

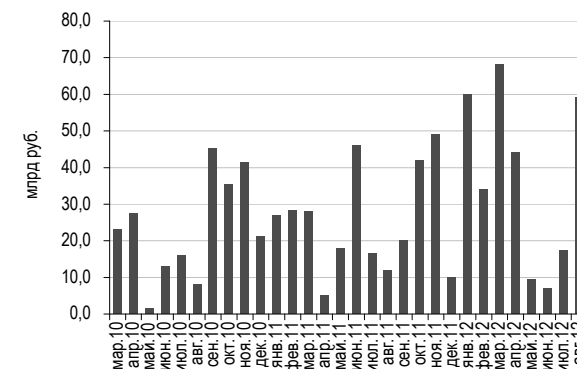
Август: объемы рублевых размещений растут

Темпы роста розничного кредитования остаются высокими... Исходя из опубликованных Банком России статистических данных по банковскому сектору за август ожидания дальнейшего замедления роста розничного кредитования выглядят несколько преждевременными. Объем корпоративного кредитования за месяц вырос на 2,0%, розничного – на 3,6%. В результате год к году корпоративное кредитование в августе продолжило замедляться, увеличившись на 22,5% против 24% в июле, однако в розничном сегменте темпы роста практически не изменились и составили 43,2% против 43,1% месяцем ранее. Если скорректировать эти показатели на 12-процентное ослабление рубля год к году, темпы роста корпоративного кредитования снизились незначительно – до 19,4% год к году с 19,9% в июле, а розничного – даже повысились по сравнению с предыдущим месяцем – 42,6% против 42,3%. Вместе с тем общую статистику несколько искажают показатели Сбербанка, без учета которых корпоративное кредитование выросло на 15% год к году, а розничное – на 37,5%.

...что должно поддержать чистый процентный доход. Внушительный рост розничного кредитования должен был оказать поддержку чистому процентному доходу, в то время как отчисления в резервы, скорее всего, сохранились на умеренном уровне, учитывая стабильную долю просрочки, а отношение Резервы/Валовые кредиты впервые с 2009 г. опустилось ниже 8%. В то же время переоценка ценных бумаг на этот раз практически не отразилась на чистой прибыли, невзирая на некоторую волатильность на рынках.

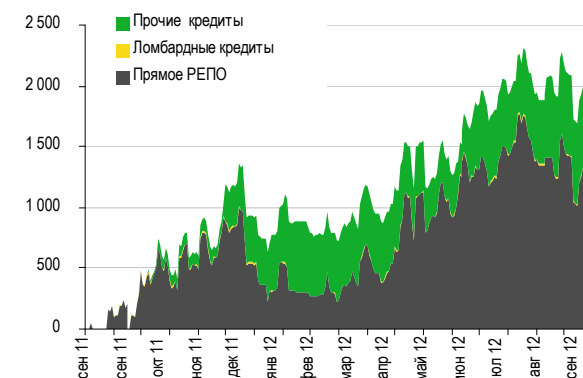
Предстоящее изменение статуса субординированного долга. Центробанк также представил проекты документов по переходу на Базель III, которые еще подлежат обсуждению. Пока введение новых стандартов запланировано на октябрь 2013 г. В соответствии с этими стандартами, в случае нарушения требований к достаточности капитала банки, помимо прочего, должны будут конвертировать привилегированные акции и субординированный долг в обыкновенные акции. Для расчета достаточности капитала ныне имеющийся неконвертируемый субординированный долг будет дисконтирован по ставке 10% в течение 10 лет. По ранее сделанным ЦБ расчетам, доля субординированного долга в капитале банков сейчас составляет около 20%, и это дисконтирование может ежегодно понижать коэффициент достаточности капитала (норматив Н1) приблизительно на 200 б.п. Кроме того, мы ожидаем давления в результате изменения с февраля будущего года методики расчета рыночного риска (по оценкам ЦБ, это еще минус 30–50 б.п. от норматива Н1).

Выпуск рублевых облигаций банками



Источники: ММВБ, оценка УРАЛСИБа

Кредитные операции ЦБ РФ



Источники: ЦБ РФ

Рыночные данные на 19.09.2012 г.
Банковская статистика на 31.08.2012 г.

