

СОДЕРЖАНИЕ

1. Экономика.....	2
2. Финансовая стабильность	3
2.1. Финансовые рынки.....	3
2.2. Функционирование финансового сектора.....	5
2.2.1. Кредитная и депозитная активность банков в первой половине апреля.....	5
2.2.2. Ликвидность банковского сектора.....	5
2.2.3. Реализация мер по поддержке населения (реструктуризации)	6
2.2.4. Реализация мер по поддержке МСП.....	7
2.2.5. Функционирование НФО.....	9
2.2.6. Обращения и жалобы по работе финансовых организаций.....	10
3. Новые меры Банка России.....	11



1. ЭКОНОМИКА

Оперативные данные на второй апрельской неделе показали небольшой рост экономической активности по сравнению с началом месяца. Тем не менее применение ограничительных мер для борьбы с коронавирусом потребовало и расширения мер поддержки бизнеса и населения, наиболее пострадавших в ситуации действия ограничений.

Экономика России

- **Экономическая активность.** По опросу Банка России, на неделе с 3 по 9 апреля уже почти половина предприятий столкнулись с отменой/сокращением заказов, треть – отметили перебои с поставками. Предприятия стали сообщать о недостатке оборотных средств и проблемах с ликвидностью, в том числе из-за перехода поставщиков на поставки по 100%-ной предоплате.
- **Отраслевые финансовые потоки.** Судя по полученным результатам на данных национальной платежной системы, на второй нерабочей неделе (6–10 апреля) во многих отраслях произошло уменьшение до 17,4% (до 13,6% без учета добывающих отраслей и производства нефтепродуктов) разрыва суммы полученных платежей с «нормальным» для этого времени уровнем. Вероятно, это следствие подстройки потребителей и компаний к новым условиям, а также ослабления ограничительных мер и режима самоизоляции в некоторых регионах¹.

Инфляция

- По опросу Банка России, доля предприятий, отмечающих изменение цен поставщиками, достигла почти половины. На это, видимо, повлияли как ослабление курса рубля, так и ограничительные меры для работы предприятий и доставки товаров.
- В середине апреля сохранились повышенные темпы роста потребительских цен (+0,19% с 7 по 13 апреля) из-за действия временных проинфляционных факторов, в особенности ослабления рубля. Оценка инфляции в скользящем годовом выражении повысилась до 2,9%, что все еще ниже уровня цели Банка России.
- Инфляционные ожидания выросли: вдвое (с 21 до 43%) увеличилось число респондентов, которые считают рост цен высоким. При этом большинство отмечает рост цен только на те товары, на которые был повышенный спрос. Это позволяет считать рост инфляционных ожиданий временным фактором.

Глобальная экономика

- В США усилились признаки глубокой рецессии. Розничные продажи в марте за месяц упали на 8,7%, а обрабатывающие производства – на 6,3% (рекордное падение с 1946 г.).
- Европейская экономика постепенно оживляется. Ряд крупнейших автопроизводителей возобновили производство на европейских заводах или объявили о таких планах.

¹ См.: Мониторинг отраслевых финансовых потоков. №1, 16.04.2020.
http://cbr.ru/Collection/Collection/File/27814/finflows_20200416.pdf



2. ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ

2.1. Финансовые рынки

Глобальные финансовые рынки

На этой неделе настроения на глобальных финансовых рынках несколько ухудшились под влиянием ряда факторов: ожидаемого более существенного снижения мирового ВВП, данных о рекордном снижении розничных продаж и промышленного производства в США в марте, ожиданий слабой корпоративной отчетности за I квартал и массового снижения кредитных рейтингов.

