

Июль 2012 г.: рост розничного кредитования замедлился впервые с 2010 г.

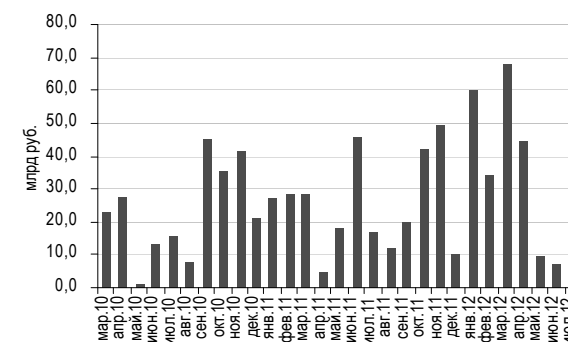
Рост кредитования начинает замедляться, спрос на фондирование ЦБ остается высоким. В июле темпы роста кредитования месяц к месяцу оказались самыми низкими с февраля: объем корпоративных кредитов увеличился на 0,9%, а розничных – на 2,8%. Более того, впервые за два года снизились темпы роста розничного кредитования год к году. Они по-прежнему превышают 40% (42,3% в июле против 43,6% месяцем ранее после корректировки на ослабление рубля), однако это может стать началом тенденции, которая давно прогнозировалась. Рост объема корпоративных кредитов также затормозился до 19,9% год к году с 20,7% в июне, и мы считаем, что замедление продолжится и к концу года темпы роста составят порядка 13%. Улучшения качества активов в этот раз не произошло: доля просроченных корпоративных и розничных кредитов осталась на уровне 4,8% и 4,6% соответственно.

Переоценка ценных бумаг вновь поддержала прибыль. Доналоговая прибыль банков в июле составила 82,9 млрд руб., или 2,6 млрд долл. (несколько ниже июньского показателя). Снижение прибыли отчасти компенсировала переоценка ценных бумаг в сторону повышения (+33 млрд руб). По нашему мнению, основным источником переоценки стали долговые ценные бумаги, поскольку индекс РТС за месяц вырос лишь на 2%.

Фондирование в ЦБ на максимуме с августа 2009 г. Фондирование в ЦБ в абсолютном выражении выросло до максимальных уровней трехлетней давности. В то же время этот источник финансирования по-прежнему пользуется значительным спросом у банков – его доля в активах вновь увеличилась (на 60 б.п. месяц к месяцу) и достигла 5,7%, что является максимумом с августа 2009 г. На этом фоне средние ставки как по кредитам (10,1% годовых), так и по депозитам (8,0% годовых) в июне выросли на 10 б.п., а спред между ними остался на уровне 210 б.п. Мы полагаем, что в июле процентные ставки стабилизировались.

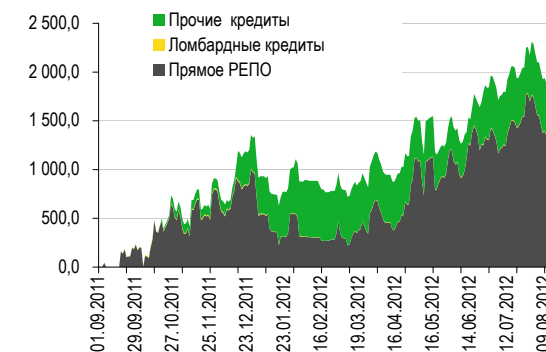
Рост выпуска еврооблигаций. Улучшение ситуации на долговом рынке способствовало увеличению выпуска рублевых облигаций в июле до 17,3 млрд руб., что, впрочем, все еще существенно ниже рекордного уровня марта (68 млрд руб.). Продолжилось заметное оживление и на рынке еврооблигаций: объем выпуска увеличился до 4,75 млрд долл. с 2,85 млрд долл. месяцем ранее. В августе пока также наблюдается достаточно высокий уровень активности эмитентов всех категорий кредитного качества, стремящихся не упустить открывшееся окно возможностей на рынке.