Август: объемы рублевых размещений растут

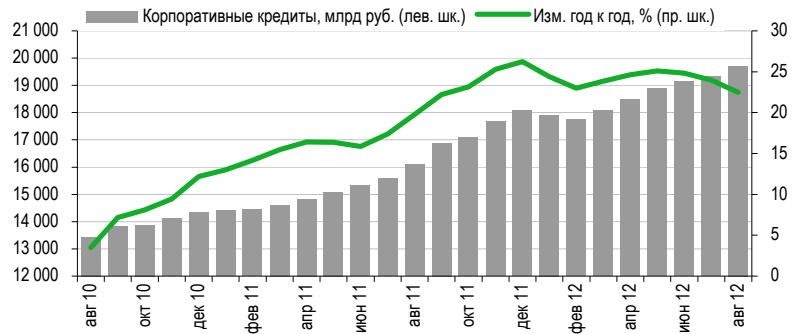
Фондирование в ЦБ остается близким к историческим максимумам. Фондирование в ЦБ в абсолютном выражении остается на высоком уровне. В июле средние ставки как по кредитам (10,0% годовых), так и по депозитам (7,8% годовых) снизились соответственно на 10 и 20 б.п., а их спред вырос до 220 б.п. Однако учитывая, что в августе тенденция сменилась на противоположную, по нашему мнению, августовская статистика отразит рост процентных ставок, который продолжается и в сентябре.

Бум на рублевом рынке, падение объемов размещений на рынке еврооблигаций. Благоприятная конъюнктура долгового рынка стимулировала банки к использованию «окна возможностей» и способствовала увеличению выпуска рублевых облигаций до 59 млрд руб., что близко к рекордному уровню 1 кв. 2012 г. Однако объем размещений на рынке еврооблигаций упал с 4,75 млрд руб. до 1,875 млрд руб. График размещений в сентябре оказался насыщенным как в первом (наиболее интересными пока стали предложения Альфа-Банка, Банка УРАЛСИБ и НОМОС-Банка), так и во втором эшелоне (здесь внимания заслуживает, прежде всего, выпуск Свяznego Банка), и при отсутствии ухудшения рыночной конъюнктуры мы ожидаем повышения активности эмитентов до конца 2012 г.

Август: объемы рублевых размещений растут

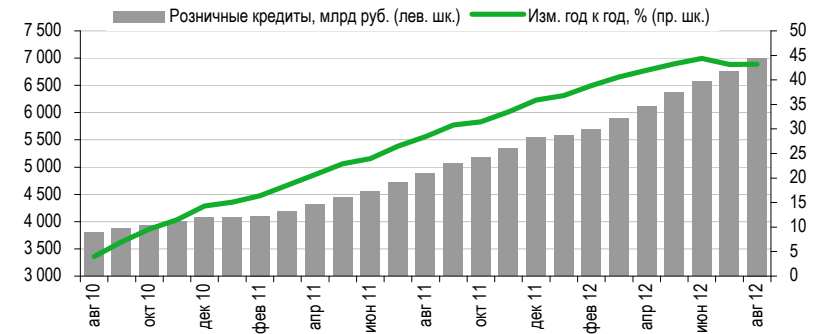
АКТИВЫ

Корпоративные кредиты



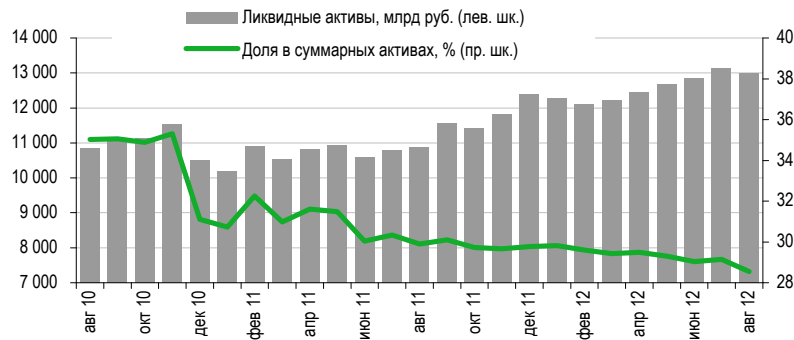
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Розничные кредиты



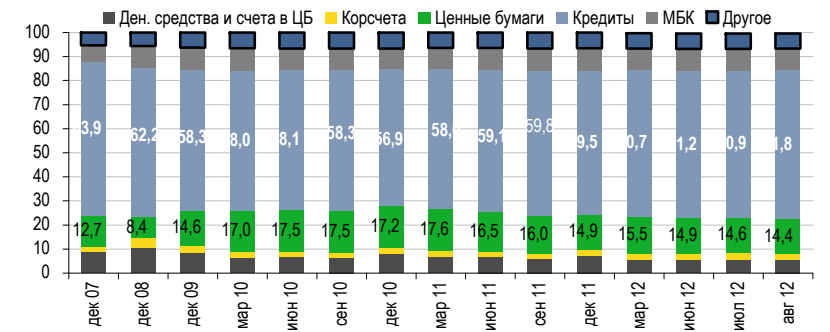
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Ликвидные активы



