем в осенние месяцы 2011 г. (+2.3–2.9% с поправкой на изменение валютного курса).

Всего же за прошлый год корпоративный кредитный портфель увеличился на 27.0%, а розничный – на 36.1%. Данные результаты в 1.8–2.5 раза опередили показатели 2010 г., когда объемы розничного и корпоративного кредитования выросли на 14–15%. В текущем году мы также склонны рассчитывать на опережающие темпы роста розничного кредитования. На наш взгляд, банки заинтересованы наращивать долю более прибыльных розничных продуктов в портфеле в условиях значительного давления на чистую процентную маржу из-за удорожания фондирования.

Однако мы не исключаем замедления темпов роста ввиду более аккуратной оценки кредитного качества клиентов и ограниченной базы фондирования у банков. Вдобавок, повышенный спрос на заемные ресурсы со стороны населения (который наблюдался в прошлом году) не будет значительно прогрессировать в 2012 г. в условиях предстоящего повышения ставок по кредитным продуктам и отстающих темпов роста реальных доходов населения от динамики оборотов розничной торговли.

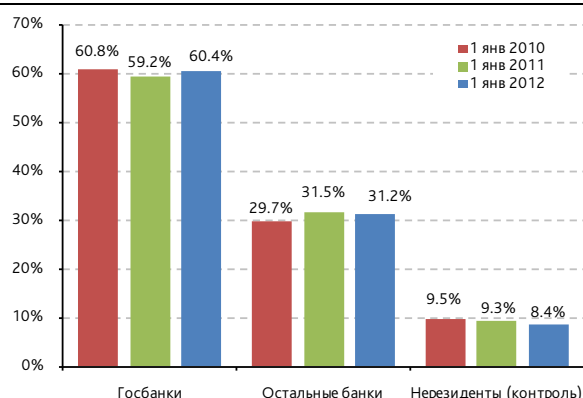
ЛИДИРУЮЩИЕ ПОЗИЦИИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ БАНКОВ НА РЫНКЕ КРЕДИТОВАНИЯ

В декабре 2011 г., как и по результатам всего прошлого года, государственные банки стали лидерами по темпам роста корпоративного и розничного кредитных портфелей. Так, за декабрь банки с частным и иностранным участием в капитале увеличили объем кредитования частных клиентов на 2.5–3.4% (до RUB1.7–1.0 трлн. соответственно), а государственные банки – на 5.2% (до RUB2.8 трлн.).

В корпоративном сегменте частные банки в декабре сохранили объем ссуд на прежнем уровне (RUB5.7 трлн.), а банки-нерезиденты и вовсе его сократили (–1.4% до RUB1.5 млрд.). При этом государственные банки увеличили корпоративный кредитный портфель на 2.6% за месяц (до RUB11.0 трлн.). Мы склонны связывать данную тенденцию с поступлением финансовых ресурсов преимущественно на счета государственных кредитных организаций, а также с более широким кругом клиентов в виде качественных компаний-заемщиков.

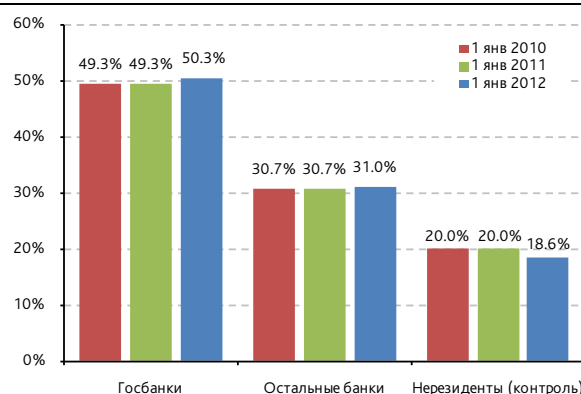
По итогам всего года частные банки и банки-нерезиденты также уступили по темпам роста кредитного портфеля государственным участникам. Последние нарастили совокупный объем займов клиентам на 32.0% за год против прироста на 27.5% – у частных банков и 19.5% – у банков-нерезидентов. В результате государственные банки нарастили свою рыночную долю как в сегменте корпоративного, так и розничного кредитования на 1.0–1.2 п.п. за год (до 60.4% и 50.3% соответственно). Более детальная структура и динамика рынка представлены на диаграммах 11 и 12.

ДИАГРАММА 11. СТРУКТУРА РЫНКА КОРПОРАТИВНОГО КРЕДИТОВАНИЯ БАНКОВ ПО ТИПАМ СОБСТВЕННОСТИ



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ДИАГРАММА 12. СТРУКТУРА РЫНКА РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ БАНКОВ ПО ТИПАМ СОБСТВЕННОСТИ



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ЗНАЧИТЕЛЬНОЕ УЛУЧШЕНИЕ КАЧЕСТВА КРЕДИТОВ В ПРЕДДВЕРИИ ПОДВЕДЕНИЯ ИТОГОВ ГОДА

В последний месяц отчетного периода банки существенно сократили объем просроченных кредитов на своих балансах не только в относительном, но и абсолютном выражении. Так, без учета показателей Банка Москвы объем просроченных свыше 1-го дня платежей по кредитам сократился за декабрь на 3.6%, хотя снижение с начала года составило только 3.4%. Благодаря активному росту объемов кредитования доля NPLs в ссудном портфеле снизилась значительно: до 4.0% к 01.01.2012 г., т.е. на 0.3 п.п. за декабрь и на 1.4 п.п. с начала года.

Величина NPLs по РСБУ на балансе столичного банка также сократилась в декабре на 4.6%, в том числе благодаря погашению ряда проблемных кредитов. Однако относительно начала года объем просроченных ссуд в кредитном портфеле Банка Москвы ожидаемо вырос (практически в 8 раз) и достиг 27.3% от всех ссуд к 01.01.2012 г.