Выпуск рублевых облигаций банками



Источники: ММВБ, оценка УРАЛСИБа

Кредитные операции ЦБ РФ



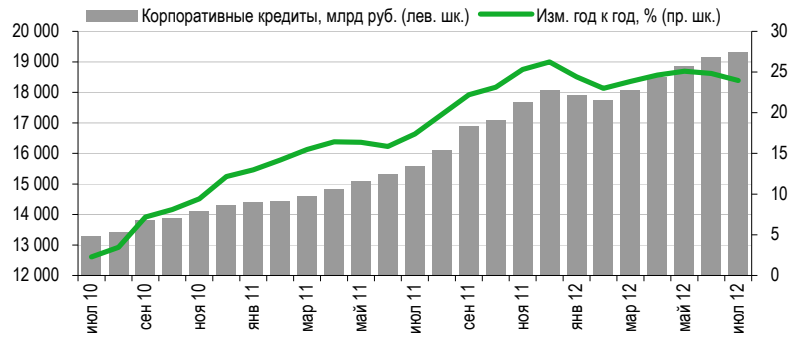
Источники: ЦБ РФ

Рыночные данные на 16.08.2012 г.
Банковская статистика на 31.07.2012 г.

Июль 2012 г.: рост розничного кредитования замедлился впервые с 2010 г.

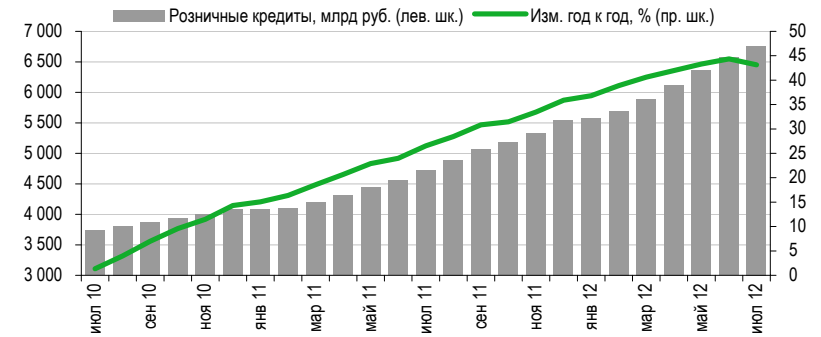
АКТИВЫ

Корпоративные кредиты



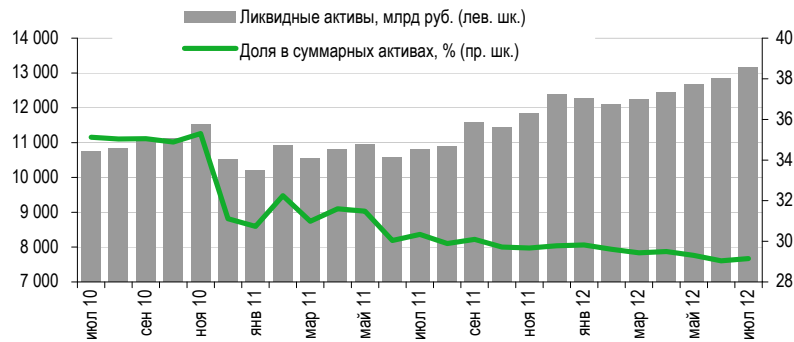
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Розничные кредиты



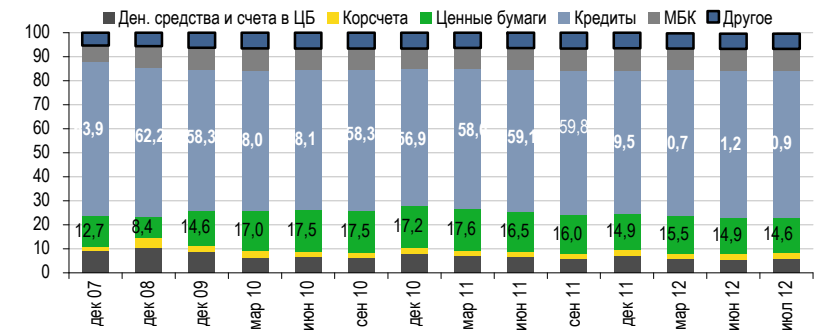
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Ликвидные активы



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Структура активов, %

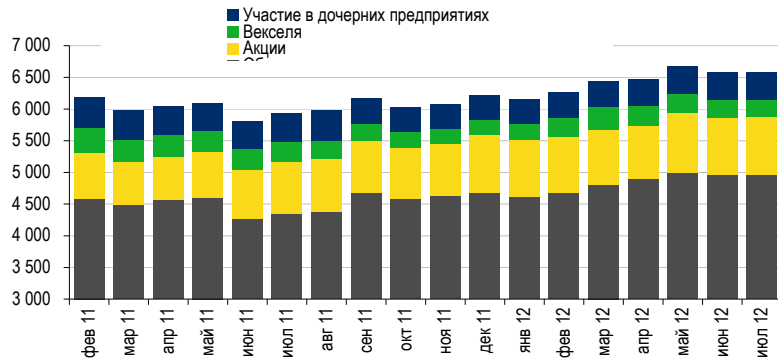


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Июль 2012 г.: рост розничного кредитования замедлился впервые с 2010 г.