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Структура активов, %

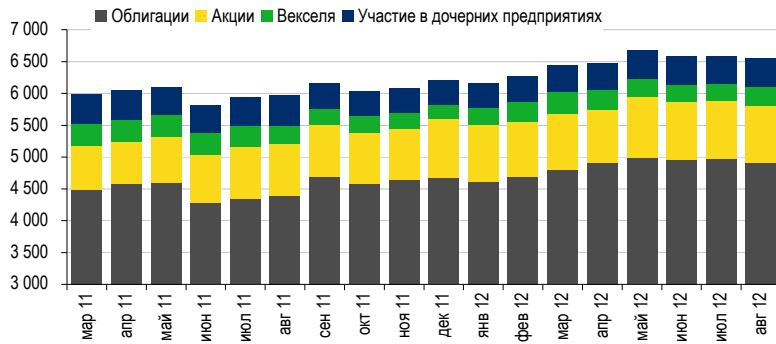


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Август: объемы рублевых размещений растут

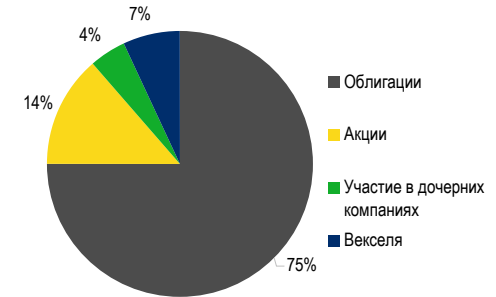
ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Структура портфеля ценных бумаг, млрд руб.



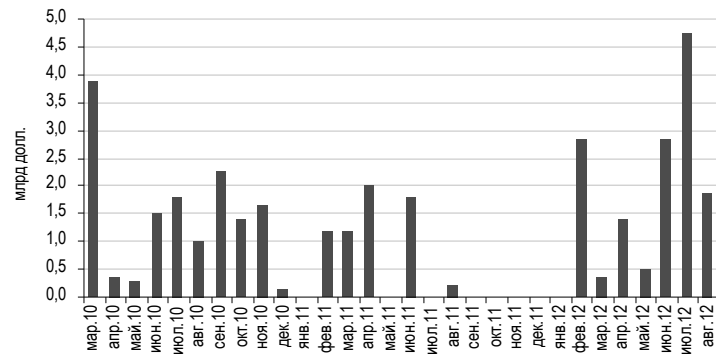
Источники: ЦБ РФ

Структура портфеля ценных бумаг, %



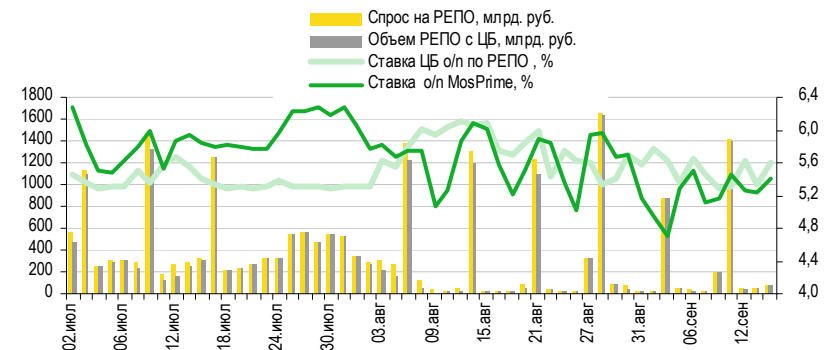
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Выпуск еврооблигаций российскими банками



Источники: ЦБ РФ

Операции фондирования ЦБ

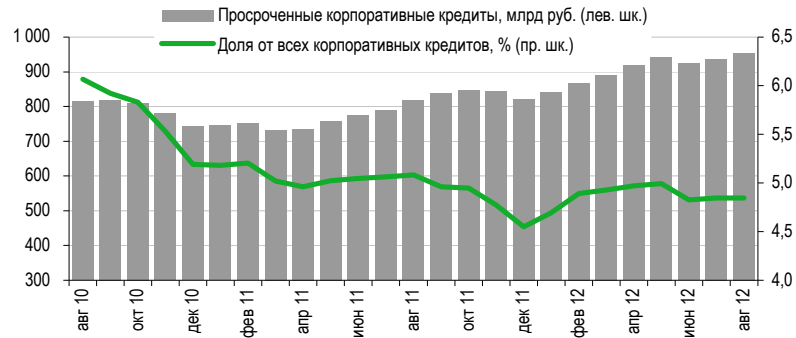


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Август: объемы рублевых размещений растут

