



Рост с оглядкой на будущее

В первом первого полугодии 2018 года российский банковский сектор демонстрировал уверенное поступательное движение: росли кредиты юридическим и физическим лицам, на хорошем уровне оказалась прибыль. Но уже в третьем квартале появились признаки беспокойства: аналитики опасаются, что новые санкции со стороны США могут оказать значительное негативное влияние на российскую банковскую систему.

— рейтинг —

Корпоративное оживление

Во втором квартале 2018 года активы российского банковского сектора в номинальном выражении выросли на 3,57%, с 85,2 трлн до 86,6 трлн руб. По итогам первого полугодия рост оказался гораздо скромнее — всего 1,6%: сказала негативная динамика первого квартала (падение на 1,8%), связанная, по мнению аналитиков Банка России, с техническими факторами — январская консолидация бизнеса крупных банков привела к снижению их взаимных межбанковских операций. Также, по их расчетам, если исключить фактор валютной переоценки (в начале второго квартала наблюдался резкий рост курса доллара к рублю), активы действующих на конец полугодия банков выросли на 0,1%. Правда, если при этом не учитывать еще и упомянутый эффект консолидации двух банков, рост будет более значительным — 1,6%.

При этом значительно вырос объем кредитов экономике — с учетом валютной переоценки на 4,1% против 1,8% в первом полугодии прошлого года. Если говорить о корпоративном сегменте, рост кредитования нефинансовых организаций составил 1,9% (в январе—июне 2017-го — 1,0%).

Отметим, что, если считать параметры рынка корпоративного кредитования в абсолютных значениях, без учета валютной переоценки, его рост в годовом выражении по итогам первого полугодия составил 4,6%, тогда как по итогам первого полугодия 2017-го был зафиксирован спад на 3,9%.

«Основными драйверами роста корпоративного кредитования выступают реализация инвестиционных проектов, а также замещение западных кредитов крупными российскими компаниями, подпадавшими под санкции», — говорит главный ана-

литик Промсвязьбанка Дмитрий Монастыршин. — В отраслевом разрезе сохраняется неоднородность спроса на кредиты. Высокие темпы роста сохраняются в кредитовании АПК, добыче полезных ископаемых, обрабатывающей промышленности». При этом он указывает на существенное снижение средневзвешенных ставок по рублевым кредитам юрлицам: на 2 процентных пункта (п.п.) в годовом выражении по кредитам на срок до года и на 2,2 п.п. по кредитам на один-три года, что стало следствием снижения ключевой ставки ЦБ РФ и удешевления фондирования банков.

Аналитик Райффайзенбанка Денис Порывай также отмечает, что существенную роль в росте корпоративного кредитования сыграли снижение ключевой ставки и тенденции замещения внешних кредитов внутренними. «Рост рублевого корпоративного кредитного портфеля у нас сейчас превышает рост ВВП, тогда как валютное кредитование падает», — говорит он. — Основная причина состоит в том, что ЦБ сильно снизил ключевую ставку по сравнению с тем уровнем, который был еще два года назад, и это стимулирует корпоративных заемщиков к тому, что-

Самые рентабельные банки*				
Место	Банк	Город	Отношение прибыли за 1-е полугодие 2018 года к среднему объему капитала** в 1-м полугодии 2018 года (%)	Место по среднему капиталу в 2018 году**
1	«Экспресс-Волга»	Кострома	31,8	61
2	Почта-банк	Москва	22,2	26
3	Альфа-банк	Москва	20,8	4
4	Тинькофф-банк	Москва	19,2	18
5	БМ-банк	Москва	17,7	22
6	Совкомбанк	Кострома	15,1	13
7	«Ренессанс Кредит»	Москва	13,6	39
8	«Левобережный»	Новосибирск	13,5	78
9	СМП	Москва	12,9	30
10	Росевробанк	Москва	11,9	28
11	Сбербанк России	Москва	11,6	1
12	МТС-банк	Москва	11,2	41
13	«Уралсиб»	Москва	10,2	15
14	Примсоцбанк	Владивосток	9,9	77
15	Райффайзенбанк	Москва	9,3	9
16	«Финсервис»	Москва	9,1	81
17	ХКФ-банк	Москва	8,5	20
18	СГБ	Вологда	8,5	85
19	Фондсервисбанк	Москва	8,2	87
20	«Центр-Инвест»	Ростов-на-Дону	7,6	63
21	Ситибанк	Москва	7,3	14
22	Металлинвестбанк	Москва	7,1	73
23	«Дельтакредит»	Москва	6,6	52
24	ОТП-банк	Москва	6,5	32
25	«Россия»	Санкт-Петербург	6,3	17
26	Запсиомбанк	Тюмень	6,3	57
27	Сургутнефтегазбанк	Сургут	6,2	69
28	Юникредит-банк	Москва	6,1	7
29	ВТБ	Санкт-Петербург	6,0	2
30	Экспобанк	Москва	5,9	60

*Учитывались только результаты банков, вошедших в Топ-100 по объему активов на 01.07.2018.

