

### Статистика за 1 кв. 2012 г.: хороший квартал во всех отношениях

**Высокие темпы роста розничного кредитования.** В пятницу Банк России распространил официальные статданные по российской банковской системе, которые соответствуют показателям, ранее обнародованным зампредом ЦБ РФ Михаилом Суховым. В частности, подтвердились высокие темпы роста в сегменте розничного кредитования (+3,5% за март, +41% год к году). Розничные депозиты увеличились на внушительные 1,7% за месяц.

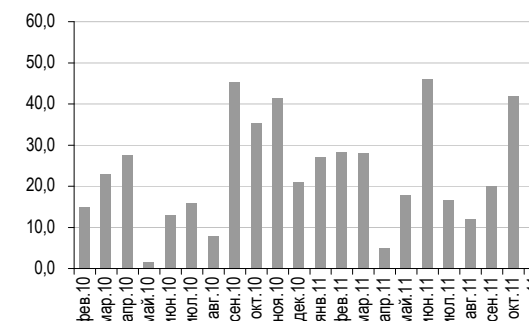
**После февральского снижения ставки по депозитам в марте стабилизировались.** По данным ЦБ, средняя ставка по депозитам (без учета вкладов до востребования) в марте снизилась на 40 б.п. до 7,2%, тогда как средняя ставка по корпоративным кредитам подросла на 10 б.п. до 9,3%. Мы видим потенциал дальнейшего снижения ставок по депозитам в течение года. В марте ситуация с ликвидностью была довольно напряженной, однако ставки остались на прежних уровнях, поскольку благодаря активной политике ЦБ общий эффект от инфляции на денежном рынке и рынке облигаций был ограниченным. По нашему мнению, в оставшейся части года процентные ставки будут иметь тенденцию к снижению.

**ЦБ увеличил объемы рефинансирования.** На конец 1 кв. объемы рефинансирования банков в ЦБ достигли максимального уровня более чем за два с половиной года – около 1,5 трлн руб. (50 млрд долл.), или 3,5% совокупных обязательств банковской системы. Под конец 1 кв. банки увеличили масштабы операций РЕПО с ЦБ до порядка 300–350 млрд руб. (10,1–11,8 млрд долл.) в сутки. Однако этот объем нельзя назвать критическим, и с начала года ситуация с рублевой ликвидностью однозначно улучшилась. Вместе с тем опубликованные данные свидетельствуют, что российские банки по-прежнему предпочитают обращаться за финансированием в ЦБ.

**Портфель ценных бумаг продолжает расти.** В марте российские банки развили бурную активность на первичном рынке рублевых облигаций и размещали бонды самых разных объемов и видов. В преддверии размещения суверенных евробондов и на фоне ухудшения глобальной макроэкономической конъюнктуры объемы еврооблигационных заимствований были невелики. Учитывая улучшение ситуации с ликвидностью к середине апреля и грядущее расширение перечня инструментов денежно-кредитной политики ЦБ (например возобновление однолетних операций РЕПО и введение механизма еженедельного абсорбирования ликвидности), мы ожидаем продолжения роста портфеля ценных бумаг и рыночных заимствований российских кредитных организаций.

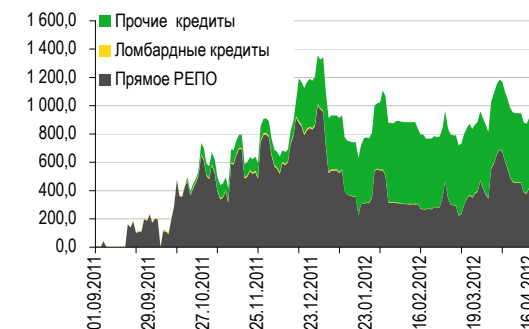
**2011 г. может оказаться более удачным, чем ожидалось.** Учитывая довольно высокие показатели 1 кв. 2012 г., мы считаем, что существует вероятность превышения нашего макроэкономического прогноза на 2012 г. (мы прогнозируем рост реального ВВП на 2,8%). Могут оказаться консервативными и наши ожидания относительно темпов роста кредитования (текущий прогноз: +10% в корпоративном сегменте и +15% – в розничном). За прошедший квартал объем корпоративного кредитования практически не изменился, однако год к году рост составил более 20%.

