

1.4 Экономика и банковский сектор

Макроэкономические факторы

Согласно последним статистическим данным, рост ВВП в 2019 г. составил 1,4%. Ожидания в начале 2019 г. варьировались в диапазоне 1-1,5%, а средний прогноз был на уровне 1,2%. Данные за I и II кварталы демонстрировали значительное замедление роста — до 0,5% и 0,9% соответственно. Однако данные за III и IV кварталы показали ускорение роста — до 1,7% и 2,3% соответственно.

Что касается промышленности, вклад негазовых отраслей продемонстрировал наибольший спад по сравнению с предыдущим годом. Вклад промышленности на фоне стабильных темпов роста сохранился на уровне предыдущего года. Кроме того, высокие урожаи и стабильные условия позволили сельскохозяйственному сектору принести около 0,1% в рост ВВП (после почти нулевого вклада годом ранее).

Вклад товарооборота в экономический рост в 2019 г. снизился до 0,2% с 0,3% годом ранее. При этом темп роста замедлился как в розничном (до 1,6% с 2,8% годом ранее), так и оптовом сегментах (несмотря на значительное ускорение за счет единовременных факторов в IV квартале).

Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности вырос до 47,5 в декабре 2019 г., согласно исследованию IHS Markit, а в ноябре составил 45,6. Таким образом уровень индекса остается ниже 50, что указывает на тренд в сторону дальнейшего понижения.

Индекс деловой активности в российском секторе услуг в декабре 2019 г. составил 53,1, снизившись с 55,6 в ноябре. Внутренний и внешний спрос увеличился, у компаний наблюдалось возобновление роста экспортных заказов. Однако деловые ожидания упали до своих минимумов с августа 2017 г. на фоне возросшей конкуренции. Неопределенность вокруг роста деловой активности также отражается в замедлении роста рабочих мест.

По нашему мнению, российская экономика стабильна, но рост все еще не устойчив и уязвим с точки зрения внешних рисков. Ситуация на российском финансовом рынке оставалась стабильной в конце 2019 г. Усиление волатильности на мировых финансовых рынках в связи с распространением коронавируса не сопровождалось значительными чистыми продажами ОФЗ со стороны нерезидентов; их доля повысилась на 1,8 п.п., до 33,2% в отчетном периоде.

Ключевые показатели банковского сектора

- Российский банковский сектор был стабилен в течение 2019 г. Розничное кредитование опередило корпоративное по темпам роста, при этом рост замедлился во втором полугодии в связи с ограничительными мерами ЦБ РФ в отношении необеспеченного потребительского кредитования. ЦБ РФ продолжил политику оздоровления банковского сектора: были отозваны лицензии у ряда банков, при этом в случае с крупными финансовыми институтами проводилась санация.

| Показатель, млрд руб. | 01.01.2020 | 01.01.2019 | Изменения за год |
|----------------------------|---------------|---------------|------------------|
| Активы | 96 581 | 94 084 | 2,7% |
| Кредиты юрлицам | 33 777 | 33 372 | 1,2% |
| просроченная задолженность | 2 618 | 2 093 | 25,1% |
| в % к кредитам | 7,8% | 6,3% | |
| Кредиты физлицам | 17 651 | 14 901 | 18,5% |
| просроченная задолженность | 765 | 760 | 0,5% |
| в % к кредитам | 4,3% | 5,1% | |
| Вклады физлиц | 30 549 | 28 460 | 7,3% |
| Депозиты юрлиц | 28 146 | 28 006 | 0,5% |
| Прибыль | 2 037 | 1 345 | 51,5% |

