

Основные тенденции в российской банковской и лизинговой отрасли.



РОССИЙСКИЙ ЛИЗИНГ 2017

Дмитрий Монастыршин

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящая презентация содержит определенные заявления, которые не относятся ни к подтвержденным финансовым результатам, ни к другой информации о прошлых периодах. В презентации могут быть приведены прогнозные заявления, которые отражают текущие мнения и оценки Промсвязьбанка. Для данных прогнозных заявлений характерно наличие рисков и факторов неопределенности, в результате действия которых фактические результаты деятельности Банка могут существенно отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Многие из данных рисков и факторов неопределенности находятся вне сферы контроля Промсвязьбанка или его возможности провести точную оценку, как, например, рыночные или экономические условия в будущем, поведение других участников рынка, способность успешно интегрировать приобретенные компании и достичь ожидаемый эффект синергии, колебания обменных курсов, действия государственных регулирующих органов или погодные условия. На данные прогнозные заявления, которые действительны только на дату составления настоящей презентации, полагаться для каких-либо целей не следует. Промсвязьбанк не берет на себя обязательств по пересмотру или обновлению прогнозных заявлений для отражения произошедших событий или возникших обстоятельств после даты составления данных материалов.

Информация в настоящей презентации получена из источников, которые Промсвязьбанк считает надежными. Хотя Промсвязьбанк проявил разумную заботу в отношении обеспечения точности и полноты информации в настоящей презентации, он не дает каких-либо прямых или подразумеваемых заверений или гарантий в отношении точности, правильности или полноты такой информации. Кроме того, Промсвязьбанк не дает каких-либо прямых или подразумеваемых заверений или гарантий в отношении совпадения его будущих операционных, финансовых или иных результатов с результатами, прямо или косвенно подразумеваемыми такой информацией, или с прошлыми операционными, финансовыми или иными результатами Промсвязьбанка. Любая информация, содержащаяся в настоящей презентации, дается на дату составления презентации и может изменяться без предварительного уведомления. Промсвязьбанк не берет на себя обязательство по публичному обновлению или пересмотру какой-либо информации в настоящей презентации.

Настоящая презентация не является публичным предложением или рекламой ценных бумаг и не является предложением или приглашением направлять заявки, приобретать, продавать, обменивать или передавать какие-либо ценные бумаги в какой-либо юрисдикции или какому-либо юридическому или физическому лицу или в интересах такого лица.

Промсвязьбанк не несет ответственности за ущерб и прямые, побочные, косвенные или аналогичные убытки, возникшие в связи с использованием или частичным использованием данной презентации.

Макроэкономические предпосылки развития финансового сектора

показатели	Факт		Прогноз	
	2016	6м2017	2017	2018
ВВП, г/г	-0,2%	1,5%	1,8%	2,5%
Пром.пр-во, г/г	1,3%	1,9%	3,5%	3,2%
Brent, долл./барр., ср.знач.	45,1	52,7	52,9	58,8
Ставка ЦБ, на к.п.	10,0%	9,0%	8,25%	7,5%
ИПЦ, г/г, на к.п.	5,4%	4,4%	3,7%	4,0%
Рубль/USD, ср.знач	66,9	58,0	58,9	59,2

Источник: Росстат, PSB Research

- **Экономика демонстрирует восстановительный рост.** Позитивное влияние на экономику оказывает восстановление цен на нефть в результате балансировки рынка энергоносителей (ограничение добычи при росте мирового потребления). Промышленное производство растет преимущественно за счет добывающего сектора (увеличение добычи угля и газа). Рост ВВП в 2017 г. и в 2018 г. ожидаем на уровне 1,8% и 2,5% соответственно (после спада на 0,2% в 2016 г.). Основные драйверы роста: оживление потребительского спроса и инвестиций.
- **Рубль сохраняет стабильность.** Ключевыми факторами, определяющими динамику рубля, на 2017-2018гг. будут выступать цены на нефть, общее отношение глобальных инвесторов к риску развивающихся стран и платежный баланс. Ожидаем, что давление на рубль в результате ужесточения монетарной политики мировых ЦБ будет нивелировано ростом среднегодовых нефтяных цен.
- **Замедление инфляции способствует снижению ставок.** Инфляция в середине 2017 г. замедлилась до целевого диапазона ЦБ РФ (4%). Удержание инфляции около 4% на долгосрочном горизонте будет стимулировать дальнейшее снижение ставок по кредитам и депозитам.