### Размещения рублевых облигаций российскими банками, млрд руб.



Источники: ММВБ

### Кредитные операции ЦБ РФ, млрд руб.



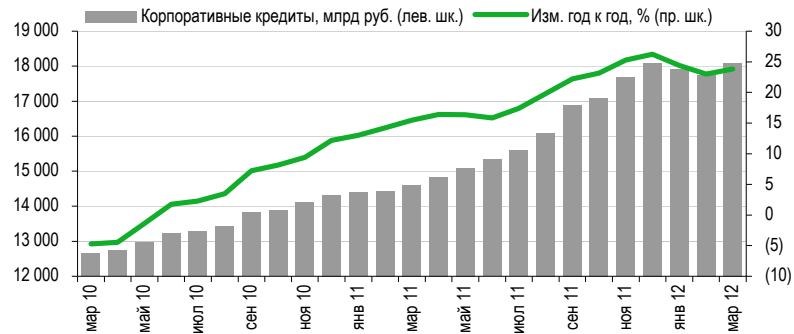
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Рыночные данные на 16.04.2012 г.  
Банковская статистика на 31.03.2012 г.

Статистика за 1 кв. 2012 г.: хороший квартал во всех отношениях

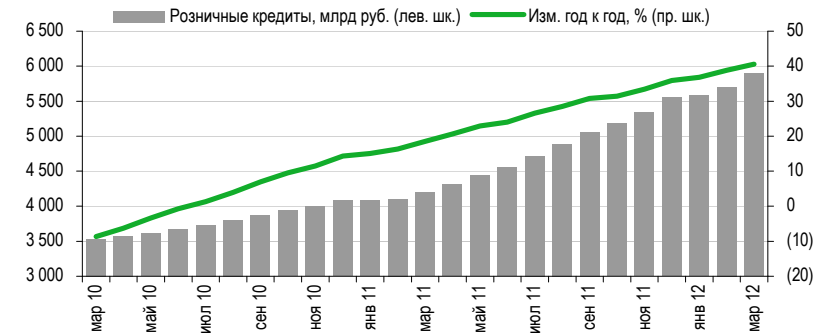
## АКТИВЫ

### Корпоративные кредиты



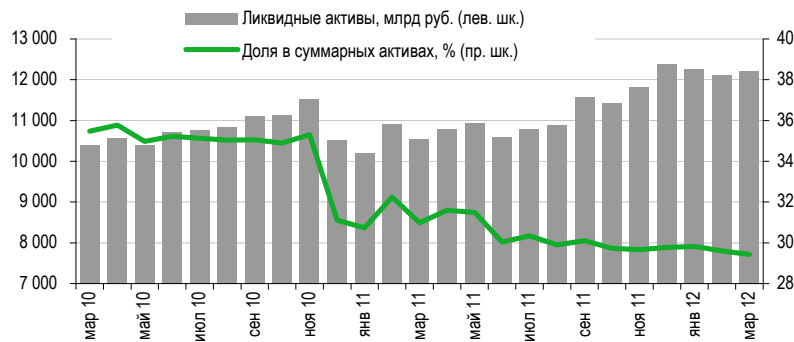
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Розничные кредиты



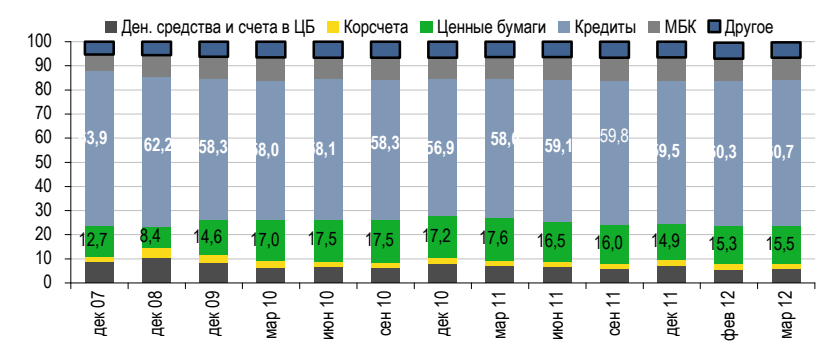
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Ликвидные активы



