

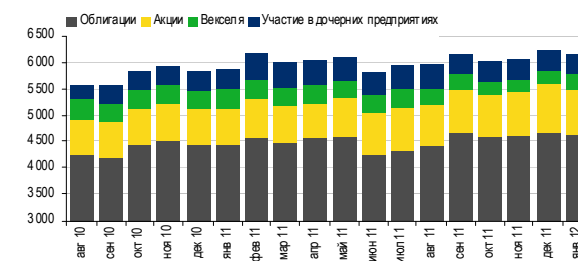
### Статистика за январь 2012 г.: темпы роста снизились, улучшение ситуации с ликвидностью позволит банкам показывать высокие результаты в ближайшие месяцы

**Сезонный фактор отрицательно сказался на секторе в целом, но не на розничном сегменте.** ЦБ РФ опубликовал официальную банковскую статистику за январь, отразившую сезонное замедление роста сектора в январе после высоких результатов в декабре. Совокупные банковские активы сократились на 1,1% месяц к месяцу, объем корпоративного кредитования снизился на 1%, а розничное увеличилось на 0,6%. Показатели роста, несомненно, искажены эффектом валютных разниц (в январе рубль укрепился к доллару приблизительно на 6%), с учетом которого рост корпоративного кредитования за январь составил 0,5%, а розничного – 0,8%. После существенного притока депозитов населения в декабре их объем уменьшился за январь на 2% по сравнению с прошлым месяцем, что предполагает рост менее чем на 20% году к году. Мы ожидаем, что приток депозитов населения усилится в 1 п/г 2012 г., чему будут способствовать сохранение положительных реальных процентных ставок и повышение ставок крупнейшими банками.

**Процентные ставки в январе, скорее всего, изменились незначительно.** В декабре средняя ставка по корпоративным кредитам повысилась на 0,6 п.п. до 9,6%, тогда как средние ставки по вкладам до востребования также выросли – на 0,5 п.п. до 7,8%. Данные за январь пока не обнародованы. По нашей оценке, в январе ставки, скорее всего, изменились незначительно. Поскольку ситуация с ликвидностью в банковской системе улучшилась (среднесуточный объем ликвидности в ноябре составил 850 млрд руб., в январе – 1 144 млрд руб. и 1 218 млрд руб. в первые две недели февраля), можно ожидать, что при сохранении этого тренда ставки постепенно снизятся. Мы с осторожностью прогнозируем, что по итогам 2012 г. кредитование вырастет всего на 10% в корпоративном сегменте и на 15% в розничном.

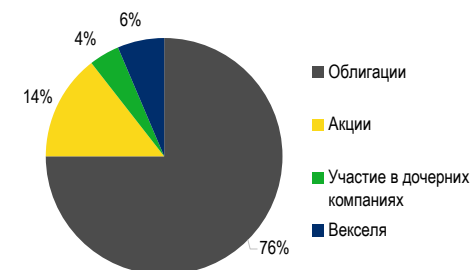
**Доля облигаций в портфелях ценных бумаг незначительно увеличилась.** Доля ликвидных активов по-прежнему колебалась вокруг 30% суммарного показателя, что немного ниже уровней середины 2011 г. (32%). Доля облигаций в портфелях ценных бумаг банков незначительно выросла: с 75% в декабре до 76% в январе. При этом в результате крупного погашения ОФЗ совокупный портфель ценных бумаг и портфель облигаций снизились. Кредитные организации увеличили объемы выпусков долговых обязательств после новогодних праздников на фоне сохранения высокой ликвидности, и, судя по запланированным размещениям на февраль-март, до конца 1 кв. совокупный показатель продолжит расти.

Структура портфеля ценных бумаг, млрд руб.



