

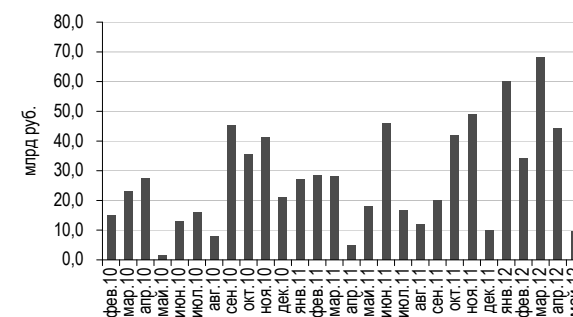
Май 2012 г.: падение рубля и пониженная ликвидность замедлили рост банковского сектора

Давление на ликвидность сохраняется. Май выдался достаточно сложным с точки зрения ликвидности, которая находилась под сильным давлением. В июне ситуация оставалась сложной, а объем операций РЕПО (как однодневного так и на более длительные сроки) достиг максимальных значений в текущем году. Корпоративные депозиты увеличились на 5,8%, вклады физических лиц – на 2%. Средства на расчетных и прочих счетах в банках за прошлый месяц выросли на 3,7%. Средние депозитные ставки в апреле повысились на 70 б.п., а кредитные, наоборот, упали на 20 б.п., что привело к сокращению спреда до 1,9 п.п. В мае–июне мы не ожидаем резких изменений в депозитных ставках, учитывая занятую банками выжидательную позицию.

Неудачный месяц для корпоративного кредитования. Согласно данным ЦБ РФ, в мае объемы корпоративного и розничного кредитования выросли на 2,1% и 4% месяц к месяцу соответственно. Однако если скорректировать показатели на имевшее место в мае 14-процентное обесценение рубля по отношению к доллару, объем корпоративных кредитов соответствует уровню предыдущего месяца. Ввиду ослабления рубля на 19% год к году рост корпоративных кредитов относительно уровня годичной давности замедлился до приблизительно 20% с 23% в апреле. Последствия отрицательной динамики российской валюты в сегменте розничного кредитования оказались намного скромнее – после корректировки его темпы роста составили 3,4% месяц к месяцу и 42% год к году, что в целом соответствует апрельским значениям.

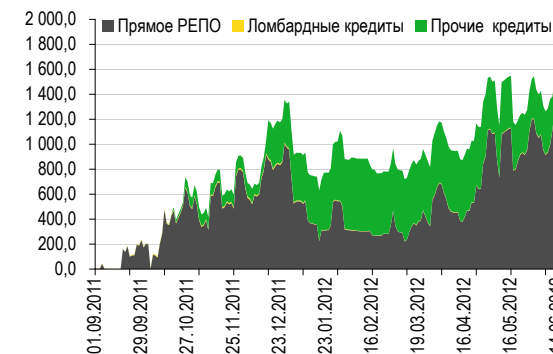
Банки сократили заимствования на рынке облигаций. На фоне сложной рыночной конъюнктуры в мае российские банки всех уровней кредитного качества резко урезали объемы первичных размещений (с рекордных 68 млрд руб. в марте до 44 млрд руб. в апреле и 9,5 млрд в мае). Рынок еврооблигаций пока по-прежнему закрыт для всех банков, за исключением квазисуверенных. По нашему мнению, при улучшении ситуации банковский сектор вновь увеличит объемы выпусков с целью обеспечить себя долгосрочным фондированием. В мае портфель ценных бумаг российских банков увеличился на 3,2% месяц к месяцу, главным образом за счет вложений в долевые ценные бумаги, которые выросли на 12,6%, что не соответствует движению рынка и, скорее всего, отражает бухгалтерские операции, а не реальные сделки. Сохраняющееся давление на ликвидность в свете слабой внешней конъюнктуры и высокой волатильности валютного рынка требовало регулярного вмешательства ЦБ. Мы также ожидаем, что недавние меры ЦБ РФ по расширению ломбардного списка и возможностей рефинансирования для банков будут стимулировать их к более активному выходу на рынок.

Размещения рублевых облигаций российскими банками, млрд руб.



Источники: ММВБ

Кредитные операции ЦБ РФ, млрд руб.