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Структура активов, %

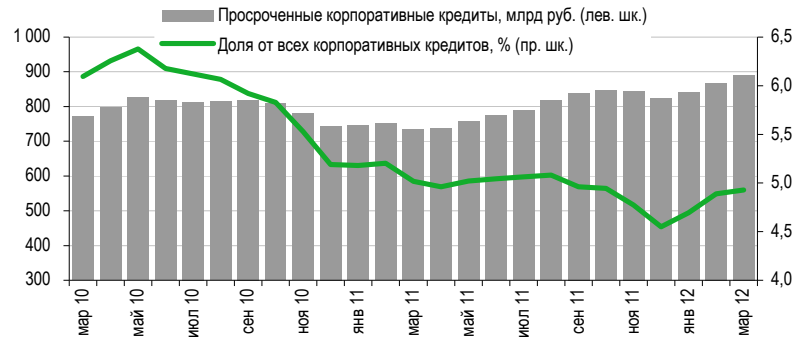


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Статистика за 1 кв. 2012 г.: хороший квартал во всех отношениях

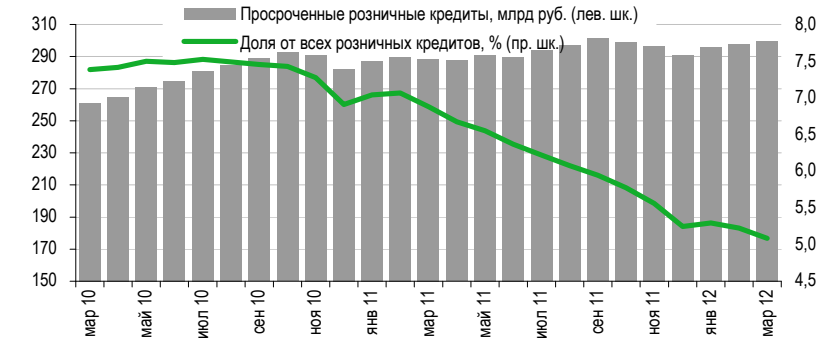
## КАЧЕСТВО АКТИВОВ

### Просроченные корпоративные кредиты



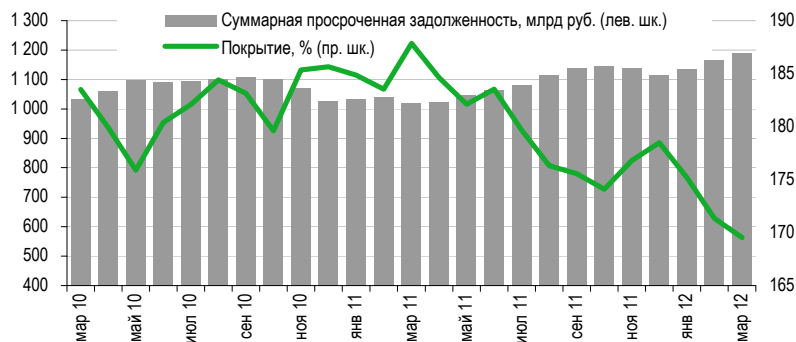
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Просроченные розничные кредиты



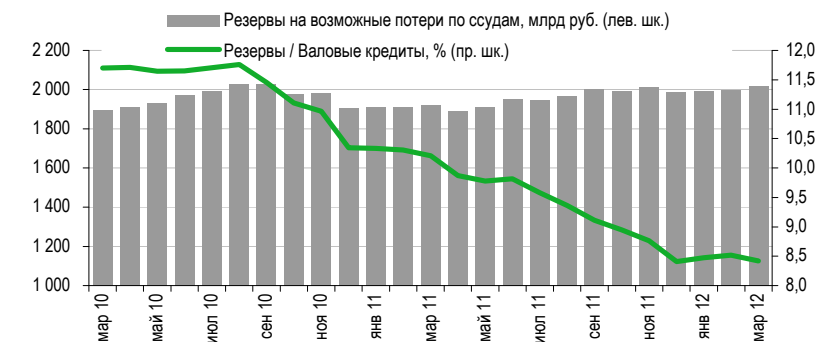
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Просроченные кредиты и коэффициент покрытия



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Резервы на возможные потери по ссудам