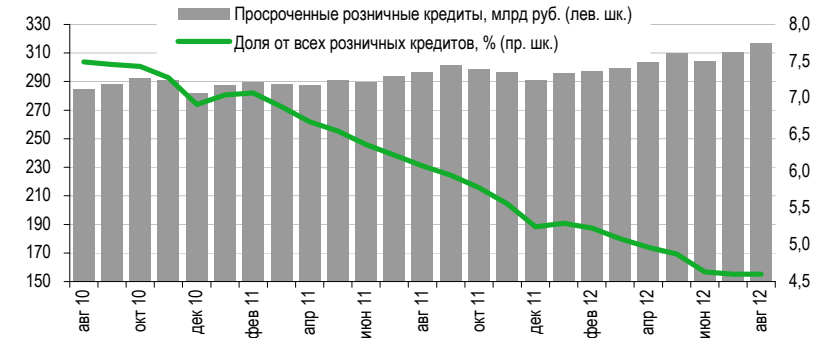
КАЧЕСТВО АКТИВОВ

Просроченные корпоративные кредиты



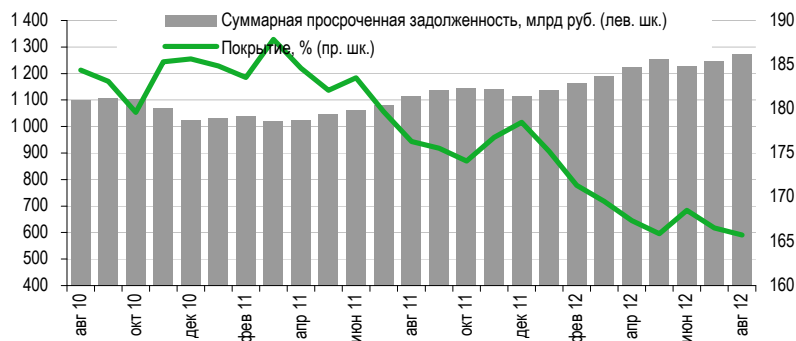
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Просроченные розничные кредиты



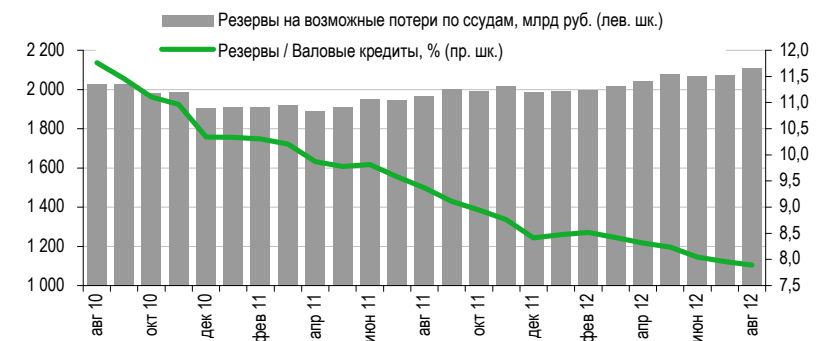
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Просроченные кредиты и коэффициент покрытия



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Резервы на возможные потери по ссудам

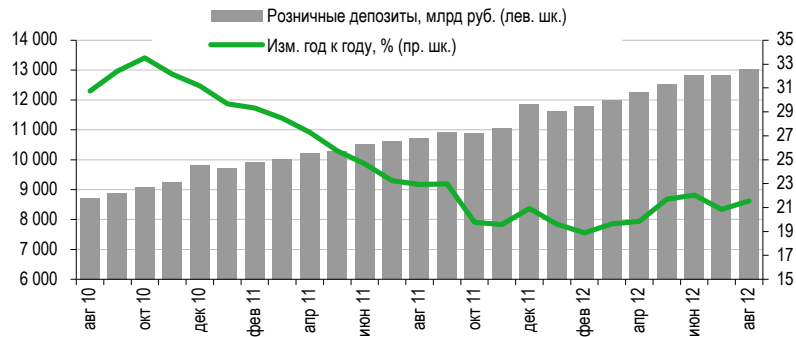


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Август: объемы рублевых размещений растут