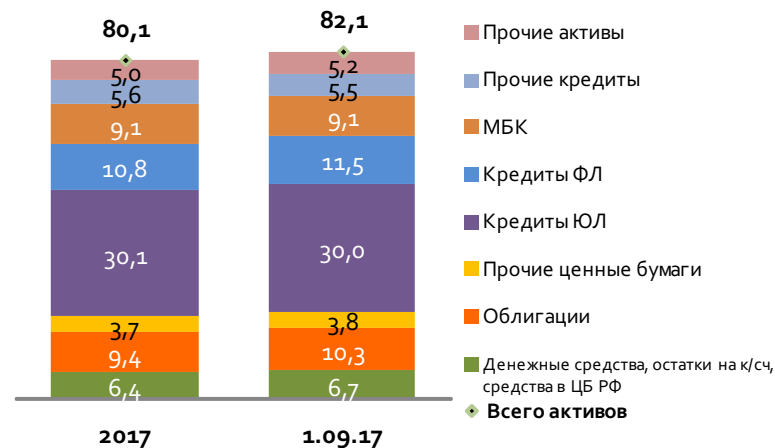
Банковский сектор

Динамика активов российских банков



Источник: ЦБ РФ, прогноз PSB Research

Изменение структуры активов российских банков



Источник: ЦБ РФ, PSB Research

Рост экономики позитивно отражается на активах банков:

Активы банков за 8м2017 г. выросли на 3%, тогда как по итогам 2017 г. активы сократились на 3,5%.

Рост активов происходит за счет рублевых статей баланса. Доля валютных активов сократилась до 25,4% по сравнению с 27,7% в начале 2017 г.

Основной прирост активов осуществлен за счет увеличения вложений в облигации на 0,9 трлн руб. (+9,7% с н.г.) и увеличения кредитов ФЛ на 0,7 трлн руб. (+6,6 с н.г.). МБК в августе сократились на 0,4 трлн руб., одновременно с этим выросли остатки в ЦБ РФ.

По мере улучшения макроэкономической конъюнктуры ожидаем усиления спроса на кредиты со стороны корпоративных заемщиков.

Ужесточение регулирования сдерживает рост бизнеса:

Повышение требований к достаточности капитала и ликвидности СЗБ в соответствии с Базель-III ограничивает аппетит к риску.

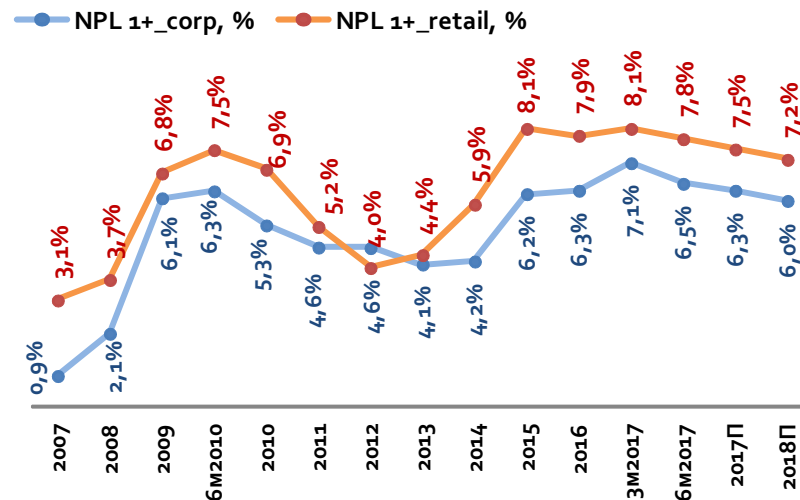
Банковский сектор

Прибыль и обеспеченность капиталом (норматив Н1.0)



Источник: ЦБ РФ, PSB Research

Просроченная задолженность по кредитам



Источник: ЦБ РФ, прогноз PSB Research

■ Прибыль банков восстанавливается

Основными факторами роста прибыли выступают снижение стоимости фондирования и снижение расходов на резервирование потерь.