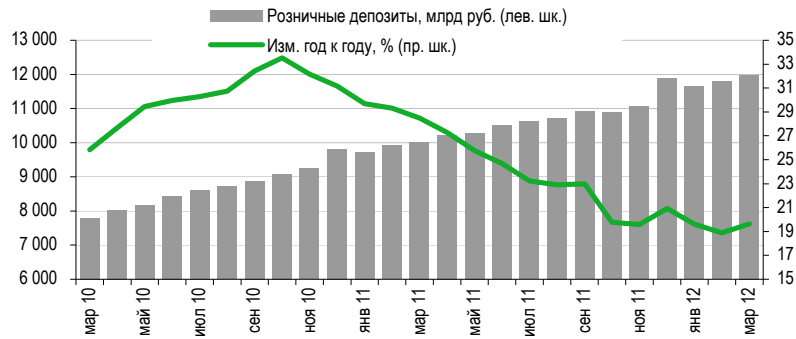


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Статистика за 1 кв. 2012 г.: хороший квартал во всех отношениях

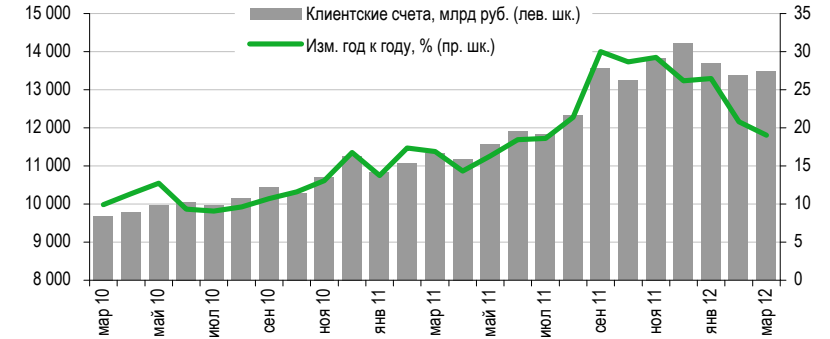
## ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

### Розничные депозиты



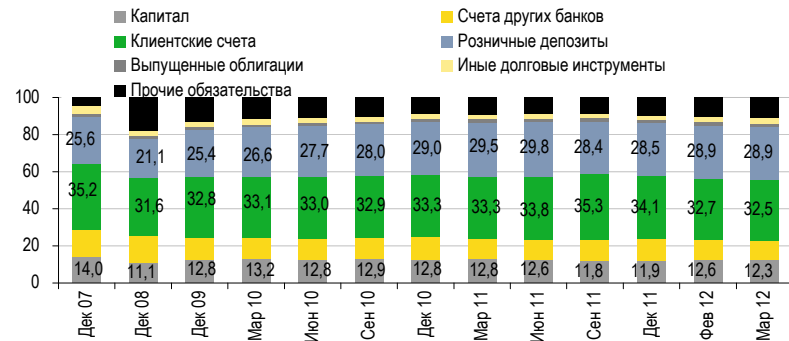
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Корпоративные счета



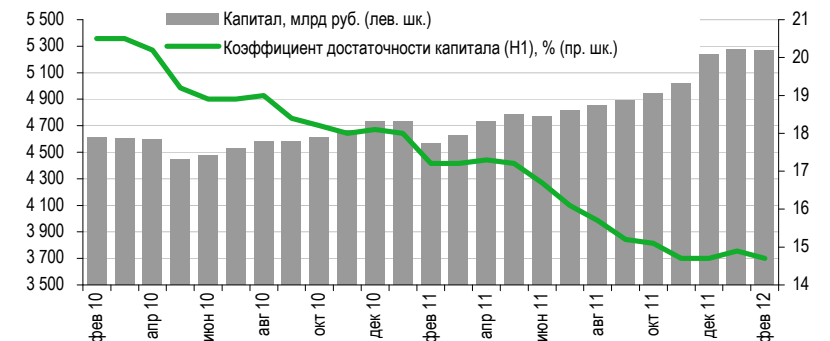
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Структура обязательств, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Капитал и коэффициент достаточности капитала (Н1)