Источники: ЦБ РФ

Структура портфеля ценных бумаг, %



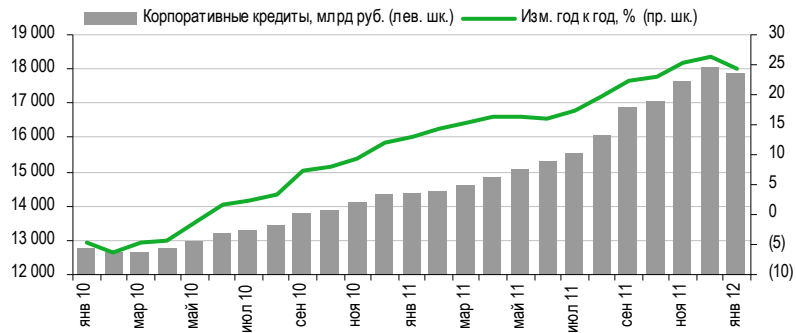
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Рыночные данные на 14.02.2012 г.  
Банковская статистика на 31.01.2012 г.

Статистика за январь 2012 г.: темпы роста снизились, улучшение ситуации с ликвидностью позволит банкам показывать высокие результаты в ближайшие месяцы

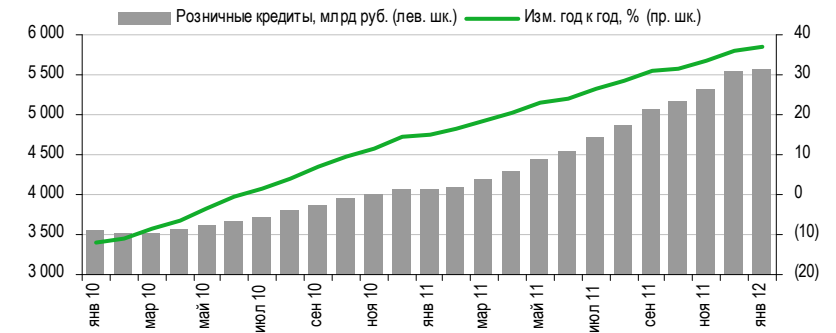
## АКТИВЫ

### Корпоративные кредиты



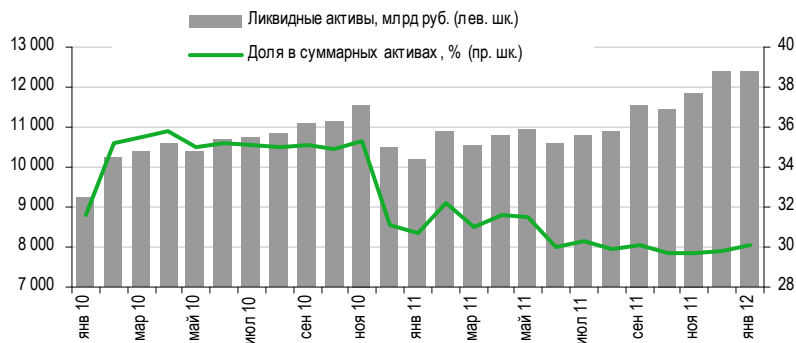
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Розничные кредиты



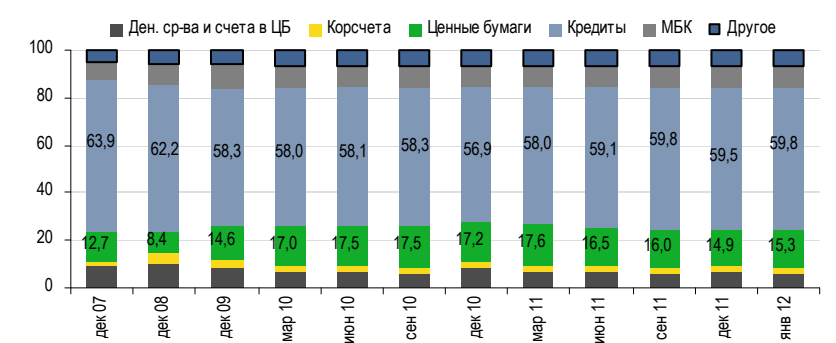
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Ликвидные активы



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

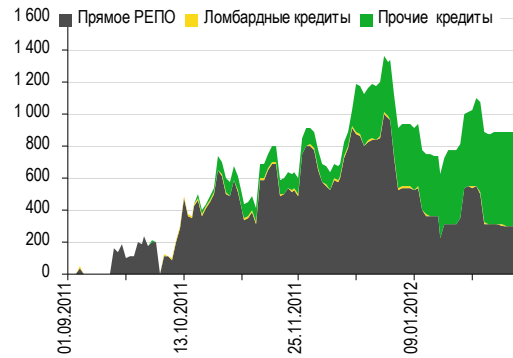
### Структура активов, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