- Акции США (S&P 500) снизились на 0,2%, еврозоны (STOXX Europe 600) – на 2,2%, стран с формирующимися рынками (FTSE Emerging Markets) – на 0,2%.
- Цена нефти марки Brent снизилась на 12,4%, до 27,6 долл. США за баррель, Urals – на 14,7%, до 15,6 долл. США за баррель. Несмотря на новое соглашение ОПЕК+, риски снижения нефтяных цен сохраняются, поскольку объемы сокращений могут не перекрыть снижения потребления нефти, при этом на рынке накопились огромные запасы сырья.
- Значение CDS в среднем для 14 стран с формирующимися рынками² несколько увеличилось – на 8 б.п., до 193 базисных пунктов. При этом показатель CDS в наибольшей степени увеличился в Турции (+82 б.п.), Мексике (+34 б.п.), Бразилии (+34 б.п.), ЮАР (+24 б.п.), снизился в Индии (-43 б.п.), Индонезии (-11 б.п.).
- Валюты стран с формирующимися рынками в основном ослабли относительно доллара США: в ЮАР – на 4,1%, в Мексике – на 3,6%, в Турции – на 3,5%, в Бразилии – на 2,4%.
- Напряженность на американском денежном рынке снизилась (спред LIBOR – OIS 3m сократился до 110 б.п.), ФРС анонсировала снижение с 4 мая частоты операций репо овернайт и на три месяца.

Центральные банки продолжили проводить смягчение монетарной политики.

- Резервный банк ЮАР на досрочном заседании снизил ключевую ставку на 1 п.п., до 4,25%.
- Центральный банк Филиппин снизил ставку на 0,5 п.п., до 2,75%.
- Центральный банк Индонезии не стал снижать ставку из-за валютных рисков, при этом уменьшил норму резервирования для банков (для большинства банков на 200 б.п.) для высвобождения ликвидности на сумму 117,8 трлн индонезийских рупий (7,5 млрд долл. США).

² Бразилия, Мексика, Колумбия, ЮАР, Турция, Чили, Китай, Индия, Индонезия, Малайзия, Таиланд, Филиппины, Венгрия, Польша.



- Народный банк Китая снизил ставку по однолетним кредитам, выдаваемым в рамках программы среднесрочного кредитования (MLF), до 2,95% – с 3,15% и предложил однолетние кредиты на 100 млрд юаней (14 млрд долл. США).
- Банк Канады объявил о новых программах выкупа провинциальных облигаций на сумму до 50 млрд канадских долл. и корпоративных облигаций с рейтингом инвестиционного уровня до 10 млрд канадских долл. на вторичном рынке.

МВФ объявил ряд мер поддержки мировой экономики в рамках борьбы с негативными последствиями пандемии:

- Меры по снижению долговой нагрузки для 25 беднейших стран: МВФ выделит субсидии самым бедным и уязвимым государствам, чтобы покрыть их долговые обязательства перед фондом в течение следующих шести месяцев на первом этапе.
- Механизм краткосрочной ликвидности: страны – члены МВФ с эффективной политикой и фундаментальными показателями, нуждающиеся в умеренной краткосрочной поддержке платежного баланса, получают возобновляемый доступ к средствам в объеме до 145% своей квоты.

Российские финансовые рынки

В целом на российских финансовых рынках изменение волатильности по сравнению с предыдущей неделей было незначительным. При этом на рынке акций происходило снижение основных индексов. Иностранные инвесторы, с одной стороны, продавали российские акции и приобретали иностранную валюту, с другой – вернулись к покупкам ОФЗ и сократили объемы продаж на рынке корпоративных облигаций.

- Показатель вмененной волатильности курса рубля к доллару США на срок 1 месяц вырос по сравнению с концом прошлой недели примерно на 1,5 процентного пункта. Курс рубля за последнюю неделю практически не изменился. Риск-премия на Россию (CDS) выросла на 11 базисных пунктов.
- В последние 5 рабочих дней (с 9 по 15 апреля) нерезиденты и дочерние иностранные банки купили валюту на 32,4 млрд руб. на внутреннем рынке на фоне возобновления оттока капитала с развивающихся рынков. В предыдущий период (с 2 по 8 апреля) эта группа инвесторов, наоборот, продала валюту на 12,1 млрд рублей.
- Минфин успешно разместил на аукционе в среду два выпуска ОФЗ с фиксированным купоном на общую сумму 97 млрд рублей. Спрос на бумаги предъявили как локальные инвесторы, так и нерезиденты, доля которых в объеме размещения составила 26,1%. С учетом предыдущего аукциона Минфин в апреле привлек почти 20% от запланированного на второй квартал объема. Доходности ОФЗ закрепились на достигнутых позициях (в среднем кривая снизилась на 2 б.п.). В период с 9 по 15 апреля объем вложений иностранных инвесторов в ОФЗ на счетах иностранных депозитариев в НРД не изменился, доля на конец недели составила 30,7%.