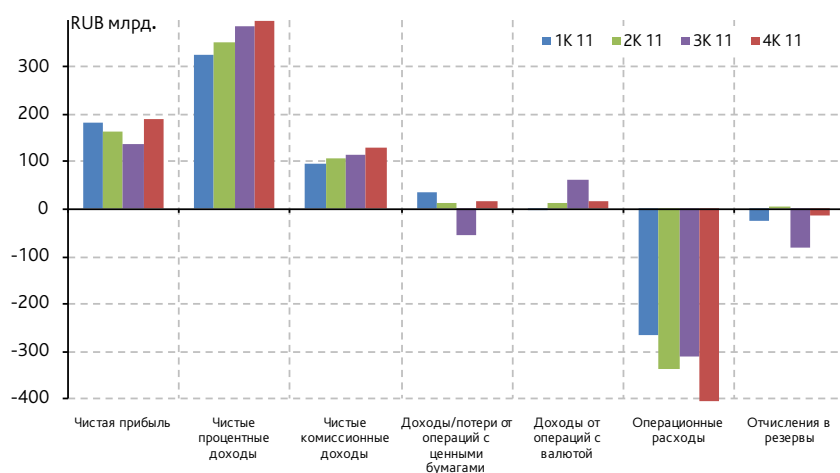
Стремительное сокращение объема проблемных кредитов в последующие месяцы маловероятно, поскольку существенную роль в декабрьском снижении явно сыграл фактор «приукрашивания» данных в преддверии подведения годовых результатов. Одновременно мы не рассчитываем, что банки приступят к активному роспуску резервов в текущем году из-за опасений возможного ухудшения операционной среды.

ПЛОДОТВОРНЫЙ 4К 2011 И 2011: ПРИБЫЛЬНАЯ ИСТОРИЯ

ПОЗИТИВНАЯ ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ

За 2011 г. банки получили RUB675.3 млрд. чистой прибыли, в 1.5 раза превысив результаты 2010 г. Фактически 2011 г. стал наиболее успешным в отношении заработанных средств со времен кризиса 2008–2009 гг. Заметим, что последний квартал 2011 г. внес наибольший вклад в годовой финансовый результат: почти 28%. При этом чистая прибыль выросла на 36% по сравнению с 3К 2011 г. и составила RUB188.7 млрд. (см. диаграмму 13).

ДИАГРАММА 13. ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ В 2011

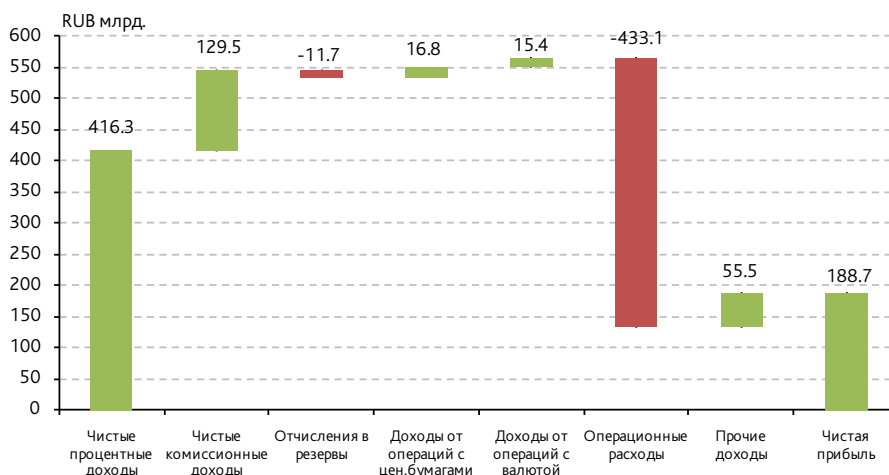


Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

МЕНЬШЕ ОТЧИСЛЕНИЯ В РЕЗЕРВЫ – ОСНОВНОЙ ДРАЙВЕР РОСТА

Основным фактором роста чистой прибыли как в 4К 2011 г, так и в 2011 г. в целом стали меньшие отчисления в резервы. В годовом выражении банки начислили в 2.7 раза меньше резервов по сравнению с 2010 г., а в 4К 2011 г. сократили объем отчислений в 6.9 раз относительно прошлого квартала. В текущем году мы не ожидаем, что банки приступят к активному восстановлению резервов из-за опасений возможного ухудшения операционной среды, а также довольно скромных темпов снижения просроченных кредитов на балансах.

ДИАГРАММА 14. ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ БАНКАМИ В 4К 2011



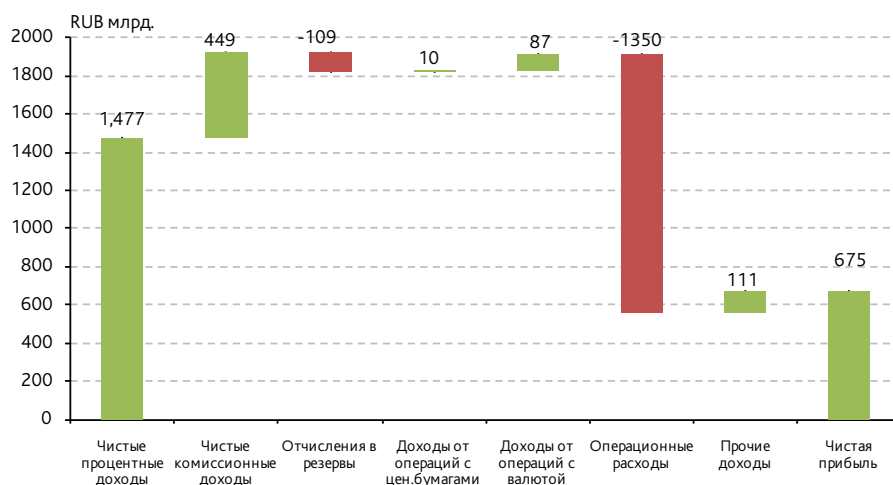
Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ВЛИЯНИЕ НЕГАТИВНОЙ РЫНОЧНОЙ КОНЪЮНКТУРЫ НА ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ

Преобладание негативных настроений на глобальных рынках капитала с августа прошлого года привело к существенным потерям от операций с ценными бумагами: банки потерпели RUB55.4 млрд. убытков от соответствующих сделок. Несмотря на последующую коррекцию, кредитным организациям в 4К 2011 г. не удалось покрыть неудачи прошлого квартала, и они отыграли только RUB16.8 млрд.

