



# **ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ**

Тел.: +7(499)129-17-22, факс: (499)129-09-22, e-mail: [mail@forecast.ru](mailto:mail@forecast.ru), <http://www.forecast.ru>

## **СИСТЕМНЫЕ РИСКИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА: ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ 2020-2022 ГОДА**

**Солнцев О.Г.**

*Заместитель генерального директора  
Центра макроэкономического анализа и  
краткосрочного прогнозирования*

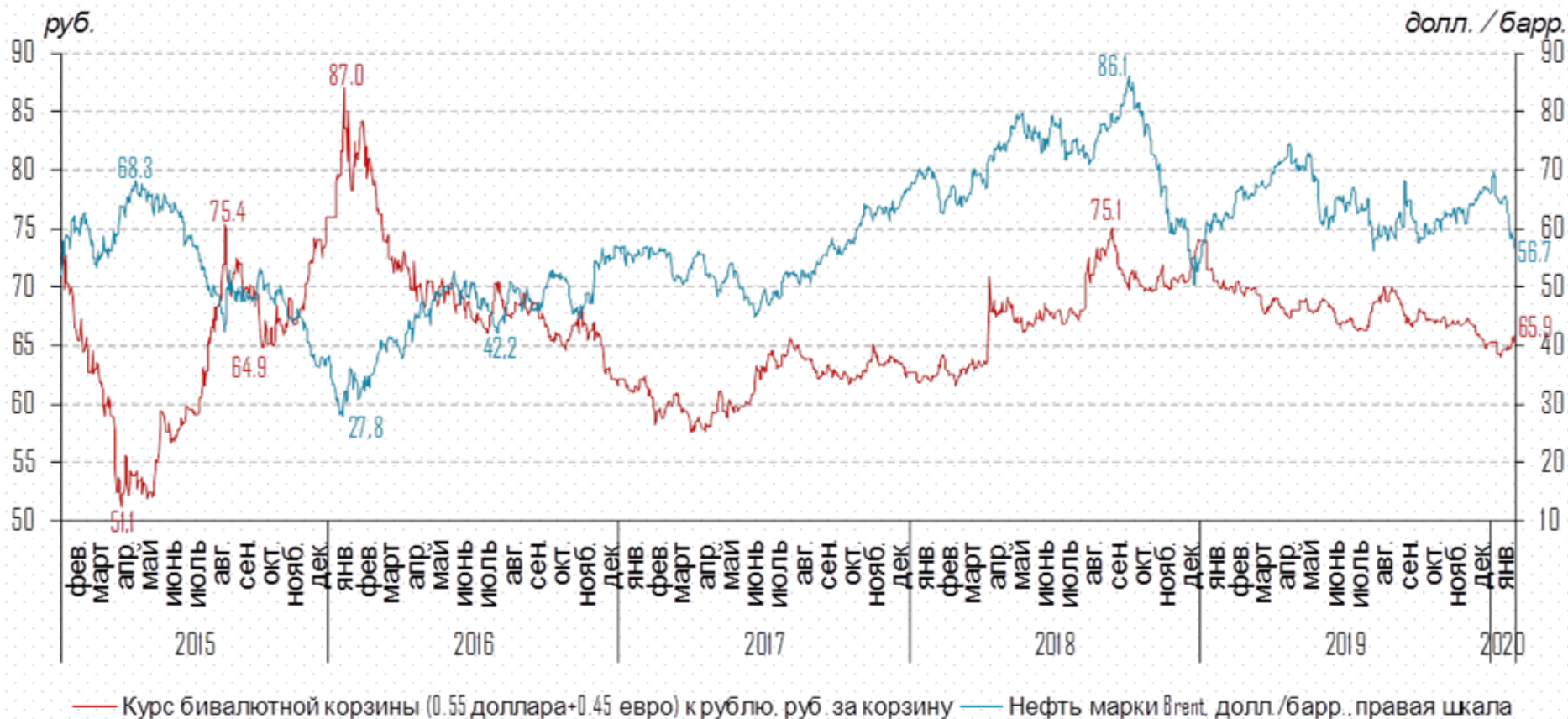
---

# **Тенденции 2019-начала 2020 гг.**

# Итоги и вопросы 2019-начала 2020 г.

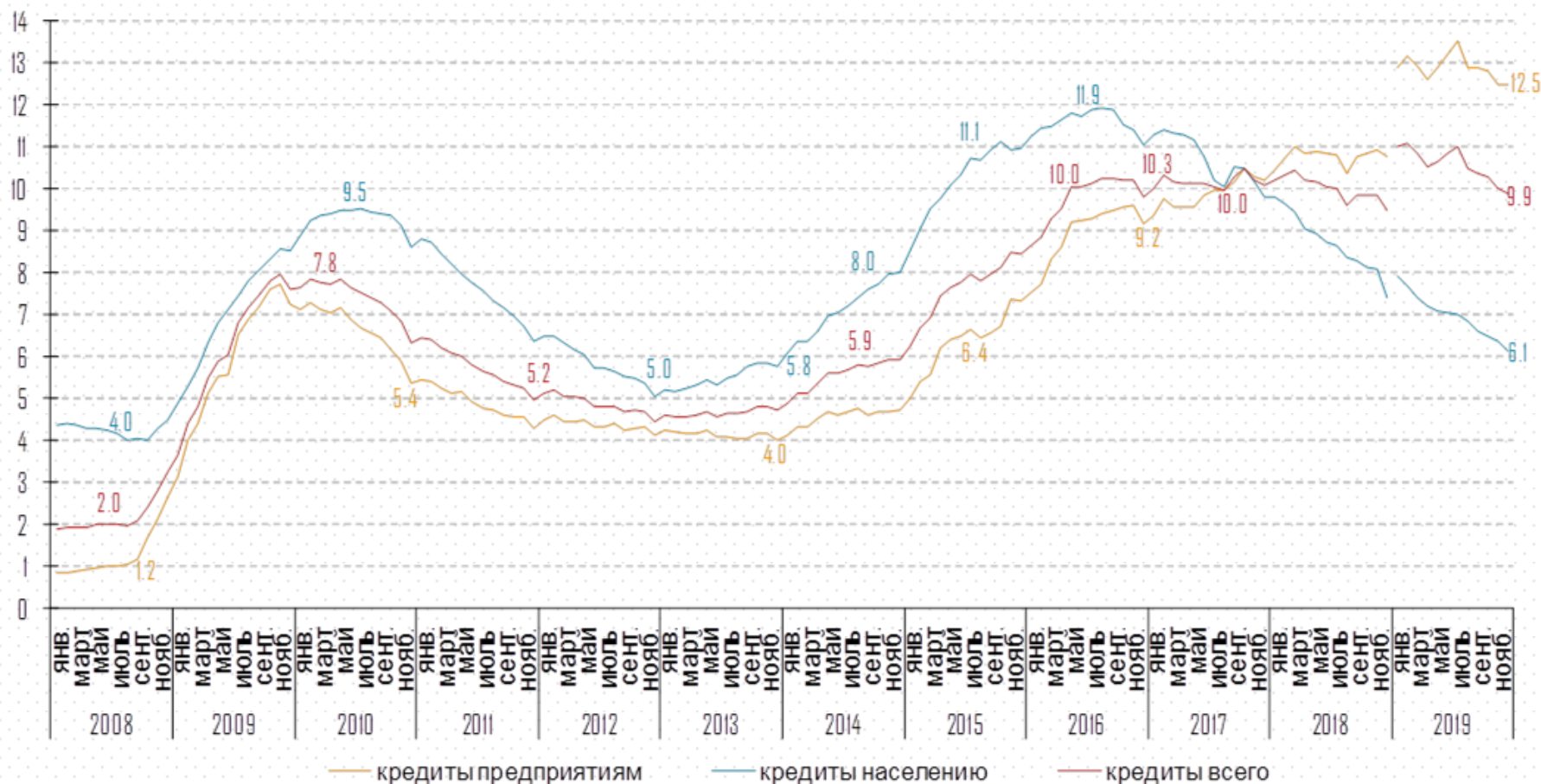
- Курс рубля стал заметно более устойчив к колебаниям цен на нефть, в результате неопределенность курсовой динамики для участников рынка, кажется, снизилась. Надолго ли?
  - Перспективы глобальной рецессии
  - COVID-19
- Доля просроченной задолженности в кредитах уменьшалась, особенно по кредитам населению. Насколько устойчив этот результат?
- Ужесточение регулирования привело к замедлению динамики наиболее «перегретого» сегмента кредитного рынка – потребительского кредитования. Достаточно ли этого для снижения системных кредитных рисков?
- Рост корпоративного кредитования в целом по системе остается низким, но стабильным. Однако, если не принимать во внимание Сбербанк, то можно говорить об ускорении. Это позитивно для экономики и поддержит прибыльность частных банков в условиях замедления потребительского кредитования
- Снижение доли просроченной задолженности в кредитах в сочетании с ростом совокупного кредитного портфеля привели к восстановлению прибыльности частных банков. Достаточно ли этого, чтобы восстановить их капитализацию?
- Число отзывов лицензий банков резко уменьшилось. Означает ли это, что банковский сектор вышел из кризиса?

