

Банковский сектор:

Весна красна, да голодна.

Убытки банков в апреле, а также усиление спада в экономике развеяли ожидания того, что худшее уже позади.

Продолжающийся рост просроченной задолженности по кредитам пока не позволяет говорить об улучшении ситуации в отрасли.

Среди позитивных тенденций отмечаем улучшение обеспеченности капиталом за счет сокращения риска на балансе и мер докапитализации.

Постепенное снижение стоимости фондирования оказывает поддержку сектору.

Основные тенденции в апреле и за 4 месяца 2015 года.

- По данным ЦБ, в апреле убыток российских банков составил 23 млрд руб. С учетом прибыли в марте с начала года убыток составил 17 млрд руб. Результат намного хуже показателей прошлого года, за январь — апрель 2014 года банки получили прибыль 292 млрд руб. Давление на финансовые результаты банков продолжает оказывать возросшая стоимость фондирования и увеличение расходов на формирование резервов на возможные потери.
- Лидерами по чистой прибыли в апреле стали: Сбербанк (22,5 млрд руб.), Райффайзенбанк (3,6 млрд руб.), Совкомбанк (2,3 млрд руб.), ВТБ (1,4 млрд руб.). Укрепление рубля негативно отразилось на Альфа-Банке, имеющего значительный объем валютных активов. Убыток Альфа-Банка в апреле составил 21,9 млрд руб. Значительные убытки в апреле показали Россельхозбанк (-5,3 млрд руб.), Банк Москвы (-2,8 млрд руб.), Бинбанк (-2,5 млрд руб.), ХКФ Банк (-2,1 млрд руб.), МДМ Банк (-2,1 млрд руб.), Восточный (-1,2 млрд руб.), МТС банк (-1,2 млрд руб.).
- Показатель достаточности совокупного капитала (рассчитанный по «Базель III») публикуется ЦБ с задержкой на 1 месяц. В марте показатель улучшился с 12,2% до 12,9%. Рост показателя обеспечило сокращение объема риска на балансе, а также реализуемые меры докапитализации. Мы ожидаем, что в апреле показатель сохранится на комфортном уровне. Реализуемые меры докапитализации вместе с сокращением активов позволяют подавляющему числу банков отказаться от регуляторных послаблений ЦБ с 1 июля.
- В апреле укрепление рубля привело к уменьшению валютных статей баланса. Активы в целом сократились на 2,8% до 72 трлн руб. Без учета валютной переоценки активы выросли на 1,0%. С начала года активы банков сократились на 6,9%. Без учета валютной переоценки сокращение активов составило 4,3%.
- Кредитный портфель банков уменьшился за апрель на 2,8% («+0,2%» с исключением влияния валютного курса), а с начала года на 3,5%. Быстрее происходит сокращение розничного портфеля, характеризующегося более высоким риском. Сокращение портфеля кредитов физлицам с начала года составило 4,5%, корпоративный кредитный портфель с начала года сократился на 3,2%.
- Доля просроченной задолженности в корпоративном кредитном портфеле за апрель выросла с 5,0% до 5,6%, а по розничным кредитам — с 6,9% до 7,1%.
- Доля валютных активов на балансах банков в марте сократилась с 32,2% до 30,6%. В пассивах произошло аналогичное сокращение валютных обязательств, обусловленное укреплением рубля.
- Увеличение склонности к сбережению стимулирует приток средств физлиц на депозиты. Вклады населения выросли за апрель на 0,2% («+40 млрд руб.»), за четыре месяца текущего года рост составил 3,1% (основной рост пришелся на январь). С исключением влияния валютного курса рост вкладов населения за 4м2015 г. составил 5,3%. Несмотря на снижение ставок, приток средств населения в банки продолжается. Приток рублевых вкладов компенсирует сокращение валютных счетов.
- Объем депозитов юрлиц в апреле сократился на 4,3%, а с учетом оттока по р/сч средства корпоративных клиентов в апреле уменьшились на 5,8%. С начала года депозиты корпоративных клиентов сократились на 9,4%.
- Задолженность банков перед ЦБ в марте снизилась на 57 млрд руб., при этом банки продолжают наращивать выборку лимита по инструменту валютное РЕПО. На фоне более быстрого сокращения остальных статей пассивов в апреле доля средств ЦБ в пассивах банков выросла с 10,2% до 10,4%.
- Мы ожидаем, что постепенное снижение стоимости фондирования позволит банкам показать во втором полугодии текущего года лучшие результаты, чем в начале года. Реализуемые меры докапитализации банков позволяют абсорбировать рост потерь по кредитам.