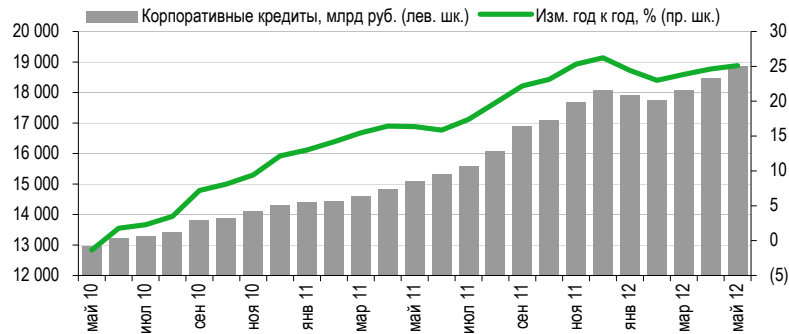
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Рыночные данные на 19.06.2012 г.
Банковская статистика на 31.05.2012 г.

Май 2012 г.: падение рубля и пониженная ликвидность замедлили рост банковского сектора

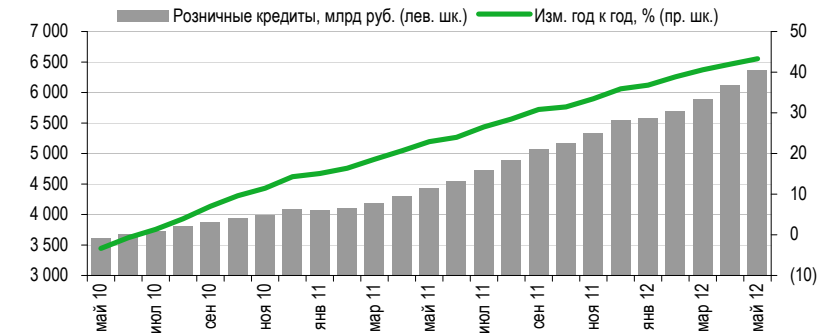
АКТИВЫ

Корпоративные кредиты



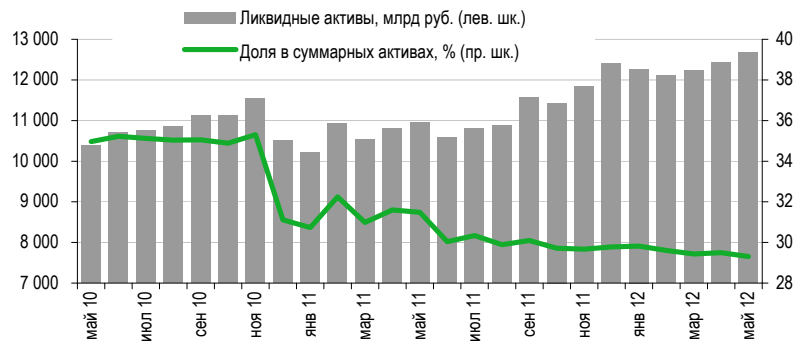
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Розничные кредиты



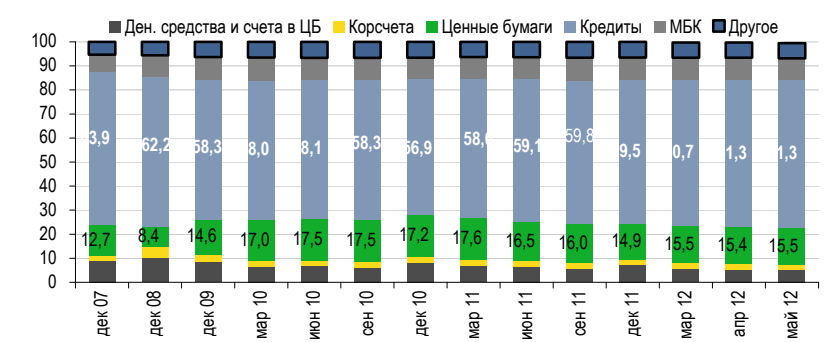
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Ликвидные активы