# Мировые цены на нефть и курс рубля



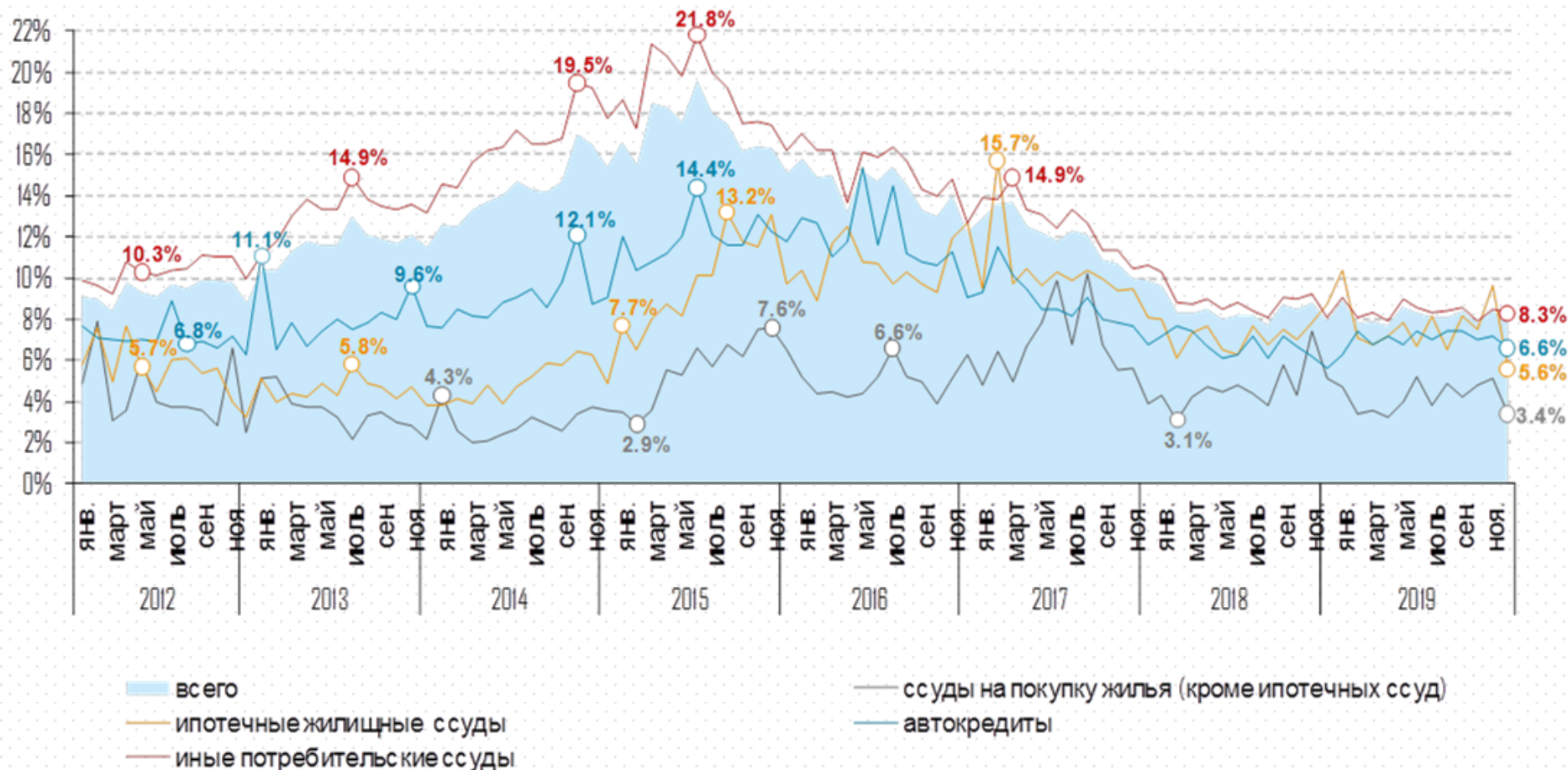
# Доля просроченных кредитов в совокупных ссудах и займах

(без учета Сбербанка, ВТБ и БМ-банка)



Разрывы обусловлены изменениями в Плане счетов бухгалтерского учета, вступившими в силу с 1.02.2019. На счета просроченной задолженности, помимо прочего, теперь также относятся просроченная дебиторская задолженность и просроченные приобретенные права требования

# Доля предоставленных физическим лицам ссуд, непогашенных в установленный договором срок





# Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле банков в отраслевом разрезе

7

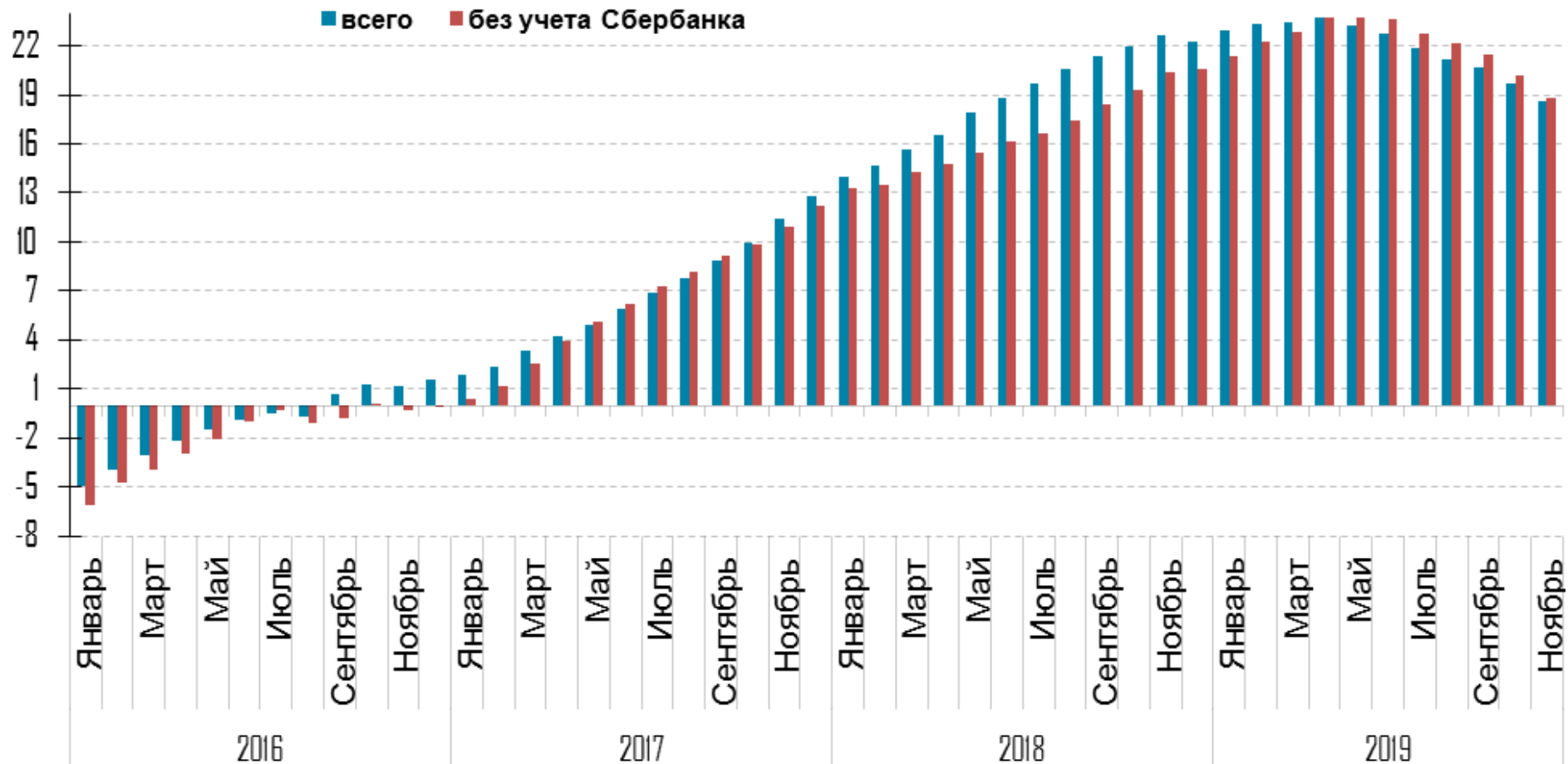
(по состоянию на 1 декабря 2019 г.,%)



# Темп прироста банковского портфеля кредитов населению

8

(к аналогичному периоду предшествующего года, с исключением влияния фактора валютной переоценки, %)