В 2018 г. ожидаем продолжения позитивного тренда по наращиванию прибыли.

■ Рост прибыли позитивно отражается на капитализации и ликвидности

Банк России с 1.01.2016 по 1.01.2019 на 3,5 п.п. повышает требования к достаточности капитала СЗБ в соответствии с Базель-3, что сопоставимо с увеличением капитала на 2,9 трлн руб. при сохранении текущего запаса прочности. Капитализация прибыли позволяет Банкам выполнять нормативы.

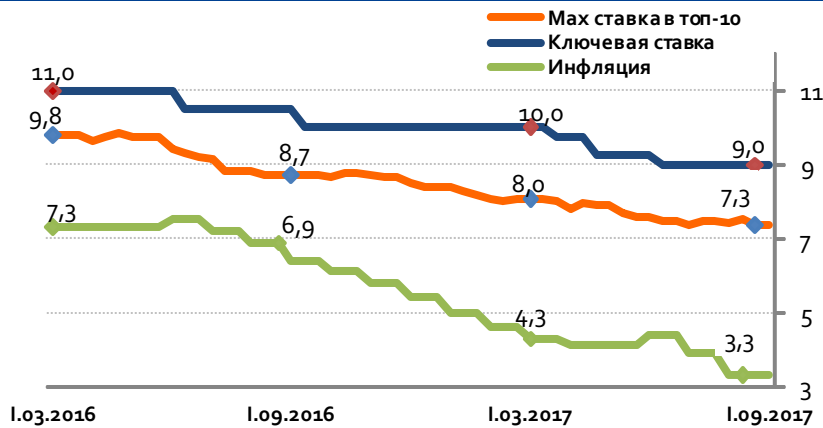
■ Слабое качество активов остается главным риском для банков

Уровень проблемной задолженности по кредитам достиг пика. За 8м2017 г. NPL1+ вырос на 168 млрд руб. (+227 млрд руб. за 8м2016 г.) Рост портфеля новых кредитов и улучшение финансового состояния заемщиков будут способствовать снижению NPL в 2018 г.

В то же время по оценкам рейтинговых агентств в системе остается порядка 2,5 трлн руб. недорезервированных проблемных кредитов.

Банковский сектор

Максим. ставка по депозитам физлиц в топ-10 банков, %



Источник: ЦБ РФ, PSB Research

Динамика и структура привлеченных средств банков в рублях



Источник: ЦБ РФ, PSB Research

■ Замедление инфляции способствует снижению ставок

С начала года максимальная ставка в топ-10 банков снизилась на 105 б.п., что соответствует темпам снижения ключевой ставки. Однако снижение инфляции было более значительным (-210 б.п.), что предполагает потенциал для дальнейшего снижения ставок