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Структура активов, %

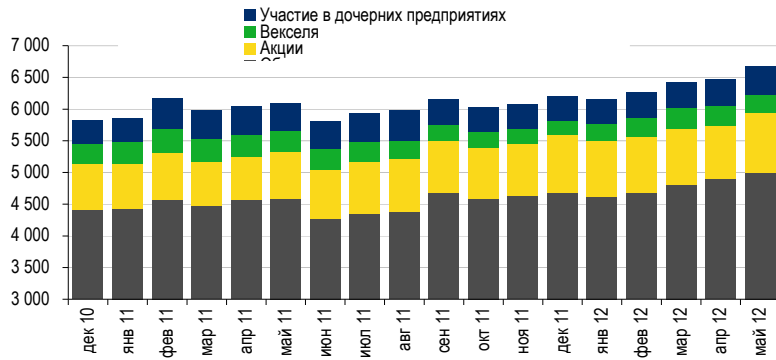


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Май 2012 г.: падение рубля и пониженная ликвидность замедлили рост банковского сектора

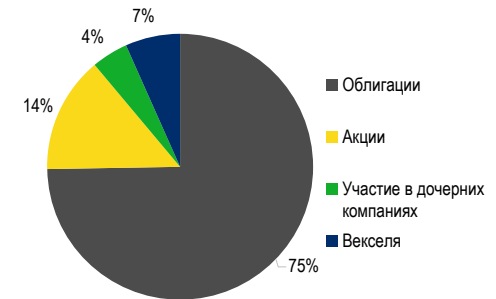
ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ОПЕРАЦИИ РЕПО

Структура портфеля ценных бумаг, млрд руб.



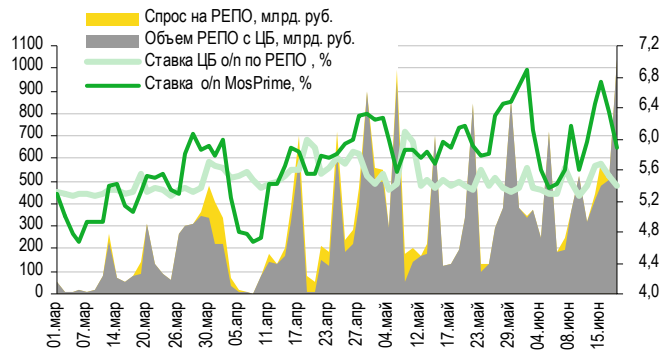
Источники: ЦБ РФ

Структура портфеля ценных бумаг, %



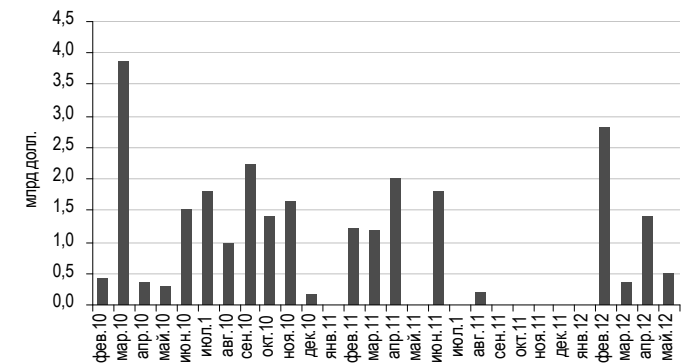
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Объемы и ставки по операциям РЕПО



Источники: ЦБ РФ

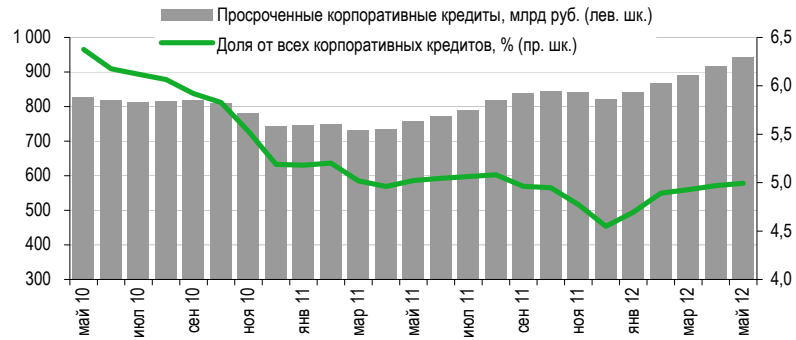
Размещения еврооблигаций российскими банками