В итоге за весь 2011 г. банки заработали только RUB10.0 млрд. доходов от операций с ценными бумагами или менее 2% от совокупной чистой прибыли (см. диаграмму 15). Для сравнения, в 2010 г. поступления от деятельности на рынках долга и капитала позволили заработать RUB106.7 млрд. или почти 24% от чистой прибыли. В условиях сохранения неопределенности по развитию долгового кризиса текущий год, по всей видимости, будет также характеризоваться повышенной волатильностью на финансовых рынках, и банкам будет весьма непросто предвосхитить результат 2010 г.

ДИАГРАММА 15. ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ БАНКАМИ В 2011



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ДАВЛЕНИЕ НА ЧИСТУЮ ПРОЦЕНТУЮ МАРЖУ

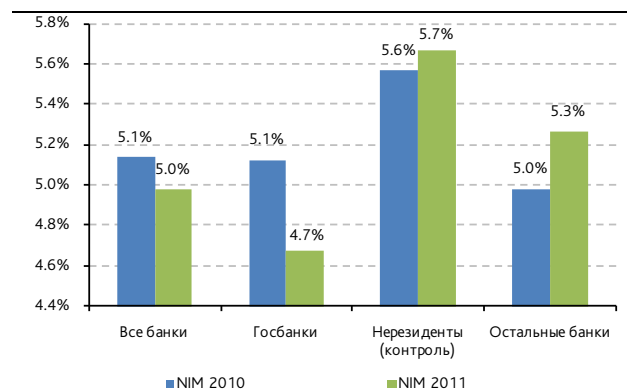
Чистые процентные доходы в 2011 г. росли отстающими от динамики активов темпами. Валюта баланса выросла на 24% за год при увеличении кредитного портфеля практически на треть. В то же время чистые процентные доходы в годовом выражении превысили итоги 2010 г. только на 17%. Показатель NIM подвергся существенному давлению в 2011 г. Конкуренция за качественных заемщиков привела к необходимости снижения процентных ставок по кредитам: в 1П 2011 г. их стоимость снижалась быстрее ставок по депозитам. А с конца лета из-за негативной рыночной конъюнктуры существенно возросла цена привлечения практически всего спектра финансовых ресурсов. В итоге коэффициент NIM снизился до 5.0% в 2011 г., т.е. более чем на 1 п.п. за 2П 2011 г. и на 0.1 п.п. с 2010 г.

На наш взгляд, в начале текущего года давление со стороны более дорогих привлекаемых средств будет только усиливаться по мере роста доли вкладов с повышенными ставками в депозитном портфеле. Однако мы не исключаем, что банки будут стремиться компенсировать данный эффект более высокими ставками по кредитам, а также возможностью привлечения оптового долга в периоды относительного спокойствия на глобальных рынках капитала.

ОТСТАЮЩАЯ ДИНАМИКА NIM У ГОСУДАРСТВЕННЫХ БАНКОВ

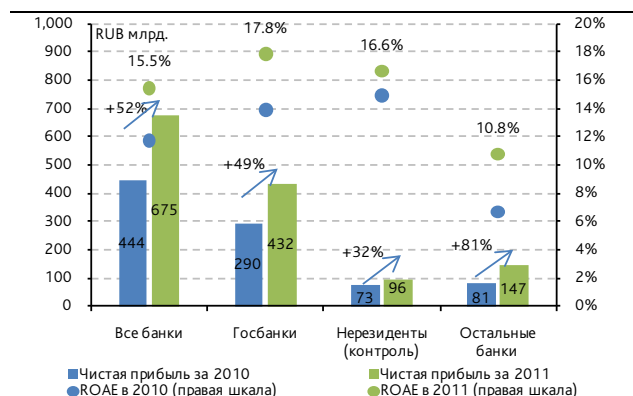
Любопытно, что банки с частным и иностранным участием в капитале показали рост чистой процентной маржи в годовом выражении на +0.1–0.3 п.п. (см. диаграмму 16). Это вовсе не значит, что удорожание фондирования во 2П 2011 г. не оказало давления: по нашим оценкам, только за 4К 2011 г. эти игроки потеряли около 0.4–0.6 п.п. в чистой процентной марже, как и государственные банки. Одновременно мы не исключаем более быстрого снижения показателя NIM у иностранных банков из-за ослабления потенциала предоставления средств со стороны материнских групп, а потому не исключаем, что их лидирующие позиции по данному показателю могут быть потеряны в среднесрочной перспективе.

ДИАГРАММА 16. ЧИСТАЯ ПРОЦЕНТНАЯ МАРЖА У БАНКОВ ПО ТИПАМ СОБСТВЕННОСТИ



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ДИАГРАММА 17. ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ БАНКОВ ПО ТИПАМ СОБСТВЕННОСТИ



Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

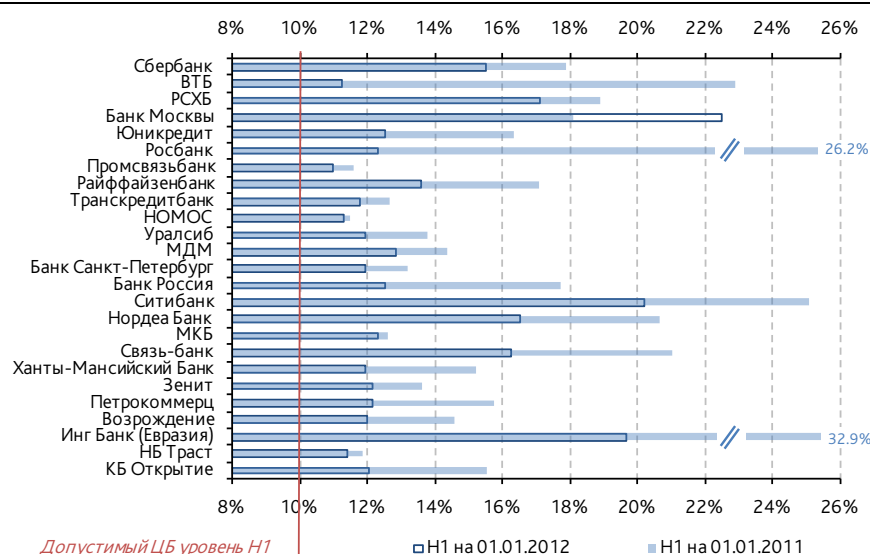
МЕНЬШИЕ ТЕМПЫ ПРИРОСТА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ У БАНКОВ-НЕРЕЗИДЕНТОВ

