

Рост продолжается, несмотря на сократившийся объем ликвидности

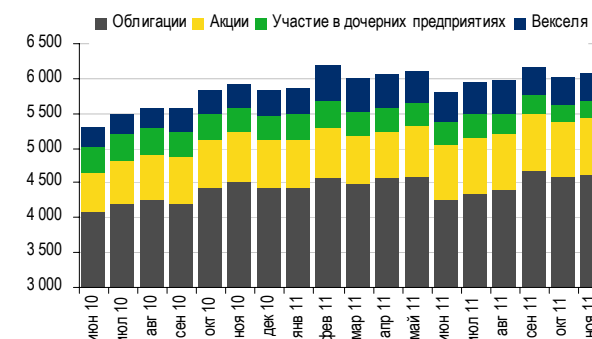
Банковская система продолжает расти. Ноябрьская статистика, опубликованная ЦБ РФ, показывает, что, несмотря на ухудшающееся положение на денежном рынке, российская банковская система продолжает демонстрировать рост объемов кредитования, как корпоративного (+3,5% месяц к месяцу), так и розничного (3,1% месяц к месяцу). Объем депозитов также несколько увеличился – розничные вклады выросли в ноябре на 1,7%, а средства на корпоративных счетах – на 4,4%.

Ставки вновь выросли, а зависимость от кредитования в ЦБ не уменьшилась. Наиболее важным фактором роста банковской системы стало повышение ставок по депозитам: средняя ставка по рублевым корпоративным кредитам сроком менее чем на один год подскочила в ноябре на 0,2 п.п. до 9,0%, а ставка по годовым депозитам – на 0,4 п.п. до 7,3%. Рост ставок, в свою очередь, был связан с низким уровнем ликвидности, а также с повышением ставок межбанковского рынка. Мы ожидаем, что ставки вырастут и по итогам декабря – как результат активного привлечения новых вкладов крупнейшими розничными банками.

Доля облигаций в портфеле ценных бумаг продолжает увеличиваться. Доля ликвидных активов в банковской системе остается стабильной, на уровне 30%, с начала года отмечено лишь незначительное снижение с 32-процентной отметки. Продолжает расти доля облигаций в портфелях ценных бумаг – в ноябре она достигла 77% – и снижаться доля векселей и акций. К концу года банки стали более активно использовать рынок облигаций как для фондирования, так и для размещения свободных средств.

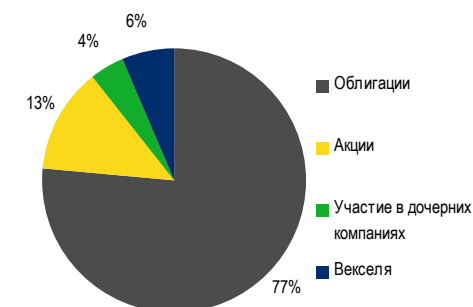
Мы ожидаем некоторого замедления роста банковской системы в начале 2012 г. В начале наступающего года мы ожидаем некоторого замедления темпов роста – как под влиянием сезонных факторов, так и в связи с негативными глобальными процессами. Изъятие части депозитов Минифна также ограничит объем доступных финансовых ресурсов. Скорее всего, мы будем наблюдать прирост как депозитов, так и кредитов, но на более высоких уровнях процентных ставок.

Структура портфеля ценных бумаг, млрд руб



Источники: ЦБ РФ

Структура портфеля ценных бумаг, %



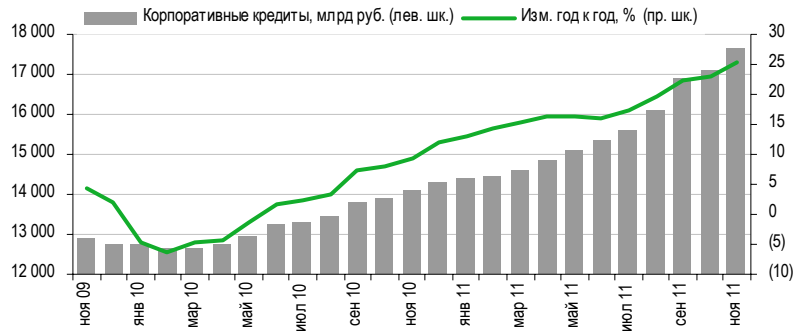
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Рыночные данные на 28.12.2011 г.
Банковская статистика на 30.11.2011 г.