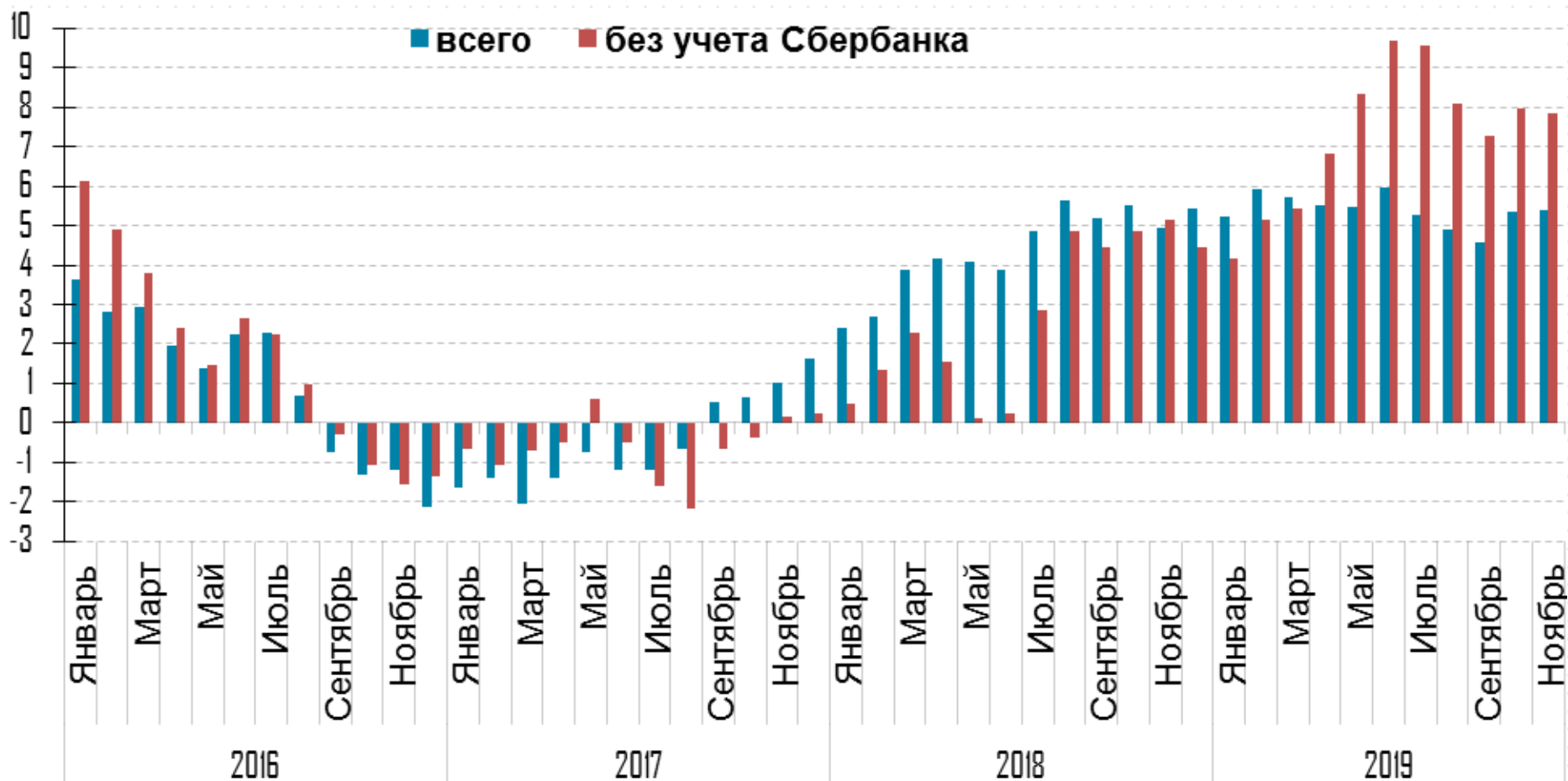




# Темп прироста банковского портфеля кредитов предприятиям

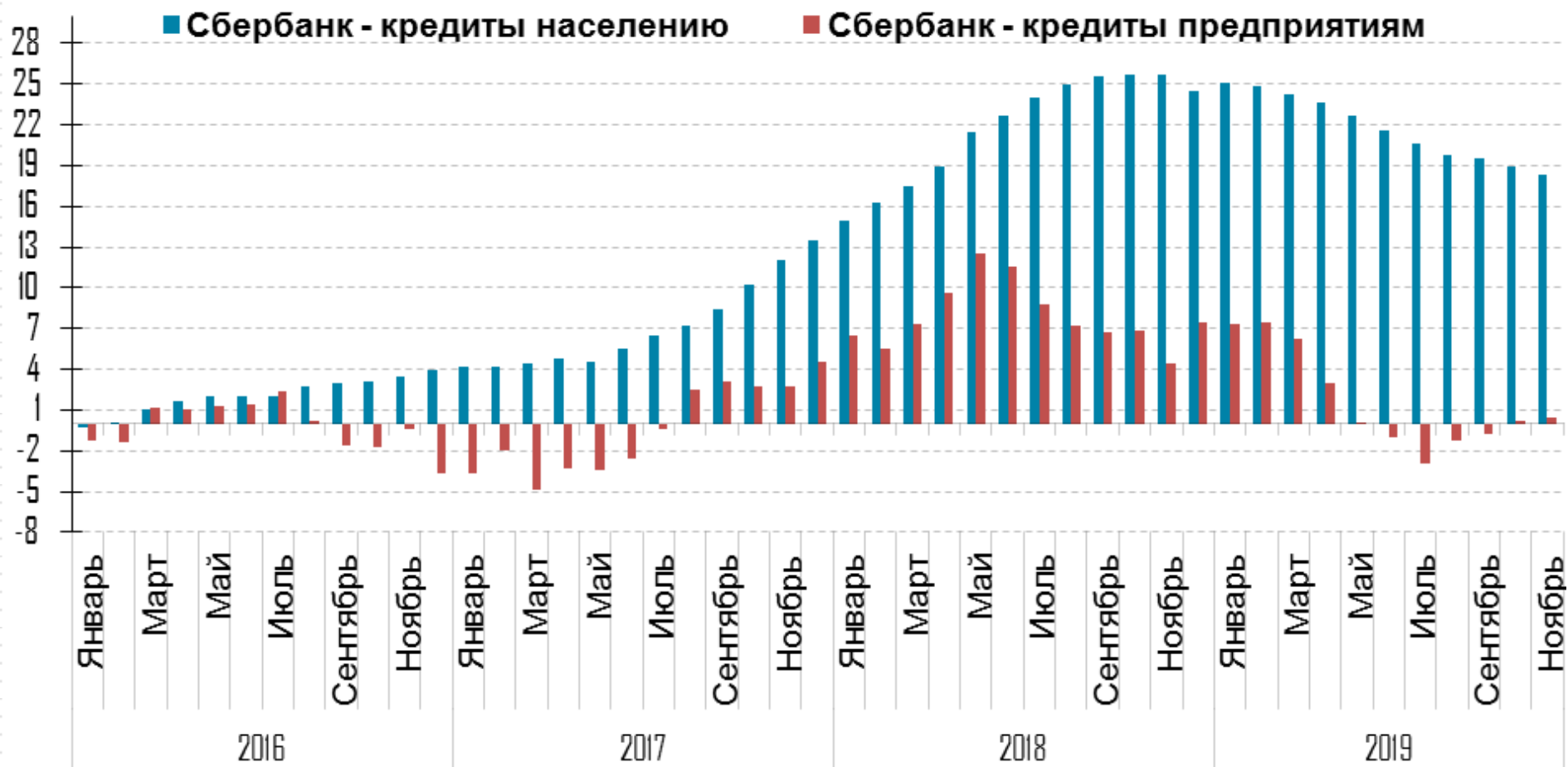
9

(к аналогичному периоду предшествующего года, с исключением влияния фактора валютной переоценки, %)



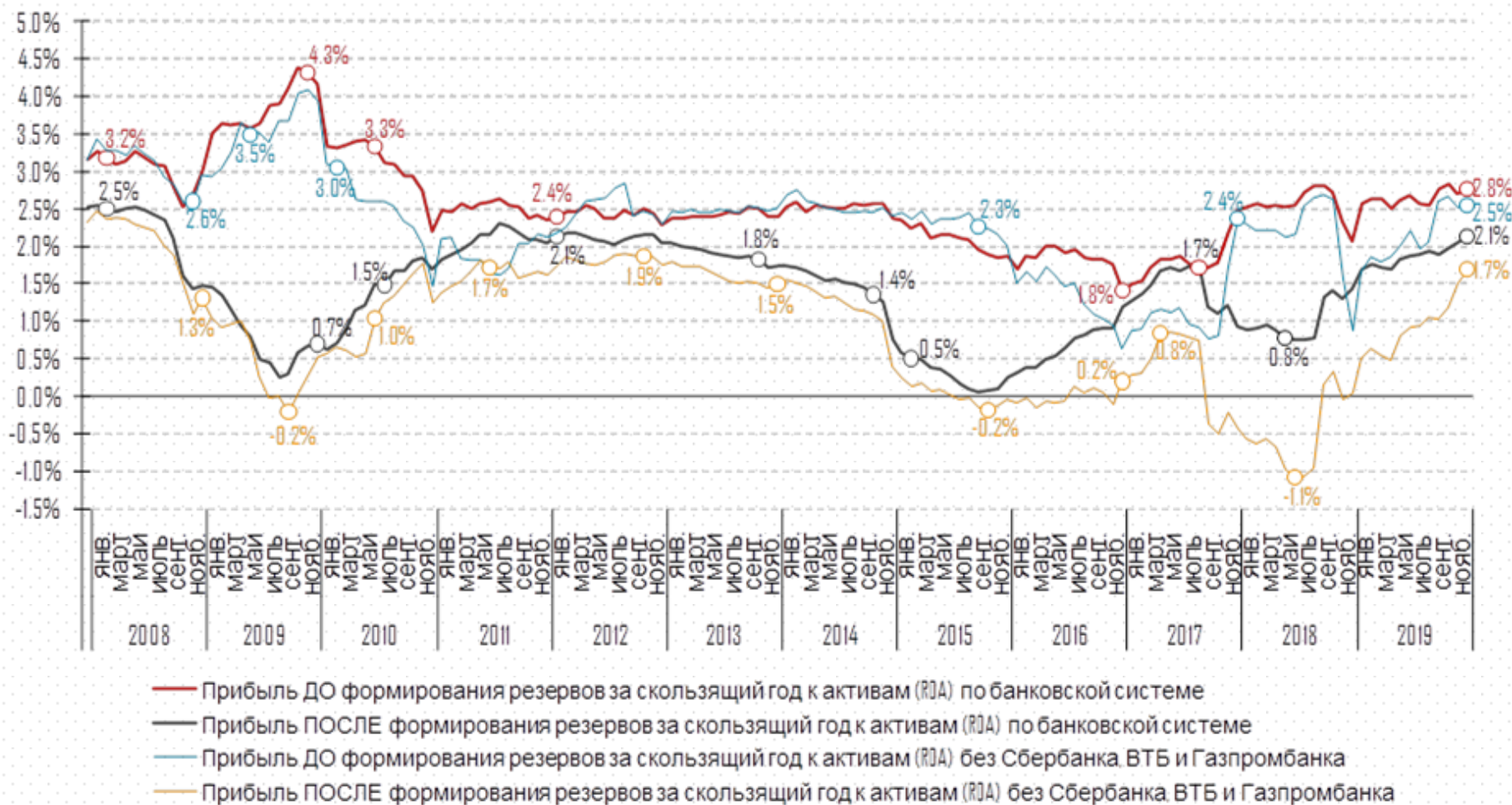
# Динамика кредитного портфеля Сбербанка

(к аналогичному периоду предшествующего года, с исключением влияния фактора валютной переоценки, %)



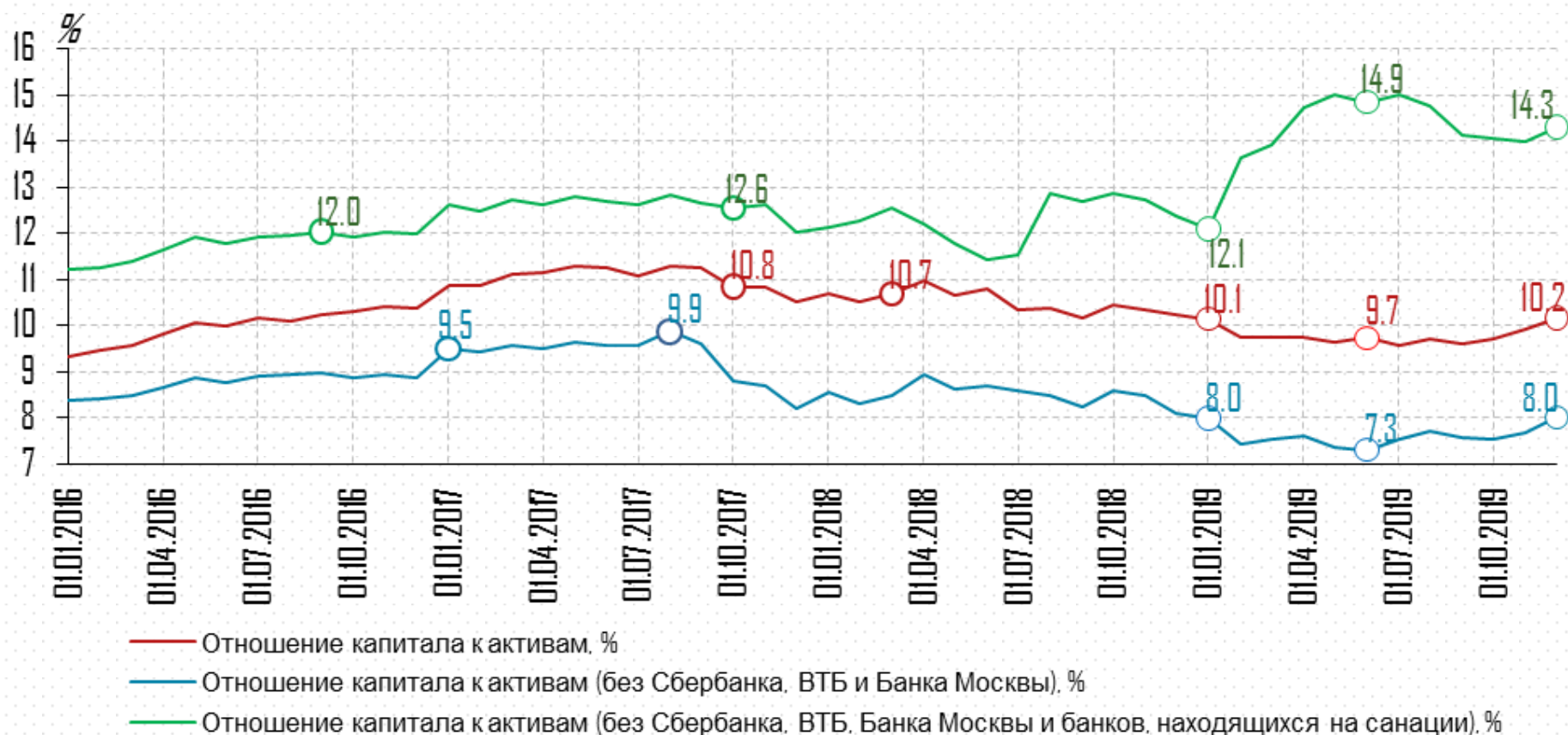
# Отношение прибыли к активам банков

(за скользящий год, без учёта МПБ и Связь-банка)



