

банк

Долларам не лежитися на депозитах

— резерв —

Ставки на распутье

В апреле отток валютных вкладов из российских банков продолжился, хотя и гораздо меньшими темпами, рублевые же начали расти. «Ситуация с вкладами населения улучшилась по сравнению с мартовской. В последнюю декаду апреля вклады выросли на 0,6%, что связано в том числе с выплатами заработной платы, а также начислением процентов по счетам. В целом за месяц рост составил около 0,8%. При этом рост рублевых вкладов за месяц составил около 1,4%, в то время как валютные сократились на 1,1%», — говорится в материалах Банка России.

«Тенденция оттока валютных вкладов сохранится. Рублевые вклады, наоборот, показываят рост, который будет более активным по мере окончания режима самоизоляции и восстановления экономической активности», — прогнозирует Юлия Алексеева.

По словам Виктории Денисовой, тенденция оттока валютных вкладов сохранится в ближайшие несколько недель, нормализация ситуации начнется по мере снятия карантинных ограничений вместе с нормализацией деловой активности.

«Мы ожидаем замедления темпов роста рублевых вкладов как минимум до конца лета в связи с пандемией и экономической нестабильностью», — говорит член правления, директор по продуктам и технологиям Почта-банка Григорий Бабаджанян. Он отмечает, что вкладчикам, которые опасаются курсовых колебаний, имеет смысл обратить внимание на защитные вложения, например ПИФы в золоте.

В связи с мартовским оттоком вкладов ряд банков поднял ставки по депозитам — как валютным, так и рублевым, однако, скорее всего, эта мера носила временный характер. «Если банки имели намерение корректировать ставки в валюте вверх, то эти разовые решения уже были реализованы в марте». Сегодня скорее можно говорить о сохранении



Динамика ставок по вкладам зависит от состояния кредитного портфеля банков и экономической активности страны

тренда на снижение ставок, валютных в том числе», — считают в «Уралсибе».

«Повышение ставок по валютным депозитам возможно лишь в том случае, если с оттоком вкладов будет расти спрос на кредиты в валюте со стороны бизнеса», — говорит Виктория Денисова. — Пока такой тенденции мы не наблюдаем. Наоборот, снижение ставки ФРС до нуля может привести к снижению ставок по валютным депозитам после нормализации ситуации на мировых финансовых рынках».

Что касается ставок по рублевым вкладам, то они могут пойти вниз в связи с тем, что в середине мая Банк России понизил значение ключевой ставки с 6% до 5,5% годовых и объявил о начале перехода к стимулирующей денежной политике. Однако нестабильная ситуация в экономике и на финансовых рынках может затормозить этот процесс.

«Снижение ключевой ставки не окажет в настоящее время сильного влияния на ставки по вкладам — это в большей степени фактор поддержки банков в условиях снижения ликвидности у некоторых игроков. В среднесрочной перспективе возможно как снижение, так и незначительное повышение ставок по вкладам, так как динамика ставок по вкладам во многом отражает состояние кредитного портфеля банков и экономической активности страны в целом», — говорит Григорий Бабаджанян.

В «Уралсибе» отмечают, что, несмотря на общую тенденцию снижения ставок по рублевым депозитам, в связи с тем что ситуация на рынке и в экономике неоднозначная, «банкам придется принимать осторожные решения, сбалансированные с точки зрения и пассивов, и активов».

Петр Рушайло

Проверка на алчность

— акции —

Глава Банка России (ЦБ РФ) Эльвира Набиуллина призвала банки не выплачивать дивиденды за прошлый год. И, похоже, большинство кредитных организаций готовы последовать совету ЦБ. По мнению банкиров, снижать капитал сейчас не имеет смысла.

Председатель Центробанка Эльвира Набиуллина считает, что российским банкам следовало бы в текущем году отменить выплату дивидендов либо уменьшить их размер. Об этом она заявила 8 мая на пресс-конференции.

«Перенос выплаты дивидендов или отказ от них является рекомендательной мерой и входит в пакет мер по поддержке финансовых организаций. Он призван сохранить финансовую устойчивость компаний в период борьбы с коронавирусом», — говорит начальник управления структурных продуктов Sova Capital Антон Гришкин. — Организации будут сами определять, могут ли они платить дивиденды или нет». Эта мера применяется во многих странах, а не только в России, пояснил эксперт. «Она может помочь банкам справиться с оттоком вкладов, который сейчас наблюдается в отрасли, что стало следствием планов пересмотра налоговой нагрузки на банковские депозиты, а также нехваткой средств у людей в связи с коронавирусной инфекцией. В конечном счете данная мера может позволить компаниям выжить и продолжить соблюдать обязательства перед контрагентами, она является адекватной и закономерной», — подчеркивает господин Гришкин.