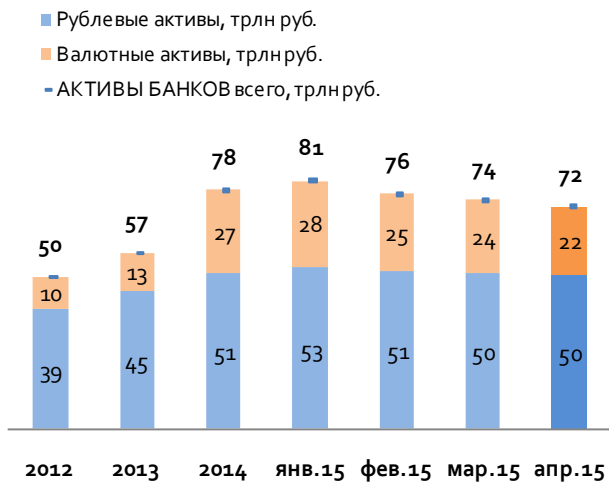
Ключевые показатели банковского сектора

млрд руб.	2012	2013	2014	фев.15	мар.15	апр.15
АКТИВЫ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА	49 510	57 423	77 653	76 378	74 447	72 328
рост к предыдущему периоду, %				-5.4%	-2.5%	-2.8%
рост год к году, %	18.9%	16.0%	35.2%	29.2%	25.4%	20.1%
Кредиты предприятиям	19 971	22 499	29 541	30 127	29 632	28 601
рост к предыдущему периоду, %				-4.7%	-1.6%	-3.5%
рост год к году, %	12.7%	12.7%	31.3%	28.7%	24.3%	17.6%
в т.ч. просроченная задолженность юрлиц	924	934	1 251	1 436	1 488	1 590
рост к предыдущему периоду, %				0.4%	3.6%	6.9%
рост год к году, %	12.3%	1.0%	34.0%	45.0%	48.3%	52.8%
в % от объёма предоставленных кредитов	4.6%	4.1%	4.2%	4.77%	5.02%	5.56%
Кредиты физлицам	7 737	9 957	11 330	11 086	10 941	10 823
рост к предыдущему периоду, %				-1.5%	-1.3%	-1.1%
рост год к году, %	39.4%	28.7%	13.8%	9.8%	7.0%	3.9%
в т.ч. просроченная задолженность физлиц	313	440	668	732	759	769
рост год к году, %	8%	41%	52%	49.4%	52.3%	46.8%
рост к предыдущему периоду, %				3.5%	3.6%	1.4%
в % от объёма предоставленных кредитов	4.0%	4.4%	5.9%	6.60%	6.93%	7.10%
Прибыль текущего года (накопл.)	1 012	994	589	-36	6	-17
Прибыль текущего года (помесячно)				-12	41.8	-23.0
рост год к году (накопл.), %	19.3%	-1.8%	-40.7%	-121.1%	-97.4%	-105.8%
ROAA ltm	2.3%	1.9%	0.9%	0.6%	0.5%	0.4%
ROAE ltm	18.2%	15.2%	7.9%	5.1%	4.8%	4.0%
Кредиты и прочие средства, полученные от ЦБ РФ	2 691	4 439	9 287	7 691	7 573	7 516
рост к предыдущему периоду, %				-0.5%	-1.5%	-0.8%
рост год к году, %	122.0%	65.0%	109.2%	93.9%	61.0%	48.8%
в % к активам	5.4%	7.7%	12.0%	10.1%	10.2%	10.4%
Средства клиентов (всего)	30 120	34 931	43 814	45 626	44 332	42 942
Средства предприятий на р/сч	5 707	6 516	7 435	8 528	8 272	7 672
рост к предыдущему периоду, %				-4.2%	-3.0%	-7.3%
рост год к году, %	7.1%	14.2%	14.1%	16.8%	12.9%	11.9%
ДЕПОЗИТЫ ЮРЛИЦ	9 620	10 838	17 008	17 135	16 091	15 405
рост к предыдущему периоду, %				-7.7%	-6.1%	-4.3%
рост год к году, %	15.0%	12.7%	56.9%	48.5%	39.2%	27.7%
ВКЛАДЫ ФИЗЛИЦ	14 251	16 958	18 553	19 077	19 093	19 133
рост к предыдущему периоду, %				-1.3%	0.1%	0.2%
рост год к году, %	20.0%	19.0%	9.4%	12.8%	15.3%	13.6%
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ (по Базелю)	6 113	7 064	7 928	7 772	8 070	
рост к предыдущему периоду, %				-1.0%	3.8%	
рост год к году, %	16.6%	15.6%	12.2%	7.2%	10.5%	
в % к активам	12.3%	12.3%	10.2%	10.2%	10.8%	
ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА, %	13.7	13.5	12.5	12.2	12.9	