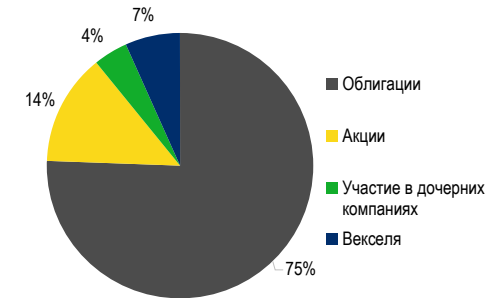
ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Структура портфеля ценных бумаг, млрд руб.



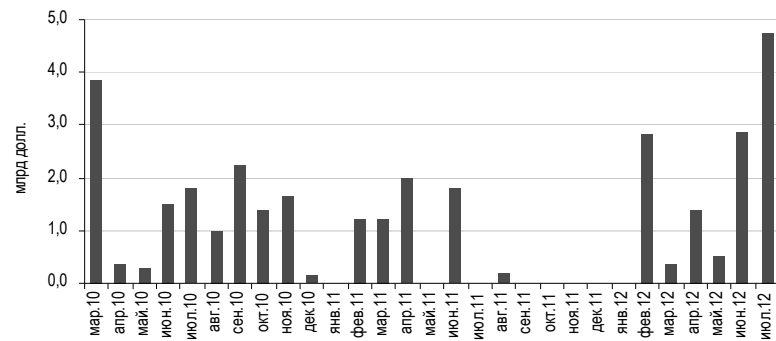
Источники: ЦБ РФ

Структура портфеля ценных бумаг, %



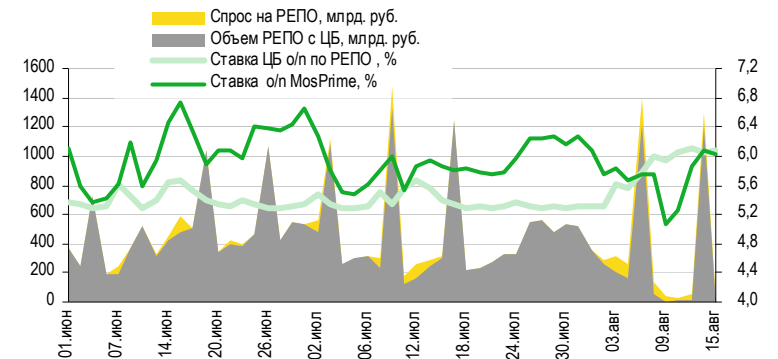
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Выпуск еврооблигаций российскими банками



Источники: Bloomberg

Операции фондирования ЦБ

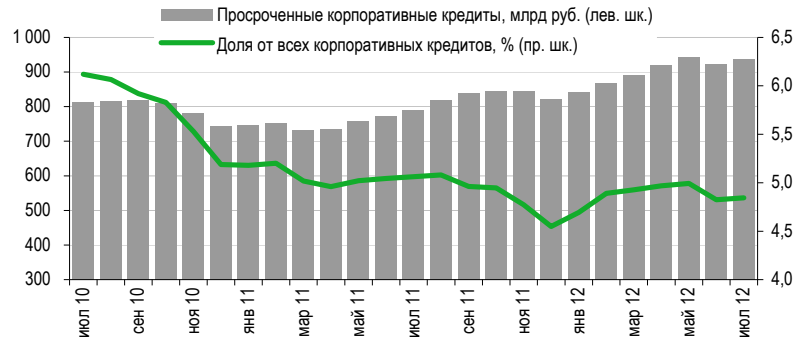


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Июль 2012 г.: рост розничного кредитования замедлился впервые с 2010 г.

