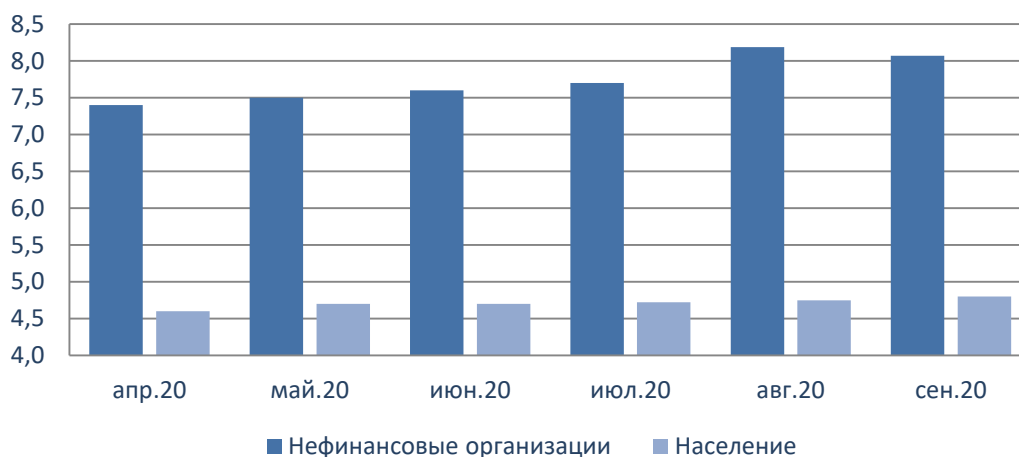


Макроэкономика. Влияние COVID-19 на стабильность банковского сектора

Коронавирус привел к ухудшению качества активов в банковском секторе из-за падения кредитоспособности населения и фирм. При этом ЦБ должен не только поддерживать устойчивость банковского сектора, но и расширять возможности для рефинансирования и расширения кредитования. Именно банковский сектор сейчас играет ключевую роль, предоставляя ликвидность уязвимым агентам в экономике.

Качество кредитных портфелей ухудшается, но прослеживается восстановительная тенденция. Просроченная задолженность снизилась в сентябре в розничном и корпоративном секторах на 0,6%. Тем не менее, доля просроченной задолженности в портфеле розничных и корпоративных кредитов осталась практически без изменений. Так что, если доходы населения и экономическая активность продолжат свое падение, тенденция к ухудшению качества кредитных портфелей вполне может сохраниться.

Доля просроченной задолженности в общем объеме кредитов,
%

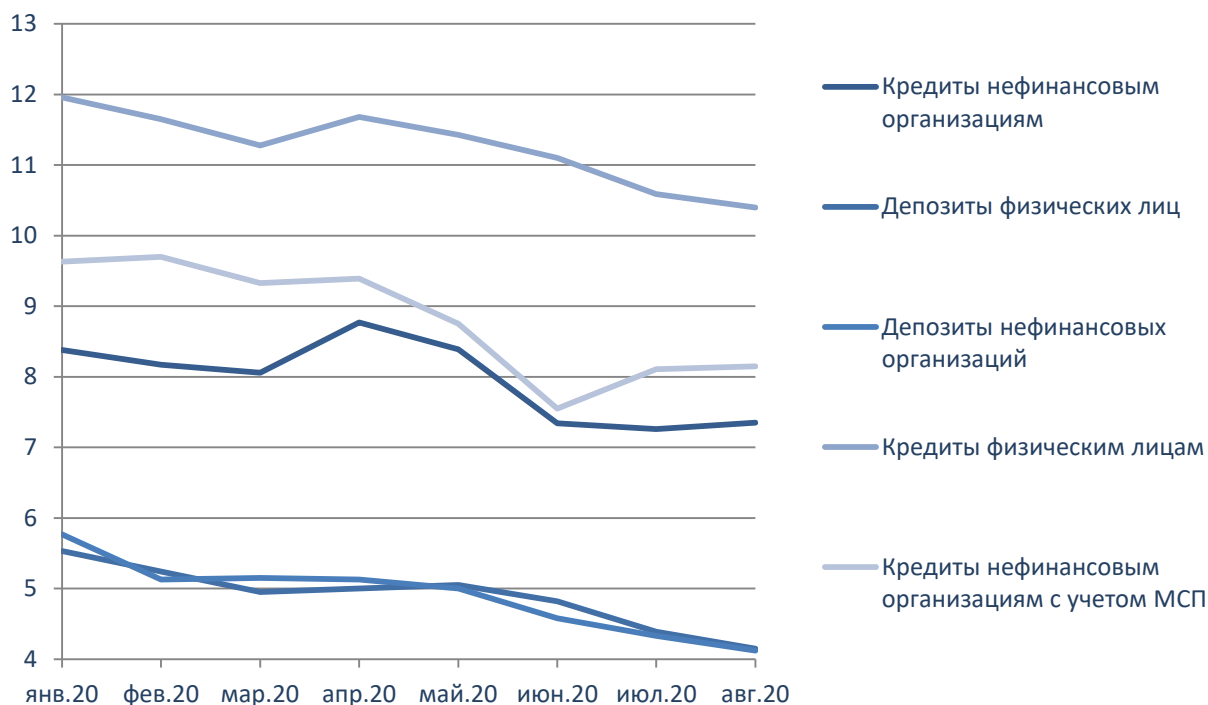


Источник: Markit

Средневзвешенные кредитные ставки с мая снижаются в розничном сегменте, а в корпоративном начинают расти. Ставки по кредитам для коммерческих организаций с июня по август выросли на 0,6 п.п. в силу падения кредитоспособности заемщиков. С начала года ставки по кредитам в розничном сегменте свыше 1 года снизились на 1,56 п.п. Это объясняется падением ставок по ипотечным кредитам в связи с программой поддержки правительства.