В 2011 г. чистая прибыль у банков с иностранным участием в капитале выросла только на 32% относительно предыдущего года, тогда как у других участников прирост составил 50–80% (см. диаграмму 17). Впрочем, показатель отдачи на капитал у банков-нерезидентов по-прежнему превышает среднее значение по отрасли (16.6% против 15.5%). Более значительный прирост ROAE у государственных и частных банков отчасти связан с активным снижением отчислений в резервы в 2011 г. (в 2–3 раза), тогда как банки-нерезиденты реализовали основное снижение стоимости риска в 2010 г., а в 2011 г. приступили к некоторому восстановлению резервов (+RUB3.8 млрд.).

РОСТ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ КАПИТАЛА ОТЧАСТИ ОБУСЛОВЛЕН СНИЖЕНИЕМ ЗАПАСА СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ

В целом банки показали рост показателя рентабельности капитала на 3.8 п.п. до 15.5%. Тем не менее заметим, что данный показатель почти вдвое меньше темпов роста кредитного портфеля. Иными словами, банки гораздо медленнее аккумулировали собственные средства за счет внутренних источников, чем наращивали рискованные активы. Отчасти банки использовали накопленный запас капитальных средств в 2009–2010 гг., но опережающий рост валюты баланса в 2011 г. все же привел к значительному снижению показателя достаточности капитала Н1 у большинства банков, а многим банкам потребовалось дополнительное вливание капитала 1-го и 2-го уровня посредством внешних интервенций. Детальная динамика показателя Н1 представлена на диаграмме 18 и в приложении 1.

ДИАГРАММА 18. ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЯ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА Н1 У ТОП-25 БАНКОВ ПО ОБЪЕМУ АКТИВОВ*



Допустимый ЦБ уровень Н1

Н1 на 01.01.2012

Н1 на 01.01.2011

* за исключением Газпромбанка, ВТБ 24, Альфа-Банка, АК Барса и Банка Русский Стандарт, не раскрывших данные отчетности 135 формы на 01.01.2012 и/или 01.01.2011

Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАЛАНСА БАНКОВ-ЭМИТЕНТОВ ОБЛИГАЦИЙ