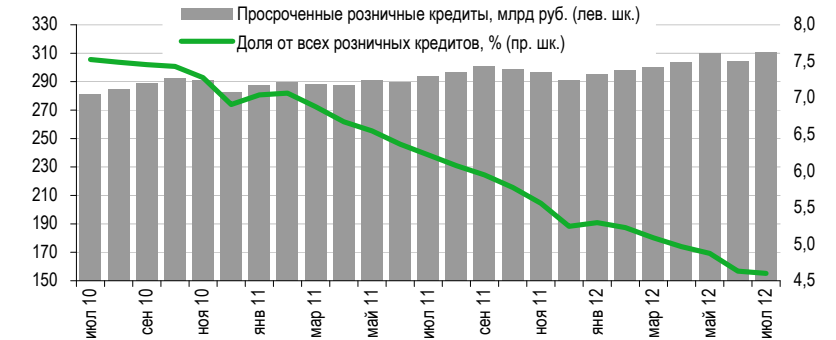
КАЧЕСТВО АКТИВОВ

Просроченные корпоративные кредиты



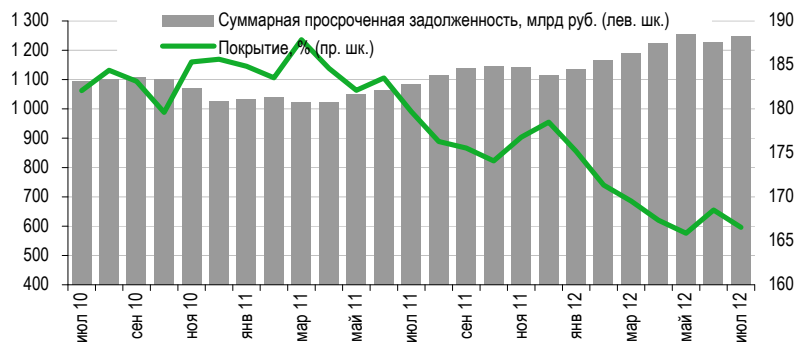
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Просроченные розничные кредиты



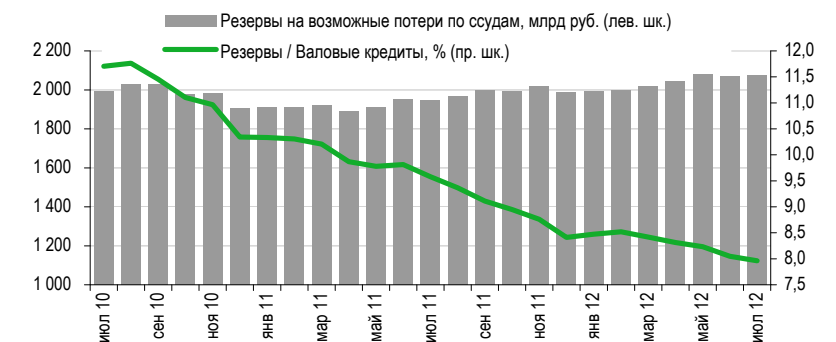
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Просроченные кредиты и коэффициент покрытия



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Резервы на возможные потери по ссудам

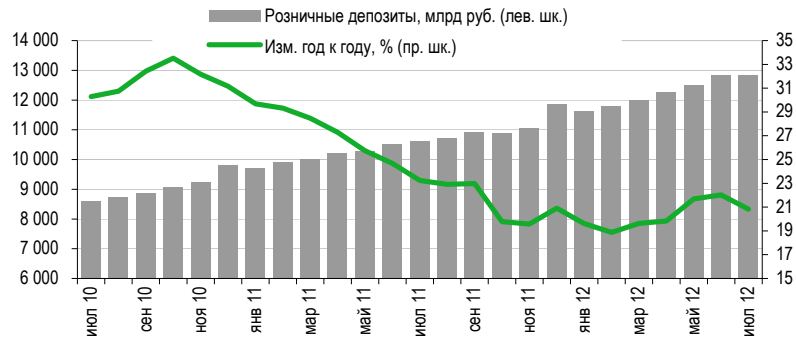


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Июль 2012 г.: рост розничного кредитования замедлился впервые с 2010 г.

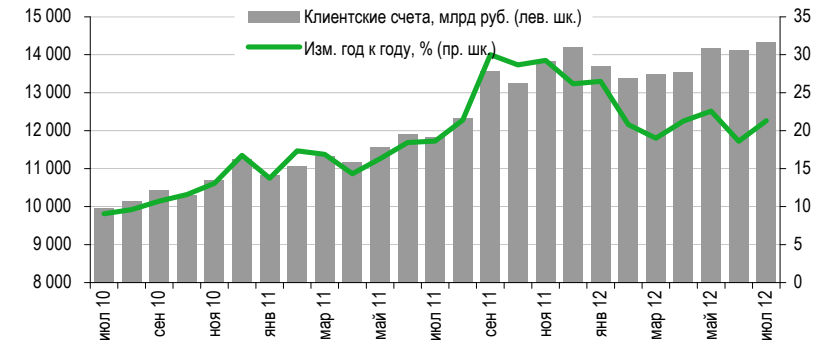
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