Рост продолжается, несмотря на сократившийся объем ликвидности

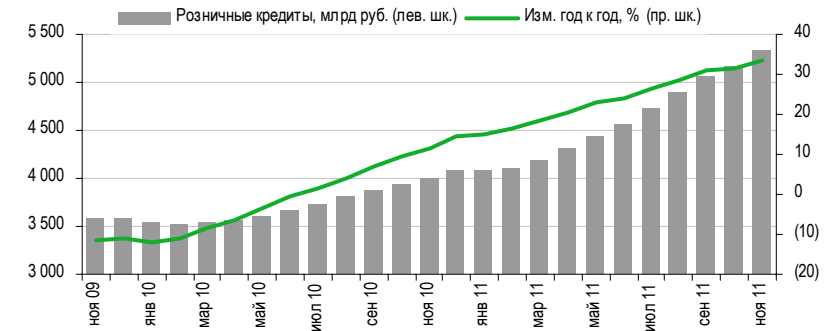
АКТИВЫ

Корпоративные кредиты



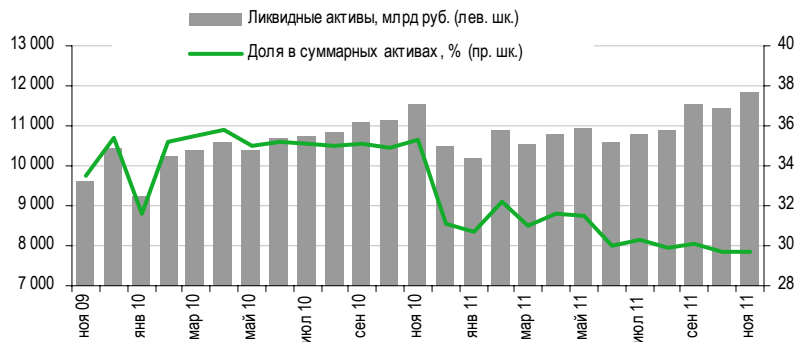
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Розничные кредиты



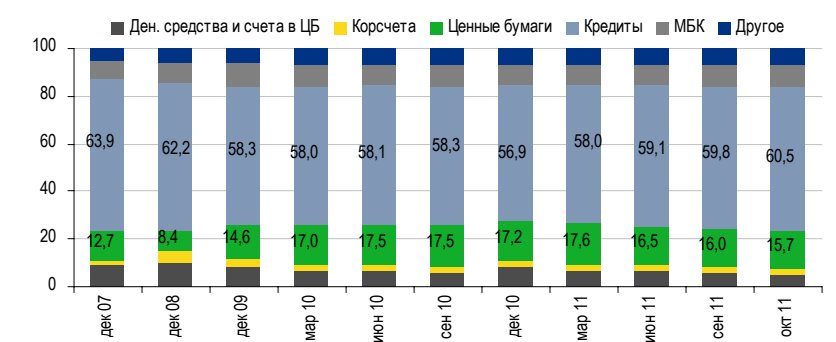
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Ликвидные активы



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

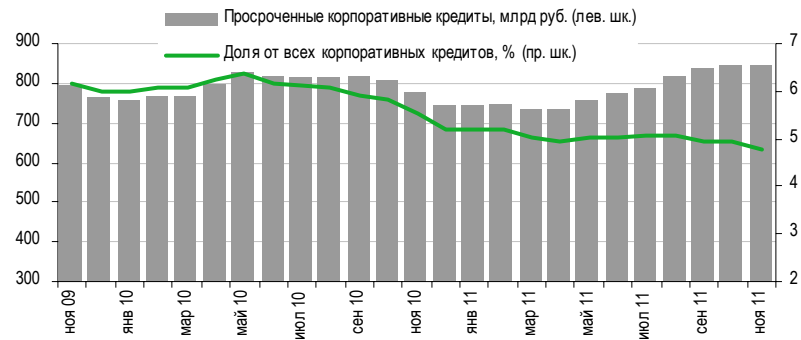
Структура активов, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