19 мая стало известно, что Сбербанк, следуя совету ЦБ, отозвал рекомендацию по ди-

видендам в размере 18,7 руб. на акцию. По словам главы банка Германа Грефа, финальная рекомендация по дивидендам за 2019 год будет дана на заседании набсовета банка в августе. А годовое собрание акционеров пройдет в заочной форме 25 сентября. «Мы провели консультацию, было высказано предположение к концу сентября, с чем наблюдательный совет согласился, собрание пройдет 25 сентября. Мы в течение 20 дней выплатим нашим акционерам дивиденды за год. Размер дивидендов сейчас не был определен, мы договорились о том, что во второй половине августа проведем еще один наблюдательный совет, он определит размер дивидендов, который будет подлежать к выплате», — сказал господин Греф. Чистая прибыль Сбербанка по МСФО в 2019 году составила 845 млрд руб. Организация планировала направить на выплату акционерам половину этой суммы. Всего в обращении на бирже 22 586 948 000 акций Сбербанка. Соответственно, при выплате 422,5 млрд руб. приходится по 18,7 руб. дивидендов на каждую акцию.

В августе определится с выплатами и ВТБ, а годовое собрание акционеров пройдет в сентябре, заявил в ходе телефонной конференции член правления банка Дмитрий Пьянов. Господин Пьянов напомнил, что менеджмент ВТБ пока не отзывал свою рекомендацию выплачивать дивиденды в размере 50% от чистой прибыли прошлого года. «Что будет влиять на потенциальное изменение позиции менеджмента? Дальнейшее проявление в экономике кредитного риска и обесценение нефинансовых активов. Самое важное — это моделирование достаточности капитала группы ВТБ после отмены всех регуляторных поблажек...

При этом у нас есть дискретный инструментарий по уменьшению дивидендов по отдельным типам акций», — уточнил господин Пьянов. Между тем в первом квартале 2020 года чистая прибыль ВТБ по МСФО упала на 14,4% на фоне пандемии коронавируса. Ранее ВТБ планировал выплатить в текущем году дивиденды в размере 50% от прошлогодней прибыли (около 100,5 млрд руб.).

Нет пока окончательного решения по дивидендам и в Почта-банке. «За 2018 год банк выплатил акционерам 2,7 млрд руб., что в 2,7 раза больше предыдущего показателя», — пояснил корреспонденту «Ъ» в пресс-службе организации.

А вот в Совкомбанке решение уже принято. «Совкомбанк не будет производить выплаты дивидендов до возвращения страны к нормальной жизни: сейчас снижать капитал не имеет экономического смысла», — говорит председатель правления Совкомбанка Дмитрий Гусев. — В последние два года банк распределял прибыль в рамках утвержденной дивидендной политики, согласно которой мы распределяем на дивиденды от 25% до 50% прибыли по МСФО, при условии что после их выплаты банк сохранит достаточные буферы капитала», — сообщил господин Гусев.

Аналогичное решение — отказаться от выплаты дивидендов за 2019 год — принял и наблюдательный совет МКБ на заседании 15 мая. «МКБ впервые выплатил дивиденды акционерам в 2019 году, общая сумма выплат составила почти 3 млрд руб. Ранее дивиденды также не выплачивались, оставшись в распоряжении банка», — уточнили в пресс-службе банка.

Мария Григорьева

Отложенный удар

— тенденции —

Подушка безопасности

Впрочем, отмечают эксперты, ситуация в банковской сфере пока выглядит довольно стабильной, хватает запасов и капитала, и ликвидности. «У банков сейчас хороший запас по капиталу, у системообразующих банков в этом плане проблем не будет, тем более на фоне регуляторных послаблений ЦБ», — говорит Кирилл Тремасов. — С ликвидностью проблем вообще нет, они могут возникнуть, только если будут набеги вкладчиков на банки, что маловероятно. То, что в марте был существенный отток валютных вкладов, особых проблем не создает: банкам валютные пассивы сейчас особо не нужны, главное, что не было существенного оттока рублевых депозитов. А в целом банковский сектор продолжает функционировать в условиях существенного структурного профицита ликвидности — думаю, что такая ситуация продлится по меньшей мере до конца года».