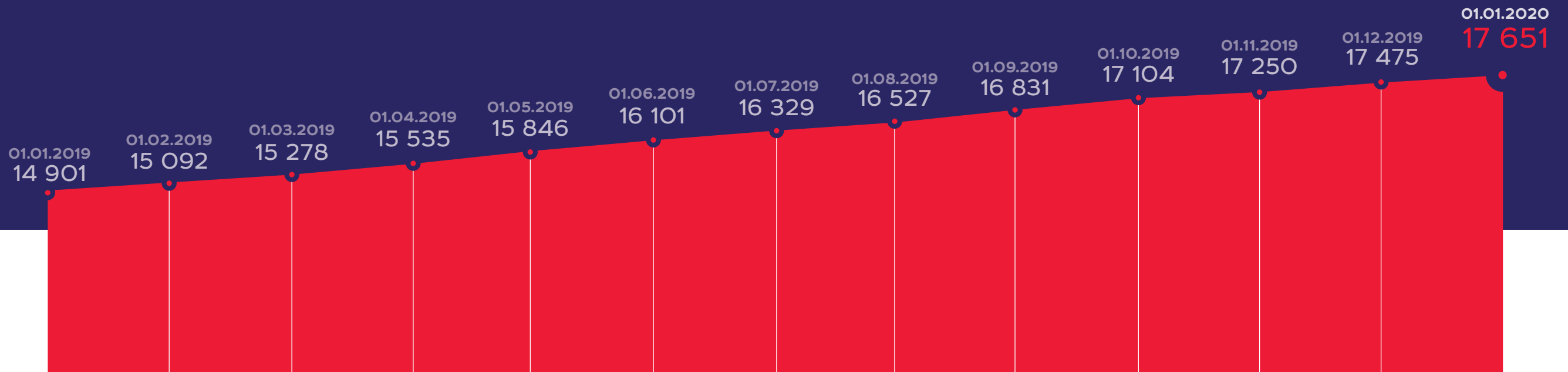
Источник: ЦБ РФ (все количественные данные в номинальном выражении)

Розничное кредитование

- Темп роста розничного кредитования уменьшился до 18,5% в 2019 г. по сравнению с 22,4% в 2018 г. Замедление было отчасти вызвано дополнительными премиями за факторы риска по необеспеченным потребительским кредитам, зависящими от долговой нагрузки заемщика.
- Портфель необеспеченных потребительских кредитов вырос на 20,1% в 2019 г. по сравнению с 21,6% в 2018 г. В октябре 2019 г. ЦБ РФ ввел новые меры для сдерживания необеспеченного потребительского кредитования. С 1 октября 2019 г. все банки обязаны рассчитывать показатели долговой нагрузки по всем потребительским кредитам свыше 10 тыс. руб. Чем выше этот показатель, тем больше коэффициент риска, присваиваемый соответствующему кредиту.
- Ипотечные кредиты в 2019 г. выросли на 15,5% до 7,6 трлн руб.
- Автокредиты в 2019 г. выросли на 15,1%.
- Доля просроченных кредитов к концу 2019 г. сократилась до 4,3% (с 5,1% на начало года) в основном за счет наращивания портфеля.

Кредиты физическим лицам, млрд руб.

Источник: ЦБ РФ (все количественные данные в номинальном выражении)