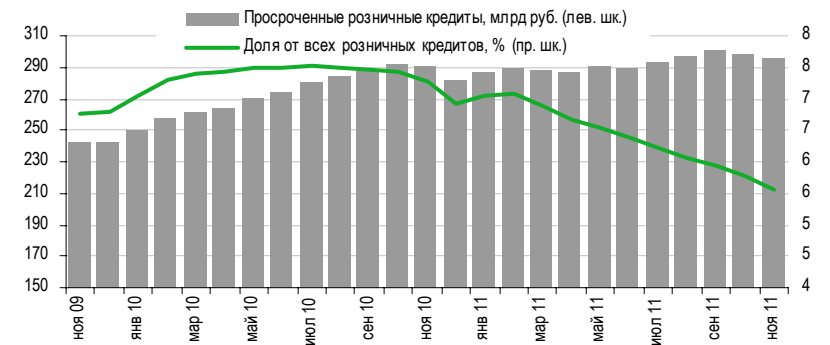
КАЧЕСТВО АКТИВОВ

Просроченные корпоративные кредиты



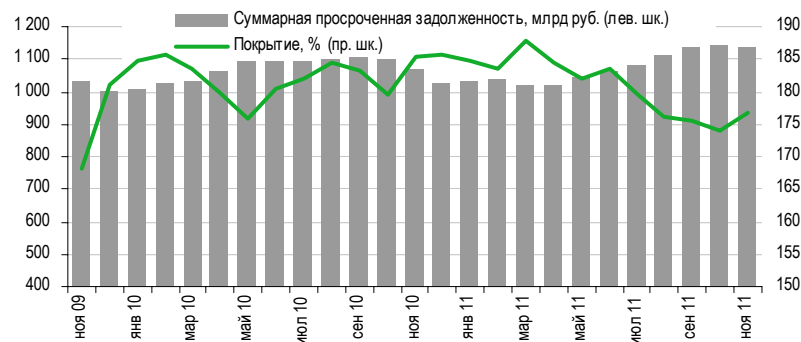
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Просроченные розничные кредиты



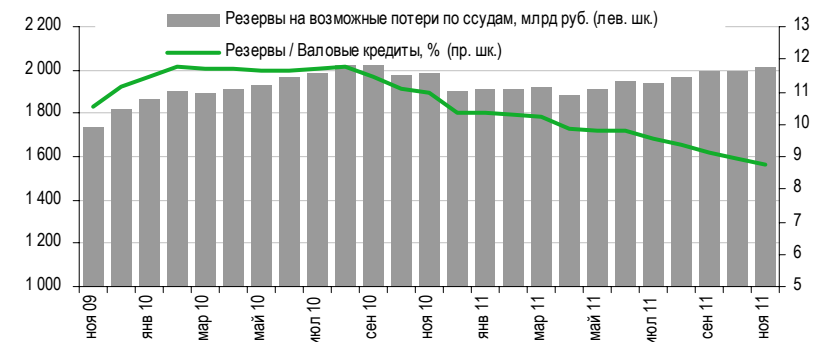
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Просроченные кредиты и коэффициент покрытия



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Резервы на возможные потери по ссудам