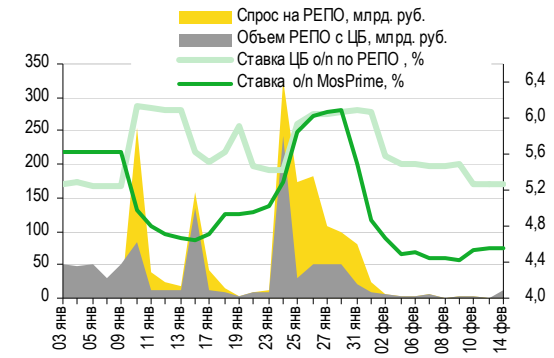
Статистика за январь 2012 г.: темпы роста снизились, улучшение ситуации с ликвидностью позволит банкам показывать высокие результаты в ближайшие месяцы

### Зависимость банков от фондирования ЦБ РФ



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Объем операций РЕПО с ЦБ и однодневные ставки по РЕПО и на МБК

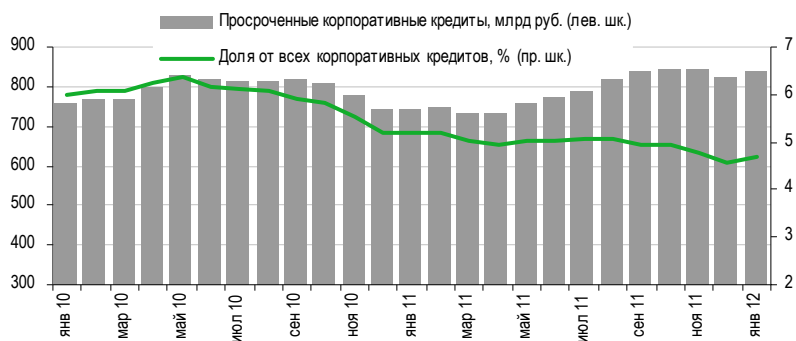


Источники: ЦБ РФ

Статистика за январь 2012 г.: темпы роста снизились, улучшение ситуации с ликвидностью позволит банкам показывать высокие результаты в ближайшие месяцы

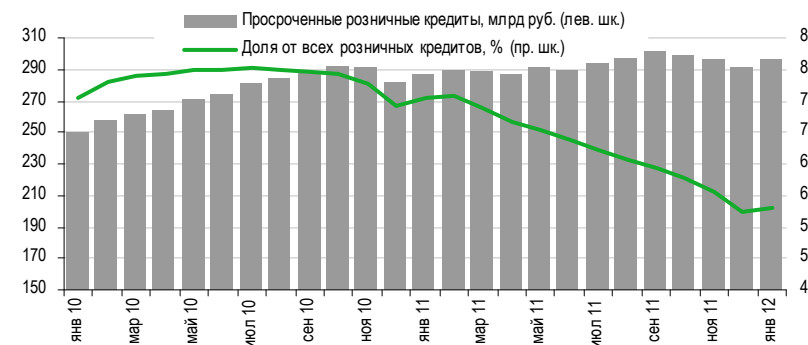
## КАЧЕСТВО АКТИВОВ

### Просроченные корпоративные кредиты



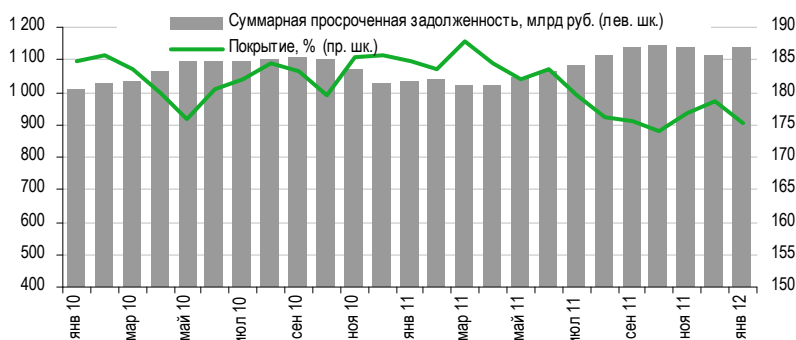
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Просроченные розничные кредиты