Источники: Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

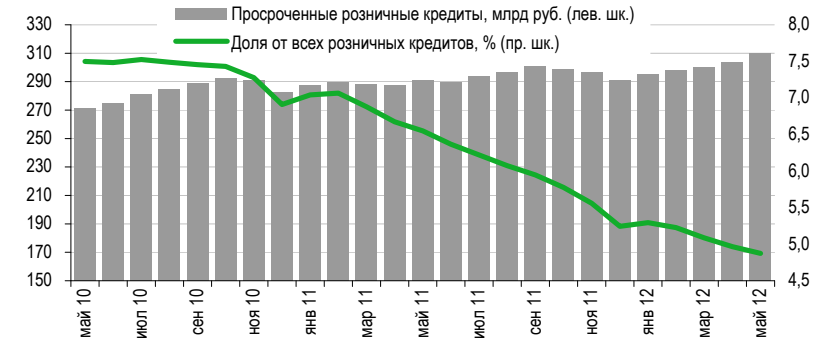
КАЧЕСТВО АКТИВОВ

Просроченные корпоративные кредиты



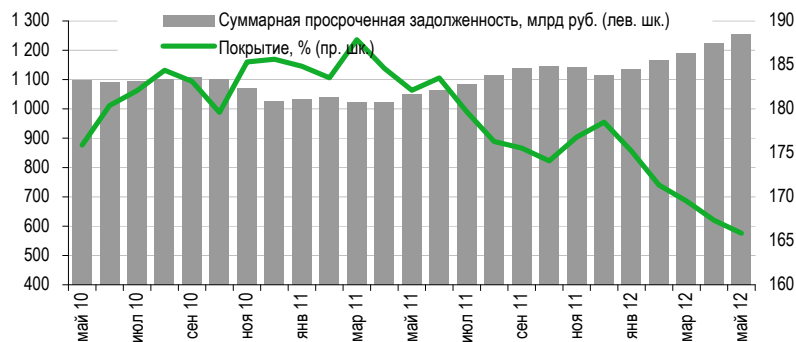
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Просроченные розничные кредиты



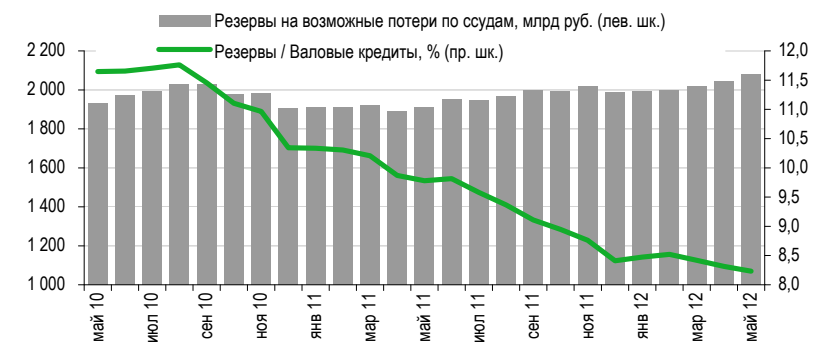
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Просроченные кредиты и коэффициент покрытия



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Резервы на возможные потери по ссудам

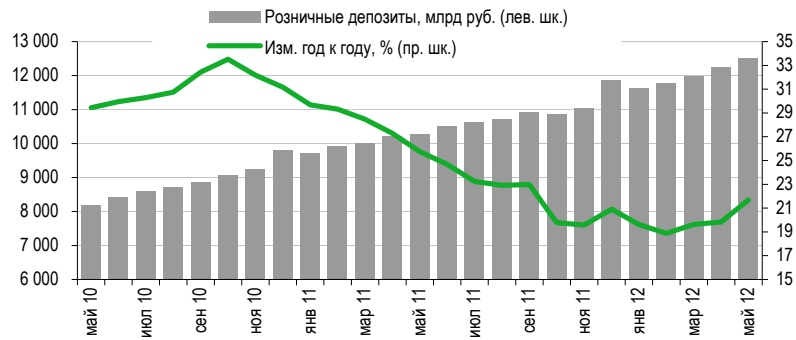


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Май 2012 г.: падение рубля и пониженная ликвидность замедлили рост банковского сектора

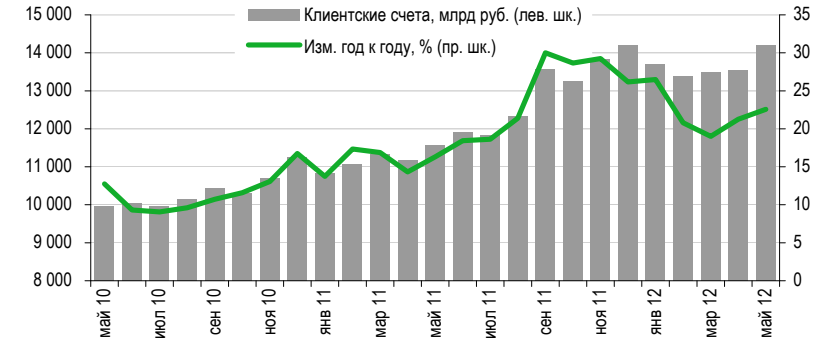
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