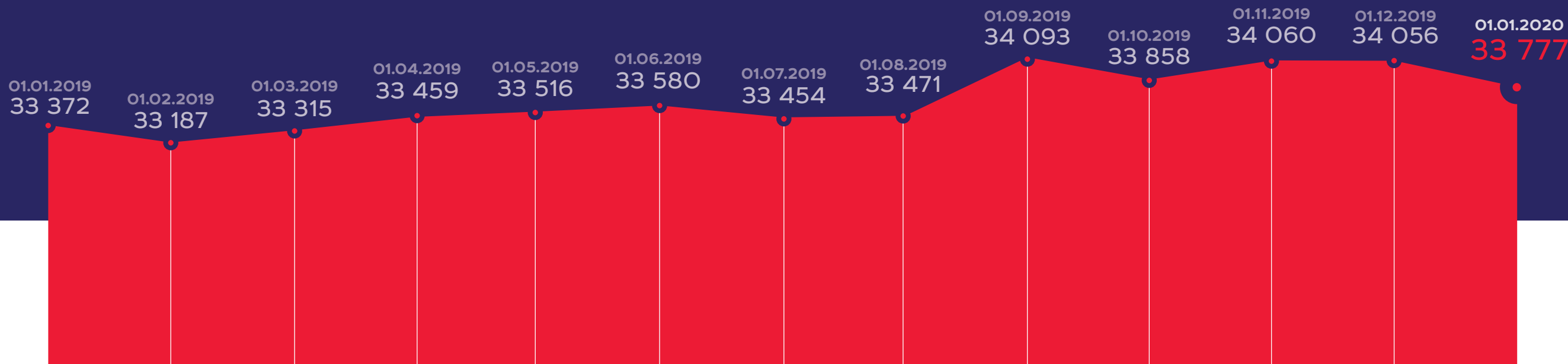


Корпоративное кредитование

- Темп роста корпоративного кредитного портфеля остается слабым. Корпоративное кредитование выросло на 1,2% (+4,3% с исключением эффекта валютной переоценки) в 2019 г. по сравнению с 10,5% (+5,1% с исключением эффекта валютной переоценки) в 2018 г. Спрос со стороны качественных корпоративных заемщиков остается слабым. В то же время предстоящие изменения в требованиях к капиталу, связанные с уменьшением коэффициентов риска для определенных типов активов, должны высвободить некоторый объем капитала для операций кредитования.
- Доля просроченных кредитов составила 7,8% в 2019 г. по сравнению с 6,3% годом ранее, что, скорее всего, было техническим увеличением, вызванным изменениями в принципах бухгалтерского учета (внедрение стандарта IFRS 9) в 2019 г.

Кредиты юридическим лицам, млрд руб.

Источник: ЦБ РФ (все количественные данные в номинальном выражении)

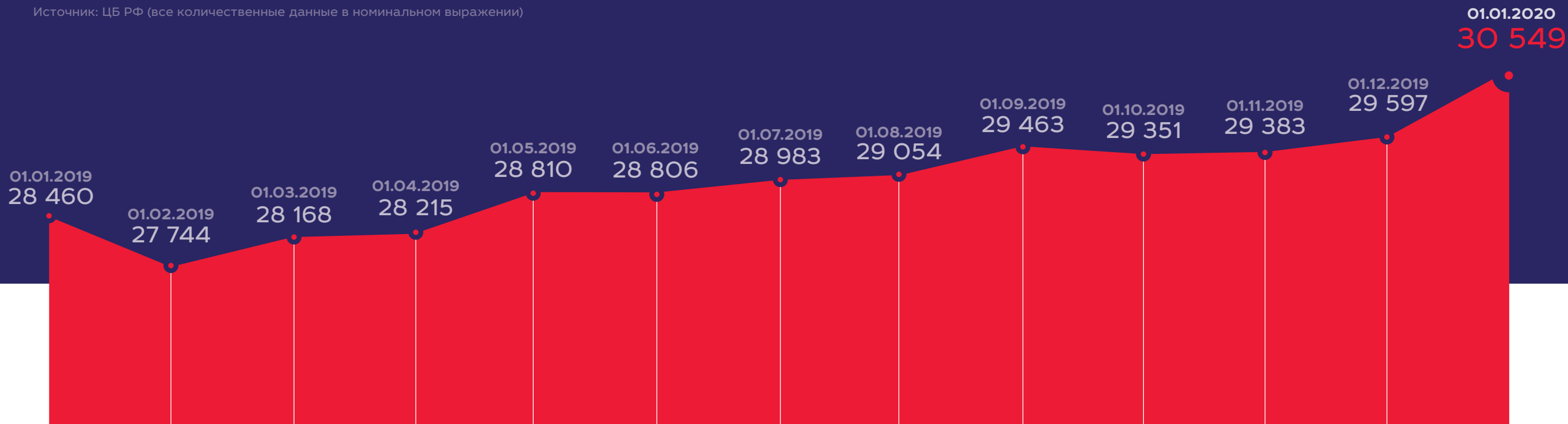


База фондирования

- Объем вкладов физических лиц возрос на 7,3% (+9,9% с исключением эффекта валютной переоценки) в 2019 г. по сравнению с 9,5% (+5,5% с исключением эффекта валютной переоценки) в 2018 г. Процентные ставки в целом не менялись в первой половине 2019 г., но затем начали падать, ввиду чего розничные клиенты пытались фиксировать текущую доходность по вкладам.

Депозиты физических лиц, млрд руб.