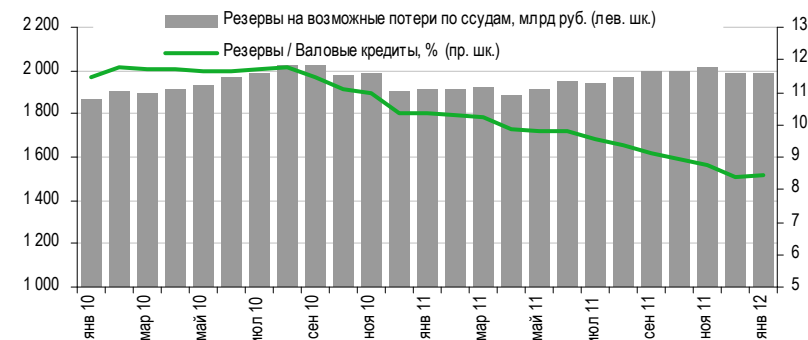
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Просроченные кредиты и коэффициент покрытия



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Резервы на возможные потери по ссудам

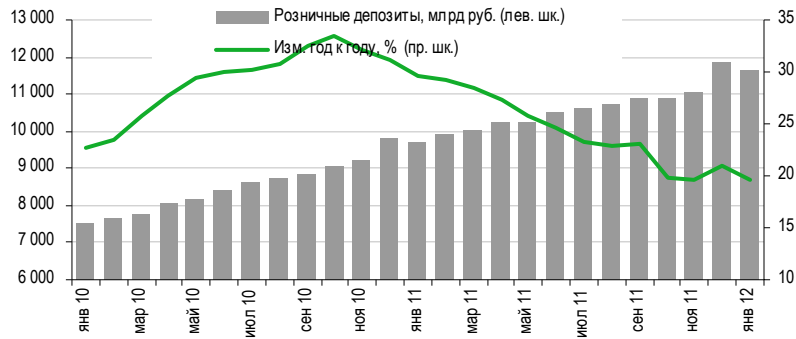


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Статистика за январь 2012 г.: темпы роста снизились, улучшение ситуации с ликвидностью позволит банкам показывать высокие результаты в ближайшие месяцы

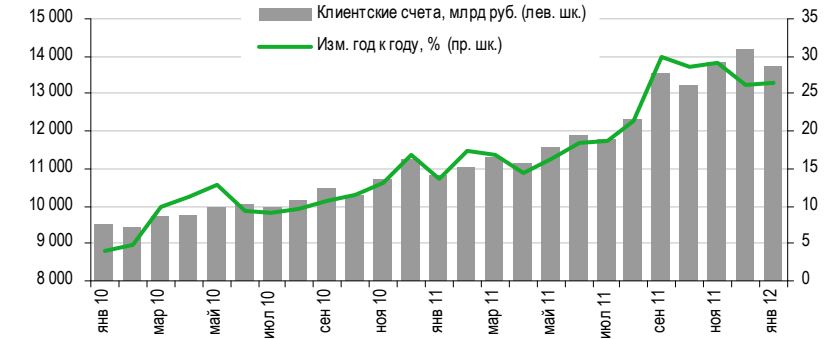
## ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

### Розничные депозиты



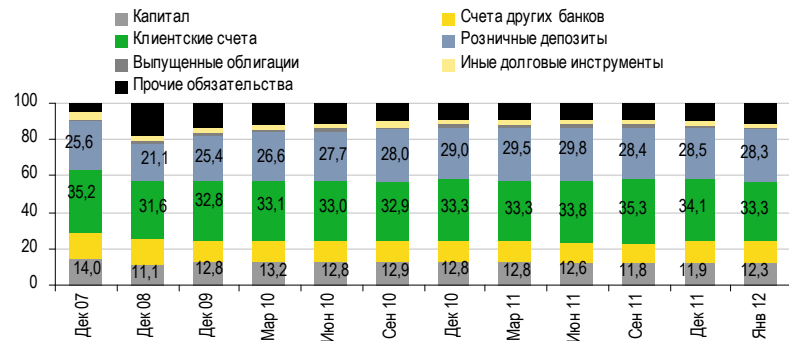
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Корпоративные счета