Источник: здесь и далее данные ЦБ РФ

Обзор банковского сектора в апреле и за 4 месяца 2015 года.

Динамика активов



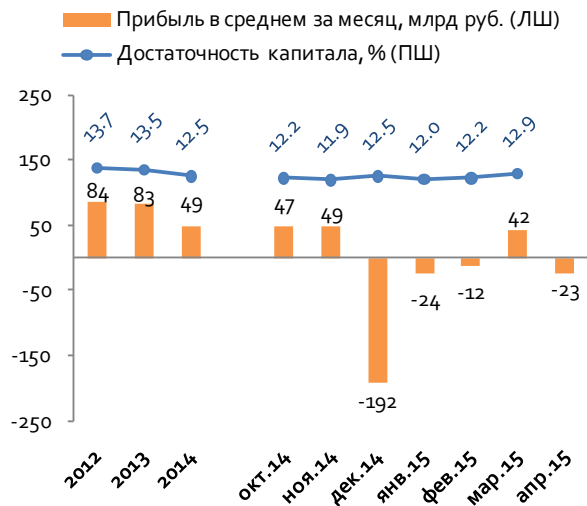
Укрепление курса рубля в апреле и переоценка валютных статей баланса обусловили сокращение активов в марте на 2,8%. С начала года сокращение активов составило 6,9%.

Сокращение активов негативно отражается на доходах банков. При этом сокращение риска на балансе позитивно влияет на достаточность капитала.

Доля валютных активов на балансах банков в апреле сократилась на 1,6 п.п. – с 32,2% до 30,6%. Валютные пассивы в апреле сократились на 1,9 п.п.

Превышение валютных активов над валютными пассивами выросло до 1,7 п.п. по сравнению с 1,0 п.п. на начало года.

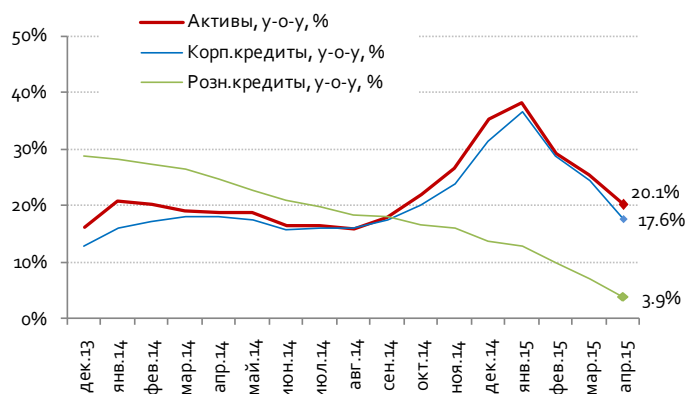
Прибыль и достаточность капитала



В марте убыток банковского сектора составил 23 млрд руб., что развеяло надежды на то, что худшее для российских банков уже позади. Убытки в апреле получили крупнейшие госбанки (ПСХБ и Банк Москвы). Среди крупных частных банков выделился Альфа-Банк (-21,9 млрд руб.) и МДМ Банк (-2,1 млрд руб.). Марафон убыточности продолжили розничные банки: ХКФ Банк (-2,1 млрд руб.), КБ Восточный (-1,2 млрд руб.), МТС банк (-1,2 млрд руб.).

