

# ИГРЫ НА ВЫЖИВАНИЕ

**ЗА ЯНВАРЬ — АВГУСТ 2015 ГОДА КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ ПОЛУЧИЛИ 76 МЛРД РУБЛЕЙ ПРИБЫЛИ, ЧТО ПОЧТИ В ВОСЕМЬ РАЗ МЕНЬШЕ, ЧЕМ В ПРОШЛОМ ГОДУ, КОГДА ЭТОТ ПОКАЗАТЕЛЬ СОСТАВЛЯЛ 592 МЛРД РУБЛЕЙ. ЭКСПЕРТЫ БАНКА «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» НЕ ОЖИДАЮТ, ЧТО ПО ИТОГАМ ГОДА ОТЕЧЕСТВЕННАЯ БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ПРОДЕМОНСТРИРУЕТ ЧИСТЫЙ УБЫТОК, НО ПОДЧЕРКИВАЮТ, ЧТО СИТУАЦИЯ В СЕКТОРЕ ПРОДОЛЖАЕТ ОСТАВАТЬСЯ НАПРЯЖЕННОЙ.** УЛьяНА ТЕРЕЩЕНКО

По данным на 11 сентября 2015 года, последним решением Центробанка РФ было оставить ключевую ставку без изменений на уровне 11%.

Алексей Теплоухов, директор дирекции операций на финансовых рынках банка «Санкт-Петербург», с сожалением констатирует, что подобный уровень ставки не сможет простимулировать рынок или стать «живительным глотком для бизнеса». «Уровень ключевой ставки выше 10% является признаком жесткой монетарной политики, достаточно вспомнить, что еще в начале 2014 года она составляла 5,5%. Здесь важно обратить внимание на две составляющие этой проблемы. С одной стороны, ЦБ РФ оказался между двух огней: при снижении ставок риски раскручивания инфляции резко возрастают, при росте ставок или хотя бы сохранении их на текущих уровнях экономика жестко охлаждается. А поскольку очень существенный вклад в инфляцию вносит курс рубля, который находится под давлением из-за внешнеполитической ситуации, санкций, общемировой нестабильной ситуации на развивающихся рынках, то высокие ставки призваны, в том числе, защищать от ослабления национальной валюты», — поясняет господин Теплоухов.

С другой стороны, отмечает он, проблемы в российской экономике носят структурный характер, и для обеспечения устойчивого роста пойти на снижение ставок будет мало. «Более того, замедление российской экономики началось еще в период низких ставок. К ставке ЦБ РФ сейчас просто приковано слишком много внимания, регулятора критикуют за проводимую денежно-кредитную политику, но главный акцент должен быть сделан на структурных реформах», — уверен Алексей Теплоухов.

В теории в условиях инвестиционного кризиса реальный сектор почувствует облегчение при ключевой ставке не выше 8%. Следовательно, пока ключевая ставка не будет снижена еще как минимум на 3%, инвестиционные отрасли продолжат страдать, а кредит будет сокращаться. Высока вероятность того, что до конца 2015 года

Банк России снова вернется к тренду на снижение ставки, если инфляция покажет устойчивое замедление. Статистика свидетельствует, что спад в промышленности идет преимущественно по части техники. Это признак инвестиционного спада, имеющего явную циклическую природу.

Однако высокая доля государства в экономике, низкая эффективность управления бизнесом, высокие издержки, низкая производительность труда и, наконец, столь часто обсуждаемый инвестиционный климат — все это в совокупности представляет даже гораздо более серьезную проблему, чем уровень ключевой ставки. И об этом неоднократно говорили и представители ЦБ РФ.

**ОГРАНИЧИТЬ «КАБАЛЬНЫЕ КРЕДИТЫ»** В августе 2015 года мегарегулятор опубликовал на своем сайте данные о среднерыночных значениях полной стоимости кредита (ПСК) за второй квартал. На эти данные участники финансового рынка будут ориентироваться весь четвертый квартал. Согласно данным ЦБ, наиболее равномерно значения ПСК изменились для банков. Так, по сравнению с ПСК по итогам первого квартала в среднем они понизились на 1–5 п. п. по всем видам займов, за исключением кредитных карт. Ставки по кредитным картам выросли в среднем на 2–4 п. п. (максимально до 30,9% годовых). Другие участники финансовых рынков проявили разнонаправленную динамику ПСК.

Как ранее писал «Ъ», поправки к закону «О потребительском кредите» ввели ограничение ПСК в конце 2013 года. ПСК включает ставку, страховку и иные платежи. Отклоняться от средневзвешенной ПСК по каждому продукту участники рынка могут не более чем на треть. С конца прошлого года ЦБ ежеквартально рассматривает значения ПСК на основании мониторинга реальных процентных ставок по займам банков, МФО, КПК и других участников (средневзвешенное значение не менее чем по 100 крупнейшим кредиторах по соответствующей категории либо не менее чем по одной трети кредиторов).