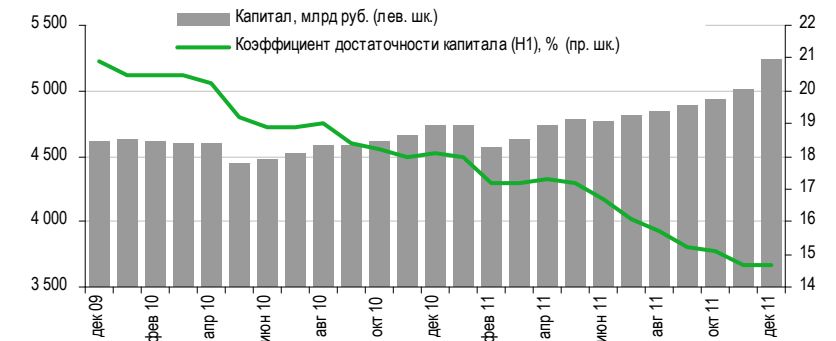
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Структура обязательств, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Капитал и коэффициент достаточности капитала (H1)

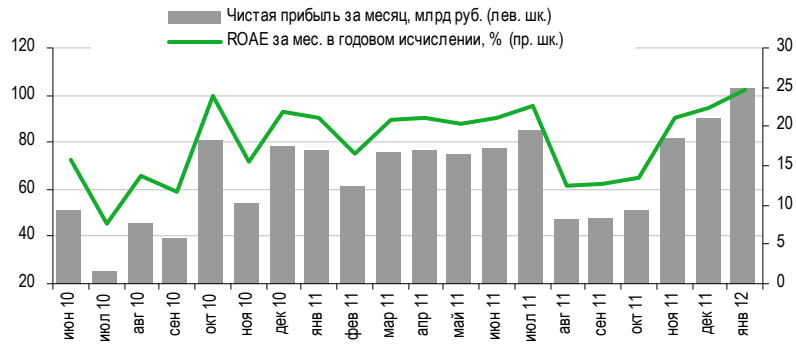


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Статистика за январь 2012 г.: темпы роста снизились, улучшение ситуации с ликвидностью позволит банкам показывать высокие результаты в ближайшие месяцы

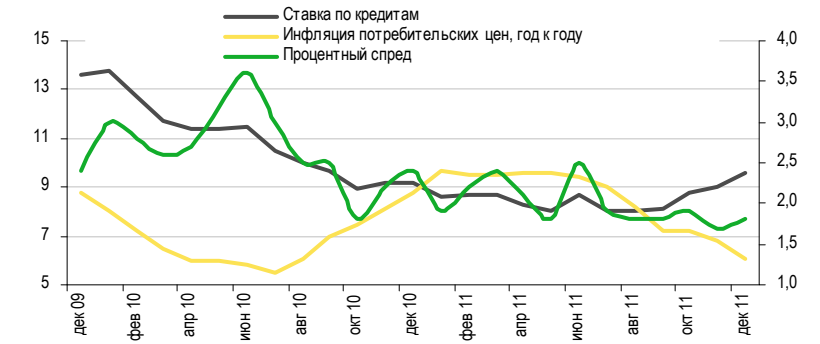
## РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

### Месячная чистая прибыль и ROAE в годовом исчислении



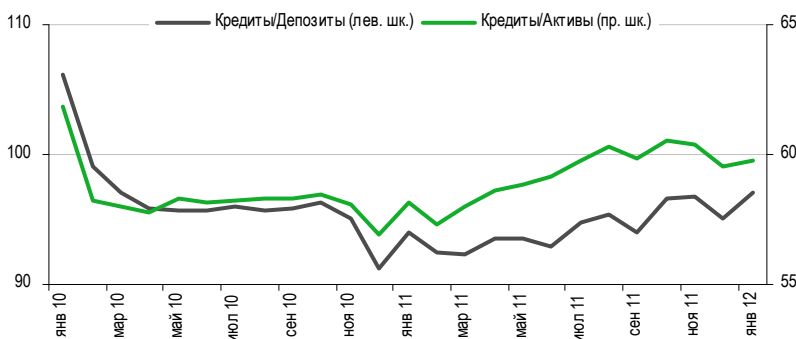
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