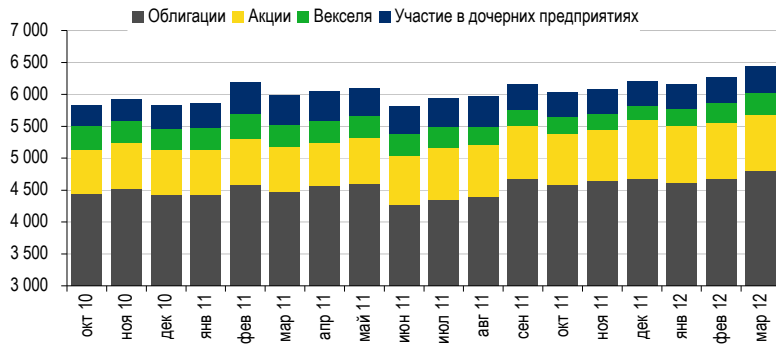


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Статистика за 1 кв. 2012 г.: хороший квартал во всех отношениях

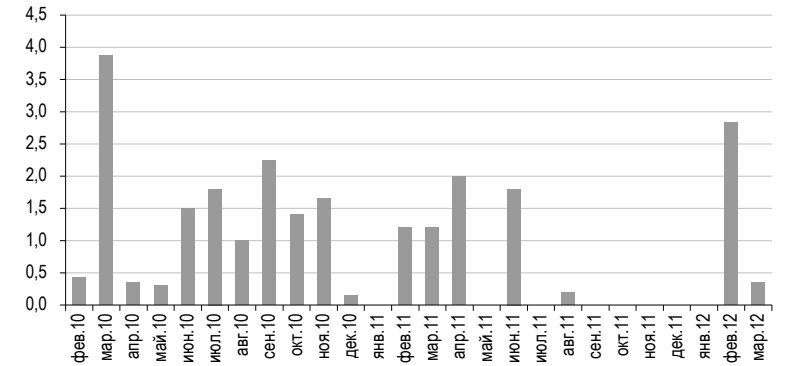
## ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

### Структура портфеля ценных бумаг, млрд руб.

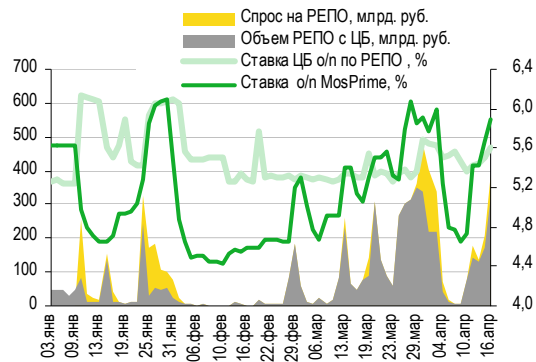


Источники: ЦБ РФ

### Выпуски еврооблигаций российскими банками, млрд долл.



Источники: Bloomberg



Источники: ЦБ РФ

### Структура портфеля ценных бумаг, %

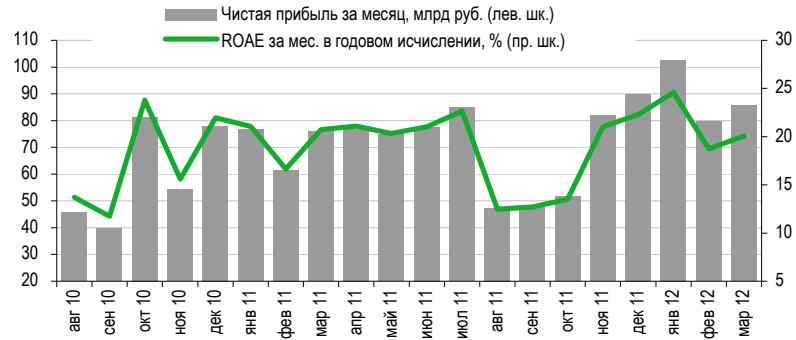


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Статистика за 1 кв. 2012 г.: хороший квартал во всех отношениях

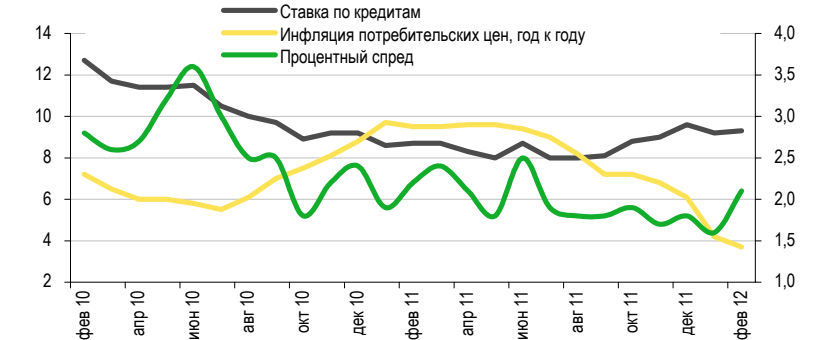
## РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