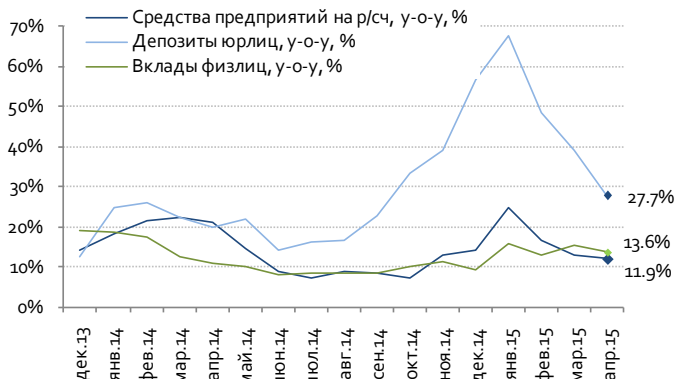
Показатель достаточности совокупного капитала (рассчитанный по «Базель III») по системе поддерживается на комфортном уровне.

Динамика основных балансовых статей (активы)



В апреле кредиты физлицам сократились на 1,1%, что было ожидаемо. А вот сокращение корпоративных кредитов на 3,5% выглядит неожиданно. Очевидно, на снижении кредитной активности сказывается спад в ключевых отраслях российской экономики и сокращение инвестиций.

Динамика основных балансовых статей (пассивы)



Объем привлеченных банками средств клиентов в апреле сократился с 44,3 трлн руб. до 42,9 млрд руб.

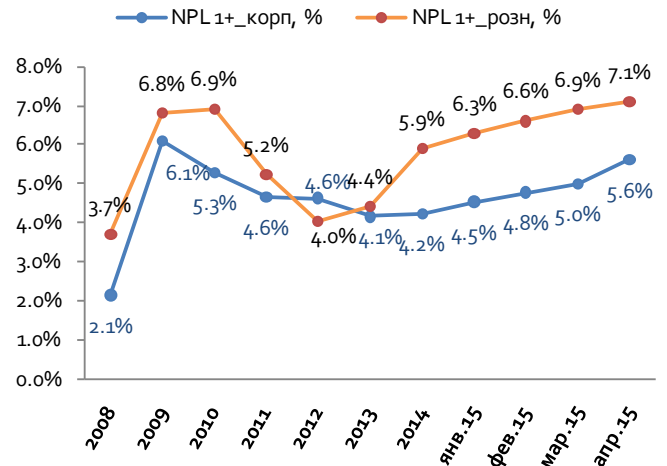
Основной отток произошел по счетам корпоративных клиентов. По вкладам физлиц произошел скромный прирост на 0,2%, что за минусом начисленных процентов означает фактический отток средств.

Спад в экономике и снижение реальных доходов населения будут и дальше ограничивать возможности клиентов наращивать сбережения на счетах в банках.