# Достаточность капитала банков

Отношение собственного капитала банков к активам (на конец месяца)



# Динамика отзывов регулятором лицензий коммерческих банков



---

# **Краткосрочные перспективы**

# Каковы шансы на продолжение текущих трендов?

- На «вызревание» предпосылок дестабилизации мировой экономики указывает поведение разработанного ЦМАКП сводного опережающего индикатора (СОИ) глобального экономического кризиса. Но! – на горизонте до 3 лет
- Риск возникновения рецессии в российской экономике в течение ближайшего года в целом небольшой, но он повышается
- Судя по динамике разработанного ЦМАКП сводного опережающего индикатора системных валютных рисков, вероятность возникновения валютного стресса, аналогичного по силе стрессам 2008-2009 и 2014-2015 гг., сейчас оценивается как низкая. В течение последних полутора-двух лет курс рубля в основном определялся не динамикой чистого экспорта, а трансграничных потоков капитала.
- Опережающие индикаторы сигнализируют о приближающемся окончании банковского кризиса и низкой вероятности возникновения «второй волны» этого кризиса
- Разработанные ЦМАКП методы косвенной оценки показывают: доля банков со скрытым отрицательным капиталом («дырами» в капиталах) постепенно снижается, так же как и относительный масштаб этих «дыр»
- Хотя сейчас доля банков с «дырами» меньше 50%, однако пока несущественно меньше. Абсолютный масштаб «дыр» постепенно растет. Таким образом, выход из кризиса виден, но приближение к нему, скорее всего, будет медленным и непоследовательным
- Сводный опережающий индикатор системных кредитных рисков уверенно указывает на высокую вероятность резкого скачка доли «плохих долгов». Сигнал индикатора обусловлен динамикой показателей, характеризующих финансовое поведение домашних хозяйств. Видимо, начавшееся замедление рынка потребительского кредитования несколько запоздало

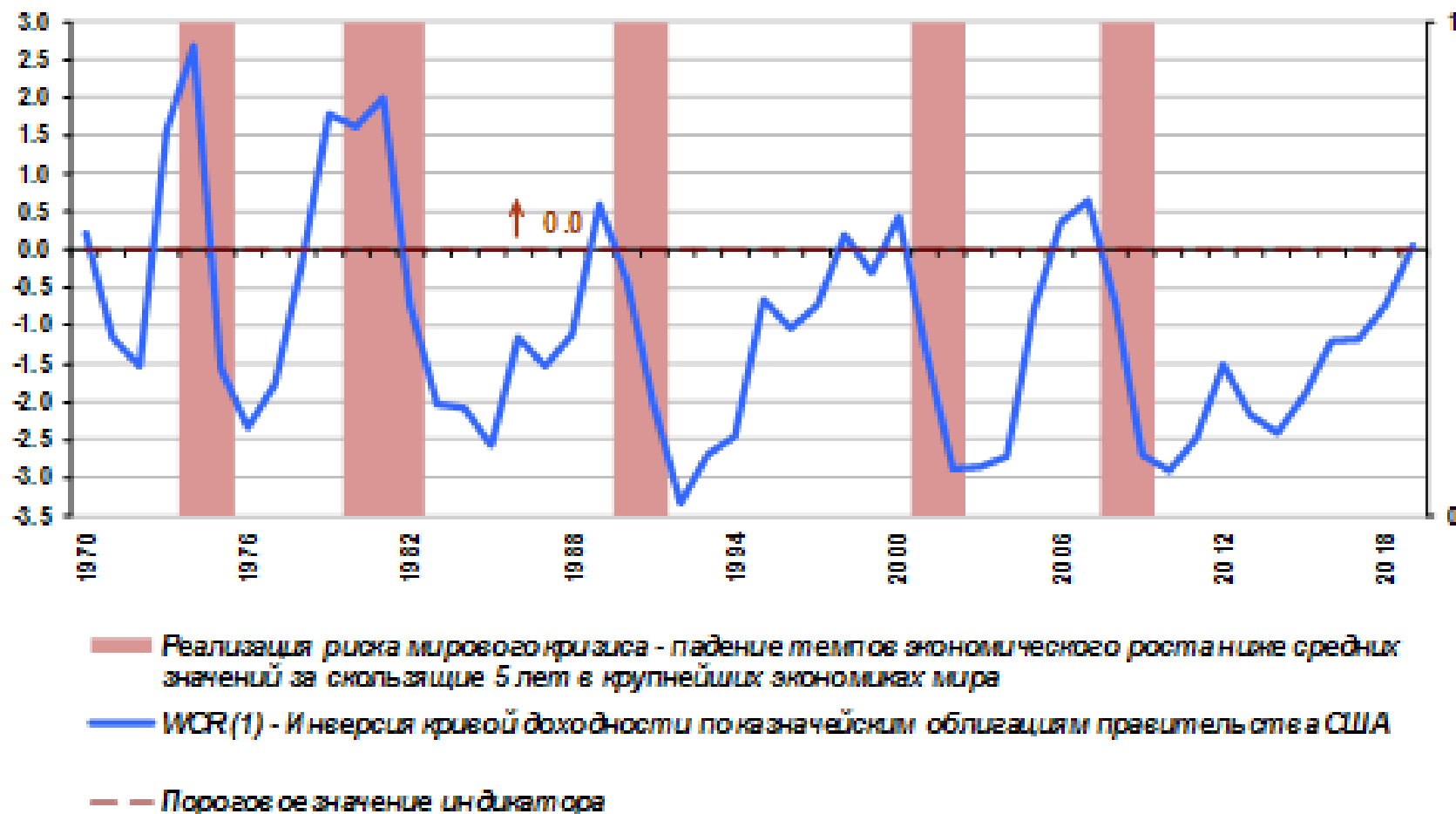


# Сводный опережающий индикатор возникновения глобальной рецессии



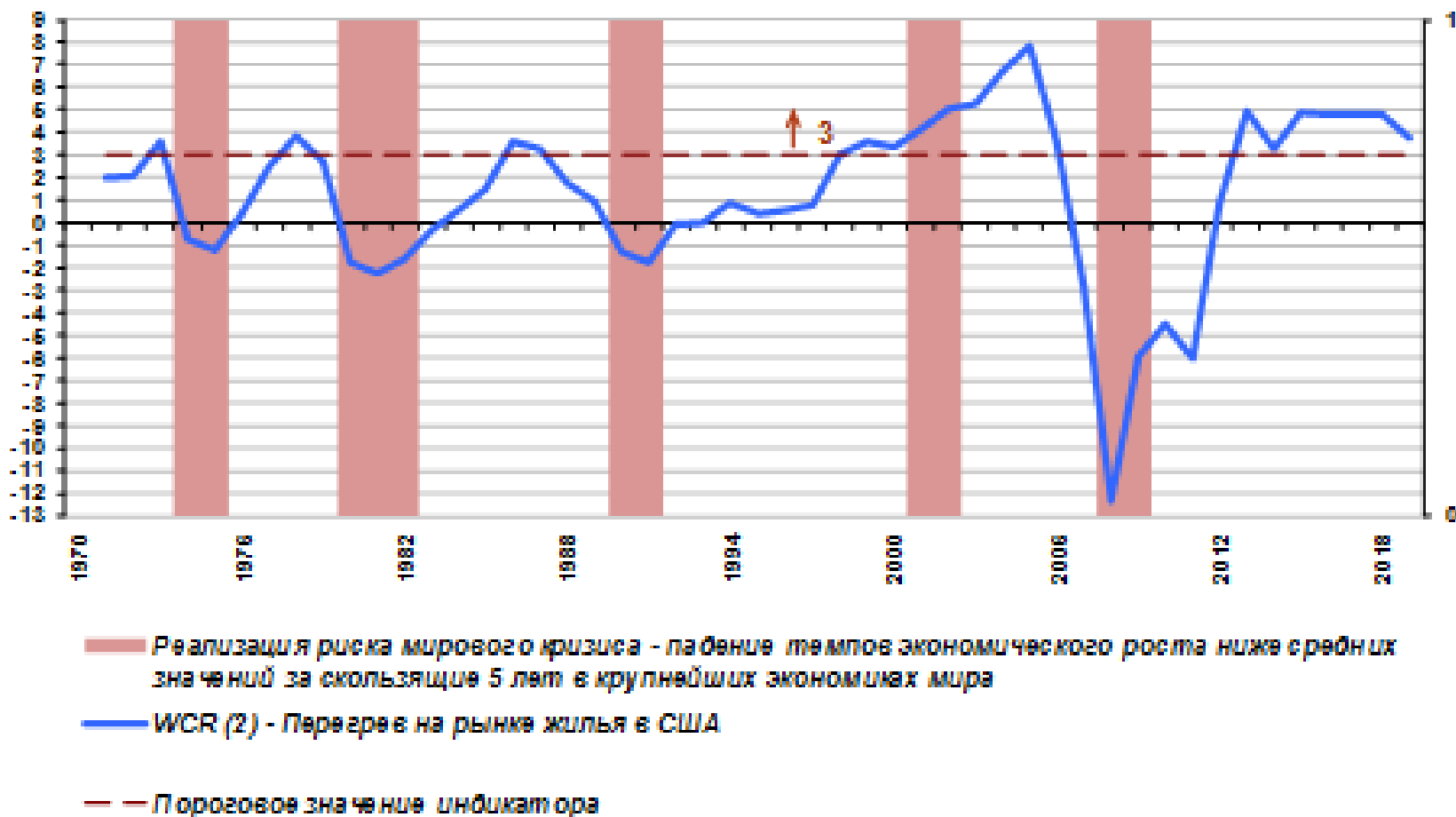
Расчеты: Р. Ахметов (ЦМАКП)

