

Банк России разрабатывает пакет мер поддержки устойчивости финансового сектора. Поможет ли это банкам?



Промсвязьбанк

Долговые и денежные рынки | Специальный обзор

18 декабря 2014 г.

Банк России сообщил вчера о разработке пакета мер по поддержанию устойчивости российского финансового сектора. Далее мы приводим ключевые предложения регулятора и наш комментарий.

Дмитрий Монастыршин
monastyrshin@psbank.ru

Банк России планирует реализацию следующего пакет мер по поддержанию устойчивости российского финансового сектора.

- **Введение временного моратория на признание отрицательной переоценки по портфелям ценных бумаг.**

Данная мера позволит снизить чувствительность участников рынка к рыночному риску и не отражать убытки по операциям с ценными бумагами в РСБУ-отчетности. При этом в МСФО-отчетности банкам по-прежнему придется отражать рыночную стоимость активов. Таким образом эффект данной меры на реальные финансовые результаты кредитных организаций будет минимальным. По данным ЦБ РФ на 1 ноября совокупный объем вложений банков в ценные бумаги равен 8,6 трлн руб. В том числе порядка 4,1 трлн руб. приходится на вложения в рублевые облигации. Снижение котировок бумаг на 10% - 15% обуславливает, по нашим оценкам, потери банками маржи в размере 1,5 – 2,0 процентных пункта.

- **Банк России планирует предоставить банкам временное право использовать при расчете пруденциальных нормативов по операциям в иностранной валюте курс, рассчитанный за предыдущий квартал.**

Переоценка валютных статей баланса в условиях девальвации обуславливает увеличение валюты баланса банков, что оказывает давление на нормативы обеспеченности собственным капиталом. Использование заниженного курса позволит банкам, испытывающим дефицит капитала, формально выполнить нормативы. Однако реальное финансовое состояние банков от применения данной меры не изменится. Рост объема риска на балансе в результате переоценки валютных активов будет отражаться при расчете капитала по требованиям Базель III.

- **Банк России усовершенствует механизм предоставления кредитным организациям средств в иностранной валюте.**

В рамках механизма предоставления кредитным организациям кредитов, обеспеченных нерыночными активами (согласно Положению № 312-П), планируется начать предоставление банкам кредитов в иностранной валюте, обеспеченных кредитными требованиями в иностранной валюте к нефинансовым организациям. В рамках механизма валютного репо планируется проведение дополнительных аукционов на разные сроки в случае необходимости.

Данные меры позволят банкам увеличить возможности привлечения валюты, что, безусловно, положительно в текущих условиях.

- **Расширение возможностей управления процентными рисками.**

Банк России планирует временно (до 01.07.2015) не применять ограничение значения полной стоимости потребительского кредита (займа), а также увеличить диапазон стандартного рыночного отклонения процентных ставок по вкладам населения в банках от расчетной средней рыночной максимальной процентной ставки до 3,5 процентного пункта (вместо 2 процентных пунктов в настоящее время).

Данная мера поддержит, в первую очередь, розничные банки, которые за счет повышения ставок по кредитам смогут поддержать свою маржинальность. Одновременно с этим, возможность повышения ставок по вкладам будет инструментом, позволяющим сохранить ресурсную базу.

- **Расширение возможностей управления кредитными рисками.**

Банк России намерен предоставить кредитным организациям возможность не ухудшать оценку качества обслуживания долга и не досоздавать резервы при ухудшении финансового положения заемщика и (или) качества обеспечения долга, и (или) качества обслуживания долга.

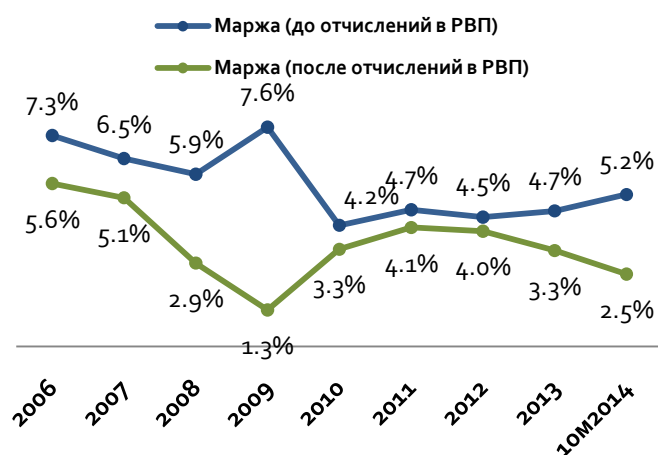
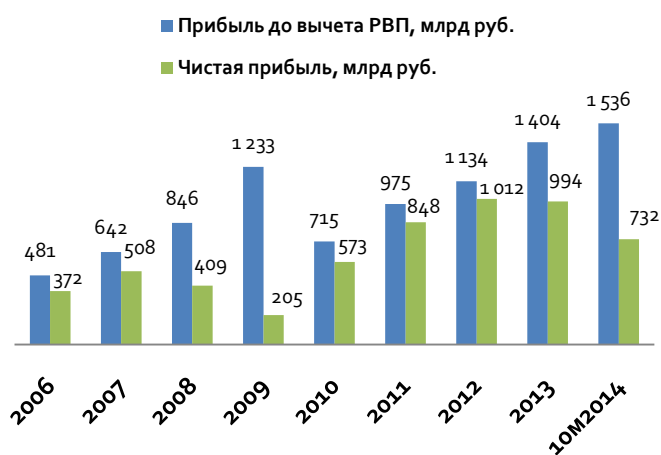
Данная мера позволит банкам не увеличивать расходы на формирование резервов на возможные потери в условиях ухудшения операционной среды, что обеспечит формальное сохранение прибыльности банков по РСБУ-отчетности. Однако ухудшение финансового состояния заемщиков и рост доли просроченной задолженности будет оказывать давление на реальное финансовое состояние банков и показатели МСФО-отчетности.