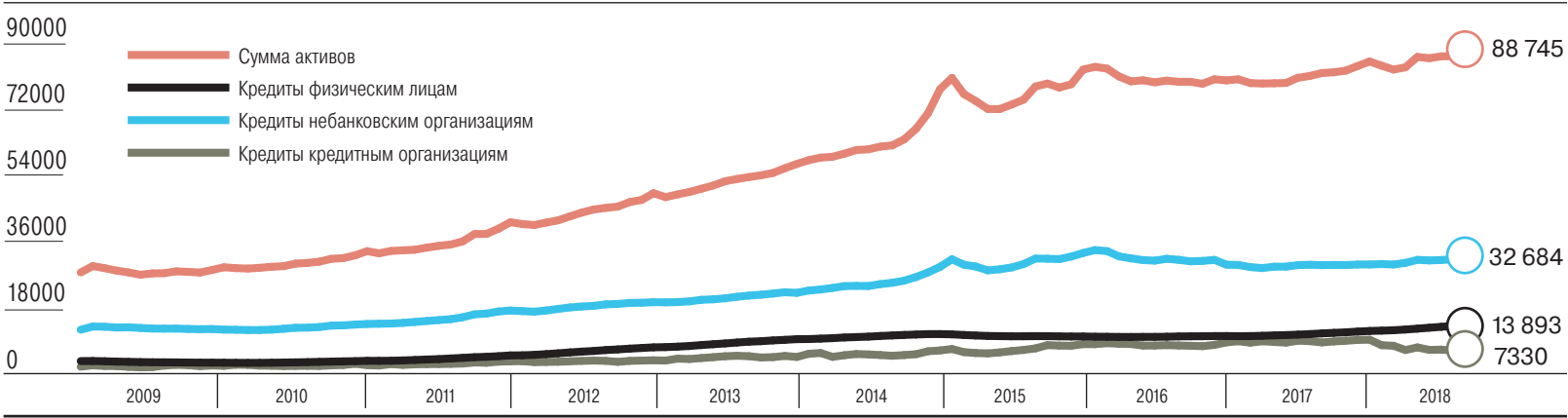
**Под средним размером капитала в целях настоящего рейтинга понимается среднее арифметическое между собственными средствами (капиталом) на 1 января 2018 года и 1 июля 2018 года.

Источник: расчеты на основании данных рейтинга «Интерфакс-ЦЭА».

бы брать рублевые кредиты в том числе для замещения ими долларовых внешних обязательств, особенно с учетом того, что привлечение долларов на российском рынке до апреля этого года было более дешевым. Иг-

рает свою роль и то, что, видимо, некоторые компании — крупные экспортеры накапливают свою экспортную выручку для погашения внешнего долга, а операционные расходы финансируют за счет рублевых кре-

ДИНАМИКА АКТИВОВ РОССИЙСКИХ БАНКОВ (МЛРД РУБ.) ИСТОЧНИК: БАНК РОССИИ.



Накопительная эйфория

— вклады —

Банкиры говорят о растущей популярности накопительных счетов — гибрида текущих счетов и депозитов. Достоинства и недостатки этого инструмента анализирует СЕРГЕЙ АРТЕМОВ.

Средство от стресса

Накопительный счет — это разновидность счета до востребования, но с более высокой процентной ставкой. Сейчас доходность этого инструмента вплотную приблизилась к доходности «классических» вкладов. В отличие от пополняемых депозитов с неснижаемым остатком, накопительные счета бессрочные. Держатель не обязательно поддерживать неснижаемый остаток, требований к минимальной сумме тоже нет. Главное преимущество накопительного счета и отличие от депозита — гибкость: можно быстро перечислить любую сумму на счет и так же оперативно ее снять.

Первые накопительные счета появились в России более десяти лет назад. Их предлагали всего несколько крупных частных банков. Реальный же спрос на этот продукт появился в конце 2014 года, когда после начала мирового финансового кризиса вкладчики боялись потерять свои сбережения. Многие из них тогда готовы были пожертвовать повышенными ставками депозитов ради возможности оперативно реагировать на меняющуюся ситуацию.

В нынешнем году после нескольких санкционных волн инструмент, сочетающий преимущества обычных текущих карточных счетов и срочных депозитов, снова стал популярным. «Интерес вкладчиков к накопительным счетам начал расти с середины 2017 года», — говорит директор

департамента операций на финансовых рынках банка «Русский стандарт» Максим Тимошенко. — Но если раньше приоритетом была высокая доходность, то теперь вкладчики хотят иметь быстрый доступ к своим средствам и гибкие условия управления финансами». По словам Максима Тимошенко, во втором квартале 2018 года в банке было открыто на 22% больше накопительных счетов, чем в первом.

Доходность по накопительным счетам сейчас практически такая же, как и по срочным вкладам: ставки колеблются от 3–4% до 7–8% годовых. Ставки по некоторым накопительным счетам уже обогнали ставки по срочным вкладам, говорит директор по депозитным и расчетным продуктам Промсвязьбанка Наталья Волошина. При этом в отношении большинства продуктов действует принцип «чем больше минимальный остаток за месяц, тем больше начисленный процент».