Задолженность перед ЦБ



Просроченная задолженность по кредитам

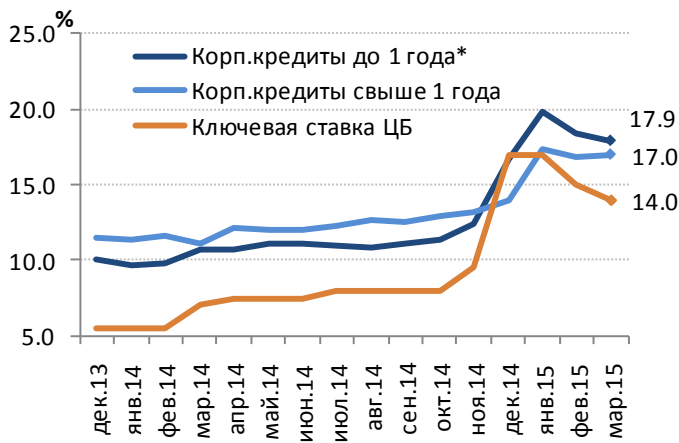


Задолженность банков перед ЦБ в апреле продолжила снижаться. В абсолютном выражении долг банков перед регулятором уменьшился на 57 млрд руб. При этом использование инструмента валютное РЕПО набирает популярность. Использование лимита увеличилось в апреле с 33,7 до 38,1 млрд долл. из предельных 50 млрд долл. Основной объем валютного фондирования в ЦБ по прежнему приходится на Банк ФК Открытие (51% общей выборки), ВТБ (13%), Альфа-Банк (4%), Совкомбанк (3%) и Промсвязьбанк (3%).

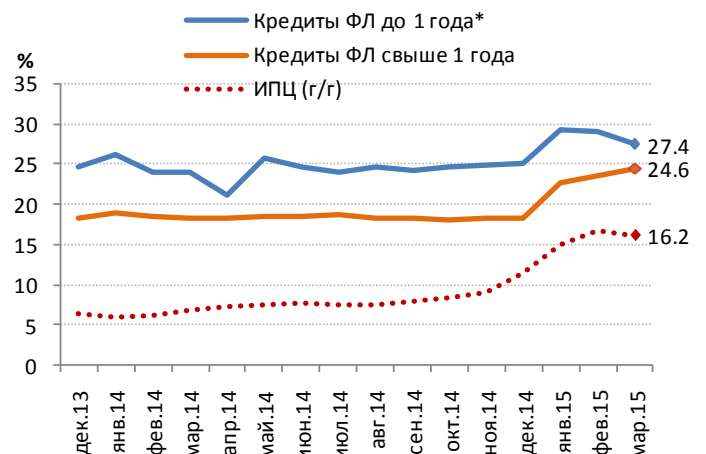
Качество кредитных портфелей банков продолжает ухудшаться.

Снижение доли просроченной задолженности по кредитам мы ожидаем лишь после списания проблемных долгов с баланса и наращивания нового кредитного портфеля в конце текущего год – начале следующего.

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам кредитных организаций (без учета Сбербанка)



* включая «до востребования»



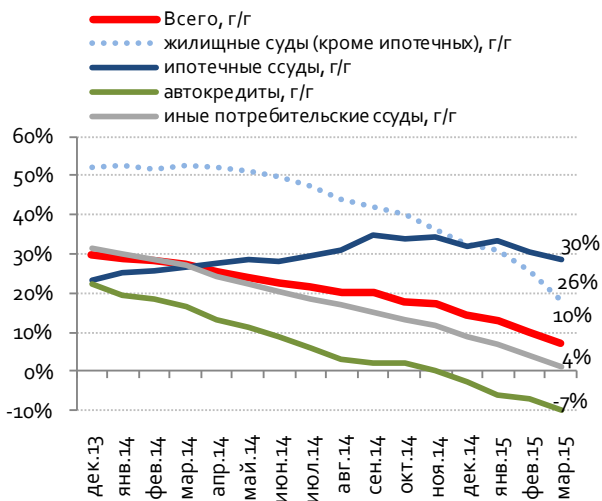
* включая «до востребования»

Снижение стоимости фондирования банки не спешат транслировать в снижение ставок по кредитам для клиентов. Маржу банков поглощает рост стоимости риска. Увеличение расходов на формирование резервов в условиях роста потерь банков будут ограничивать возможности банков по снижению ставок по кредитам для конечных заемщиков.

Ставки по кредитам физлиц свыше 1 года вопреки снижению стоимости фондирования банков растут, что отражает рост стоимости риска в данном сегменте.

Средневзвешенная ставка по кредитам физлиц до 1 года снизилась с 28,9% до 27,4%.