- Волатильность на рынке корпоративных облигаций оставалась низкой, сократились продажи со стороны нерезидентов: нетто-продажи с 10 по 15 апреля составили 0,5 млрд руб. (неделей ранее – 1,1 млрд руб.). Несколько эмитентов провели сбор заявок либо объявили о планах по размещению облигаций в ближайшее время. Такая активность корпоративных заемщиков, даже при отсутствии активного рыночного спроса, предвещает оживление рынка корпоративных облигаций вслед за возвращением инвесторов на рынок ОФЗ.
- На биржевом рынке акций в период с 9 по 15 апреля нерезиденты осуществили нетто-продажи российских активов на сумму 15,5 млрд руб., в отличие от предшествующих 5 торговых дней, когда они приобрели акций на сумму 10,4 млрд рублей.

2.2. Функционирование финансового сектора

2.2.1. Кредитная и депозитная активность банков³ в первой половине апреля

- После рекордного роста кредитования в марте, в первой половине апреля⁴ произошло его замедление. По предварительным данным, кредитные требования банков к российским компаниям⁵ выросли на 0,4%, а к физическим лицам (включая индивидуальных предпринимателей) – незначительно сократились.
- С фондированием ситуация была спокойной. Совокупный объем средств физических лиц – резидентов вырос на 0,9%, при этом сохранялся приток рублевых вкладов (по оценкам, на 1,4%), что в том числе может быть связано с авансовыми платежами по зарплатам, но несколько сократились остатки на счетах в иностранной валюте.
- Средства на счетах российских юридических лиц в первой половине месяца в целом практически не изменились. Вместе с тем сократился объем государственных средств в банках, главным образом за счет федеральных органов власти.

2.2.2. Ликвидность банковского сектора

- Ситуация с краткосрочной ликвидностью в целом остается благоприятной. Структурный профицит ликвидности незначительно вырос с конца марта, составив 2,5 трлн руб. на 16 апреля 2020 года. Сделки репо проводились только в рамках

³ На основании данных формы отчетности 0409301, предоставленных более чем 150 кредитными организациями, составляющими примерно 97% от активов сектора. Темпы прироста скорректированы с учетом изменения валютного курса.

⁴ Данные с 1 по 14 апреля включительно.

⁵ Требования к компаниям (финансовым и нефинансовым организациям – резидентам (кроме КО), а также физическим лицам – резидентам, в соответствии с Указанием Банка России от 08.10.2018 № 4927-У (Порядок составления и представления отчетности по форме 0409301), определяются как срочная и просроченная задолженность по кредитам, включая просроченные проценты, приобретенные права требования, приобретенные долговые ценные бумаги и учтенные векселя.

операций постоянного действия. Средний объем задолженности по этим операциям за последние 5 рабочих дней составил 11,6 млрд рублей.

- В целом потребность в дополнительной краткосрочной ликвидности была незначительной и имела эпизодический характер у отдельных кредитных организаций.
- В конце прошлой недели еще одна системно значимая кредитная организация (СЗКО) открыла безотзывную кредитную линию⁶ Банка России с максимально возможным лимитом в размере 30 млрд руб., которая позволит ей в случае необходимости включать установленный ей лимит в расчет норматива краткосрочной ликвидности (норматив Н26 (Н27)). В настоящее время безотзывные кредитные линии Банка России открыты у пяти СЗКО с общим максимально возможным лимитом в размере 1,26 трлн рублей.

2.2.3. Реализация мер по поддержке населения (реструктуризации)

Основные изменения в регулировании за прошедшую неделю

10 апреля были внесены изменения в постановление Правительства Российской Федерации от 03.04.2020 № 435. В частности, увеличен максимальный размер ипотечного кредита (займа), по которому заемщик вправе обратиться к кредитору с требованием о предоставлении льготного периода. Максимальный размер для всех регионов увеличен с 1,5 до 2 млн рублей. Для жилых помещений, расположенных в Москве, максимальный размер кредитов (займов), выданных в целях, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности, и обязательства по которым обеспечены ипотекой, увеличен до 4,5 млн руб.; для жилых помещений, расположенных на территориях Московской области, Санкт-Петербурга, а также Дальневосточного федерального округа, – до 3 млн рублей.