# Частный опережающий индикатор возникновения глобальной рецессии (1)



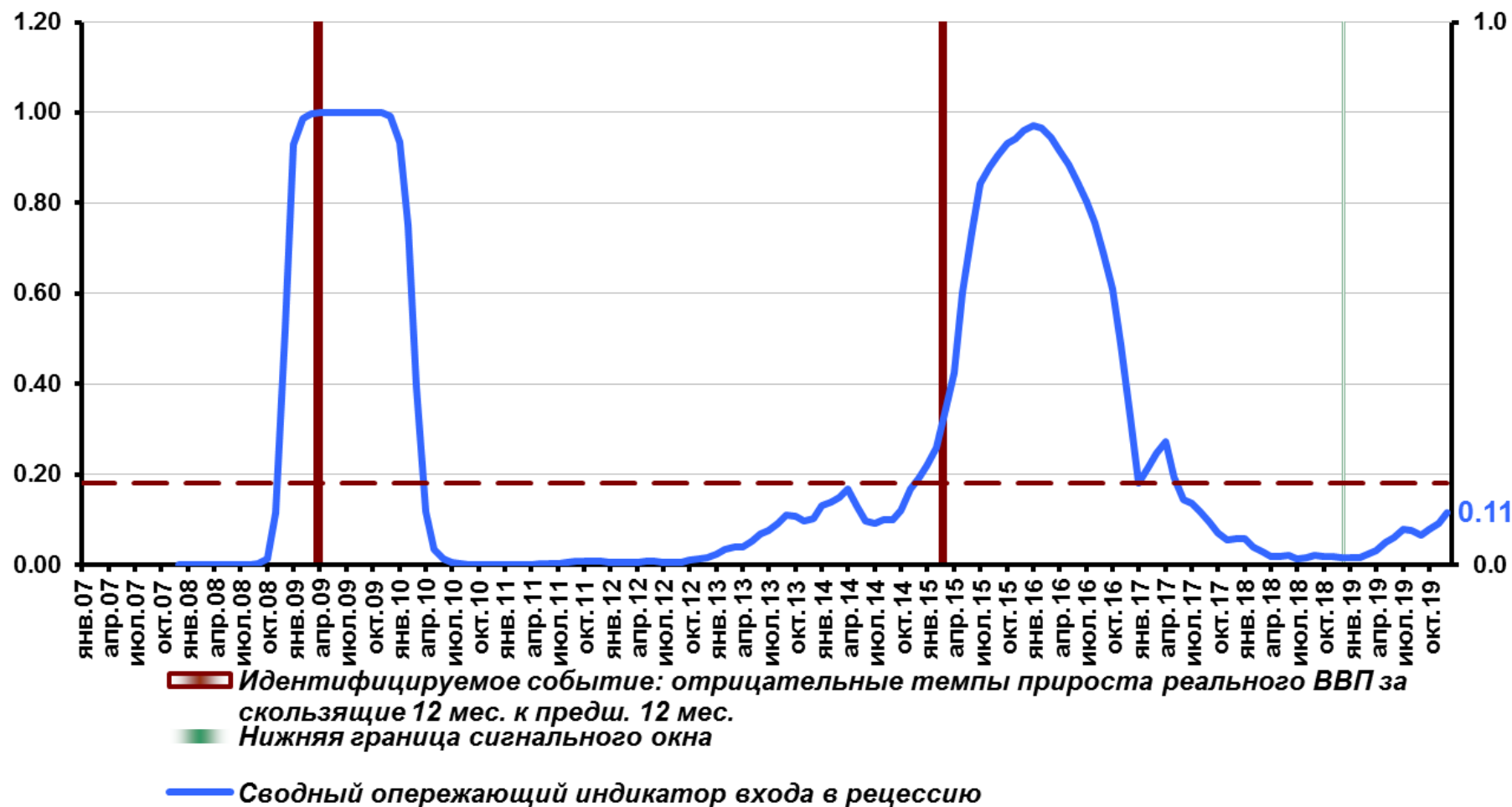
Расчеты: Р. Ахметов (ЦМАКП)

# Частный опережающий индикатор возникновения глобальной рецессии (2)

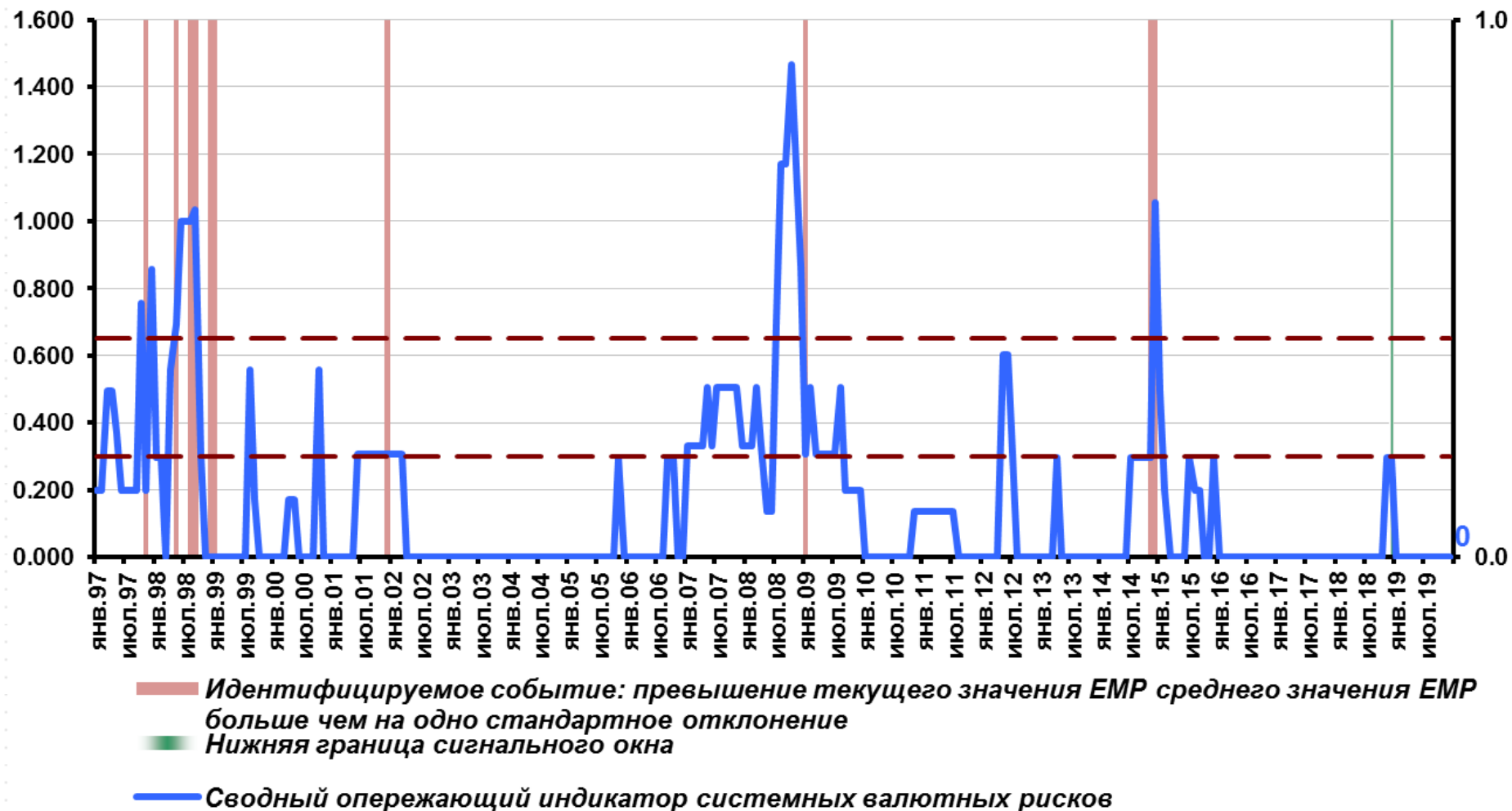


Расчеты: Р. Ахметов (ЦМАКП)