АЛЕКСАНДР КОРЯКОВ  
НЕСМОТЯ НА ТЯЖЕЛУЮ СИТУАЦИЮ В ЭКОНОМИКЕ СТРАНЫ, БАНК «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ» СОХРАНЯЕТ ЛОЯЛЬНОСТЬ СВОИХ КЛИЕНТОВ, ПРЕДЛАГАЯ УСЛУГИ НА ВЫГОДНЫХ УСЛОВИЯХ

По мнению экспертов банка «Санкт-Петербург», рассчитанные ЦБ РФ значения ПСК довольно высоки, поэтому вряд ли они окажут сдерживающее влияние на тенденции в сфере кредитования. К примеру, ставки кредитования на покупку автомобилей с пробегом ограничены уровнями 22,9–40%, при этом средние ставки по данной группе кредитов в апреле — июне 2015 года составили 17,17–30% по данным ЦБ РФ. Подобная ситуация наблюдается и по другим категориям кредитов.

По словам господина Теплоухова, гораздо большее влияние на итоги года окажет общая ситуация в экономике: ухудшение финансового состояния заемщиков, сокращение спроса на кредитование на фоне высоких ставок и снижения инвестиционной активности, снижение спроса. «Следствием этого будет являться увеличение объема формируемых банками резервов, что ударит и по прибыли, и по достаточности капитала. В данном случае регулятор пытается ограничить распространение на рынке „кабальных кредитов“, вероятность исполнения обязательств по которым существенно снижается вследствие роста стоимости их обслуживания. Тем самым это не позволит кредитным организациям временно раздуть показатели процентной маржи, процентных доходов за счет новых кредитов, вероятность дефолта по которым существенно выше. Ну и в определенной степени это защита интересов заемщиков», — констатирует Алексей Теплоухов.

**ПОПЫТКА ЗАРАБОТАТЬ НА РАЗНИЦЕ КУРСОВ** Guide опросил экспертов банка «Санкт-Петербург» с целью выяснить их видение развития ситуации с депозитами и ставками по ним. Ставки по вкладам в существенной мере коррелируются с уровнем ключевой ставки ЦБ РФ. В 2015 году ЦБ проводит цикл смягчения монетарной политики — с начала года ставка была снижена с 17 до 11%. Господин Теплоухов не исключает, что к декабрю ставка может быть снижена до уровня 10–10,5%. Снижение ставки ЦБ вызывает и синхронное понижение доходности банковских вкладов,

соответственно, до конца года ставки по депозитам могут еще снизиться.

Что касается текущей ситуации, то после некоторого роста долгосрочных сбережений населения в мае — июле в августе вновь наблюдалось опережающее увеличение краткосрочных вложений — ставки по ним остаются чуть выше, чем по долгосрочным вкладам. Кроме этого, краткосрочные вклады, по сути, представляют собой инструмент заработка на разнице курсов, что подтвердилось на фоне ослабления курса рубля в июне-августе 2015 года.

«Прошедшая девальвация рубля привела к тому, что домохозяйства в августе пополнили валютные вклады на 87 млрд рублей (в июле сняли с валютных счетов 46 млрд рублей). Доля валютных вкладов в августе увеличилась с 26,5 до 29,4%. Это максимум с сентября 2009 года. В целом в августе прирост вкладов в российских банках обеспечила только переоценка валютных сбережений, свидетельствует статистика ЦБ. Незначительный рост рублевых депозитов говорит о том, что население переводило свободные деньги в валютные сбережения, товары», — поясняет Алексей Теплоухов.

**В ПОИСКАХ НАДЕЖНОСТИ** За январь — август 2015 года кредитные организации получили 76 млрд рублей прибыли, что почти в восемь раз меньше, чем в прошлом году (592 млрд рублей). В первые четыре месяца 2015 года финансовый результат банковского сектора был очень нестабильным, с мая ситуация стала улучшаться. По словам господина Теплоухова, он не ожидает, что по итогам всего года банки покажут чистый убыток. «Тем не менее ситуация в секторе довольно напряженная, кризисная ситуация в экономике не позволяет существенно наращивать активы, в то же время банки вынуждены начислять резервы по ранее выданным кредитам, что приводит к проблемам с капиталом. В подобной ситуации мы рекомендуем клиентам банков более взвешенно и кропотливо подходить к выбору кредитной организации для обслуживания», — советует он. ■