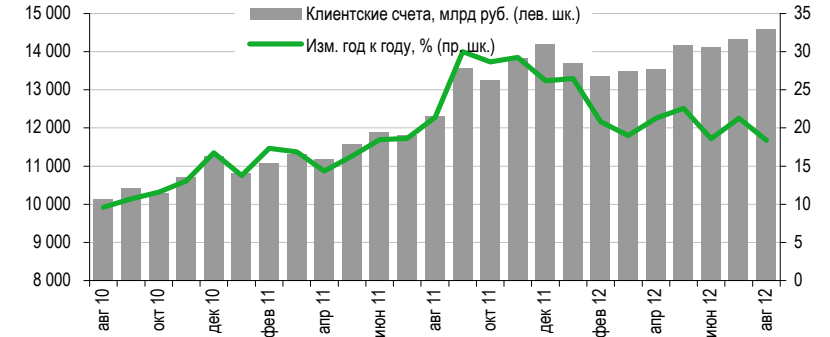
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

Розничные депозиты



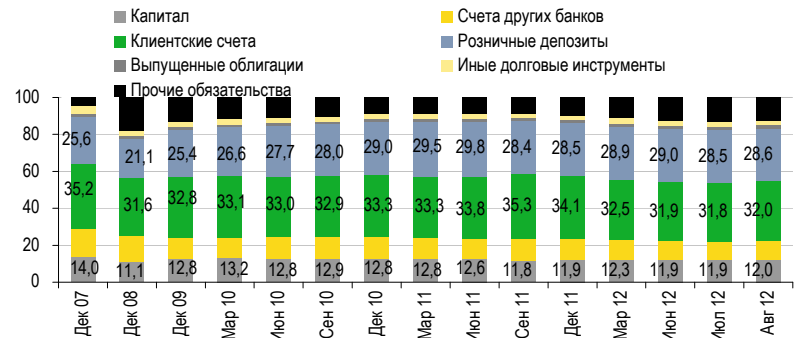
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Корпоративные счета



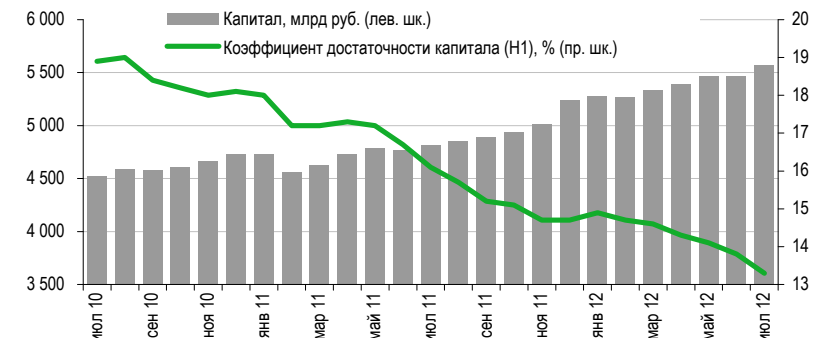
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Структура обязательств, %



Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Капитал и коэффициент достаточности капитала (H1)