# Сводный опережающий индикатор возникновения рецессии в российской экономике

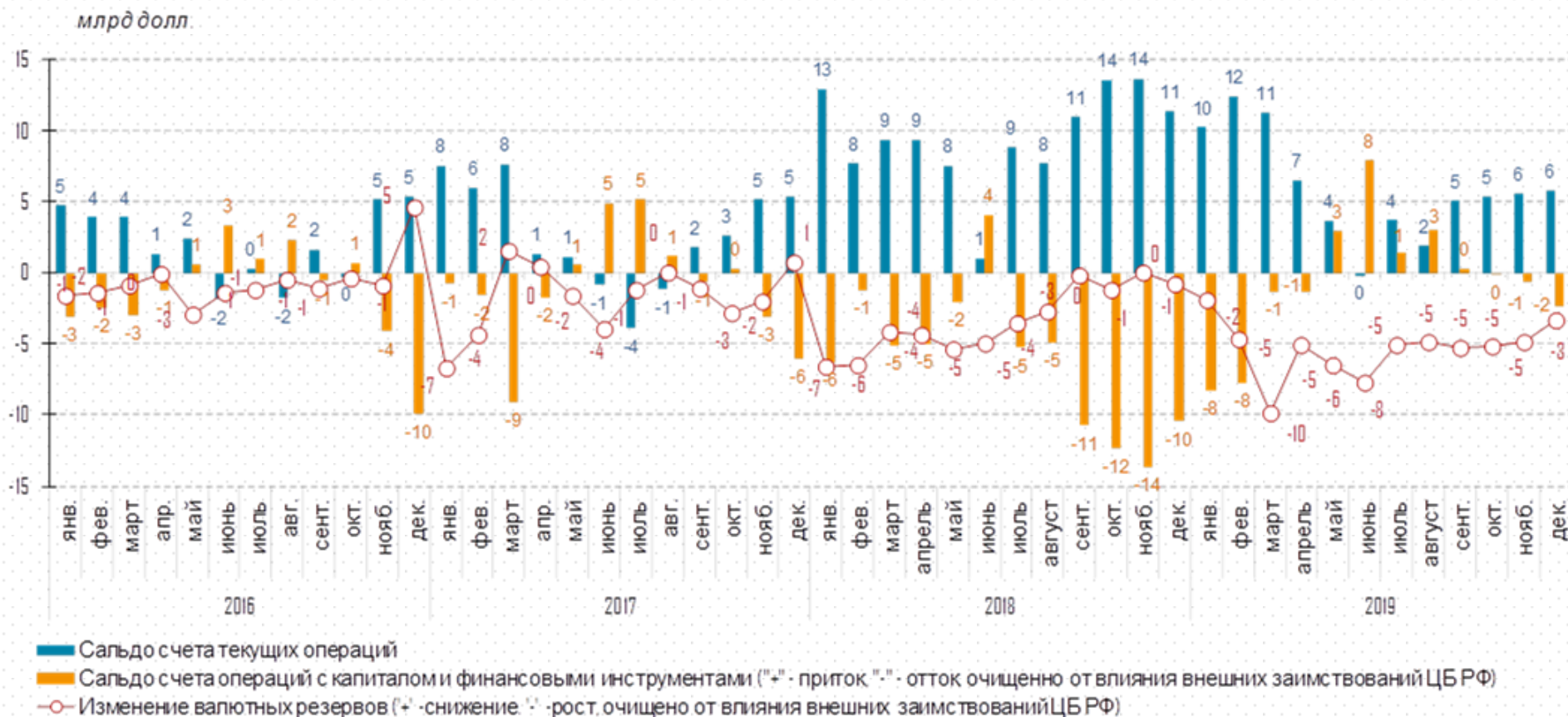


# Сводный опережающий индикатор возникновения системных валютных рисков

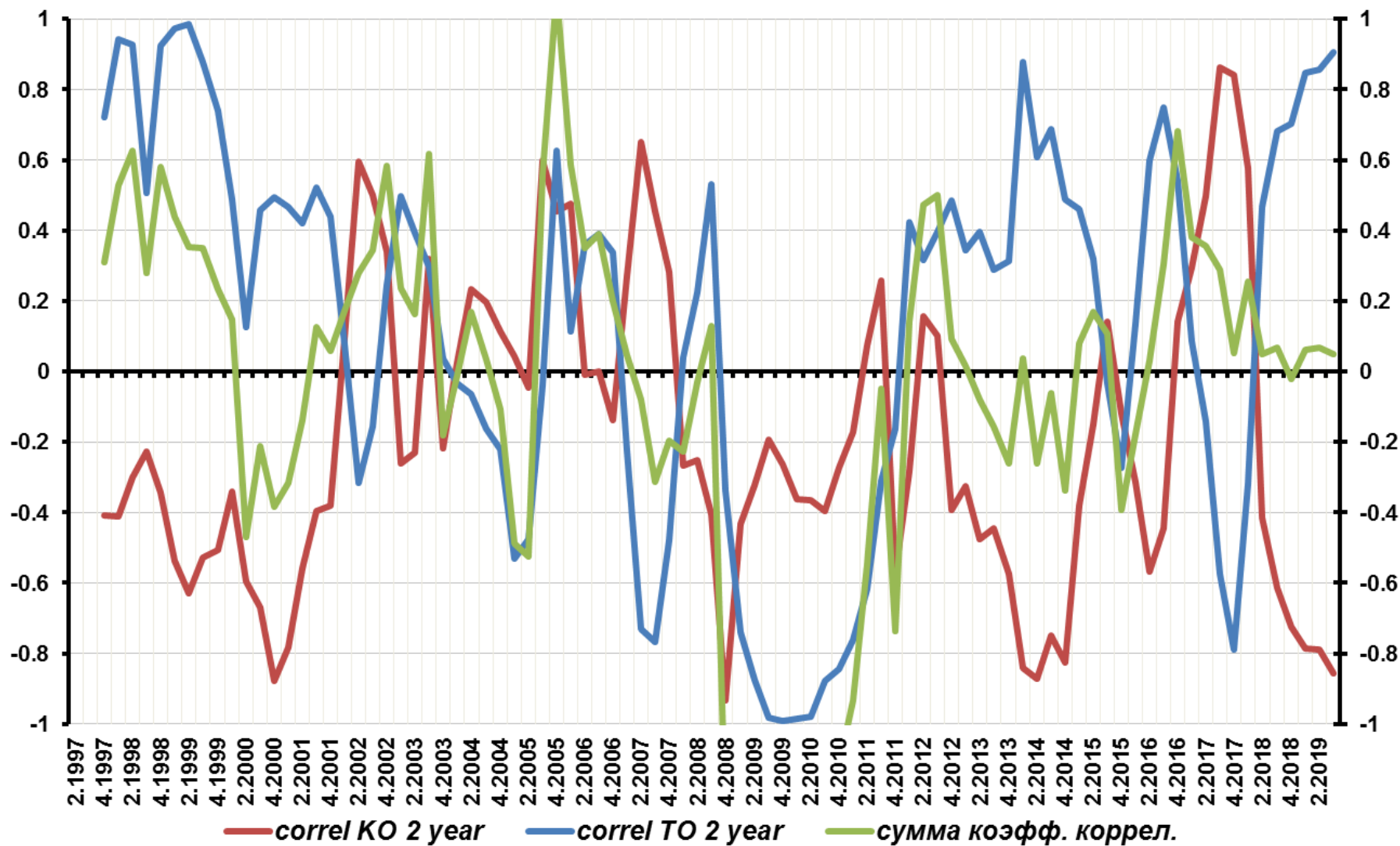


# Основные позиции платёжного баланса России

(млрд. долл., с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ)