Розничные депозиты



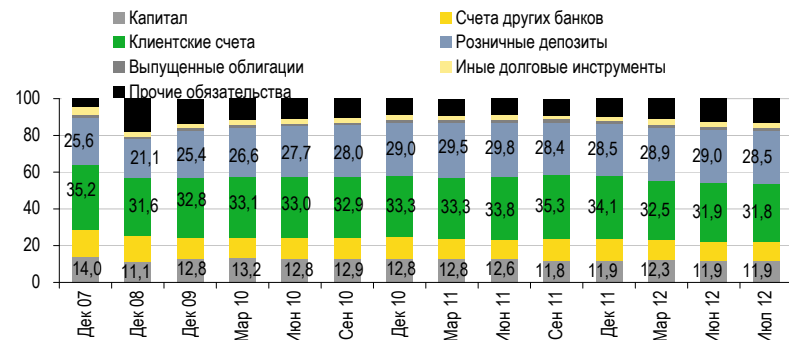
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Корпоративные счета



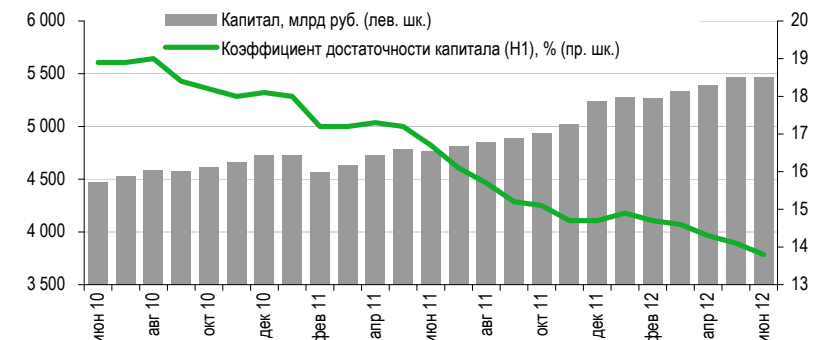
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Структура обязательств, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Капитал и коэффициент достаточности капитала (Н1)

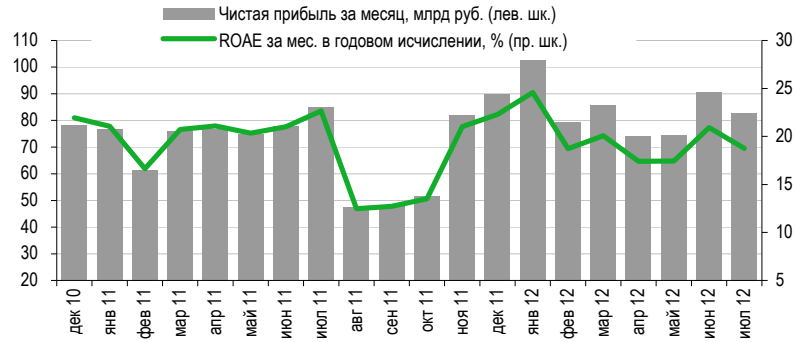


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Июль 2012 г.: рост розничного кредитования замедлился впервые с 2010 г.

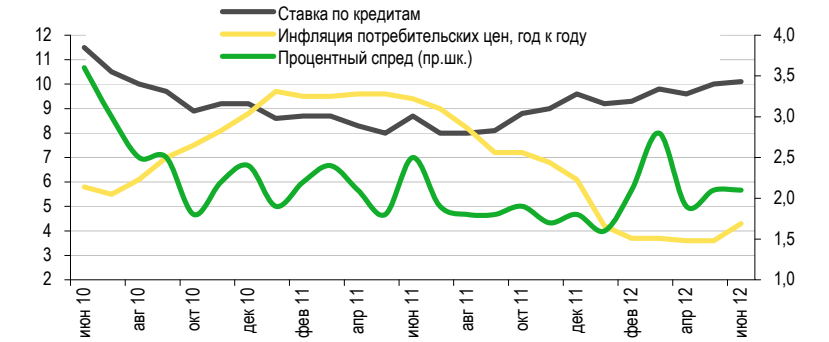
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Месячная чистая прибыль и ROAE в годовом исчислении