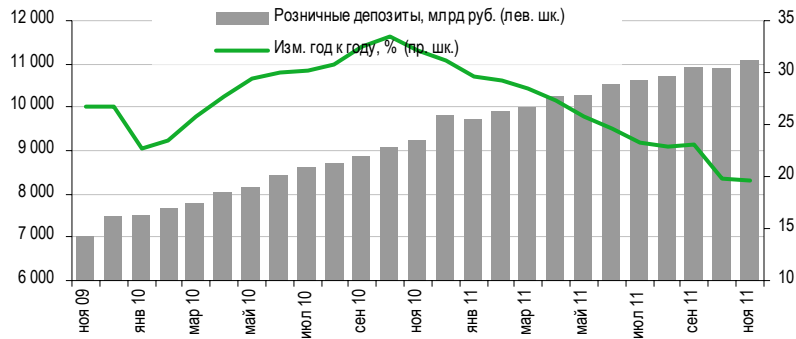


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Рост продолжается, несмотря на сократившийся объем ликвидности

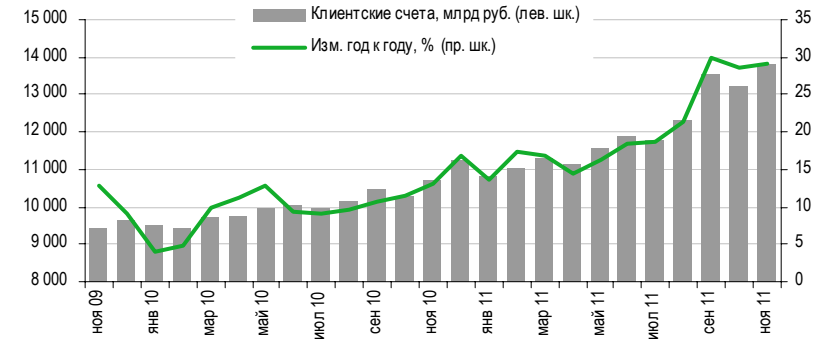
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

Розничные депозиты



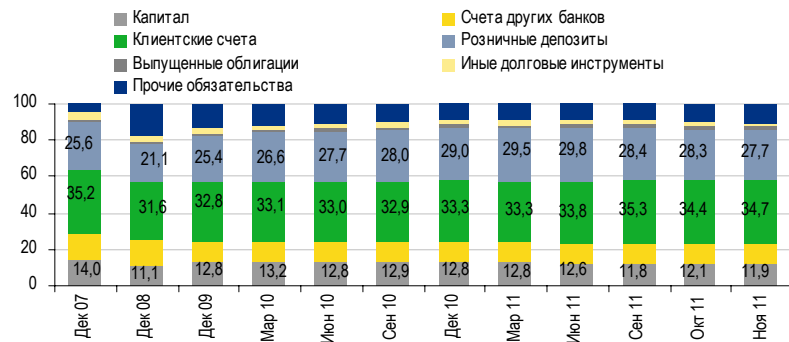
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Корпоративные счета



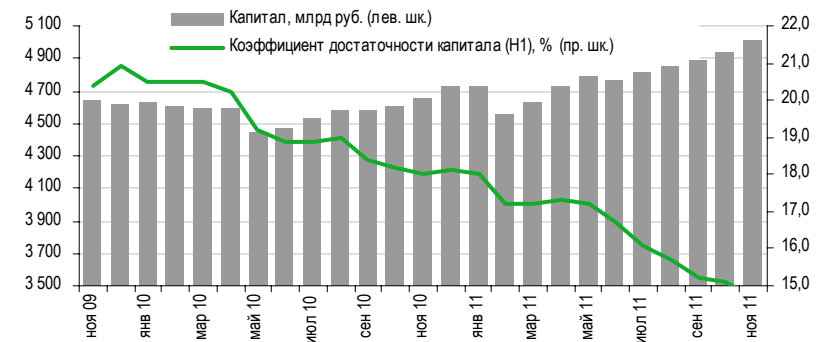
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Структура обязательств, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Капитал и коэффициент достаточности капитала (H1)