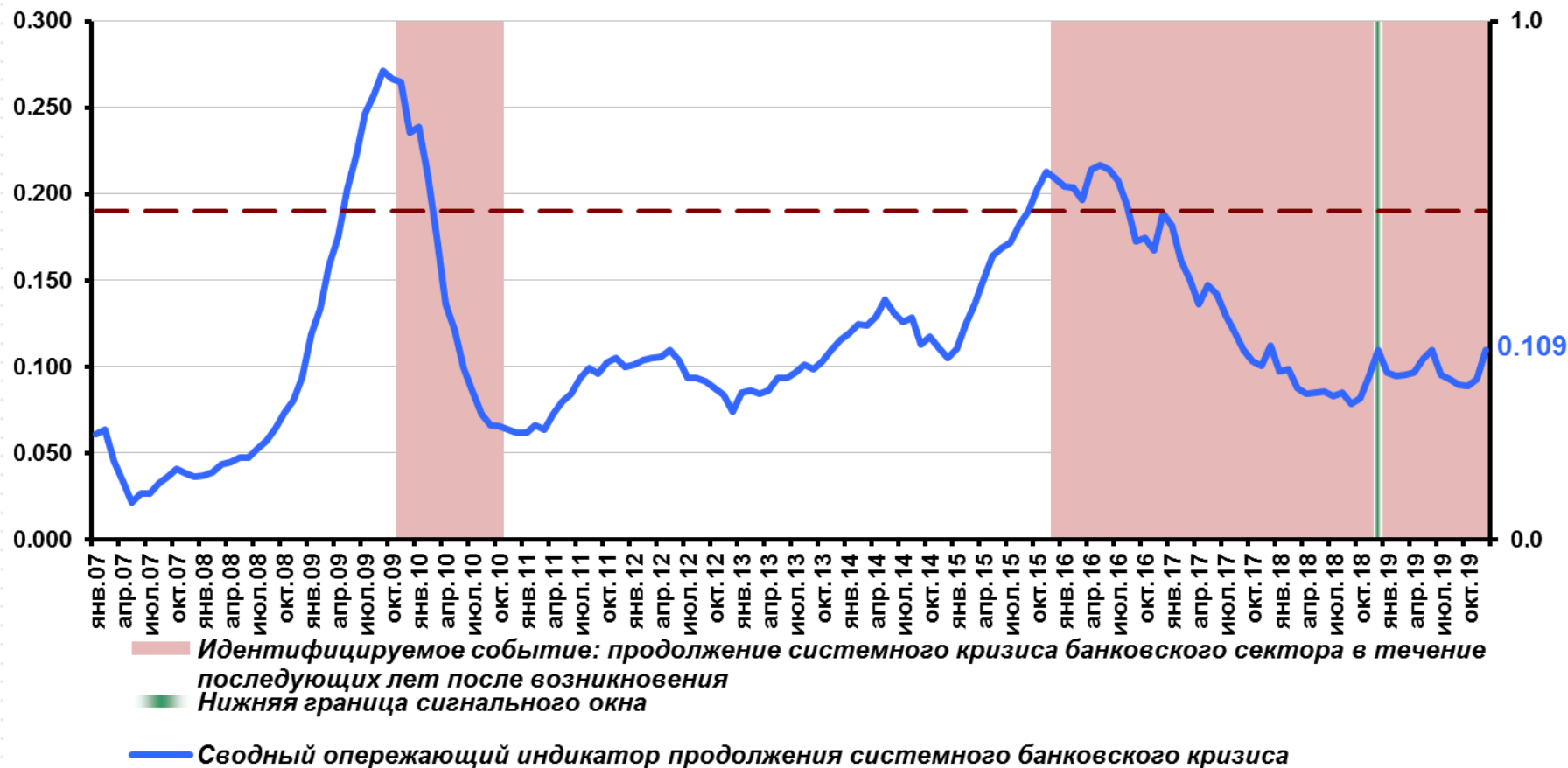


# Взаимосвязь между динамикой курса рубля и изменением основных позиций платежного баланса





# Сводный опережающий индикатор продолжения системного банковского кризиса

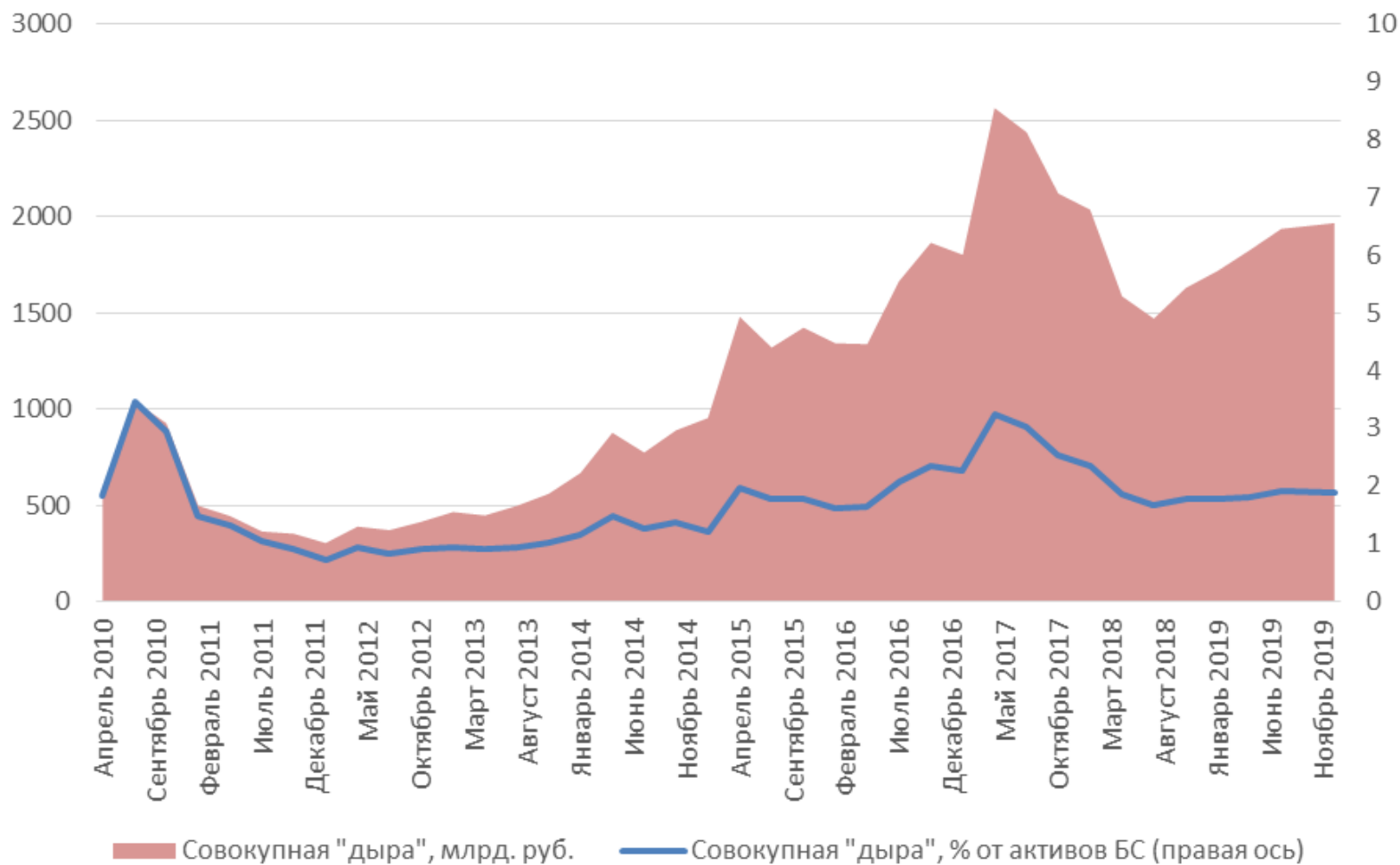


# Сводный опережающий индикатор возникновения системного банковского кризиса



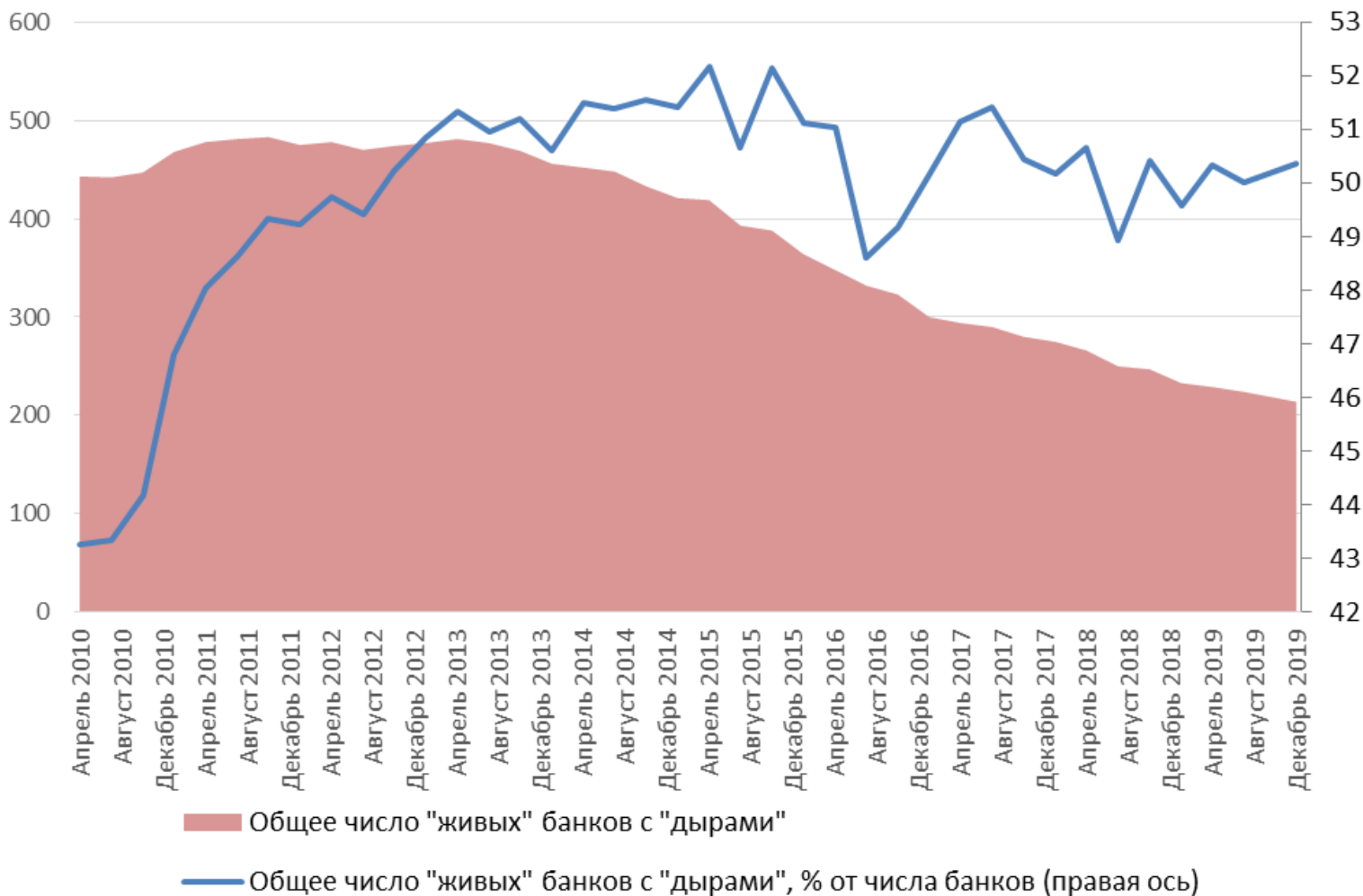
# Скрытые «дыры» в капиталах банков

## По действующим кредитным организациям



Расчеты: Р. Ахметов (ЦМАКП)

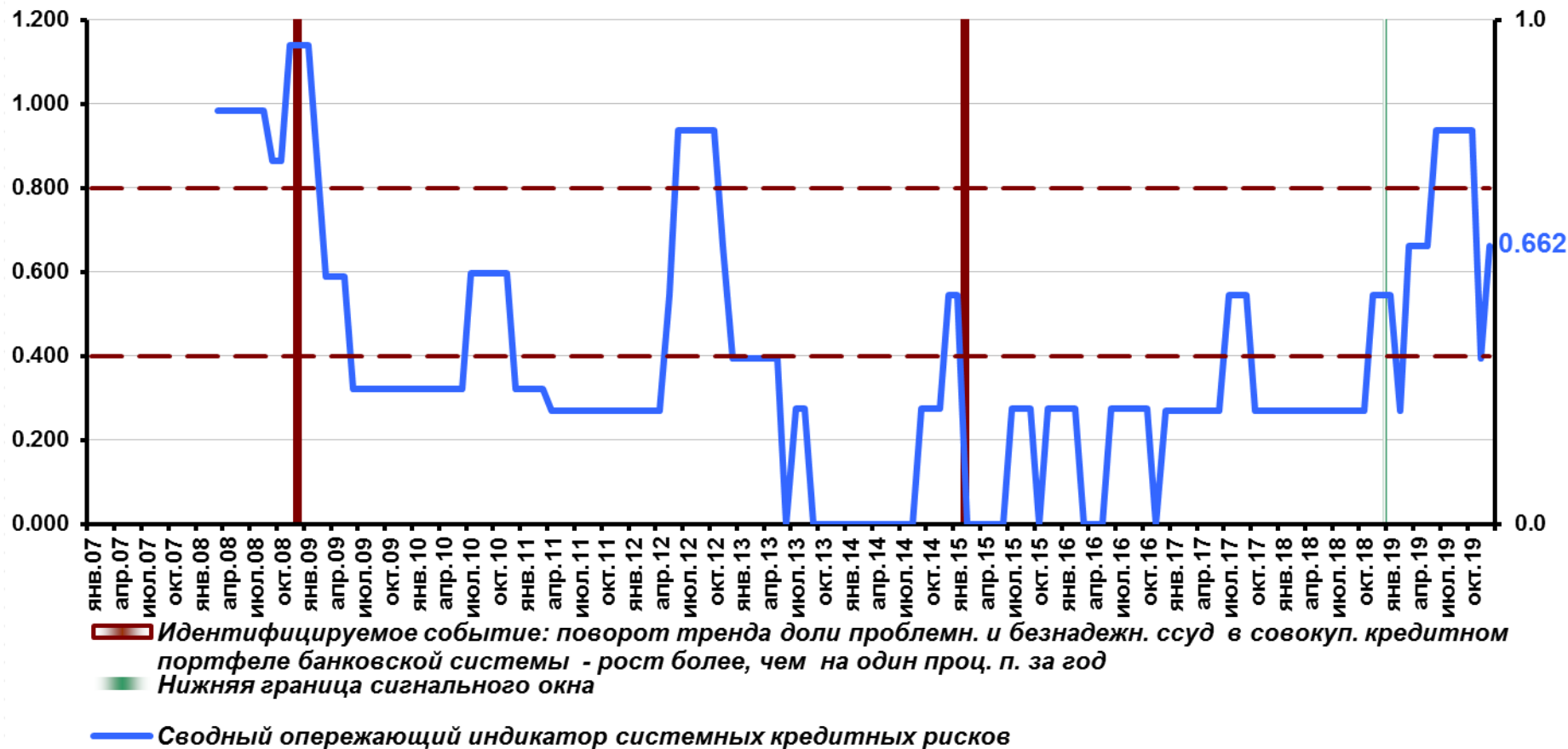
# Число действующих банков со скрытыми «дырами» в капиталах



Расчеты: Р. Ахметов (ЦМАКП)