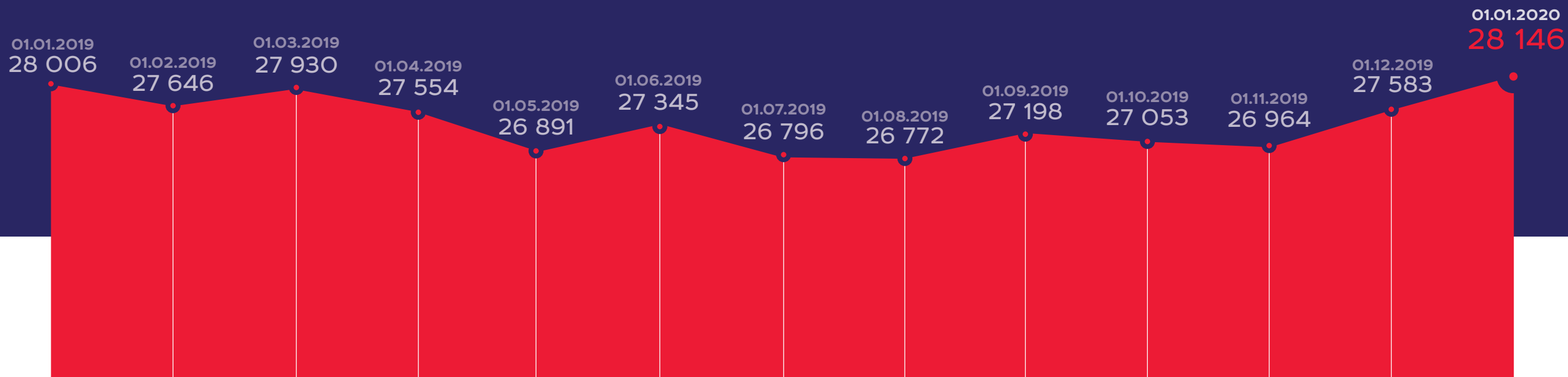
Источник: ЦБ РФ (все количественные данные в номинальном выражении)



- Средства корпоративных клиентов приросли на 0,5% (+4,3% без эффекта валютной переоценки) в 2019 г. по сравнению с 12,7% в 2018 г. (+5,6% без эффекта валютной переоценки).
- Тенденция в сторону дедолларизации депозитов продолжилась в 2019 г. отчасти из-за быстрого снижения ставок в иностранной валюте по сравнению с процентными ставками в национальной валюте.

Депозиты и текущие счета юридических лиц, млрд руб.

Источник: ЦБ РФ (все количественные данные в номинальном выражении)



Прибыль и капитал

- Рентабельность сектора была на высоком уровне, в основном за счет результатов, показанных крупнейшими банками. Банковский сектор заработал 2 037 млрд руб. в 2019 г. по сравнению с 1 345 млрд руб. в 2018 г. Однако рост прибыли в 2019 г. в значительной степени вызван введением стандарта IFRS 9 (около 400 млрд руб. дополнительной прибыли от бухгалтерских корректировок).
- Коэффициент достаточности совокупного капитала вырос на 0,2 п.п. — до 12,4% по состоянию на 1 декабря 2019 г. (с 12,2%). Базовый капитал увеличился на 0,4 п.п. — до 8,7% по состоянию на 1 декабря 2019 г.

Процентные ставки

- С начала 2019 г. ЦБ РФ пять раз снижал ключевую ставку — с 7,75% до 6,25%. Эти решения были в основном продиктованы продолжавшимся замедлением инфляции и остававшимся ниже ожиданий ЦБ РФ экономическим ростом.
- Средняя ставка по кредитам нефинансовым организациям уменьшилась до 9,0% по состоянию на 1 декабря 2019 г. (с 10,0% в январе 2019 г.). Средняя ставка по срочным вкладам физических лиц составила 5,6% по состоянию на 1 декабря 2019 г., что на 90 п.п. ниже, чем по состоянию на 1 января 2019 г.
- Ставка по депозитам топ-10 российских банков снизилась до 6,01% в конце 2019 г. (с 7,53% за первые десять дней января 2019 г.).

Средние процентные ставки банков РФ, без учета Сбербанка, руб.

Источник: ЦБ РФ (все количественные данные в номинальном выражении)

● Ключевая ставка ЦБ — По кредитам предприятиям и организациям — По депозитам физических лиц без депозитов «до востребования»