На сегодня запас прочности по капиталу банковской системы — около 5 трлн руб., по ликвидности — примерно 2,5 трлн руб., отмечает Гарегин Тосунян. Кроме того, у банков есть возможность получить около 8 трлн руб. под залог ценных бумаг и иных активов — на рынке или в ЦБ. «Запас прочности, к сожалению, измеряется не годами. Я бы его в среднем оценил в три-шесть месяцев, хотя, конечно, все зависит от ситуации в каждом конкретном банке. Кроме того, он очень зависит от того, насколько масштабно и эффективно государство будет проводить политику поддержки бизнеса и политику поддержки банков в случае возникновения у них проблем с ликвид-

ностью», — добавляет он. При этом Гарегин Тосунян отмечает, что сейчас ЦБ с пониманием относится к ситуации, не требует доначисления резервов при реструктуризации кредитов, несмотря на то что это, безусловно, ухудшение качества кредитного портфеля. Но все понимают, что такая ситуация не может продолжаться до бесконечности — рано или поздно придется формировать резервы исходя из реальной платежеспособности заемщиков. То есть риск потери капитала никуда не делся, просто он стал отложенным.

При этом, как ни удивительно, проблемы с ликвидностью могут возникнуть у крупнейших участников рынка. «Есть одна очень серьезная проблема, связанная с тем, что крупнейшие банки сейчас будут активно задействованы в госпрограммах кредитования экономики», — говорит Михаил Матовников. — Формально у банковской системы действительно значительный структурный профицит ликвидности. Но весь этот профицит сосредоточен в небольших банках, у которых около четверти активов — это депозиты в ЦБ. Крупнейшие же банки все предыдущие годы активно занимались кредитованием и избытка ликвидности не имеют».

Пособие по безработице

Впрочем, можно практически не сомневаться, что крупнейшим банкам недостающую ликвидность предоставит Центробанк, причем, учитывая важность решаемых ими задач по спасению экономики, по весьма комфортным ставкам. Другое дело — прибыль. С этим у российских банков действительно могут возникнуть проблемы, причем уже в ближайшее время.

«Падение оборотов, которое мы видим, приведет к сокращению комиссионных доходов», — прогнозирует Михаил Матовников. — В отдельных секторах оно доходит до 90%, это очень серьезно. В розничной торговле в апреле падение оборота — примерно 15%, что означает 15-процентное падение комиссионных доходов по картам. Большая часть комиссионных доходов от обслуживания бизнеса — это фиксированная плата от пакетных услуг, но какая-то часть все-таки связана и с оборотом, в целом можно ожидать в период ограничений сокращения комиссионного дохода банков примерно на 10–15% с постепенным восстановлением по мере снятия ограничений».

«Формирование резервов под просроченную задолженность убьет практически всю прибыль», — предполагает Кирилл Тремасов. — Кредитные каникулы тоже издержки для банков, это также приводит к снижению прибыли».

«Если говорить о динамике банковского потребительского кредитования, те прогнозы, которые дает на 2020 год ЦБ, — сокращение портфеля необеспеченных суд примерно на 5%, рост ипотеки на 8–10% — выглядят вполне адекватными, хотя в части ипотеки я бы все же назвал такие оценки скорее оптимистичными», — говорит Кирилл Тремасов. — Политика ЦБ по снижению процентных ставок будет оказывать положительное влияние на динамику потребительского кредитования, но одновременно сократится число заемщиков, которых банки могут рассматривать как надежных».

Пока большинство важных регуляторных послаблений для банков, установленных Банком России, введены до конца сентября.

Петр Рушайло

Группы поддержки

— регулятор —

Меры, принимаемые финансовыми властями для того, чтобы помочь банкам пережить новый кризис, можно разделить на две группы. Первая группа — это прямая помощь банкам: вливание ликвидности, снижение нижней границы резервов, возможность использования накопленного капитала, беспроцентное кредитование или даже кредитование по отрицательным ставкам, сокращение проверок. Вторая группа — это помощь клиентам (бизнесу и населению) с целью предупреждения массового банкротства и стимулирования рынка кредитования.

Денежный дождь

По максимуму своих финансовых возможностей поддерживают свои банковские системы страны — эмитенты полноценных резервных валют: США, еврозона, Китай.

Американский регулятор предпринял самую мощную в мире поддержку банковского сектора. Баланс Федерального резерва США за счет принимаемых мер вырос более чем на \$5 трлн, то есть почти на 28% от ВВП страны.