# Сводный опережающий индикатор системных кредитных рисков

27



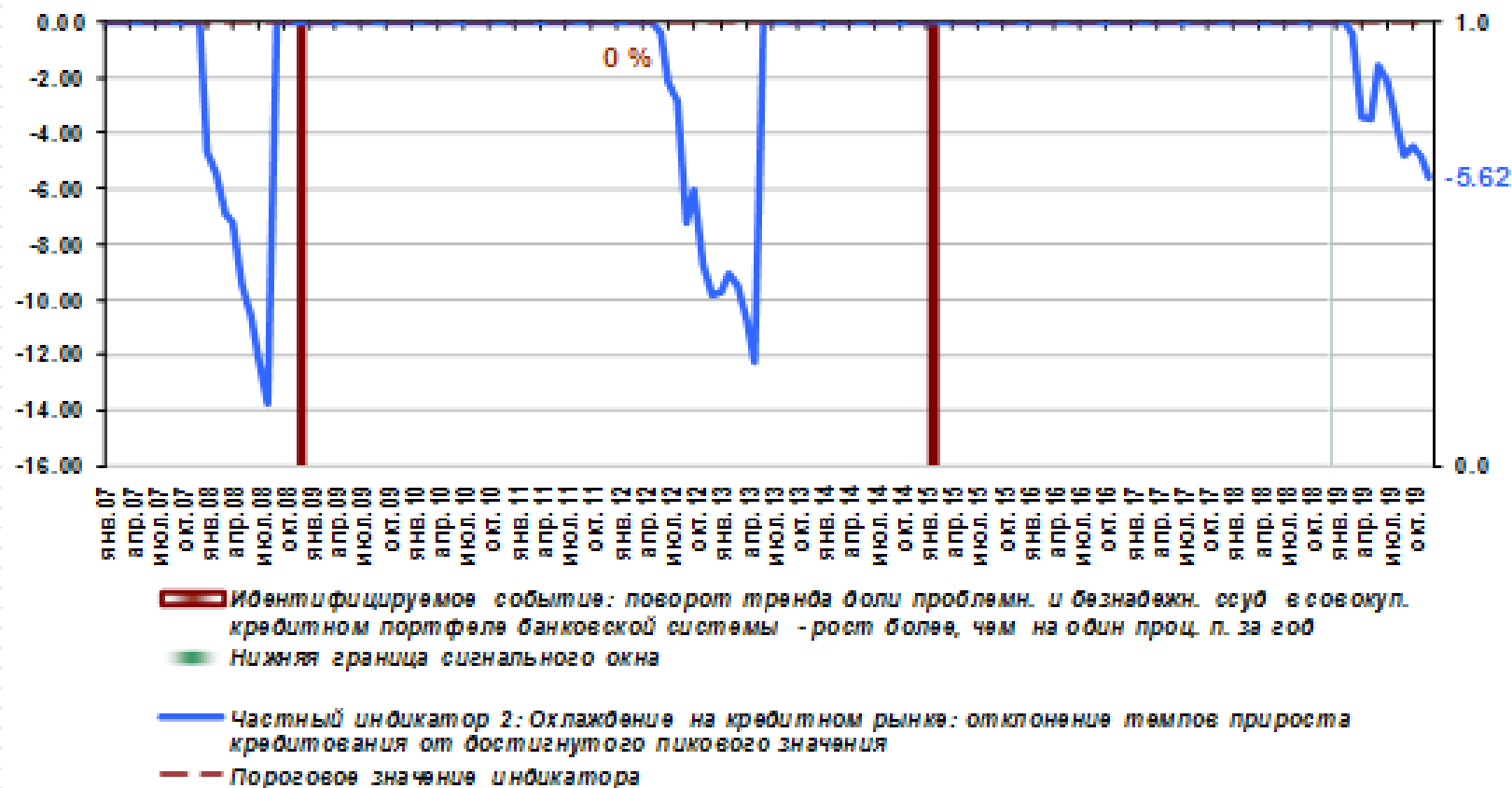
# Частный опережающий индикатор системных кредитных рисков (1)

**Потребительский перегрев: рост доли потребительских расходов в располагаемых доходах за 12 мес.**



# Частный опережающий индикатор системных кредитных рисков (2)

Охлаждение на кредитном рынке: отклонение темпов прироста кредитования от достигнутого пикового значения





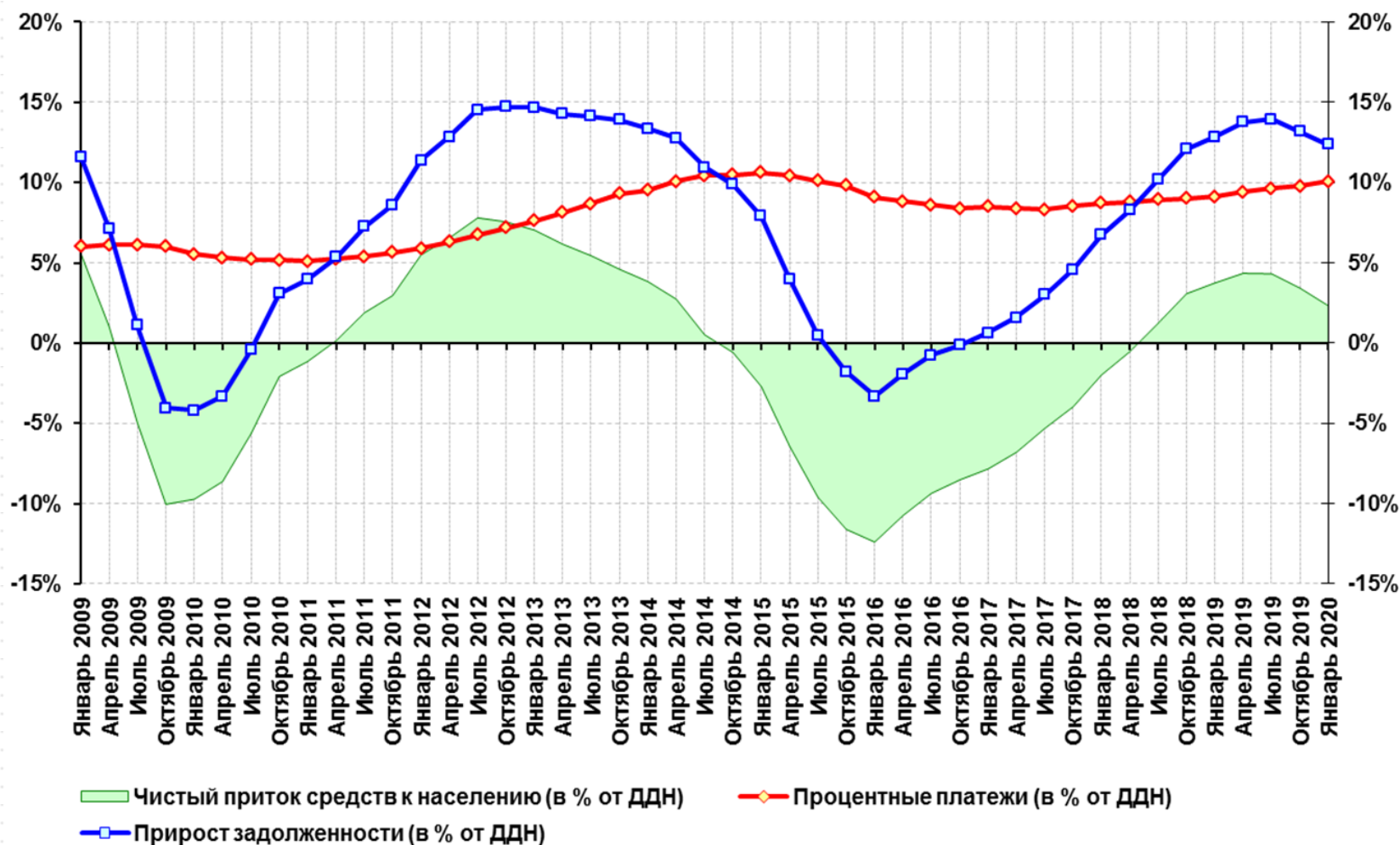
## Долговая нагрузка населения



\* Соотношение суммы объемов погашения основного долга и процентных платежей по кредитам физ. лиц и денежных доходов населения

# Чистый приток средств населению от операций на рынке розничных кредитов

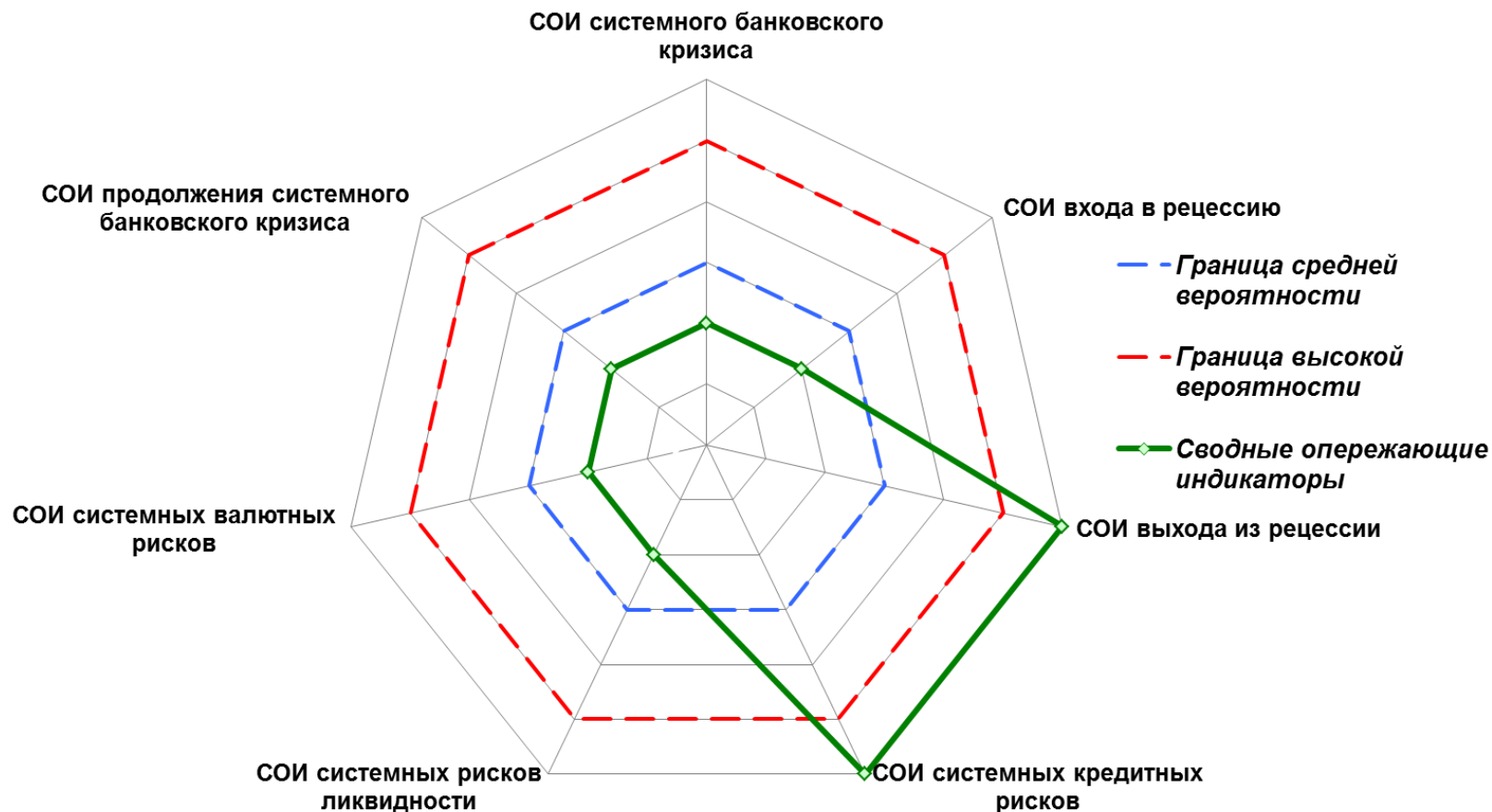
(Прирост долга за вычетом выплаченных процентов, за скользящий год,  
в % от денежных доходов населения)



# «Карта» системных рисков

Текущие значения вероятности реализации системных финансовых и макроэкономических рисков\*

По данным на: 01.01.2020



---

**Спасибо  
за внимание!**