Динамика различных сегментов розничного кредитования

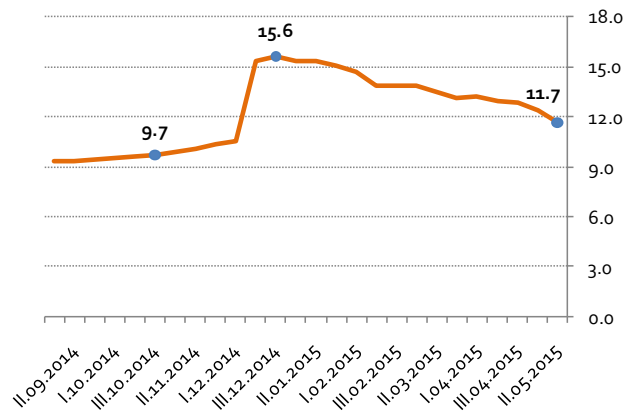


Розничное кредитование продолжает сокращаться. Основное падение происходит в автокредитовании («-2,8%» м/м и «-10,1%» г/г) и в сегменте необеспеченных кредитов («-1,7%» м/м и «+1,1%» г/г).

Восстановление спроса на розничные кредиты будут ограничивать такие факторы как высокий уровень накопленной долговой нагрузки населения и снижение реальных доходов.

Интерес банков к розничному кредитованию ослабевает на фоне роста рисков ухудшения финансового состояния заемщиков и ограничения максимальной процентной ставки по кредитам для физлиц.

Максимальная ставка топ-10 банков по вкладам населения

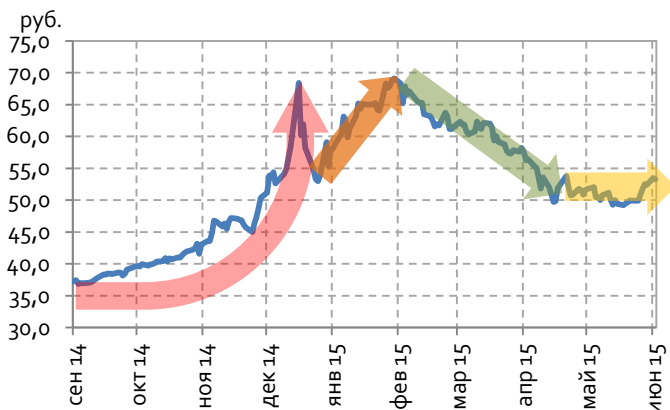


Ставки по депозитам физлиц продолжают снижаться. В апреле максимальная ставка топ-10 банков по депозитам физлиц снизилась на 28 б.п. В мае, вслед за снижением ключевой ставки на 150 б.п., банки продолжили удешевлять фондирования. За первые две декады мая снижение составило еще 122 б.п.

Мы ожидаем, что замедление инфляции и стабилизация курса рубля вместе с ростом рисков спада в экономике будут способствовать дальнейшему снижению ключевой ставки. В свою очередь снижение ключевой ставки будет стимулировать снижение ставок по депозитам.

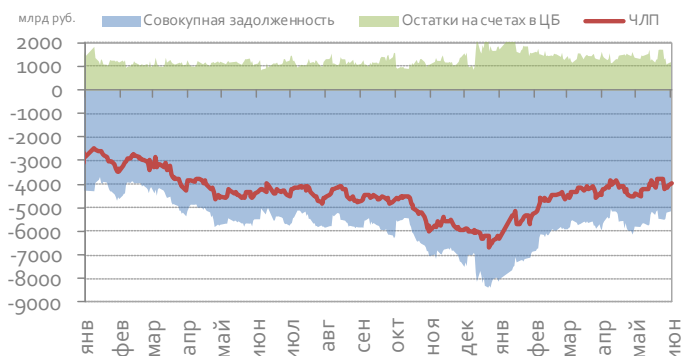
В топ-10 банков с наибольшим объемом депозитов населения в рублях входят Сбербанк, ВТБ 24, Банк Москвы, Райффайзенбанк, Газпромбанк, Ханты-Мансийский Банк Открытие, Альфа-Банк, Хоум Кредит Банк, Промсвязьбанк и Россельхозбанк.

Ситуация на валютном рынке в конце 2014 г. начале 2015 г.