- **Докапитализация банков.**

В целях поддержания устойчивости банковского сектора Банк России и Правительство Российской Федерации готовят меры по докапитализации кредитных организаций в 2015 году.

Данная мера будет иметь реальный позитивный эффект для получателей госпомощи и для всей системы в целом. Объемы и механизмы докапитализации прорабатываются уже давно. Вчера Госдума приняла в I чтении законопроект, позволяющий направлять до 10% средств Фонда национального благосостояния (ФНБ) в субординированные депозиты или облигации банков с капиталом не менее 100 млрд руб. По состоянию на 1 декабря 2014 г. 10% ФНБ эквивалентны 394 млрд руб. Ограничение в 100 млрд руб. предполагает, что средства ФНБ могут получить только крупнейшие банки: Сбербанк России, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, Альфа-банк, ВТБ 24, Банк Москвы, Юникредит банк, Банк ФК Открытие (НОМОС), Промсвязьбанк. Немного не дотягивают до уровня капитала в 100 млрд руб. Райффайзенбанк и Росбанк. Согласно законопроекту полученные средства банки должны будут направить на финансирование окупаемых инфраструктурных проектов, перечень которых утверждается правительством РФ. Вышеуказанный объем средств обеспечит увеличение суммарного капитала второго уровня крупнейших банков на 8% и норматива Н1.0 примерно на 0,4 процентных пункта. Более существенной может быть обсуждаемая сейчас Правительством мера выделения из бюджета 1 трлн руб. на докапитализацию банков путем обмена привилегированных акций на ОФЗ.

Динамика прибыли и маржи по банковскому сектору



Источник: ЦБ РФ, PSB Research
РВП – Резервы на возможные потери

**ОАО «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

Илья Фролов

Екатерина Крылова

Игорь Нуждин

LoktyukhovEA@psbank.ru

FroloviG@psbank.ru

KrylovaEA@psbank.ru

NuzhdinIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-61

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-06

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-31

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-11

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ДОЛГОВОГО РЫНКА

Игорь Голубев

Алексей Егоров

Александр Полютов

Алина Арбекова

Дмитрий Монастыршин

Дмитрий Грицкевич

GolubevIA@psbank.ru

EgorovAV@psbank.ru

PolyutovAV@psbank.ru

ArbekovaAV@psbank.ru

Monastyrshin@psbank.ru

Gritskevich@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-29

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-48

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-54

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-17

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-10

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-14

ГРУППА ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

Роман Османов

Олег Шагов

Роман Османов

Олег Шагов

Роман Османов

Олег Шагов

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

ПРОДАЖИ ИНСТРУМЕНТОВ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ

Пётр Федосенко

Иван Хмелевский

Ольга Целинина

FedosenkoPN@psbank.ru

Khmelevsky@psbank.ru

TselininaOI@psbank.ru

+7 (495) 228-33-86

+7 (495) 411-51-37

+7 (495) 228-33-12

ТОРГОВЛЯ ДОЛГОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ВАЛЮТОЙ

Юлия Рыбакова

Евгений Жариков

Николай Фролов

Борис Холжигитов

Rybakova@psbank.ru

Zharikov@psbank.ru

FrolovN@psbank.ru

KholzhigitovBS@psbank.ru

+7 (495) 705-90-68

+7 (495) 705-90-96

+7(495) 228-39-23

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-34

ПРОДАЖИ ДЕРИВАТИВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Андрей Скабелин

Иван Заволоснов

Александр Сурпин

Виктория Давитиашвили

Skabelin@psbank.ru

ZavolosnovIV@psbank.ru

SurpinAM@psbank.ru

DavitiashviliVM@psbank.ru

+7(495) 411-51-34

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-50-54

+7 (495) 228-39-24

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-18

ТОРГОВЛЯ ДЕРИВАТИВНЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Алексей Кулаков

Михаил Маркин

KulakovAD@psbank.ru

MarkinMA@psbank.ru

+7 (495) 411-51-33

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-73-07

ДЕПАРТАМЕНТ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Павел Науменко

Сергей Устиков

Александр Орехов

Игорь Федосенко

Виталий Туруло

NaumenkoPA@psbank.ru

UstikovSV@psbank.ru

OrekhovAA@psbank.ru

FedosenkoIY@psbank.ru

TuruloVM@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-17

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-17

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-73-19

+7 (495) 705-97-69

+7 (495) 411-51-39

© 2014 ОАО «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 ОАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако, ОАО «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. ОАО «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. ОАО «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.