Средневзвешенные ставки по депозитам в розничном и корпоративном сегментах стабильно снижаются с апреля. По данным ЦБ РФ, средняя максимальная ставка по рублевым депозитам населения сроком до 1 года в первой половине октября снизилась до 4,33% годовых. Падение ставок объясняется стимулирующей ДКП. Ставки по депозитам от года снижаются более медленными темпами по причине более высокой потребности банков в долгосрочных депозитах в связи с неопределенностью.

Средневзвешенные ставки по кредитным и депозитным операциям свыше
1 года, %



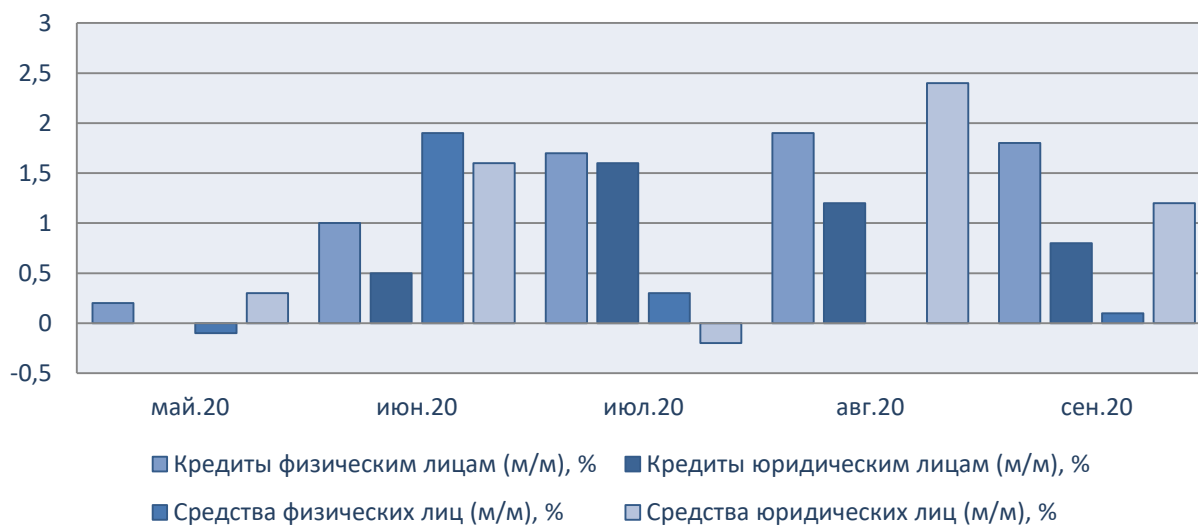
Источник: Росстат

Динамика розничного кредитования восстанавливается, за сентябрь прирост составил 1,8%. После апрельского падения кредитования на **0,7% (м/м)** в связи с локдауном и ужесточением требований к заемщикам месячные приросты розничных портфелей были положительными и с июня имели темпы прироста более **1% (м/м)**. Прирост розничного кредитования можно объяснить падением доходов и снижением ставки по кредитам в связи со смягчением ДКП, в частности, с льготной программой по ипотеке.

Корпоративное кредитование демонстрирует умеренный рост с июля по сентябрь. В мае и июле прирост розничного кредитования был близок к нулю в силу того, что основная потребность в кредитах пришлась на март и апрель. Прирост кредитного портфеля нефинансовых организаций за сентябрь составил **0,8% (м/м)**, что меньше, по сравнению с приростом в **1,6% (м/м)** в июле и **1,2% (м/м)** в августе. Оживление в розничном кредитовании связано с новой волной падения доходов предприятий.

Депозиты физических лиц замедляют темпы роста. С июля по сентябрь месячный прирост депозитов физических лиц не превышал 0,3% (м/м). Угасающая динамика розничных вкладов связана со снижением ставки по депозитам, падением доходов населения и неопределенностью, из-за которой население не готово отказываться от ликвидности.

Доля просроченной задолженности в общем объеме кредитов, %



Источник: ЦБ РФ

Коронавирус поспособствовал накоплению рисков в банковской системе из-за ухудшения качества кредитных портфелей банков. ЦБ сейчас оказывает коммерческим банкам щедрую поддержку и банковская система выглядит вполне устойчивой. Доля активов банков, прибыльных по итогам трех кварталов 2020 г., не изменилась за сентябрь и составила 97% от совокупных активов.

Тем не менее, если Банк России начнет снижать поддержку финансового сектора, например, за счет роста ключевой ставки, это может негативно сказаться на банках, затруднив привлечение ликвидности. Рост ключевой ставки вполне вероятен на среднесрочном горизонте до 12 месяцев. Так что, несмотря на улучшение показателей банков в последнее время, не стоит недооценивать среднесрочные и долгосрочные проблемы, с которыми банковский сектор может столкнуться.

Аналитический департамент

«Московские партнеры»

123056 Москва
Малый Тишинский пер., д. 23, стр. 1
Тел: +7(495) 787-5256
Факс: +7(495) 787-5257

www.moscowpartners.com

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и компания «Московские партнеры» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. Компания «Московские партнеры» не обязана обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако компания имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения компании «Московские партнеры». Компания «Московские партнеры» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки (прямые или косвенные), причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.