Национальная валюта в апреле и первой половине мая продолжала демонстрировать укрепление – курс доллара смог преодолеть отметку 50 руб. Подобное укрепление неоднократно провоцировало ЦБ начать выкупать валюту для пополнения резервов в объеме 100-200 млн долл. в день, что позволило вернуть курс рубля к уровню 50 руб. по отношению к доллару. Примечательно, что небольшая коррекция на сырьевых площадках спровоцировала

Ликвидность банковской системы

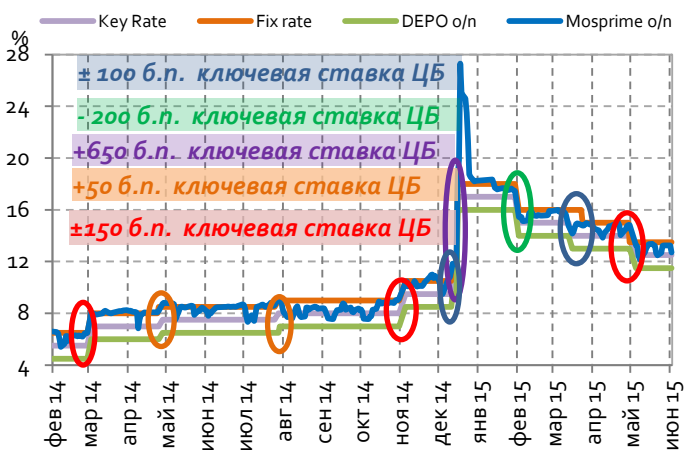


Объем задолженности банковской системы постепенно стабилизировался на уровнях середины прошлого года. Наличие дефицита в бюджете 2015 года, а также отсутствие валютных интервенций, по нашим ожиданиям, позволят банкам не только воздержаться от наращивания задолженности перед ЦБ, но и сократить ее до уровня 6 трлн руб. к концу года.

довольно сильные колебания национальной валюты, которые можно было наблюдать в конце мая и начале июня. Привычная стабильность для локального валютного рынка, сохраняющаяся на протяжении первой половине мая, была нарушена. Курс доллара начал достигал отметки 53 руб.

Мы полагаем, что, несмотря на возвращение котировок нефти к 64 долл. за барр., монетарные власти постараются удерживать курс доллара ближе к уровню 55 руб. Целью этого – попытка сократить объем ресурсов, направляемых на покрытие дефицита бюджета за счет активов Резервного фонда.

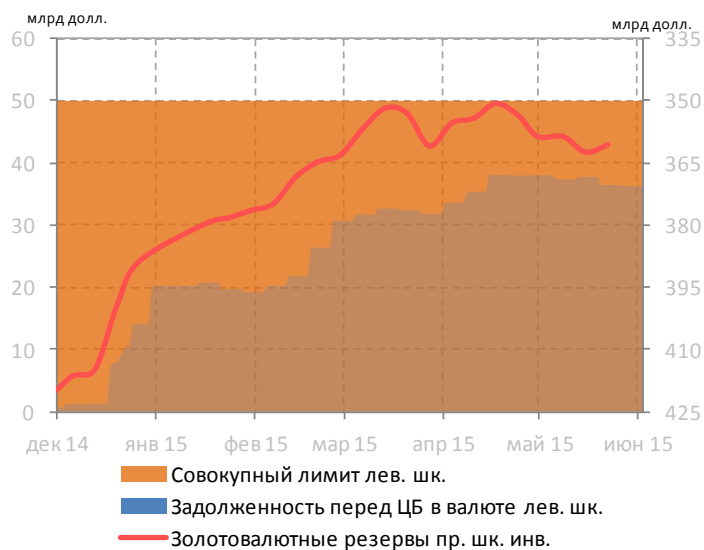
Ставки денежного рынка



Стабилизация ситуации на локальном валютном рынке, а также замедление темпов роста инфляции открывает перед ЦБ возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на предстоящем в середине июня заседании. При этом ставки МБК накануне предстоящего решения уже приняли пологую форму, отражая ожидания смягчения монетарной политики.