### Месячная чистая прибыль и ROAE в годовом исчислении



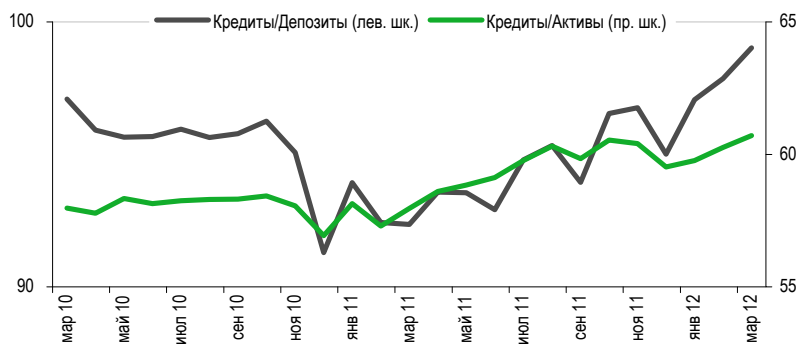
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

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



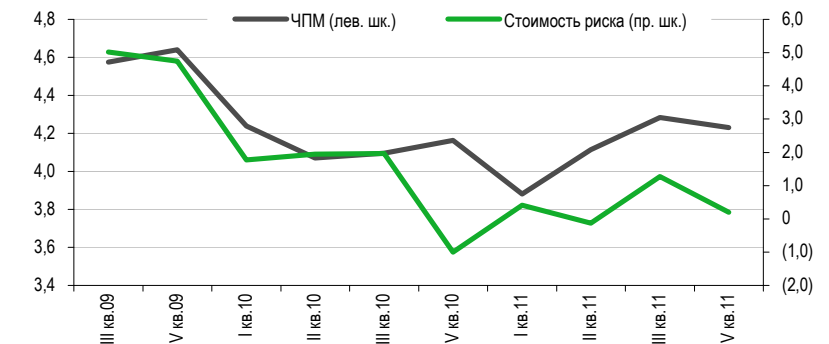
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