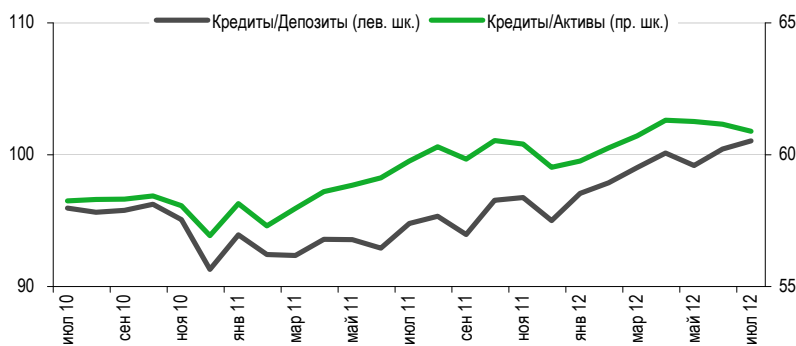
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

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



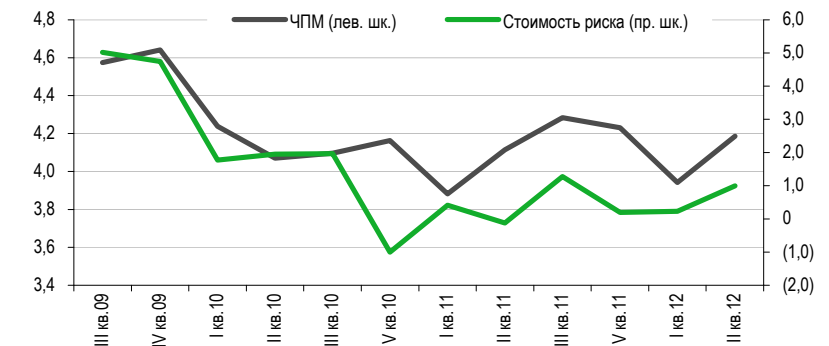
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Коэффициенты Кредиты/Депозиты и Кредиты/Активы, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Чистая процентная маржа и стоимость риска, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Июль 2012 г.: рост розничного кредитования замедлился впервые с 2010 г.

Статистика по российским банкам, 2009 – июль 2012 г.