Ликвидностью были обеспечены не только банки, но и корпоративный сектор. Это должно предупредить банкротства компаний. Также регулятор объявил о целом ряде новых программ поддержки кредитования, крупного, малого и среднего бизнеса. Посредством операций репо крупнейшие банки, входящие в перечень первичных дилеров Федерезерва, получили бесплатную долларовую ликвидность. Также регулятор снизил ставку по федеральным фондам до 0,25% — на таком уровне она находилась в период декабря 2008 года до декабря 2015 года.

США за последние два месяца не только привлекли сотни миллиардов новых займов, но и на волне финансовой паники рефинансировали под близкий к нулю процент иррядную часть старого долга. Именно поэтому Федерезерв имел возможность сразу же включить на полную мощность печатный станок. Эти экстраординарные меры Федерезерв объяснил потребностью «устранения весьма необычных сбоев на рынке казначейского финансирования, связанных со вспышкой коронавируса». «Однако первые сбои с межбанковской ликвидностью, как известно, начались еще осенью, и, наблюдая за развитием вирусного кризиса, трудно было отделаться от ощущения, что регулятор только и ждал подходящего повода, чтобы залить банковскую систему деньгами по максимуму, а во время пандемии просто резко нарастить объемы», — заметил Петр Пушкарёв, эксперт информационно-аналитического центра TeleTrade.

У европейского Центробанка возможностей меньше, чем у ФРС, поэтому и меры поддержки, предоставляемой им, скромнее. ЕЦБ запустил программу Pandemic Emergency Purchase Programme на €750 млрд (примерно \$811 млрд), включая в эту сумму закупку государственных и корпоративных облигаций. Также была утверждена программа Еврокомиссии о союкупной помощи странам еврозоны на €540 млрд (\$684 млрд). В рамках программы SURE €100 млрд (\$108 млрд) будет направлено на компенсацию затрат компаний на оплату труда с целью предупреждения массовых увольнений, €200 млрд (\$216 млрд) пойдет на льготное кредитование МСБ, €240 млрд (\$260 млрд) планируется направить в виде структурной помощи наиболее пострадавшим от карантинных мер странам.

Непосредственно банкам ЕЦБ выделил практически неограниченные кредитные линии TLTRO (целевые операции долгосрочного рефинансирования), которые позволяют им под 0,25% полу-

чать средства для перекредитования крупного, среднего и малого бизнеса.

Ключевую процентную ставку ЕЦБ сохранил без изменения, причем базовая ставка по кредитам осталась на нулевом уровне, ставка по маржинальным кредитам — на уровне 0,25%, ставка по депозитам — на уровне –0,5% годовых. По мнению аналитиков, отрицательная процентная ставка для банков по депозитам в ЕЦБ является скорее помехой, так как не позволяет кредитным компаниям получать какой-либо процентный доход за хранящиеся в ЕЦБ резервы, наоборот, требует от них доплаты за «парковку» избыточных денег.

Китай понизил требования к резервным фондам банковского сектора (уменьшив норму обязательных банковских резервов с 1,5% до 1,0%), что помогло получить почти \$150 млрд дополнительной ликвидности, которая была направлена на поддержку китайского бизнеса. Народный банк Китая влил в банки страны около \$200 млрд и снизил учетную процентную ставку.

Прямые вливания

Резервный банк Австралии вначале выделил на поддержку банковской системы посредством покупки ценных бумаг на \$50 млрд, а с мая принял решение удвоить эту сумму. Также он напрямую вливал в банковскую систему от \$3 млрд до \$8,8 млрд в неделю через механизмы краткосрочных репо-операций. Аналогично поступал и канадский регулятор. Наряду с этим Главное управление финансовых учреждений (OSFI) Канады позволило системно значимым банкам при необходимости использовать накопленный капитал как «буфер внутренней стабильности» (DSB). Предполагается, что данная мера высвободит банкам более \$213 млрд, которые можно будет направить на предоставление кредитов.

Шведский Riksbank предоставил банкам более \$50 млрд (в пересчете с национальной валюты) в виде кредитов сроком на два года и с варьирующейся ставкой, эквивалентной ставке репо», которая составляет 0%.

Южная Корея в лице ее Центрального банка снизила ключевую ставку до 0,75% и предоставила кредитную линию коммерческим банкам в размере \$12 млрд (в пересчете с национальной валюты).