Розничные депозиты



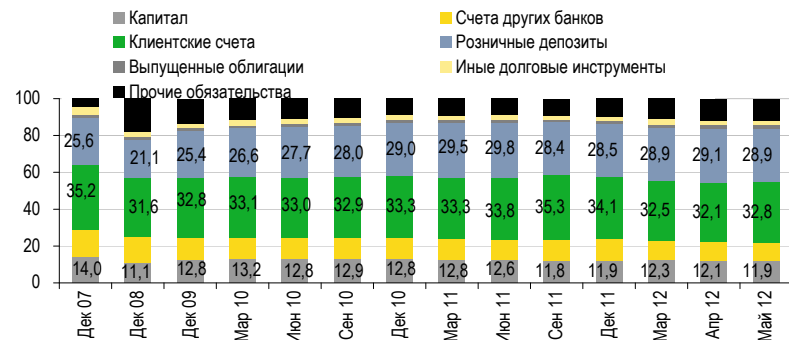
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Корпоративные счета



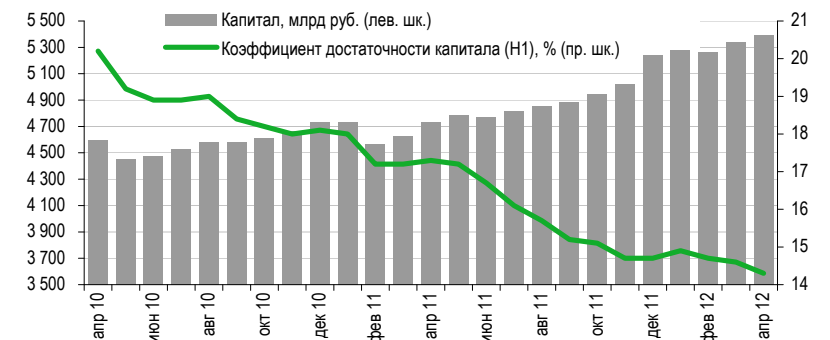
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Структура обязательств, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Капитал и коэффициент достаточности капитала (Н1)

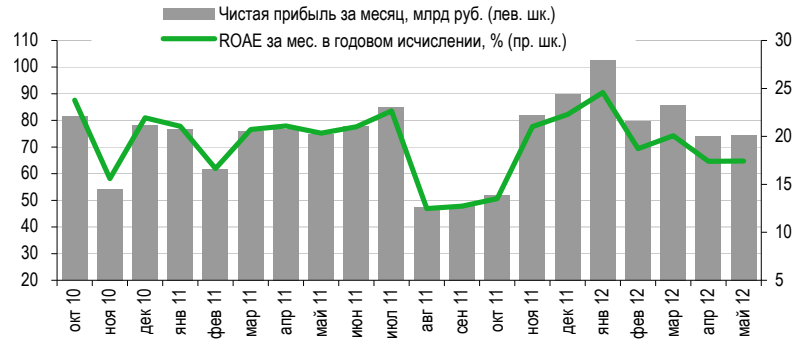


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Май 2012 г.: падение рубля и пониженная ликвидность замедлили рост банковского сектора

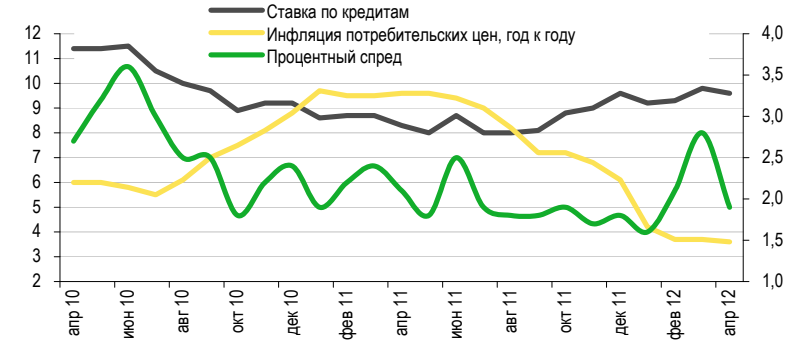
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Месячная чистая прибыль и ROAE в годовом исчислении