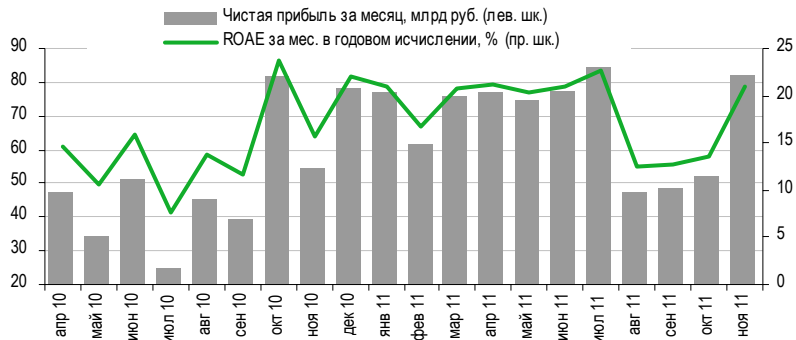


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Рост продолжается, несмотря на сократившийся объем ликвидности

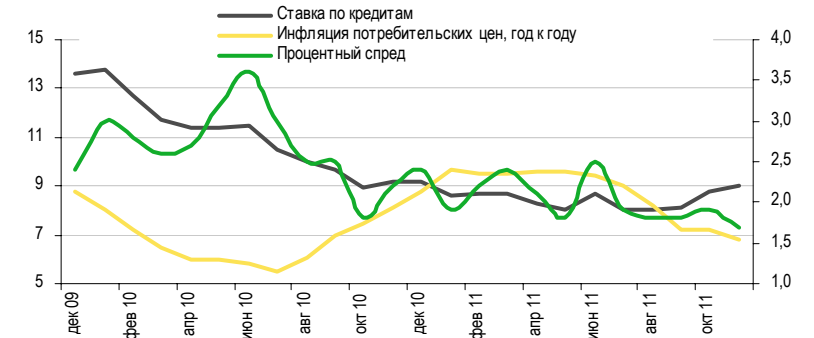
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Месячная чистая прибыль и ROAE в годовом исчислении



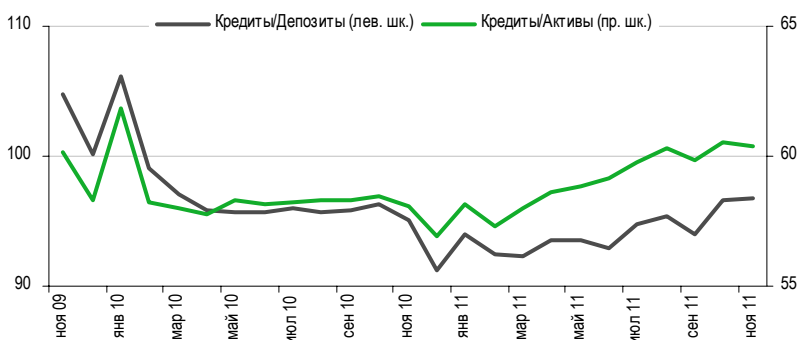
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

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



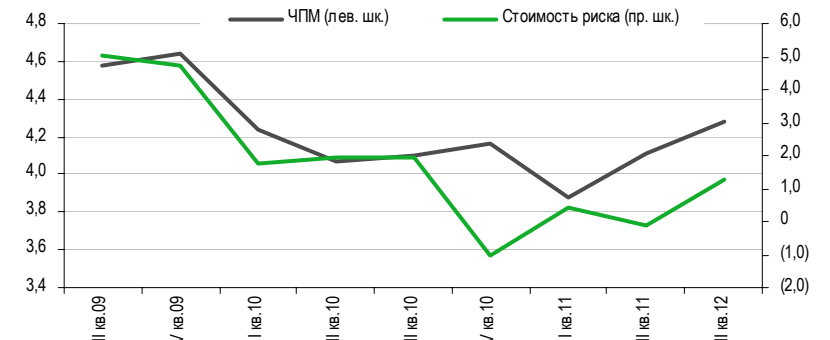
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Коэффициенты Кредиты/Депозиты и Кредиты/Активы, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Чистая процентная маржа и стоимость риска, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Рост продолжается, несмотря на сократившийся объем ликвидности