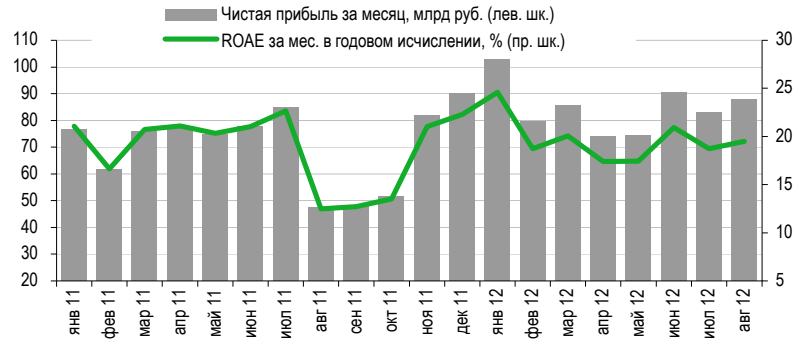


Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

Август: объемы рублевых размещений растут

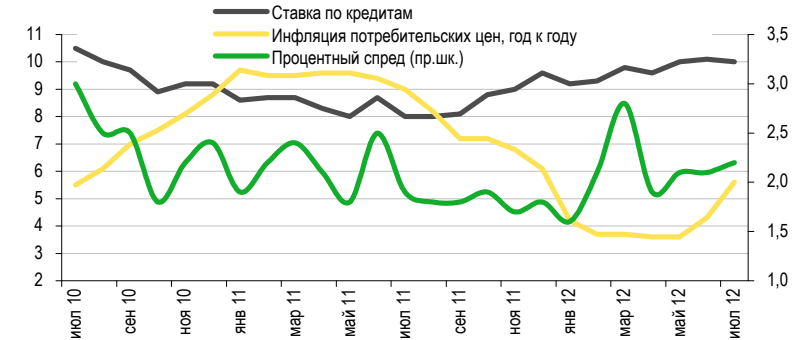
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Месячная чистая прибыль и ROAE в годовом исчислении



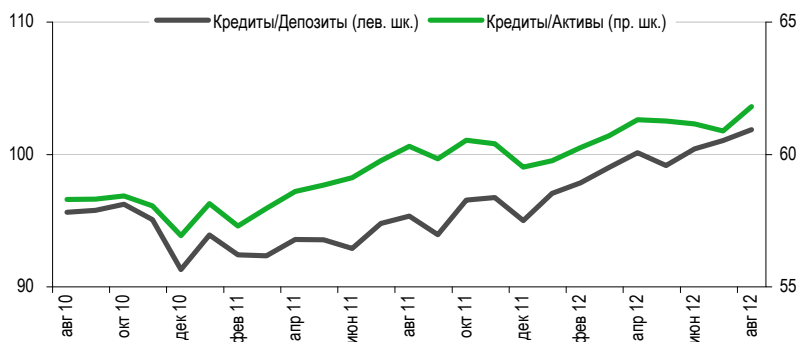
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

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



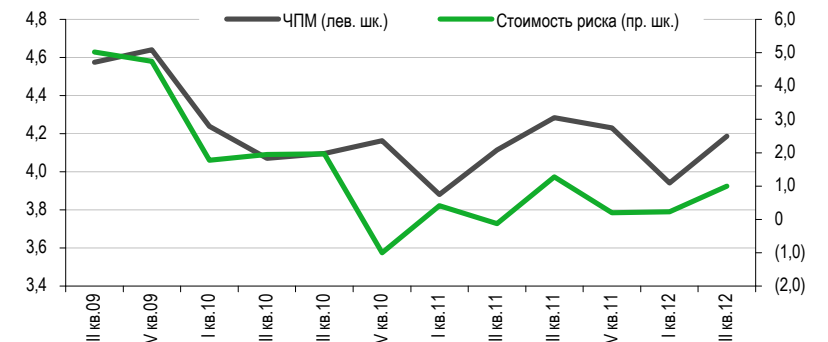
Источники: ЦБ РФ, оценка УРАЛСИБа

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, 2009 – август 2012 г.

Балансовые показатели, млрд руб.	2009	2010	2011	июл 12	авг 12	Изм. за мес, %	Изм. с нач. года %
Активы	29 430	33 805	41 628	45 090	45 523	1,0	9,4
Суммарные кредиты	16 346	18 410	23 634	26 081	26 708	2,4	13,0
Корпоративные кредиты	12 772	14 325	18 083	19 322	19 709	2,0	9,0
Розничные депозиты	3 574	4 085	5 551	6 759	6 999	3,6	26,1
Проблемные кредиты (ЦБ)	1 006	1 026	1 114	1 247	1 272	2,0	14,2
Резервы на возм. потери по ссудам (ЦБ)	1 821	1 904	1 988	2 076	2 108	1,5	6,0
Розничные депозиты	7 485	9 818	11 871	12 831	13 032	1,6	9,8
Клиентские счета	9 646	11 263	14 211	14 337	14 588	1,7	2,7
Акционерный капитал	3 766	4 339	4 963	5 356	5 463	2,0	10,1
Кoeffициенты							
Кoeffициент достаточности капитала (Н1)	16,3	20,9	14,7	13,3	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	7,9	(0,1)	(0,5)
Кoeffициент покрытия	181,0	185,6	178,5	166,5	165,7	(0,8)	(12,8)
Собственный капитал/Активы	12,8	12,8	11,9	11,9	12,0	0,1	0,1
Кредиты/Депозиты	95,4	87,3	90,6	96,0	96,7	0,7	6,1
ROAE (до налогов)	6,0	13,4	18,2	18,7	19,5	0,8	1,3
Прибыль до налогов, млрд руб.	205,1	573,4	848,0	82,9	87,9	5,0	-

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

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 Девятов, 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 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