	на 1 января 2012 г.					на 1 января 2011 г.					Изменения за год, %			
	Совокупные активы, RUB млн.	Кредитный портфель, RUB млн.	Показатель достаточности капитала Н1, %	Просроченная задолженность/Кредитный портфель	Резервы/Кредитный портфель	Совокупные активы, RUB млн.	Кредитный портфель, RUB млн.	Показатель достаточности капитала Н1, %	Просроченная задолженность/Кредитный портфель	Резервы/Кредитный портфель	Совокупные активы	Кредитный портфель	Просроченная задолженность	Резервы
Авангард	85,909	55,744	15.6%	0.9%	8.8%	60,748	40,431	16.0%	1.6%	9.3%	41.4%	37.9%	-25.6%	31.1%
АК БАРС	313,217	179,391	-	3.5%	4.8%	255,876	151,669	-	5.8%	7.3%	22.4%	18.3%	-28.5%	-21.5%
Альфа-банк	1,007,142	760,333	-	3.8%	9.5%	890,122	605,452	-	4.8%	13.4%	13.1%	25.6%	-1.8%	-11.0%
Банк Санкт-Петербург	345,421	226,606	12.0%	3.4%	9.2%	291,805	201,804	13.2%	4.0%	9.5%	18.4%	12.3%	-6.2%	8.5%
Банк Москвы	1,347,793	599,995	22.5%	27.3%	20.7%	965,437	607,559	18.1%	3.4%	9.9%	39.6%	-1.2%	683.6%	107.0%
Восточный экспресс	145,328	112,727	11.7%	2.4%	6.5%	101,215	73,266	11.6%	4.8%	8.8%	43.6%	53.9%	-24.8%	13.7%
ВТБ	4,320,558	2,019,020	11.2%	4.9%	5.5%	2,909,629	1,405,391	22.9%	7.4%	6.8%	48.5%	43.7%	-4.0%	17.5%
ВТБ 24	1,234,610	712,991	11.3%	5.3%	7.3%	953,507	513,936	-	6.5%	9.0%	29.5%	38.7%	14.6%	13.1%
Газпромбанк	2,490,809	1,367,630	-	0.8%	5.0%	1,912,111	1,018,479	-	0.9%	5.4%	30.3%	34.3%	15.9%	24.0%
Глобэкс	173,639	105,789	15.2%	1.1%	2.4%	113,265	72,926	21.8%	0.8%	2.4%	53.3%	45.1%	97.1%	46.2%
Дельтакредит	65,828	60,620	18.2%	0.2%	1.7%	54,550	48,472	-	0.3%	2.7%	20.7%	25.1%	-15.5%	-23.0%
Зенит	223,904	139,298	12.2%	3.0%	5.3%	170,944	111,501	13.6%	4.2%	6.3%	31.0%	24.9%	-10.8%	5.1%
Кредит Европа Банк	103,091	82,758	14.4%	2.9%	7.3%	90,884	59,855	-	5.9%	11.9%	13.4%	38.3%	-31.8%	-15.3%
Локо-Банк	62,205	36,717	12.3%	2.0%	4.5%	51,890	34,119	11.8%	0.8%	5.8%	19.9%	7.6%	169.7%	-16.3%
МБРР	149,344	65,561	11.4%	6.2%	7.6%	164,337	44,367	13.3%	10.5%	12.5%	-9.1%	47.8%	-12.8%	-10.4%
МДМ	389,223	203,947	12.8%	9.0%	15.9%	422,916	240,440	14.4%	11.3%	14.3%	-8.0%	-15.2%	-32.4%	-5.5%
МКБ	240,189	167,406	12.3%	1.2%	5.2%	170,493	105,188	12.6%	1.7%	5.7%	40.9%	59.2%	5.6%	44.0%
МСП банк	103,336	21,626	27.0%	3.3%	10.7%	90,663	14,277	34.4%	4.6%	9.5%	14.0%	51.5%	7.0%	71.7%
НБ Траст	185,616	110,020	11.4%	3.1%	6.9%	166,650	84,909	11.8%	1.4%	3.2%	11.4%	29.6%	183.4%	183.7%
НОМОС	481,899	307,993	11.3%	3.0%	8.2%	384,923	237,858	11.5%	5.8%	9.4%	25.2%	29.5%	-33.3%	12.9%
ОТП Банк	128,812	98,695	16.7%	8.7%	11.7%	108,378	76,189	17.1%	11.4%	13.0%	18.9%	29.5%	-0.9%	15.9%
Пробизнесбанк	97,209	32,471	11.4%	7.8%	10.4%	83,446	32,757	-	8.1%	11.2%	16.5%	-0.9%	-4.7%	-8.4%
Промсвязьбанк	600,606	405,913	11.0%	4.8%	5.8%	514,938	328,321	11.6%	8.0%	9.0%	16.6%	23.6%	-25.5%	-20.2%
Райффайзенбанк	599,418	376,274	13.6%	3.6%	6.2%	515,538	312,815	17.1%	5.7%	9.4%	16.3%	20.3%	-25.1%	-20.7%
Ренессанс Капитал	66,200	52,841	12.9%	20.9%	17.7%	49,174	36,874	15.6%	32.3%	27.7%	34.6%	43.3%	-7.3%	-8.3%
Росбанк	656,731	416,848	12.3%	7.9%	10.6%	482,503	291,925	26.2%	8.3%	10.5%	36.1%	42.8%	35.8%	44.1%
Росгосстрах Банк	99,202	39,661	14.1%	8.4%	15.7%	99,338	40,616	13.9%	7.7%	15.7%	-0.1%	-2.4%	6.7%	-2.3%
РСХБ	1,485,975	956,141	17.1%	7.0%	7.5%	1,090,648	732,738	18.9%	5.4%	7.2%	36.2%	30.5%	68.4%	36.2%
Русский Стандарт	198,216	119,448	-	10.0%	11.0%	152,866	92,004	-	11.3%	16.1%	29.7%	29.8%	15.1%	-11.1%
Русфинанс Банк	107,765	101,365	21.8%	9.7%	11.1%	94,771	88,794	23.4%	9.5%	13.0%	13.7%	14.2%	16.5%	-2.6%
Сбербанк	11,072,778	8,114,661	15.5%	3.4%	7.3%	9,203,311	5,999,933	17.9%	5.1%	10.5%	20.3%	35.2%	-10.1%	-5.8%
Связь-банк	229,466	125,489	16.3%	3.9%	4.5%	186,475	79,524	21.0%	8.0%	9.5%	23.1%	57.8%	-24.1%	-24.1%
СКБ-банк	117,149	74,390	12.7%	3.6%	6.3%	88,749	52,661	12.2%	3.6%	6.5%	32.0%	41.3%	42.2%	37.7%
Судостроительный Банк	47,203	25,110	18.0%	1.9%	16.6%	41,802	24,390	18.7%	1.4%	15.8%	12.9%	3.0%	43.9%	7.8%
Татфондбанк	83,788	51,734	-	3.9%	8.8%	65,132	41,129	-	3.9%	9.3%	28.6%	25.8%	25.8%	18.1%
ТКС Банк	32,918	23,661	14.0%	3.5%	7.6%	14,709	10,591	13.6%	4.7%	9.9%	123.8%	123.4%	68.8%	71.0%
Транскапиталбанк	110,079	82,369	13.0%	3.9%	8.6%	79,928	57,978	13.1%	5.5%	9.5%	37.7%	42.1%	-0.3%	28.6%
Транскредитбанк	515,099	336,961	11.8%	1.8%	3.2%	391,581	211,202	12.7%	3.3%	5.6%	31.5%	59.5%	-11.0%	-8.0%
Ханты-Мансийский Банк	225,649	129,669	11.9%	1.3%	5.6%	172,574	98,520	15.2%	2.0%	5.7%	30.8%	31.6%	-18.2%	28.6%
ХКФ	171,310	126,398	15.0%	12.9%	12.8%	123,512	93,047	28.0%	15.5%	16.7%	38.7%	35.8%	13.5%	4.6%
Центр-Инвест	58,243	47,009	13.5%	3.7%	6.1%	51,271	34,314	14.9%	4.7%	7.9%	13.6%	37.0%	7.3%	5.6%
Юникредит	900,190	476,756	12.5%	3.6%	4.4%	688,615	402,425	16.3%	4.0%	4.8%	30.7%	18.5%	6.2%	9.7%
Все банки РФ	40,509,649	24,507,057		4.6%	7.6%	32,777,858	18,982,404		5.3%	9.4%	23.6%	29.1%	10.9%	5.2%

Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ ФОНДИРОВАНИЯ БАНКОВ-ЭМИТЕНТОВ ОБЛИГАЦИЙ

	на 1 января 2012 г.						на 1 января 2011 г.						Изменения за год	
	Всего обязательств, RUB млн.	Кредиты/ Депозиты*, %	Депозиты клиентов**, RUB млн.	Средства банков до 90 дней, RUB млн.	Средства Минфина, RUB млн.	Средства ЦБ, RUB млн.	Всего обязательств, RUB млн.	Кредиты/ Депозиты*, %	Депозиты клиентов**, RUB млн.	Средства банков до 90 дней, RUB млн.	Средства Минфина, RUB млн.	Средства ЦБ, RUB млн.	Средства ЦБ, RUB млн.	Средства Минфина, RUB млн.
Авангард	75,813	117%	19,828	7,044	0	0	53,321	126%	12,676	4,854	0	0	0	0
АК БАРС	275,869	102%	117,830	16,028	3,900	10,146	220,315	101%	107,102	642	1,000	0	10,146	2,900
Альфа-банк	918,118	117%	356,695	27,191	22,913	6,542	813,388	109%	333,329	25,281	0	0	6,542	22,913
Банк Санкт-Петербург	312,622	98%	147,495	7,130	3,510	15,665	264,572	104%	132,981	9,994	0	0	15,665	3,510
Банк Москвы	1,185,216	77%	555,792	5,125	10,000	159,004	849,469	103%	316,799	38,714	28,905	0	159,004	-18,905
Восточный экспресс	130,661	105%	99,913	1,943	0	3,012	90,500	99%	66,781	60	0	0	3,012	0
ВТБ	3,694,131	106%	1,152,798	332,358	280,220	198,545	2,287,256	114%	891,129	24,930	0	0	198,545	280,220
ВТБ 24	1,133,509	71%	690,969	2,700	60,000	0	863,381	72%	538,350	200	0	0	0	60,000
Газпромбанк	2,323,760	80%	1,028,002	57,473	23,400	30,000	1,771,415	73%	780,634	12,613	56,000	0	30,000	-32,600
Глобэкс	148,489	153%	52,733	19,039	1,100	0	90,052	153%	31,358	5,913	0	0	0	1,100
Дельтакредит	55,465	1508%	3,151	0	0	0	46,388	1515%	2,938	0	0	0	0	0
Зенит	202,471	129%	77,488	1,200	900	2,000	150,937	129%	63,330	730	0	2,000	0	900
Кредит Европа Банк	89,031	173%	39,546	7,528	1,000	1,000	78,299	175%	27,842	5,963	1,095	0	1,000	-95
Локо-Банк	56,235	130%	14,854	4,620	0	1,476	47,103	141%	12,294	2,714	0	0	1,476	0
МБРР	134,671	59%	67,985	4,969	0	5,193	149,382	38%	49,807	8,534	0	0	5,193	0
МДМ	327,415	98%	143,125	17,332	10,000	0	360,687	106%	176,429	13,598	0	0	0	10,000
МКБ	222,468	103%	137,766	1,447	0	0	158,942	107%	79,318	12,179	0	0	0	0
МСП банк	84,740	4584%	0	2,598	0	8,770	72,312	4953%	0	9,902	0	500	8,270	0
НБ Траст	174,705	74%	121,622	0	0	11,176	156,146	67%	103,346	23,228	0	0	11,176	0
НОМОС	434,949	108%	220,309	15,905	4,967	0	347,630	103%	160,961	17,326	9,823	0	0	-4,856
ОТП Банк	109,564	149%	44,806	530	2,010	0	93,238	130%	43,372	1,172	0	0	0	2,010
Пробизнесбанк	88,530	66%	34,748	4,785	0	0	74,884	98%	25,674	13,507	0	0	0	0
Промсвязьбанк	554,638	105%	264,828	13,081	0	0	477,439	100%	212,403	12,957	0	0	0	0
Райффайзенбанк	521,102	96%	245,328	24,899	0	0	447,239	111%	165,272	15,099	0	0	0	0
Ренессанс Капитал	57,642	142%	34,591	0	0	0	41,735	145%	23,811	0	0	0	0	0
Росбанк	569,058	119%	222,384	20,630	18,000	9,000	401,326	103%	156,452	6,118	0	0	9,000	18,000
Росгосстрах Банк	90,520	54%	41,516	338	0	361	91,617	58%	46,396	2,082	0	0	361	0
РСХБ	1,328,774	109%	655,991	4,350	34,430	0	974,638	130%	462,723	19,843	8,000	3,845	-3,845	26,430
Русский Стандарт	170,613	90%	98,910	502	4,000	0	127,439	97%	77,968	0	0	0	0	4,000
Русфинанс Банк	83,323	810%	9,075	2,069	0	3,000	74,359	897%	7,759	2,650	0	2,000	1,000	0
Сбербанк	9,763,822	103%	5,571,019	130,669	0	565,388	8,143,814	90%	4,737,999	29,083	0	300,000	265,388	0
Связь-банк	210,702	87%	74,064	5,228	1,800	7,390	167,179	83%	22,777	23,917	0	0	7,390	1,800
СКБ-банк	108,213	89%	59,834	5,337	0	1,419	81,901	85%	42,628	6,770	0	0	1,419	0
Судостроительный Банк	43,055	138%	10,487	3,775	0	3,301	37,853	150%	9,247	5,021	0	0	3,301	0
Татфондбанк	74,888	105%	37,843	2,740	0	3,634	56,483	102%	32,452	225	0	116	3,517	0
ТКС Банк	28,739	117%	19,500	0	0	0	12,691	162%	6,168	0	0	0	0	0
Транскапиталбанк	99,145	126%	42,508	3,055	0	0	71,789	129%	28,053	1,714	0	126	-126	0
Транскредитбанк	478,792	95%	229,365	3,525	17,000	0	367,188	70%	210,471	9,797	0	0	0	17,000
Ханты-Мансийский Банк	203,479	105%	78,891	8,964	1,860	9,017	150,562	99%	59,197	4,830	3,577	0	9,017	-1,717
ХКФ	145,043	140%	85,918	2,640	0	0	92,532	187%	45,391	1,047	0	0	0	0
Центр-Инвест	52,470	118%	27,628	0	0	0	46,354	98%	23,060	152	0	0	0	0
Юникредит	812,442	102%	331,999	45,975	53,090	0	621,944	123%	197,392	28,324	50,000	0	0	3,090
Все банки РФ	35,853,433	95%	17,092,269	1,163,566	559,789	1,202,774	28,707,039	92%	13,681,454	755,897	159,012	317,413	885,361	400,777

* средства корпоративных и частных клиентов, бюджетных фондов на текущих счетах и депозитах;