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



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

### Чистая процентная маржа и стоимость риска, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

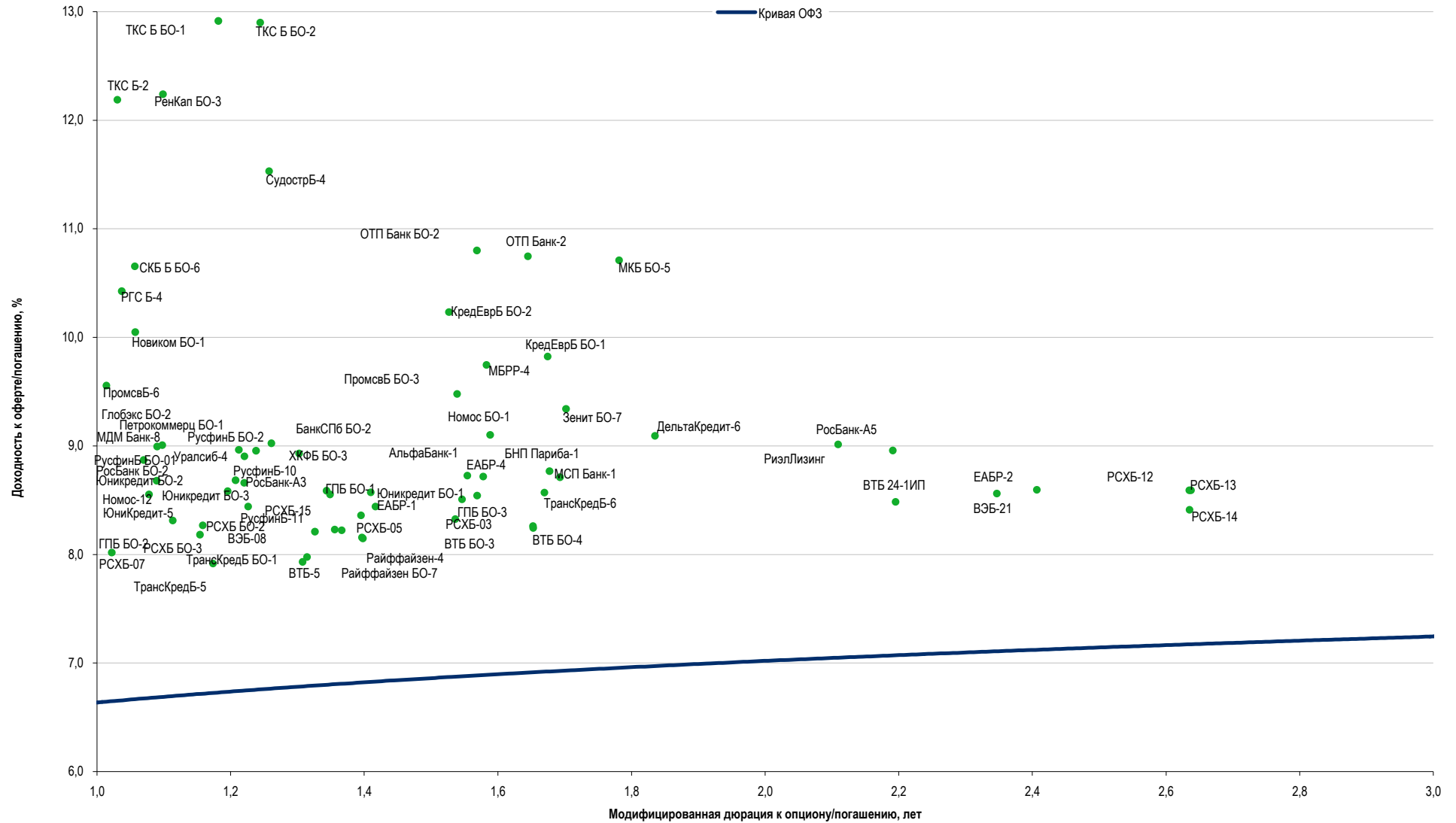
**Статистика по российским банкам, 2008 – март 2012 г.**

<i>Балансовые показатели, млрд руб.</i>	2009	2010	2011	фев 12	мар 12	Изм. за мес, %	Изм. с нач. года %
Активы	29 430	33 805	41 628	40 873	41 533	1,6	(0,2)
Суммарные кредиты	16 346	18 410	23 634	23 455	23 986	2,3	1,5
<i>Корпоративные кредиты</i>	12 772	14 325	18 083	17 757	18 091	1,9	0,0
<i>Розничные депозиты</i>	3 574	4 085	5 551	5 698	5 895	3,5	6,2
Проблемные кредиты (ЦБ)	1 006	1 026	1 114	1 166	1 191	2,1	7,0
Резервы на возм. потери по ссудам (ЦБ)	1 821	1 904	1 988	1 998	2 019	1,1	1,6
Розничные депозиты	7 485	9 818	11 871	11 793	11 984	1,6	1,0
Клиентские счета	9 646	11 263	14 211	13 374	13 480	0,8	(5,1)
Акционерный капитал	3 766	4 339	4 963	5 135	5 110	(0,5)	3,0
<b><i>Кoeffициенты</i></b>							
Кoeffициент достаточности капитала (Н1)	16,3	20,9	14,7	14,7	n/a	-	-
Доля проблемных кредитов	6,2	5,6	4,7	5,0	5,0	-	0,3
Резервы/Кредиты	11,1	10,3	8,4	8,5	8,4	(0,1)	0,0
Кoeffициент покрытия	181,0	185,6	178,5	170,4	168,4	(2,0)	(10,1)
Собственный капитал/Активы	12,8	12,8	11,9	12,6	12,3	(0,3)	0,4
Кредиты/Депозиты	95,4	87,3	90,6	93,2	94,2	1,0	3,6
ROAE (до налогов)	6,0	13,4	18,2	18,7	20,1	1,4	1,9
<b><i>Прибыль до налогов, млрд руб.</i></b>	205,1	573,4	848,0	79,5	85,7	6,2	-

Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Статистика за 1 кв. 2012 г.: хороший квартал во всех отношениях