Плата за простой

Помимо обеспечения банков ликвидностью и предоставления большей свободы власти многих стран принимают меры, способствующие предупреждению массовых банкротств среди населения, стимулированию потребления, предотвращению роста безработицы. Например, в Германии, Великобритании, Канаде, Дании, Швеции, Франции и ряде других стран правительства компенсируют часть затрат (от 60% до 84%) на заработную плату компаниям, которые вынуждены были отправить своих работников в вынужденный отпуск.

«В Канаде правительство предлагает предприятиям субсидию на компенсацию заработной платы в размере 75% от оклада работника в течение трех месяцев», — объяснил Акрам Элнэгди, менеджер по маркетингу оператора венчурного кредитования Venbridge.

В других странах власти (США, Австралия, Япония и др.) ориентируются в основном на поддержку самых незащищенных слоев населения. «В Японии правительство предоставляет семьям, доход основного кормильца в которых снизился из-за COVID-19 более чем наполовину, до ¥300 тыс. (около \$2,9 тыс.)», — рассказал Джей Аллен, издатель сайта Unseen Japan.

Во многих странах выделяют средства на поддержку малого и среднего бизнеса, преимущественно тем компаниям, которые больше других пострадали от карантинных мер.

Маргарита Гвоздева, Zaim.com

Примеры мер, принимаемых властями разных стран для помощи бизнесу	
Страна	Меры
Великобритания	Для поддержки бизнеса планируется потратить £330 млрд (примерно \$405 млрд, или более 15% ВВП страны).
	£2,2 млрд (\$2,7 млрд) предусмотрено для поддержки малого бизнеса.
	£1 млрд (\$1,23 млрд) — на поддержку арендаторов.
	Пабы, клубы и театры получают разовый грант в размере до £25 тыс.
Германия	Остальной МСБ может получить разовый грант в размере до €10 тыс. (\$12,26 тыс.)
	Налоговые послабления для ритейла, гостиничного бизнеса и частных образовательных учреждений, в том числе туристический и развлекательный бизнес на год будут освобождены от уплаты налога на недвижимость.
	€100 млрд (\$108 млрд) будет направлено на программы поддержки бизнеса через государственный банк KfW.
	На поддержку микропредприятий и самозанятых будет направлено €50 млрд. (\$55 млрд).
Италия	До €15 тыс. (\$16,4 млрд) будет единовременно выплачено всем предприятиям с численностью персонала не более десяти человек, до €9 тыс. (\$9,9 тыс.) — с численностью не более пяти человек (помощь получат компании, столкнувшиеся с трудностями после 11 марта). Деньги можно будет направить в первую очередь на оплату аренды помещений, взятого в лизинг оборудования и кредитов.
	€400 млрд (\$438 млрд) будет направлено на программы поддержки бизнеса. Компании любого размера могут рассчитывать на гарантированный кредит в размере до 25% от своего оборота. 50% суммы будет направлено на поддержку компаний, ориентированных на внутренний рынок, другие 50% — на поддержку экспортных компаний.
	€10,3 млрд (\$11,3 млрд) направлено на сохранение рабочих мест и поддержку уволенных сотрудников, а также самозанятых.
	Приостановлено взымание налоговых платежей и взносов за апрель и май
Россия	Более 50% арендной платы компенсируют компаниям, закрытым из-за карантина.
	150 млрд руб. (\$2,1 млрд) будет направлено на предоставление малому и среднему бизнесу краткосрочных целевых займов и льготных кредитов/
	3,5 млрд руб. (\$0,05 млрд) государственных субсидий будет направлено банкам для предоставления беспроцентных кредитов малым и средним компаниям для выплаты заработной платы.
	Для арендодателей снижены имущественные налоги.
США	\$500 млрд получат американские корпорации, из них \$17 млрд уйдет корпорации Boeing. \$25 млрд получат компании, занимающиеся пассажирскими авиаперевозками. \$4 млрд — компании, осуществляющие грузовые авиаперевозки.
	\$367 млрд выделены для поддержки малого бизнеса.
	€300 млрд (\$328 млрд) выделено в качестве государственных гарантий по кредитам малым и средним предприятиям.
	Компании получат отсрочки налоговых и социальных платежей.
Франция	До €4 млрд (\$4,4 млрд) в рамках правительственного антикризисного плана будет выделено только для стартапов, €2 млрд (\$2,2 млрд) — на поддержку микробизнеса.

Источники: «Ъ».