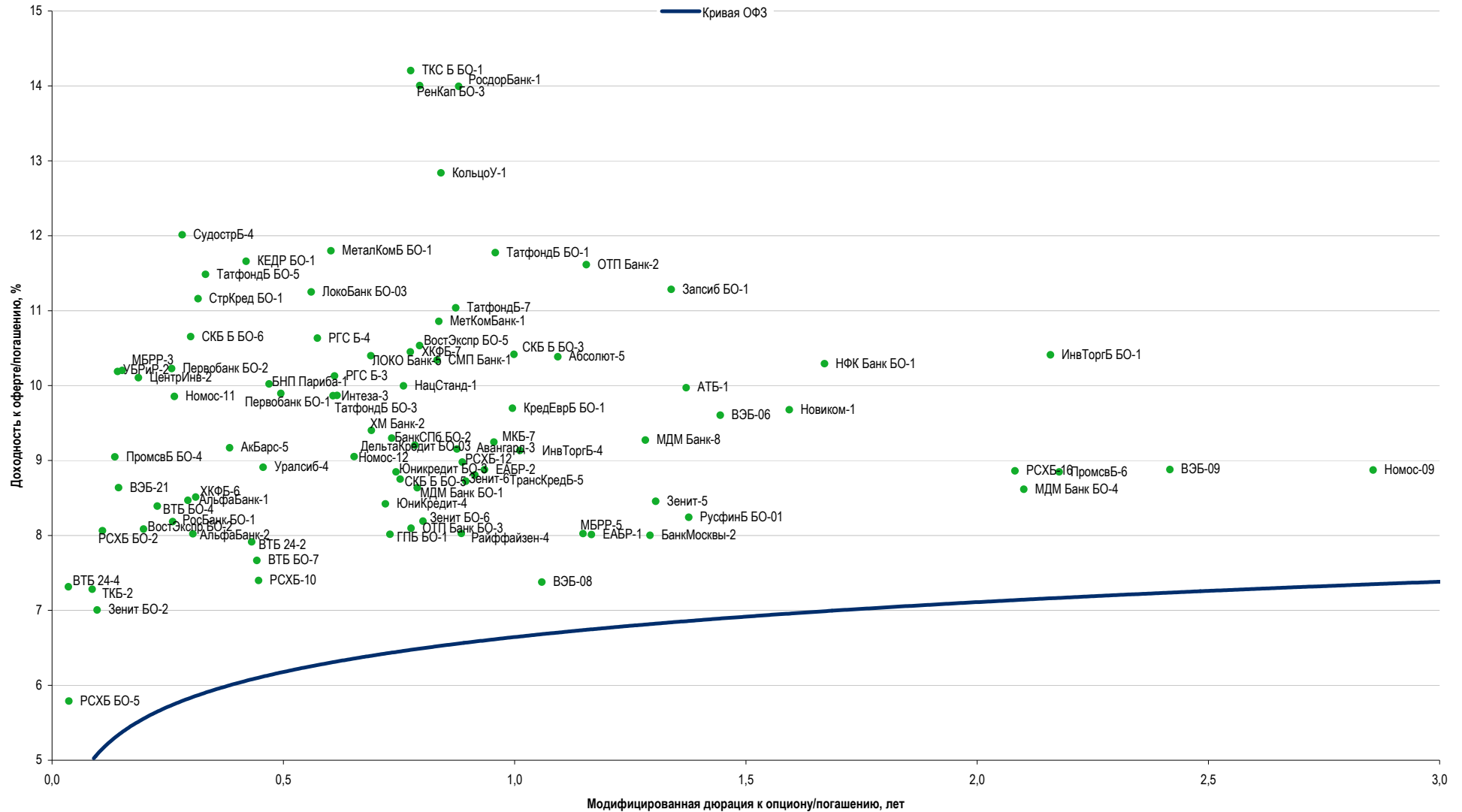
Балансовые показатели, млрд руб.	2009	2010	2011	июн 12	июл 12	Изм. за мес, %	Изм. с нач. года %
Активы	29 430	33 805	41 628	44 266	45 090	1,9	8,3
Суммарные кредиты	16 346	18 410	23 634	25 715	26 081	1,4	10,4
Корпоративные кредиты	12 772	14 325	18 083	19 142	19 322	0,9	6,9
Розничные депозиты	3 574	4 085	5 551	6 573	6 759	2,8	21,8
Проблемные кредиты (ЦБ)	1 006	1 026	1 114	1 228	1 247	1,5	12,0
Резервы на возм. потери по ссудам (ЦБ)	1 821	1 904	1 988	2 069	2 076	0,3	4,5
Розничные депозиты	7 485	9 818	11 871	12 833	12 831	(0,0)	8,1
Клиентские счета	9 646	11 263	14 211	14 120	14 337	1,5	0,9
Акционерный капитал	3 766	4 339	4 963	5 259	5 356	1,8	7,9
Коэффициенты							
Коэффициент достаточности капитала (Н1)	16,3	20,9	14,7	13,8	n/a	-	-
Доля проблемных кредитов	6,2	5,6	4,7	4,8	4,8	0,0	0,1
Резервы/Кредиты	11,1	10,3	8,4	8,0	8,0	(0,1)	(0,4)
Коэффициент покрытия	181,0	185,6	178,5	168,5	166,5	(2,0)	(12,0)
Собственный капитал/Активы	12,8	12,8	11,9	11,9	11,9	(0,0)	(0,0)
Кредиты/Депозиты	95,4	87,3	90,6	95,4	96,0	0,6	5,4
ROAE (до налогов)	6,0	13,4	18,2	20,9	18,7	(2,2)	0,5
Прибыль до налогов, млрд руб.	205,1	573,4	848,0	90,6	82,9	(7,7)	-

Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Июль 2012 г.: рост розничного кредитования замедлился впервые с 2010 г.