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



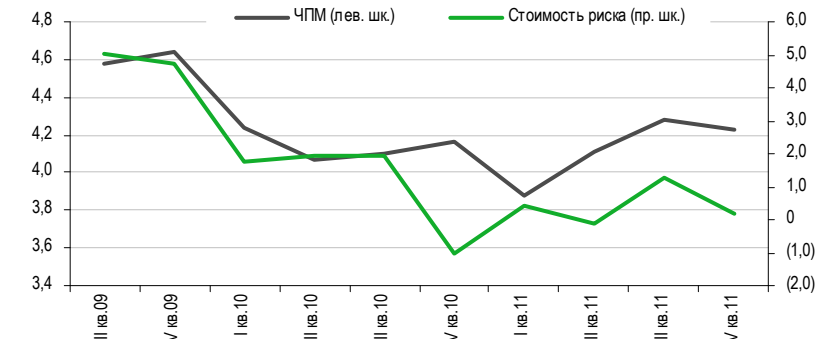
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

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



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

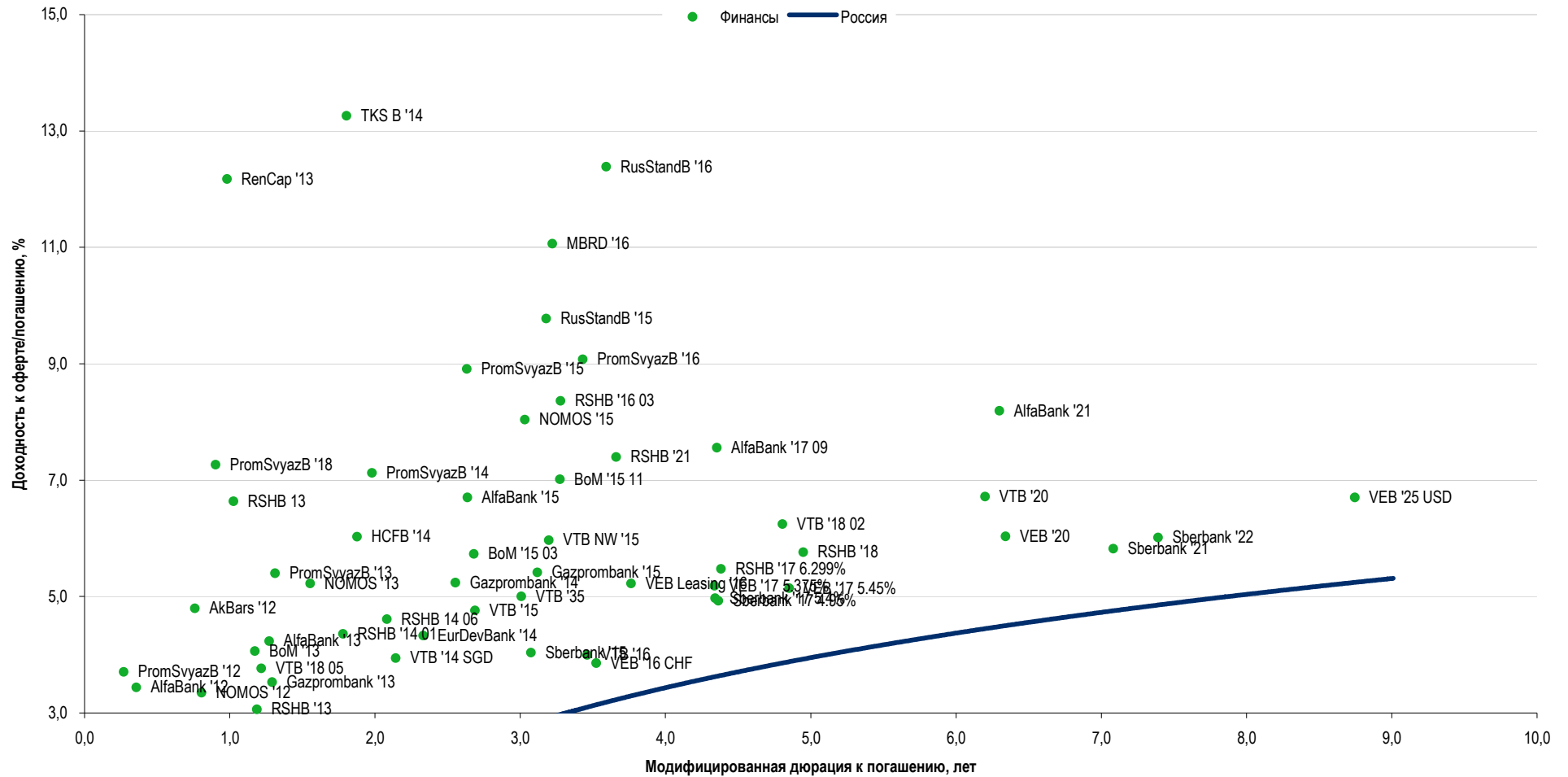
### Чистая процентная маржа и стоимость риска, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