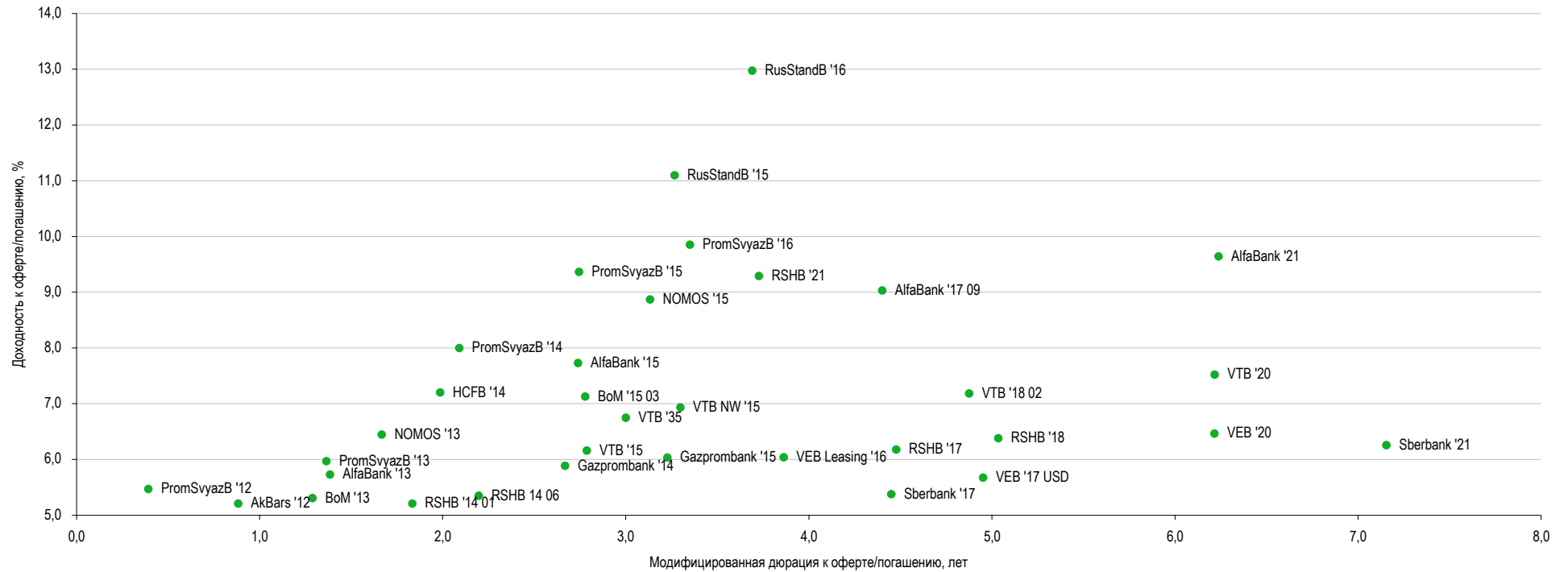
Статистика по российским банкам, 2008 – ноябрь 2011 г.

<i>Балансовые показатели, млрд руб.</i>	2008	2009	2010	окт 11	ноя 11	Изм. за мес, %	Изм. с нач. года, %
Активы	28 022	29 430	33 805	38 464	39 880	3,7	18,0
Суммарные кредиты	16 527	16 346	18 410	22 274	23 010	3,3	25,0
<i>Корпоративные кредиты</i>	12 510	12 772	14 325	17 098	17 674	3,4	23,4
<i>Розничные депозиты</i>	4 017	3 574	4 085	5 177	5 336	3,1	30,6
Проблемные кредиты (ЦБ)	415	1 006	1 026	1 145	1 140	-0,4	11,2
Резервы на возм. потери по ссудам (ЦБ)	899	1 821	1 904	1 993	2 016	1,1	5,9
Розничные депозиты	5 907	7 485	9 818	10 876	11 061	1,7	12,7
Клиентские счета	8 842	9 646	11 263	13 242	13 835	4,5	22,8
Акционерный капитал	3 109	3 766	4 339	4 642	4 726	1,8	8,9
<i>Кoeffициенты</i>							
Кoeffициент достаточности капитала (Н1)	15,2	16,3	20,9	15,1	14,7	(0,4)	(6,2)
Доля проблемных кредитов	2,5	6,2	5,6	5,1	5,0	(0,1)	(0,6)
Резервы/Кредиты	5,4	11,1	10,3	8,9	8,8	(0,2)	(1,6)
Кoeffициент покрытия	216	181	186	175	175	(0,2)	(10,4)
Собственный капитал/Активы	11,1	12,8	12,8	12,1	11,9	(0,2)	(1,0)
Кредиты/Депозиты	112,1	95,4	87,3	92,4	92,4	0,1	5,1
ROAE (до налогов)	13,8	6,0	13,4	13,5	21,0	7,5	7,6
<i>Прибыль до налогов, млрд руб.</i>	409,2	205,1	573,4	51,8	82,0	30,2	-

Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Рост продолжается, несмотря на сократившийся объем ликвидности

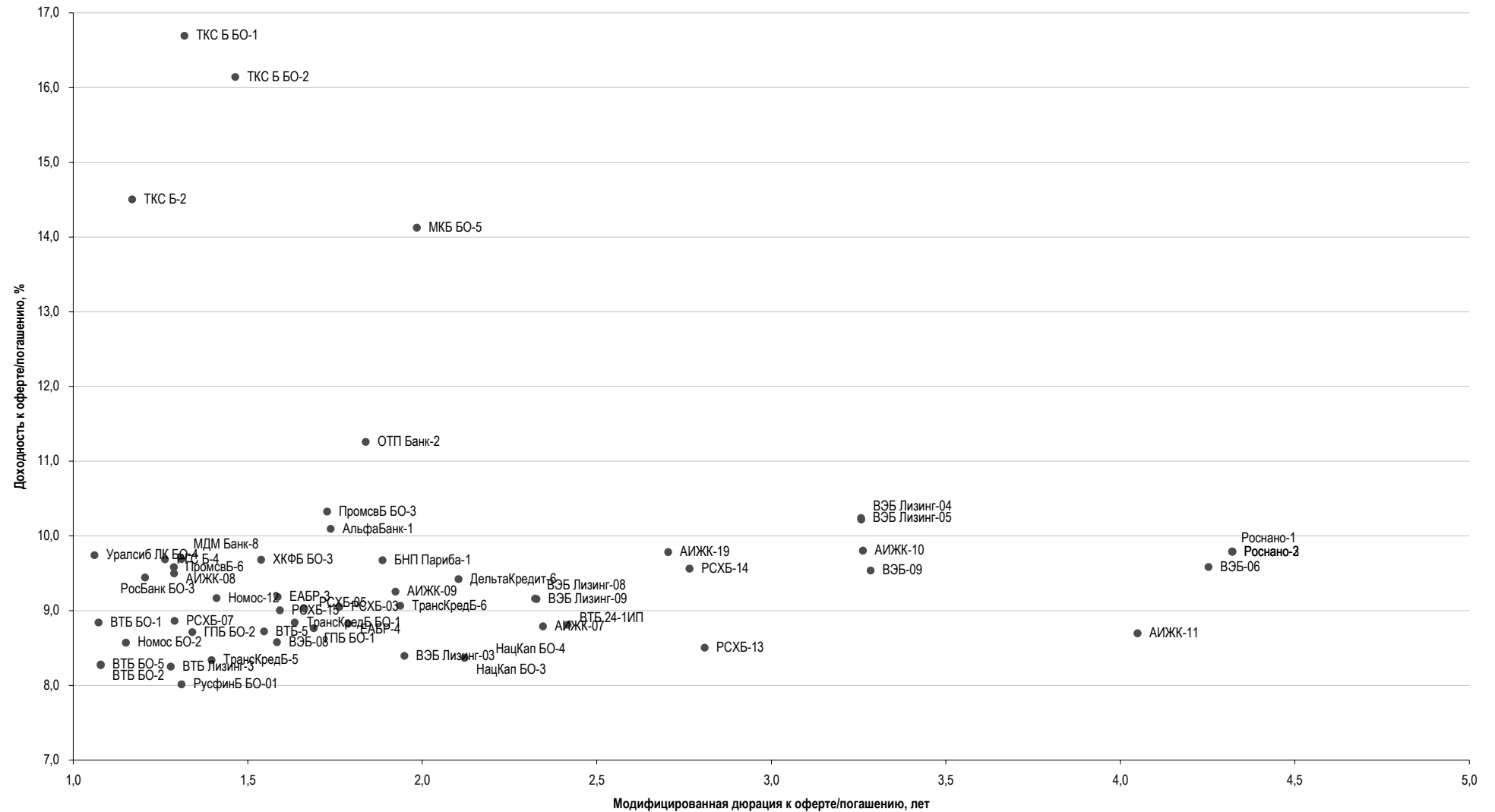
Карта доходностей еврооблигаций банковского сектора