Карта доходностей рублевых облигаций банковского сектора

Данные на 16.08.2012

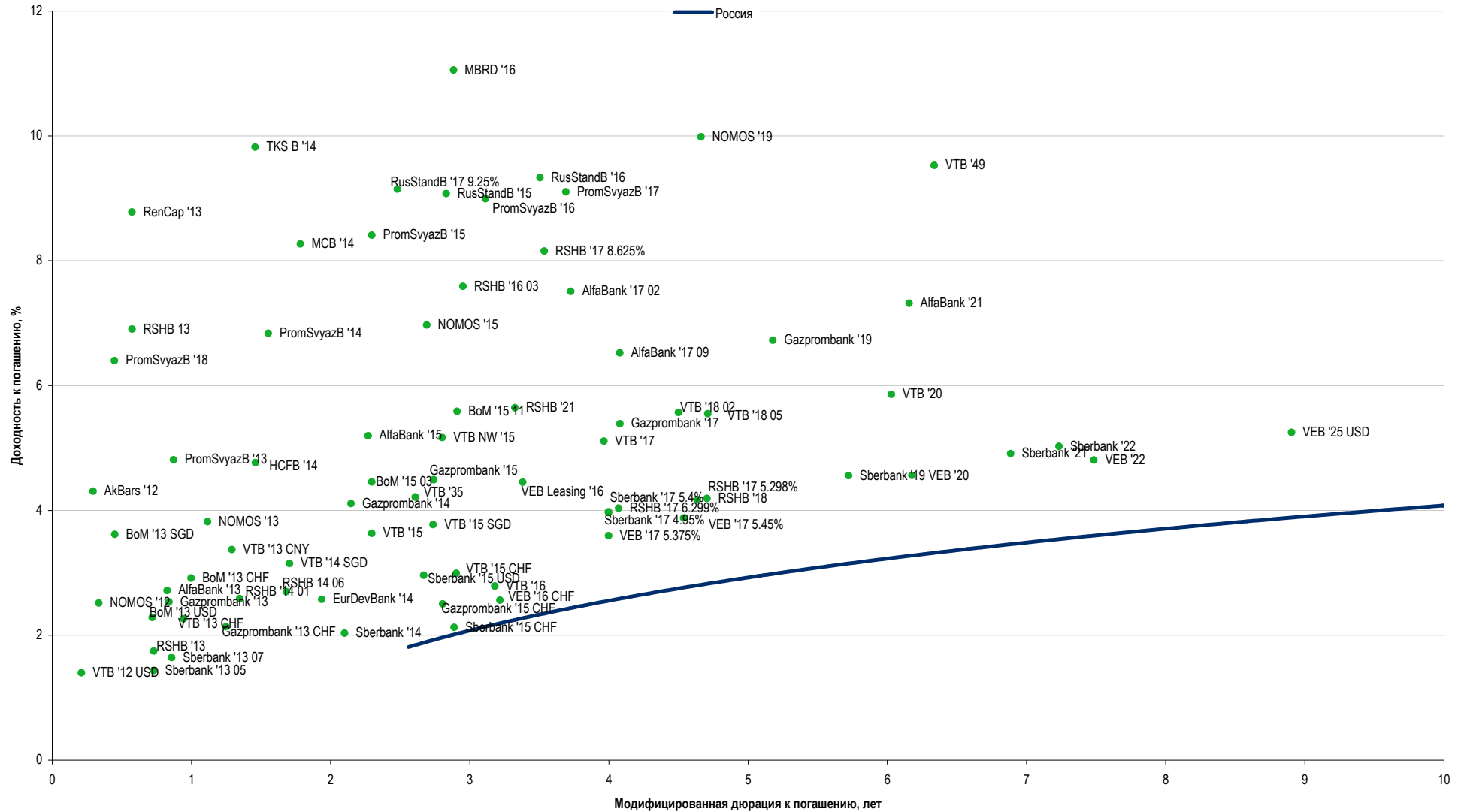


Источники: ММВБ

Июль 2012 г.: рост розничного кредитования замедлился впервые с 2010 г.

Карта доходностей еврооблигаций банковского сектора

Данные на 16.08.2012



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

Макроэкономика

Алексей Девятков, devyatovae@uralsib.ru

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Наталья Майорова, mai_ng@uralsib.ru

Банки

Наталья Березина, berezinana@uralsib.ru

Анализ рыночных данных

Вячеслав Смольянинов, smolyaninovv@uralsib.ru

Дмитрий Пуш, pushds@uralsib.ru

Максим Недовесов, nedovesovmv@uralsib.ru

Нефть и газ

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

Станислав Кондратьев, kondratievsd@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

Тигран Оганесян, hovhannisyan@uralsib.ru

Александр Шелестович, shelestovich@uralsib.ru

Недвижимость

Марат Ибрагимов, ibragimovmy@uralsib.ru

Редактирование/Перевод

Английский язык

Джон Уолш, walshj@uralsib.ru,

Тимоти Халл, hallt@uralsib.ru

Пол Де Витт, dewittpd@uralsib.ru

Хиссам Латиф, latifh@uralsib.ru

Русский язык

Андрей Пятигорский, pya_ae@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