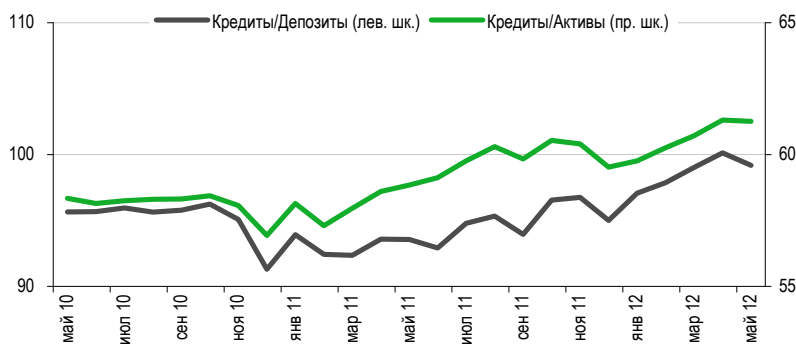
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

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



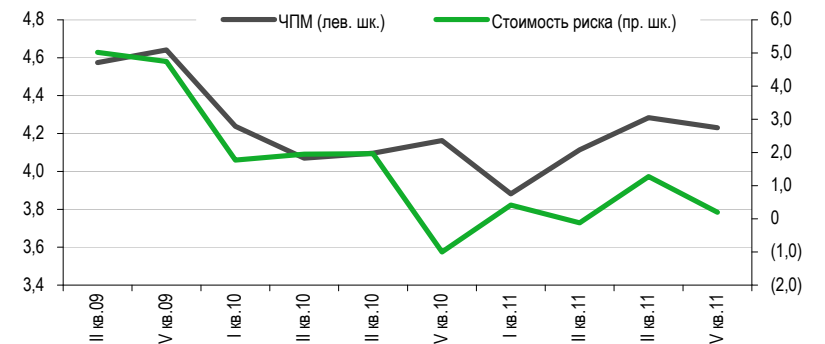
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Коэффициенты Кредиты/Депозиты и Кредиты/Активы, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Чистая процентная маржа и стоимость риска, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Май 2012 г.: падение рубля и пониженная ликвидность замедлили рост банковского сектора