Помимо того что растут средние ставки, становятся все либеральнее условия открытия и ведения накопительных счетов. Пополнять счет и снимать без ограничений деньги можно не только в офисе банка, но и через банкомат, интернет-банк, мобильный банк. Несколько крупных игроков предложили клиентам коптить деньги на счетах с ежемесячной привлекательной не только в рублях, но и в долларах и евро. Сбербанк пошел еще дальше и расширил продуктовую линейку до восьми валют.

«В этом году банки массово используют различные инструменты привлечения средств клиентов на накопительные счета, редко применявшиеся ранее. В их числе: спецпредложения для новых клиентов, позволяющие открыть промо-накопительные счета с повышенными

ставками; счета, доходность которых связана с активностью использования банковской карты и зависит от оборотов по ней; счета с изменяющимися ставками в зависимости от суммы и срока размещения средств», — описывает достижения банкиров Наталья Волошина.

Также банки применяют различные надбавки к так называемой базовой процентной ставке, в том числе для зарплатных клиентов. Например, «бонусы» для участников зарплатных проектов подготовили Райффайзенбанк, Почта-банк, «Уралсиб». А Альфа-банк в рамках продукта «Сразу 7» поднял сразу на 2 процентных пункта, с 7% до 9% годовых, специальное предложение для новых клиентов.

Свобода в управлении

Главное преимущество накопительных счетов — возможность гибкого управления своими средствами при сохранении процентов. Такой счет является идеальным инструментом финансового планирования, когда важно распределить средства между активами с разной степенью ликвидности. «Накопительный счет выбирают клиенты, которым важна максимальная свобода в управлении денежными средствами или которые не знают, когда понадобятся денежные средства, но при этом им важно получить доход в любом случае», — говорит заместитель директора департамента розничных продуктов и маркетинга Росбанка Лидия Кашмирин.

С этой оценкой согласен директор по сегментам розничного бизнеса Альфа-банка Алексей Ермаков: «Хранение средств на накопительном счете — это очень удобный и выгодный способ накопления. Пополнение и снятие возможно без ограничений».

Ставки в гору

— депозиты —

Интерес россиян к банковским депозитам в целом за последний год заметно упал — не в последнюю очередь из-за падения процентных ставок. Однако, по мнению банкиров, в массовом сегменте депозиты не теряют популярности, период снижения процентных ставок по рублевым вкладам, скорее всего, близок к завершению, а по валютным они уже выросли.

Выборочный рост

Согласно статистике Банка России, по итогам первого полугодия объем вкладов физических лиц в российских банках вырос на 8,4% в годовом выражении, что лучше наблюдавшихся годом ранее результатов (8,0%), особенно если учесть, что ставки по вкладам тогда были немного выше и капитализация процентов вносила больший вклад в прирост средств на счетах граждан.

Вместе с тем стоит учесть, что в 2016–2017 годах рубль в целом укреплялся, тогда как в апреле нынешнего произошел довольно резкий обвал его курса, что автоматически увеличило формальную стоимость валютных депозитов. Если учесть этот нюанс, ситуация выглядит немного по-другому. По данным ЦБ, с учетом эффекта валютной переоценки вклады населения за первое полугодие 2018 года выросли на 2,5%, тогда как за первое полугодие 2017-го — на 4,3%.

Однако банкиры не склонны говорить об утрате интереса россиян к депозитам — напротив, многие из них весьма оптимистичны. По словам старшего вице-президента ВТБ Юлии Деменюк, портфель привлеченных средств физлиц в ВТБ вырос

на 13% и, по прогнозам банка, во втором полугодии продолжит расти. Вместе с тем эксперты отмечают, что нынешние темпы роста рынка рублевого кредитования пока еще не дают повода говорить об устойчивом спросе на кредитные ресурсы со сторо-

ны реального сектора. Хотя прогнозы на второе полугодие в целом довольно оптимистичные. «Поскольку за вычетом переоценки рост корпоративного кредитования все еще не такой большой, о полноценном восстановлении спроса, на наш взгляд, пока говорить рано», — полагает аналитик банка «Уралсиб» Наталья Березина. — По итогам года наш текущий прогноз по росту корпоративных кредитов составляет с учетом валютной переоценки 6%, что предполагает несколько более активный спрос во втором полугодии. Слабая динамика корпоративного кредитования отражает в целом невысокие темпы роста российской экономики — в июне, к примеру, вышли достаточно слабые данные по промпроизводству, рост оборотов розничной торговли также можно назвать невысоким, что свидетельствует об относительно слабом спросе».

Вторая причина заключается в том, что основной объем валютных депозитов приходится на крупные вклады, тогда как рублевых — на массовый сегмент. «В случае же если речь идет о сегменте premium, а тем более private, это уже управление капиталом, инвестиции», — говорит Михаил Матовников. — И в условиях низких ставок по депозитам такие клиенты ищут альтернативные способы размещения средств на рынках капитала, в те же валютные облигации, например».

Смена тренда

Если говорить о процентных ставках по вкладам, то в последние годы они планомерно падали. Средние ставки по самым популярным (на срок до года) срочным вкладам в период с января 2015 года по июнь 2017-го снизились более чем вдвое — с 12,85% до 5,20% годовых.