Мы полагаем, что Банк России продолжит плавно снижать ключевую ставку и к концу 2015 года – началу 2016 года доведет ее до уровня 9%-10%. При этом ставки денежного рынка вряд ли будут выходить за пределы процентного коридора ЦБ ($\pm 1\%$ от ключевой ставки).

Фондирование банков в валюте



Задолженность банковской системы перед ЦБ по инструментам валютного фондирования по состоянию на 03 июня достигла уровня 36,27 млрд долл.

В целом, в условиях стабилизации ситуации на локальном валютном рынке и большим предложением валюты со стороны экспортеров, банки и так будут плавно сокращать свою задолженность, выбирая не весь предложенный ЦБ лимит.

Обозначенная политика ЦБ по постепенному сокращению лимитов и фактический отказ от аукционов годового РЕПО в конечном счете приведет к сокращению короткой части валютного долга (до 30 дней) до минимального значения, близкого к нулю. При этом совокупный объем задолженности будет находиться в диапазоне 30-32 млрд долл.

Перспективы валютного и денежного рынка

На наш взгляд, в ближайшие месяцы не следует ожидать сильных шоков на локальном валютном и денежном рынке. В целом, ситуация сохраняется весьма комфортной. Позитивная динамика на сырьевых площадках, где цены на нефть удерживаются выше уровня 65 долл. за барр., формирует потенциал для удерживания курса национальной валюты в диапазоне 50-55 руб. за доллар. При этом предстоящие выплаты по внешним долгам, конвертация дивидендных выплат, а также возврат валюты Банку России повысят спрос на валюту, что негативно отразится на курсе рубля.

На рынке МБК мы ожидаем, что процентные ставки будут находиться в пределах процентного коридора ЦБ ($\pm 1\%$ от ключевой ставки).

Контакты:

ПАО «Промсвязьбанк»**PSB Research**

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.22

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

<http://www.psbank.ru><http://www.psbinvest.ru>

PSB RESEARCH

Николай Кашеев

Директор по исследованиям и аналитике

KNI@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-39

ОТДЕЛ АНАЛИЗА ОТРАСЛЕЙ И РЫНКОВ КАПИТАЛА

Евгений Локтюхов

LoktyukhovEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-61

Илья Фролов

FrolovIG@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-06

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-31

Игорь Нуждин

NuzhdinIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-11

ГРУППА АНАЛИЗА ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-10

Дмитрий Грицкевич

Gritskevich@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-14

Алексей Егоров

EgorovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-48

Александр Полютов

PolyutovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-54

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВЫХ И ВАЛЮТНЫХ РЫНКАХ

Пётр Федосенко

FedosenkoPN@psbank.ru

+7 (495) 228-33-86

Ольга Целинина

TselininaOI@psbank.ru

+7 (495) 228-33-12

Дмитрий Иванов

Ivanovdv@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-35

Константин Квашнин

Kvashninkd@psbank.ru

+7 (495) 705-90-69

Сибяев Руслан

sibaevrd@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-18

Евгений Жариков

Zharikov@psbank.ru

+7 (495) 705-90-96

Борис Холжигитов

KholzhigitovBS@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-34

Устинов Максим

ustinovmm@psbank.ru

+7 (495) 411-5130

ПРОДАЖИ ДЕРИВАТИВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Андрей Скабелин

Skabelin@psbank.ru

+7(495) 411-51-34

Александр Сурпин

SurpinAM@psbank.ru

+7 (495) 228-39-24

Виктория Давитиашвили

DavitiashviliVM@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-18

ТОРГОВЛЯ ДЕРИВАТИВНЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Алексей Кулаков

KulakovAD@psbank.ru

+7 (495) 411-51-33

Михаил Маркин

MarkinMA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-73-07

ДЕПАРТАМЕНТ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Павел Науменко

NaumenkoPA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-17

Сергей Устиков

UstikovSV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-17

Александр Орехов

OrekhovAA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-73-19

Игорь Федосенко

FedosenkoIY@psbank.ru

+7 (495) 705-97-69

Виталий Туруло

TuruloVM@psbank.ru

+7 (495) 411-51-39

© 2015 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок.

Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски. ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск.

Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.