■ Приток средств клиентов продолжается

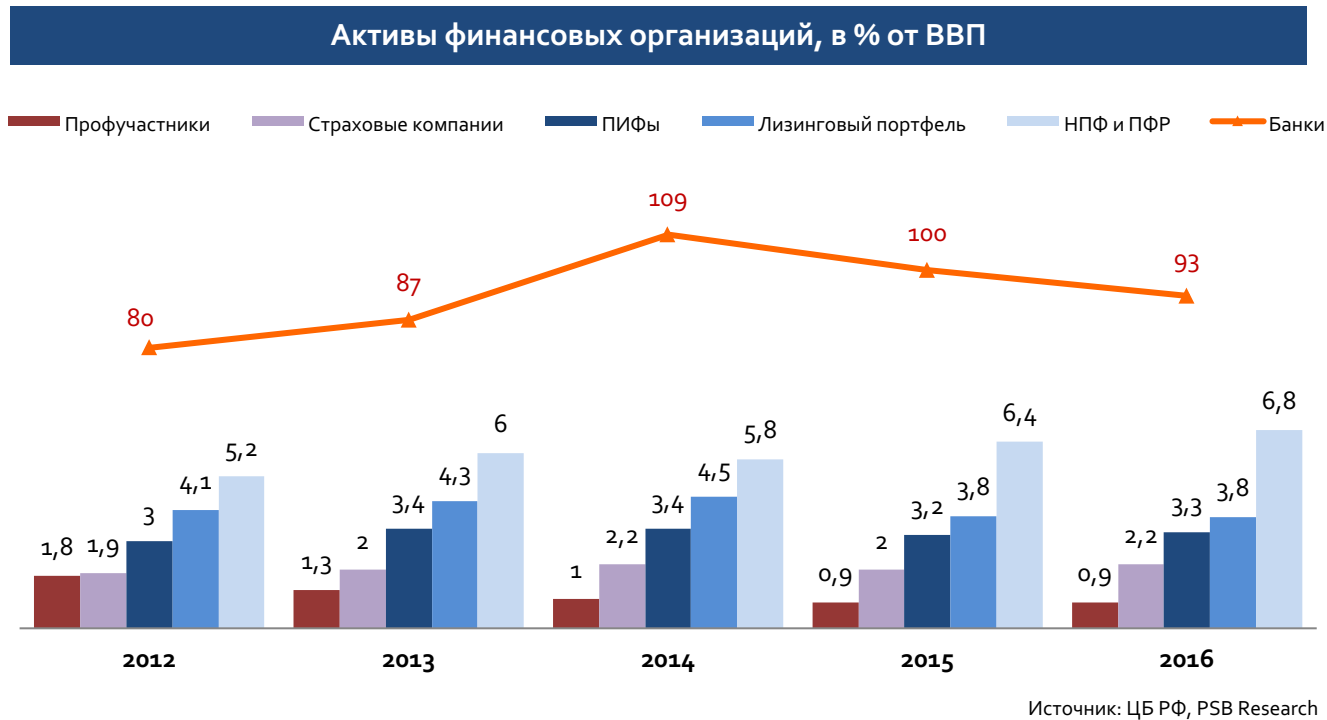
Приток средств клиентов по рублевым счетам за 8м2017 г. составил 2,4 трлн руб. (+7,1%). Приток по валютным счетам незначителен – 1,4 млрд долл. (+0,5%).

■ ...что улучшает ликвидную позицию

Приток средств клиентов опережает динамику кредитного портфеля примерно на 1 трлн руб. Это позволило банкам за 8м2017 г. сократить долг перед ЦБ РФ на 0,6 трлн руб., одновременно с этим выросли остатки на счетах в ЦБ РФ на 0,6 трлн руб. Для абсорбирования ликвидности ЦБ использует депозитные аукционы и ОВР.

■ Однако, распределение ликвидности и прибыли по системе остается неоднородным

Структура финансового рынка



- **Российский рынок лизинга составляет 3,3 трлн руб. (3,8% от ВВП)**

Специального регулирования в отрасли ранее не было. Центробанк намерен завершить реформу лизинговой отрасли позднее, чем ожидали участники рынка, – в 2021 г., а не двумя годами ранее.

- **Перспективы роста лизинговой отрасли: снижение стоимости фондирования и рост инвестиционной активности.**

Динамика лизингового рынка

Динамика российского лизингового рынка



Источник: ЦБ РФ, PSB Research

■ **Основными драйверами роста лизингового рынка выступает:**

повышение доступности ресурсов и снижение стоимости фондирования,

сохранение облигаций в Ломбардном списке ЦБ РФ

госпрограммы поддержки транспортной отрасли,

потребность компаний в обновлении основных средств.

Спасибо за внимание!

ПАО «Промсвязьбанк»

PSB Research

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.22

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

<http://www.psbank.ru>

<http://www.psbinvest.ru>

PSB RESEARCH

Николай Кашеев

Директор по исследованиям и аналитике

KNI@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-39

АНАЛИЗ ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

Александр Полютов

PolyutovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-54

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-10

Роман Насонов

NasonovRS@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-98-33

Михаил Поддубский

PoddubskiyMM@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-78-69

АНАЛИЗ ОТРАСЛЕЙ И РЫНКОВ КАПИТАЛА

Евгений Локтюхов

LoktyukhovEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-61

Илья Фролов

FrolovIG@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-06

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-31

Игорь Нуждин

NuzhdinIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-11

Чтобы подписаться на нашу аналитику, пришлите запрос на

RD@psbank.ru