** депозиты корпоративных и частных клиентов

Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ БАНКОВ-ЭМИТЕНТОВ ОБЛИГАЦИЙ

	на 1 января 2012 г.					на 1 января 2011 г.					Изменения чистой прибыли, %		
	Чистая прибыль 2011, RUB млн.	Чистая прибыль 4К 2011, RUB млн.	ROAA	ROAE	NIM	Чистая прибыль 2010, RUB млн.	Чистая прибыль 4К 2010, RUB млн.	ROAA	ROAE	NIM	2011/2010	4К 2011/ 4К 2010	4К 2011/ 3К 2011
Авангард	708	284	1.0%	8.1%	4.9%	511	296	0.9%	7.1%	4.3%	38.6%	-4.0%	47.3%
АК БАРС	1,871	304	0.7%	5.1%	1.9%	597	189	0.2%	1.7%	2.6%	213.6%	60.9%	33.8%
Альфа-банк	11,209	4,270	1.2%	13.5%	4.2%	2,993	1,149	0.4%	3.9%	4.5%	274.5%	271.5%	-15.5%
Банк Санкт-Петербург	4,215	835	1.3%	14.0%	4.3%	2,097	1,915	0.8%	7.8%	4.7%	101.0%	-56.4%	1166.7%
Банк Москвы	5,653	2,181	0.5%	4.1%	2.5%	11,391	2,617	1.3%	11.4%	4.8%	-50.4%	-16.7%	-15.5%
Восточный экспресс	2,940	1,003	2.4%	23.2%	10.9%	2,130	1,056	2.7%	23.3%	8.1%	38.1%	-5.0%	-13.2%
ВТБ	21,061	310	0.6%	3.4%	2.4%	47,647	14,547	1.7%	7.9%	3.1%	-55.8%	-97.9%	-
ВТБ 24	28,889	9,097	2.6%	30.2%	6.9%	18,580	5,814	2.2%	21.9%	6.6%	55.5%	56.5%	41.8%
Газпромбанк	39,162	22,238	1.8%	25.5%	2.9%	14,460	9,898	0.8%	10.9%	2.6%	170.8%	124.7%	-
Глобэкс	1,744	1,154	1.2%	7.2%	3.7%	969	93	1.0%	4.8%	4.6%	80.1%	1143.2%	329.4%
Дельтакредит	2,216	625	3.7%	23.9%	4.7%	1,926	518	3.6%	26.7%	4.9%	15.1%	20.5%	10.2%
Зенит	2,174	1,255	1.1%	10.5%	3.5%	1,880	453	1.1%	10.0%	4.0%	15.6%	177.1%	-
Кредит Европа Банк	3,101	1,622	3.2%	23.3%	10.0%	2,991	873	3.6%	25.9%	9.7%	3.7%	85.8%	2005.1%
Локо-Банк	1,207	280	2.1%	22.4%	6.1%	482	236	1.1%	10.7%	6.2%	150.3%	18.5%	-42.5%
МБРР	-205	-228	-0.1%	-1.4%	2.7%	-2,793	-1,258	-1.8%	-20.3%	2.2%	-92.7%	-81.8%	146.5%
МДМ	3,503	237	0.9%	5.6%	5.6%	2,001	6,998	0.5%	3.3%	6.3%	75.1%	-96.6%	-85.8%
МКБ	2,128	996	1.0%	14.5%	4.3%	1,675	743	1.3%	15.6%	4.4%	27.1%	34.0%	340.2%
НБ Траст	1,924	759	1.1%	18.0%	3.4%	42	509	-	0.4%	1.2%	4523.0%	49.2%	30092.8%
НОМОС	4,550	47	1.0%	10.8%	4.6%	4,021	1,356	1.2%	11.9%	4.4%	13.1%	-96.6%	-69.2%
ОТП Банк	5,222	921	4.4%	30.4%	16.4%	3,100	1,078	3.0%	22.7%	12.6%	68.4%	-14.6%	-23.4%
Пробизнесбанк	1,618	664	1.8%	18.8%	9.0%	1,032	212	1.4%	13.5%	8.9%	56.8%	212.9%	1.0%
Промсвязьбанк	5,120	3,355	0.9%	12.3%	4.6%	476	3,216	0.1%	1.3%	3.8%	975.8%	4.3%	1167.8%
Райффайзенбанк	15,203	6,262	2.7%	20.7%	4.7%	10,094	3,283	2.0%	15.7%	4.4%	50.6%	90.7%	27.7%
Ренессанс Капитал	2,137	950	3.7%	26.7%	8.1%	471	523	0.9%	6.5%	4.0%	353.2%	81.7%	-15.6%
Росбанк	8,545	2,559	1.5%	10.1%	6.7%	2,517	1,333	0.5%	4.5%	4.9%	239.5%	92.0%	-17.9%
Росгосстрах Банк	746	638	0.8%	9.1%	4.2%	947	883	0.9%	13.4%	4.5%	-21.3%	-27.7%	579.4%
РСХБ	2,098	25	0.2%	1.5%	4.0%	1,475	243	0.1%	1.3%	4.9%	42.2%	-89.7%	-96.8%
Русский Стандарт	5,775	1,148	3.3%	21.8%	16.6%	3,856	949	2.5%	15.7%	15.5%	49.8%	21.0%	-22.8%
Русфинанс Банк	4,495	863	4.4%	20.0%	12.1%	5,192	1,603	5.7%	28.9%	11.5%	-13.4%	-46.2%	3.8%
Сбербанк	321,891	67,583	3.2%	27.2%	5.9%	183,588	76,756	2.2%	19.1%	6.2%	75.3%	-12.0%	-18.5%
СКБ-банк	1,641	335	1.6%	20.8%	5.6%	467	158	0.6%	6.9%	4.2%	251.1%	112.2%	-21.3%
Судостроительный Банк	411	126	0.9%	10.2%	3.6%	208	72	0.5%	5.4%	4.2%	98.0%	75.4%	-
Татфондбанк	288	271	0.4%	3.3%	1.9%	299	131	0.5%	3.5%	1.9%	-3.9%	107.3%	-
ТКС Банк	2,218	938	9.3%	71.6%	21.3%	307	182	2.9%	16.2%	19.9%	621.7%	416.7%	145.6%
Транскапиталбанк	922	659	1.0%	9.7%	4.9%	1,082	196	1.5%	14.1%	5.3%	-14.8%	236.7%	-
Транскредитбанк	12,065	7,200	2.7%	39.8%	5.1%	4,664	1,986	1.4%	21.3%	4.6%	158.7%	262.5%	291.4%
Ханты-Мансийский Банк	488	-3,007	0.2%	2.2%	4.8%	194	-492	0.1%	0.9%	4.1%	150.9%	511.1%	-
ХКФ	8,516	2,080	5.8%	29.8%	18.3%	8,930	2,080	7.3%	31.5%	16.3%	-4.6%	-	514.8%
Центр-Инвест	1,025	246	1.9%	19.2%	5.8%	277	250	0.6%	5.8%	3.9%	269.7%	-1.4%	-18.8%
Юникредит	17,375	3,866	2.2%	22.5%	3.2%	10,846	5,096	1.8%	17.7%	4.0%	60.2%	-24.1%	-25.8%
Все банки РФ	675,345	189,767	1.8%	15.5%	5.0%	443,766	172,449	1.5%	11.7%	5.1%	52.2%	10.0%	37.1%