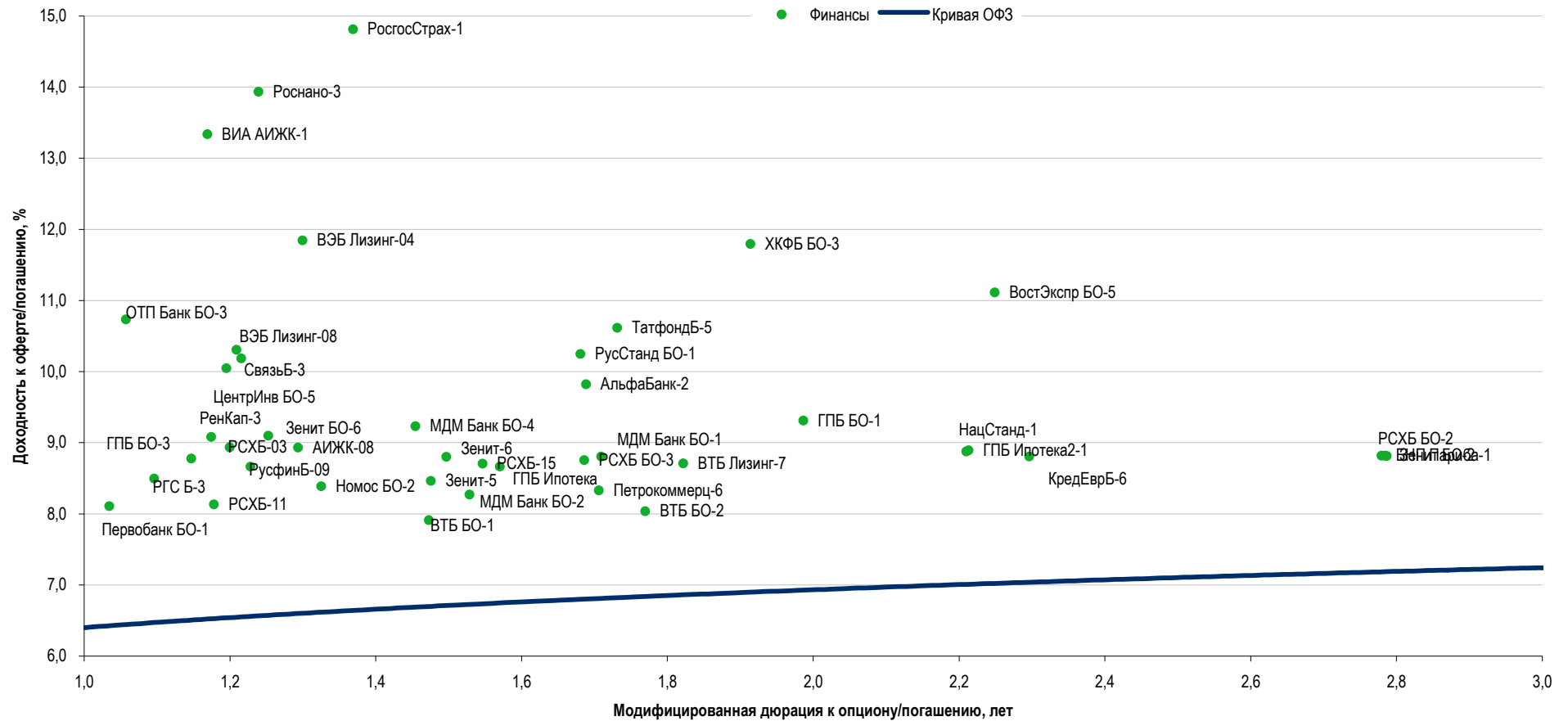
Статистика за январь 2012 г.: темпы роста снизились, улучшение ситуации с ликвидностью позволит банкам показывать высокие результаты в ближайшие месяцы