Источники: Bloomberg

Рост продолжается, несмотря на сократившийся объем ликвидности

Карта доходностей рублевых облигаций финансового сектора



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, karповаam@uralsib.ru
Екатерина Кочемазова, kochemazovaea@uralsib.ru

Дмитрий Попов, popovdv@uralsib.ru
Алексей Соколов, sokolovav@uralsib.ru
Дэниэл Фельцман, feltsmand@uralsib.ru

Управление по рынкам долгового капитала

Корпоративные выпуски

Артемий Самойлов, samojlova@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

Аналитическое управление

Руководитель управления

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Дирекция анализа долговых инструментов

Руководитель Дмитрий Дудкин, dudkindi@uralsib.ru

Долговые обязательства

Дмитрий Дудкин, dudkindi@uralsib.ru
Надежда Мырсикова, myrsikovav@uralsib.ru
Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru
Юрий Голбан, golbanyv@uralsib.ru
Антон Табах, tabakhav@uralsib.ru
Андрей Кулаков, kulakov@uralsib.ru
Татьяна Днепровская, dneprovskata@uralsib.ru

Стратегия

Вячеслав Смольянинов, smolyaninovv@uralsib.ru
Леонид Слипченко, slipchenkola@uralsib.ru

Макроэкономика

Алексей Девятков, devyatovae@uralsib.ru
Наталья Майорова, mai_ng@uralsib.ru
Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Банки

Леонид Слипченко, slipchenkola@uralsib.ru
Наталья Майорова, mai_ng@uralsib.ru
Наталья Березина, berezinana@uralsib.ru

Анализ рыночных данных

Вячеслав Смольянинов, smolyaninovv@uralsib.ru
Василий Дегтярев, degtyarevwm@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, kondratievsvd@uralsib.ru

Электроэнергетика

Матвей Тайц, tai_ma@uralsib.ru
Иван Рубинов, rubinoviv@uralsib.ru

Редактирование/Перевод

Русский язык

Андрей Пятигорский, pya_ae@uralsib.ru
Евгений Гринкрук, grinkruges@uralsib.ru
Ольга Симкина, sim_oa@uralsib.ru

Анна Разинцева, razintsevaav@uralsib.ru
Степан Чургов, chugrovsv@uralsib.ru
Алексей Смородин, smorodinay@uralsib.ru

Управление торговли

Вячеслав Чалов, chalovvg@uralsib.ru
Наталья Храброва, khrabrovann@uralsib.ru
Александр Глебов, glebovav@uralsib.ru
Александр Доткин, dotkinas@uralsib.ru

Сопровождение проектов

Гюзель Тимошкина, tim_gg@uralsib.ru
Галина Гудыма, gud_gi@uralsib.ru
Наталья Грищенко, grischenkovan@uralsib.ru
Ольга Степаненко, stepanenkkooa@uralsib.ru

Заместитель руководителя управления

Вячеслав Смольянинов, smolyaninovv@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

Дизайн

Ангелина Фриденберг, fridenbergav@uralsib.ru