Источник: ЦБ РФ, НБ «Траст»

Дирекция анализа долговых рынков

research.debtmarkets@trust.ru

+7 495 789-36-09

Дирекция финансовых рынков

sales@trust.ru

+7 495 647-25-92

Руководитель дирекции

Леонид Игнатьев

+7 495 647-23-60

leonid.ignatiev@trust.ru

Руководитель управления торговли

Андрей Труфакин

+7 495 789-60-58

andrey.trufakin@trust.ru

Макроэкономика и стратегия

Роман Дзугаев

+7 495 647-23-64

roman.dzugaev@trust.ru**Алексей Тодоров**

+7 495 647-23-62

aleksey.todorov@trust.ru**Иван Синельников**

+7 495 786-35-36

ivan.sinelnikov@trust.ru

Руководитель управления продаж

Александр Хлопецкий

+7 495 647-28-39

aleksandr.khlopetsky@trust.ru

Управление продаж

Олеся Курбатова

+7 495 647-25-90

olesya.kurbatova@trust.ru**Артем Петросьян**

+7 495 647-25-67

petrosyan.artem@trust.ru**Яна Шнайдер**

+7 495 647-25-74

yana.shnayder@trust.ru

Кредитный анализ

Юлия Сафарбакова

+7 495 647-23-59

yulia.safarbakova@trust.ru**Дмитрий Турмышев**

+7 495 647-25-89

dmitry.turmyshev@trust.ru**Петр Макаров**

+7 495 647-25-77

petr.makarov@trust.ru

Настоящий отчет не является предложением или просьбой купить или продать какие-либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты либо принять участие в какой-либо стратегии торговли. Хотя информация и мнения, изложенные в настоящем отчете, являются, насколько нам известно, верными на дату отчета, мы не предоставляем прямо оговоренных или подразумеваемых гарантий или заключений относительно их точности или полноты. Представленная информация и мнения не были специально подготовлены для конкретной операции любых третьих лиц и не представляют детальный анализ конкретной ситуации, сложившейся у третьих лиц. Мы можем изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. Информация и заключения, изложенные в настоящем отчете, не заменяют независимую оценку инвестиционных потребностей и целей какого-либо лица. Мнения, выраженные в данном отчете, могут отличаться или противоречить мнениям других подразделений НБ «ТРАСТ» (ОАО) («Банк») в результате использования разных оценок и критериев, а также проведения анализа информации для разных целей. Данный документ может использоваться только для информационных целей. Описание любой компании или компаний, или их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном отчете, не предполагают полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов не обязательно свидетельствуют о будущих результатах.

Банк и связанные с ним стороны, должностные лица, директора и/или сотрудники Банка и/или связанные с ними стороны могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем отчете, и/или намереваются приобрести такие доли капитала и/или выполнять либо намереваться выполнять такие услуги в будущем (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). Банк и связанные с ним стороны могут действовать или уже действовали как дилеры с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, указанными в данном отчете, или ценными бумагами, лежащими в основе таких финансовых инструментов или связанными с вышеуказанными ценными бумагами. Кроме того, Банк может иметь или уже имел взаимоотношения, или может предоставлять или уже предоставлял финансовые услуги упомянутым компаниям (включая инвестиционные банковские услуги, фондовый рынок и прочее). Сотрудники Банка или связанные с ним стороны могут или могли быть также сотрудниками или директорами упомянутых компаний (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). В Банке разработаны и внедрены специальные процедуры, препятствующие несанкционированному использованию служебной информации, а также возникновению конфликта интересов в связи с оказанием Банком консультационных и других услуг на финансовом рынке. Банк и связанные с ним стороны не берут на себя ответственность, возникающую из использования любой информации или заключений, изложенных в настоящем отчете. Цитирование или использование всей или части информации, содержащейся в настоящем отчете, допускается только с прямо оговоренного разрешения Банка.

Настоящий отчет может быть использован инвесторами на территории России с учетом действующего законодательства РФ. Иностранные инвесторы (включая, но не ограничиваясь: Швейцария, Королевство Нидерландов, Германия, Италия, Франция, Швеция, Дания, Австрия) могут использовать настоящий отчет только, если они являются институциональными инвесторами по законодательству страны регистрации. Настоящий отчет подготовлен Банком, который не зарегистрирован в качестве брокера-дилера уполномоченным органом по регистрации финансовых организаций США, распространяется контрагентам Банка в США и предназначается только для этих лиц, которые подтверждают, что они являются основными институциональными инвесторами США, как это определено в Правилах 15a-16 Закона США о ценных бумагах от 1934 года, и понимают и принимают все риски, связанные с операциями с финансовыми инструментами (включая ценные бумаги). Настоящий отчет подготовлен Банком, который не зарегистрирован уполномоченным органом по регистрации финансовых организаций Великобритании, и распространяется контрагентам Банка в Великобритании, не являющимися частными инвесторами.

Каждый аналитик Дирекции анализа экономики и финансовых рынков, частично или полностью отвечающий за содержание данного отчета, подтверждает, что в отношении каждого финансового инструмента или эмитента, упомянутых в отчете: (1) все выраженные мнения отражают его личное отношение к данным ценным бумагам или эмитентам; (2) его вознаграждение напрямую или косвенно не связано с рекомендациями или взглядами, выраженными в отчете; и (3) он не проводит операции с финансовыми инструментами компаний, анализ деятельности которых он осуществляет. Банк не несет никакой ответственности за использование кем-либо информации, основанной на мнении аналитика Дирекции анализа экономики и финансовых рынков в отношении какого-либо финансового инструмента.