### Карта доходностей еврооблигаций финансового сектора



Статистика за январь 2012 г.: темпы роста снизились, улучшение ситуации с ликвидностью позволит банкам показывать высокие результаты в ближайшие месяцы

### Карта доходностей рублевых облигаций



Источники: ММВБ

Статистика за январь 2012 г.: темпы роста снизились, улучшение ситуации с ликвидностью позволит банкам показывать высокие результаты в ближайшие месяцы

### Статистика по российским банкам, 2008 – январь 2012 г.

<i>Балансовые показатели, млрд руб.</i>	2008	2009	2010	дек 11	январь 12	Изм. за мес, %
Активы	28 022	29 430	33 805	41 628	41 150	(1,1)
Суммарные кредиты	16 527	16 346	18 410	23 634	23 489	(0,6)
Корпоративные кредиты	12 510	12 772	14 325	18 083	17 907	(1,0)
Розничные депозиты	4 017	3 574	4 085	5 551	5 582	0,6
Проблемные кредиты (ЦБ)	415	1 006	1 026	1 114	1 136	2,0
Резервы на возм. потери по ссудам (ЦБ)	899	1 821	1 904	1 988	1 991	0,2
Розничные депозиты	5 907	7 485	9 818	11 871	11 638	(2,0)
Клиентские счета	8 842	9 646	11 263	14 211	13 696	(3,6)
Акционерный капитал	3 109	3 766	4 339	4 963	5 061	2,0
<b>Коэффициенты</b>						
Коэффициент достаточности капитала (Н1)	15,2	16,3	20,9	14,7	n/a	-
Доля проблемных кредитов	2,5	6,2	5,6	4,7	4,8	0,1
Резервы/Кредиты	5,4	11,1	10,3	8,4	8,5	0,1
Коэффициент покрытия	216,5	181,0	185,6	179,0	176,6	(2,4)
Собственный капитал/Активы	11,1	12,8	12,8	11,9	12,3	0,4
Кредиты/Депозиты	112,1	95,4	87,3	90,6	92,7	2,1
ROAE (до налогов)	13,8	6,0	13,4	22,3	24,6	2,3
<b>Прибыль до налогов, млрд руб.</b>	409,2	205,1	573,4	90,2	102,7	12,5

Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

## 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

Анна Карпова, karpovaam@uralsib.ru

Дмитрий Попов, popovdv@uralsib.ru

Екатерина Кочемазова, kochemazovaea@uralsib.ru

Алексей Соколов, sokolovav@uralsib.ru

### Управление по рынкам долгового капитала

### Корпоративные выпуски

Артемий Самойлов, samojlova@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

### 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

### 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, degtyarevm@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, kondratievds@uralsib.ru

### Электроэнергетика

Матвей Тайц, tai\_ma@uralsib.ru

Иван Рубинов, rubinoviv@uralsib.ru

### Металлургия/Горнодобывающая промышленность

Дмитрий Смолин, smolindv@uralsib.ru

Валентина Богомоллова, 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,

Пол Де Витт, dewittpd@uralsib.ru

Тимоти Халл, hallt@uralsib.ru

Хиссам Латиф, latifh@uralsib.ru

### Русский язык

Андрей Пятиторский, pya\_ae@uralsib.ru

Евгений Гринкрюг, grinkruges@uralsib.ru

Ольга Симкина, sim\_oa@uralsib.ru

Степан Чургов, chugrovss@uralsib.ru

Алексей Смородин, smorodinay@uralsib.ru

### Дизайн

Ангелина Фриденберг, fridenbergav@uralsib.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах он не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. Несмотря на то что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации. Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Кэпитал», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.

© УРАЛСИБ Кэпитал 2012