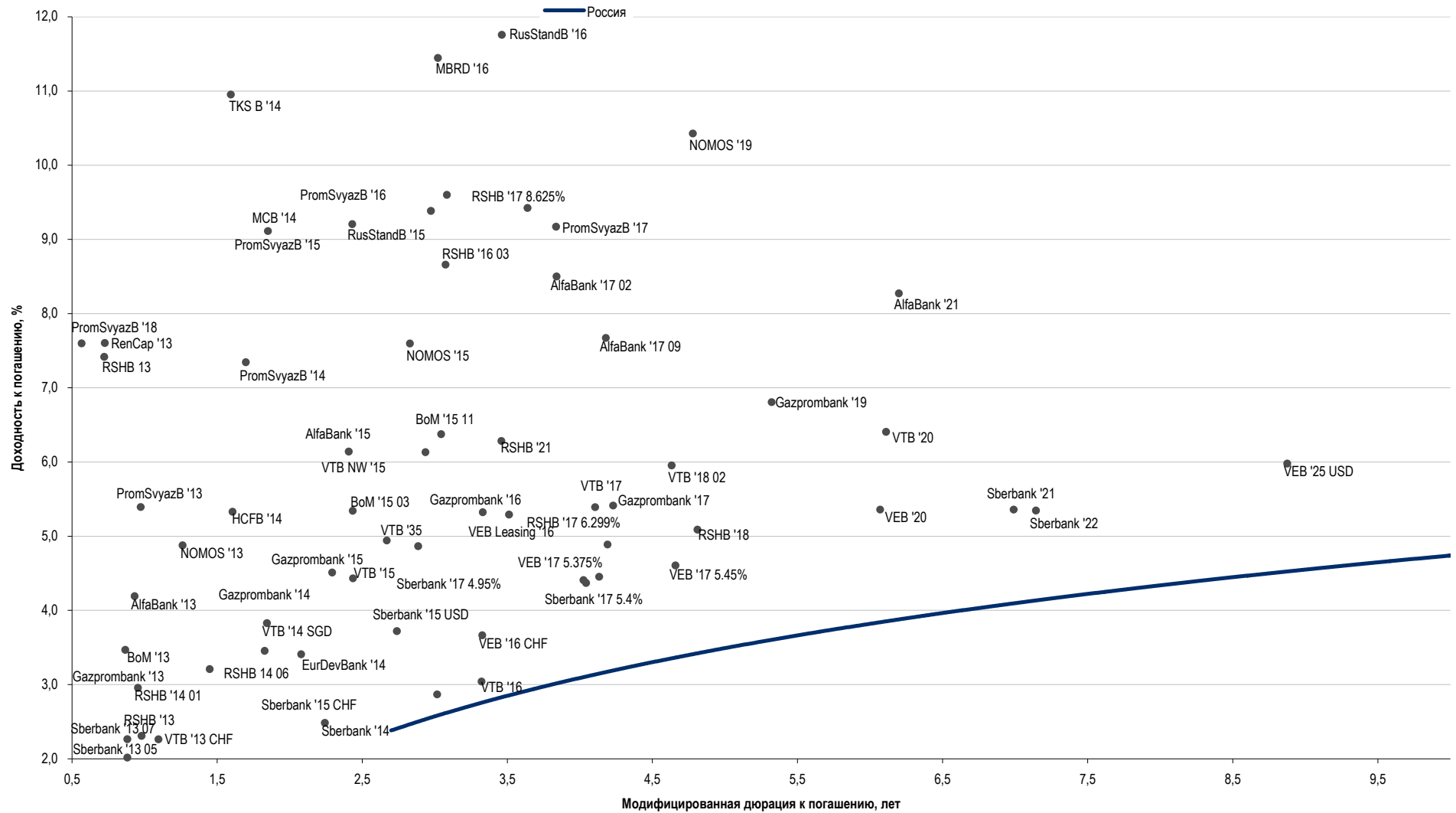
Статистика по российским банкам, 2008 – май 2012 г.

<i>Балансовые показатели, млрд руб.</i>	2009	2010	2011	апр 12	май 12	Изм. за мес, %	Изм. с нач. года %
Активы	29 430	33 805	41 628	42 151	43 225	2,5	3,8
Суммарные кредиты	16 346	18 410	23 634	24 607	25 240	2,6	6,8
<i>Корпоративные кредиты</i>	12 772	14 325	18 083	18 488	18 875	2,1	4,4
<i>Розничные депозиты</i>	3 574	4 085	5 551	6 119	6 365	4,0	14,7
Проблемные кредиты (ЦБ)	1 006	1 026	1 114	1 223	1 253	2,5	12,5
Резервы на возм. потери по ссудам (ЦБ)	1 821	1 904	1 988	2 046	2 078	1,6	4,5
Розничные депозиты	7 485	9 818	11 871	12 260	12 509	2,0	5,4
Клиентские счета	9 646	11 263	14 211	13 550	14 190	4,7	(0,1)
Акционерный капитал	3 766	4 339	4 963	5 108	5 136	0,5	3,5
<i>Коэффициенты</i>							
Коэффициент достаточности капитала (Н1)	16,3	20,9	14,7	14,3	n/a	-	-
Доля проблемных кредитов	6,2	5,6	4,7	5,0	5,0	(0,0)	0,3
Резервы/Кредиты	11,1	10,3	8,4	8,3	8,2	(0,1)	(0,2)
Коэффициент покрытия	181,0	185,6	178,5	167,3	165,9	(1,5)	(12,6)
Собственный капитал/Активы	12,8	12,8	11,9	12,1	11,9	(0,2)	(0,0)
Кредиты/Депозиты	95,4	87,3	90,6	95,3	94,5	(0,8)	3,9
ROAE (до налогов)	6,0	13,4	18,2	17,4	17,4	-	(0,8)
<i>Прибыль до налогов, млрд руб.</i>	205,1	573,4	848,0	74,1	74,4	0,3	-

Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Май 2012 г.: падение рубля и пониженная ликвидность замедлили рост банковского сектора

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, grischenkovan@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 Мырсинова, 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

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

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 Пятиторский, pya_ae@uralsib.ru

Евгений Гринкрюг, grinkrug@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 оферта или предложение делать оферты. 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