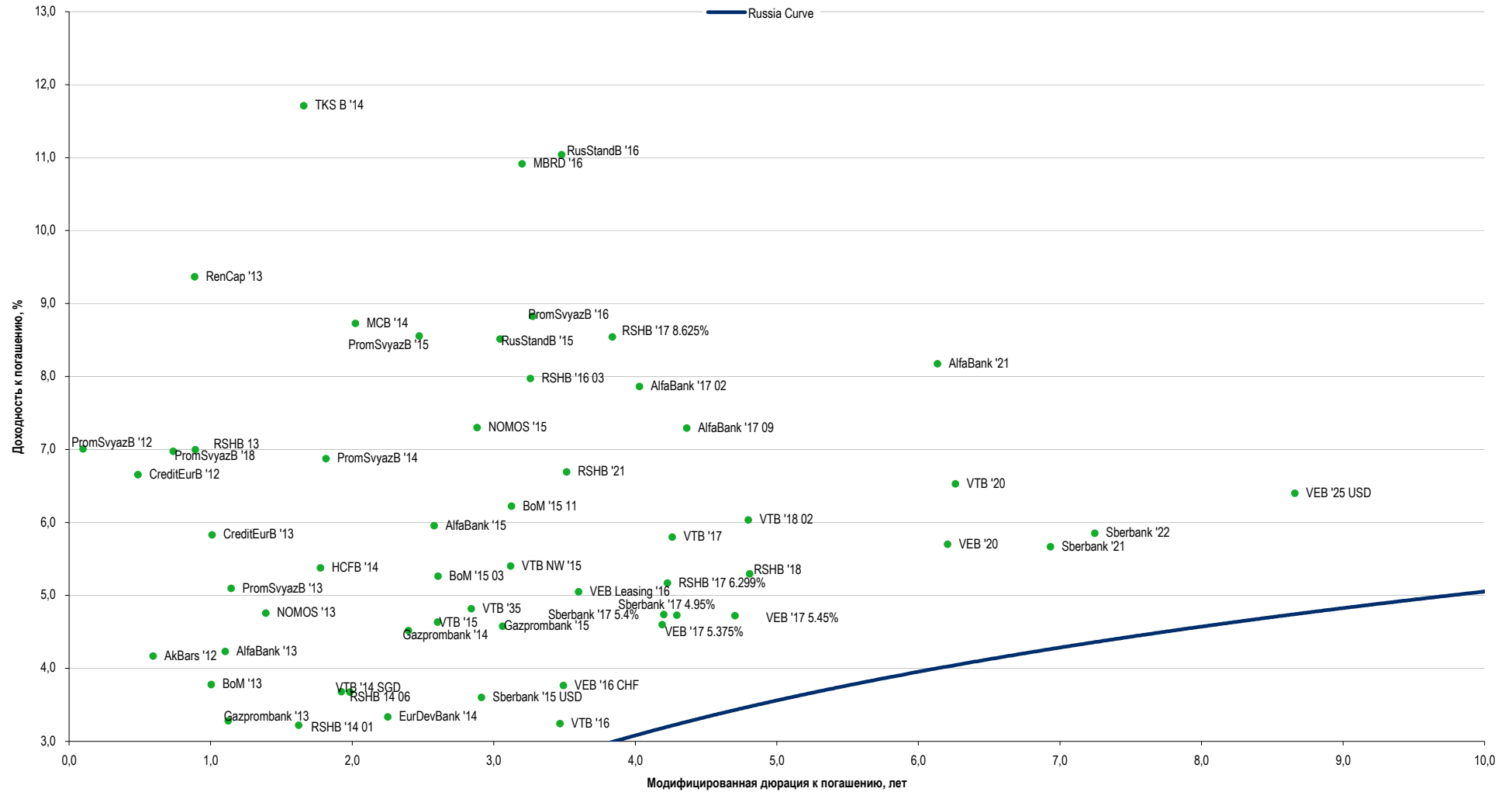
**Карта доходностей рублевых облигаций банковского сектора**



Источники: ММВБ

Статистика за 1 кв. 2012 г.: хороший квартал во всех отношениях

Карта доходностей еврооблигаций банковского сектора



Источники: Bloomberg

## 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

Дарья Васильева, vasilievada@uralsib.ru

Алексей Соколов, sokolovav@uralsib.ru

Яна Шнайдер, shnayderyi@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

Алексей Андреев, andreevae@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 Пятигорский, pya\_ae@uralsib.ru

Евгений Гринкруг, 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