Реструктуризация задолженности физических лиц

Банк России провел опрос кредитных организаций, формирующих более 95% портфеля потребительских и ипотечных кредитов, о результатах их работы по реструктуризации задолженности граждан, включая предоставление кредитных каникул, за период с 20 марта по 15 апреля 2020 года.

- В адрес кредитных организаций от заемщиков поступило 585,4 тыс. обращений об изменении условий кредитного договора. По состоянию на 15 апреля 2020 г. банками было рассмотрено 449,7 тыс. заявлений граждан (76,8% от общего числа поступивших). Удовлетворено 196,3 тыс. заявлений о реструктуризации кредитов, что составляет 43,7% от рассмотренных.

⁶ Безотзывная кредитная линия – инструмент, используемый для облегчения возможности СЗКО соблюдать норматив краткосрочной ликвидности. Данный инструмент предусмотрен стандартами Базельского комитета по банковскому надзору. В России соблюдение норматива является обязательным только для СЗКО.

- Среди данных обращений 97,7 тыс. относились к кредитным каникулам по закону (16,7% всех поступивших заявлений). Банками было удовлетворено 38,1 тыс. заявлений (или 48,1% от всех рассмотренных в рамках закона). Отказ в предоставлении кредитных каникул в основном происходил из-за превышения максимального размера кредита (в 68,4% случаев). Наиболее высокий процент одобрения заявок на предоставление кредитных каникул в соответствии с законом наблюдается по ипотечным кредитам – 77,9%. По потребительским кредитам гражданам положительное решение о предоставлении кредитных каникул в соответствии с законом было принято в 52,3% случаев; по потребительским кредитам, где заемщиком является ИП, – в 36,1%. Процент одобрения по потребительским кредитам с лимитом кредитования, заемщиками по которым являются физические лица, составил 49,0%, по автокредитам – всего 7,4%.
- При этом обращений об изменении условий кредитных договоров (реструктуризации) вне Федерального закона № 106-ФЗ получено 487,2 тыс., удовлетворено 43% заявлений.
- В целом по сравнению с итогами прошлого мониторинга существенно возросло общее количество удовлетворенных заявок граждан (рост доли одобрений примерно с 11 до 43%).

2.2.4. Реализация мер по поддержке МСП

Программа поддержки кредитования МСП

По состоянию на 16 апреля 2020 г. 10 банков заключили генеральные соглашения с Банком России в рамках Программы поддержки кредитования малого и среднего бизнеса (программы льготного рефинансирования при условии несокращения кредитного портфеля МСП). Одному банку на этой неделе был выдан кредит на сумму 6,513 млрд рублей.

Программа поддержки занятости «Кредиты на выплату заработной платы»

Банк России проводит ежедневный мониторинг реализации государственной программы поддержки занятости «Кредиты на выплату заработной платы». На текущий момент в программе участвует 5 банков (в прошлую пятницу было 3), еще несколько банков присоединятся к программе в ближайшее время. По оперативным данным, на 16 апреля от субъектов МСП поступило более 5,5 тыс. обращений за кредитами на зарплату на сумму 11,1 млрд руб., из них одобрено около 2 тыс. обращений на сумму 3,5 млрд рублей. Предоставлено 607 кредитов на 1,1 млрд рублей.



Реструктуризация кредитов МСП

Банком России еженедельно проводится опрос субъектов МСП о потребности в реструктуризации имеющейся задолженности или получении нового кредита. На текущий момент опрошено 8285 предприятий, из них дали ответы на вопросы анкеты 51% (4212) предприятий. За период с 20 марта по 10 апреля 2020 г.:

- 15,2% респондентов обращались в банки, из них 9,2% за реструктуризацией имеющейся задолженности и 8,8% за новым кредитом.
- 5,2% респондентов планируют обратиться в банк в ближайшее время, включая 2,1% за реструктуризацией и 3,8% за новым кредитом.
- Число заявок на реструктуризацию имеющейся задолженности и на получение нового кредита примерно одинаково (386 и 372 соответственно).
- Доля обратившихся за реструктуризацией и/или новым кредитом за неделю с 4 по 10 апреля в два раза выше по сравнению с долей обратившихся за период с 20 марта по 3 апреля 2020 года.
- Статистика по заявкам на реструктуризацию: 29,6% заявок одобрено банками, по 24,6% дан отказ, 44,7% заявок находятся на рассмотрении на дату опроса, 1,1% заявок отозваны предприятиями.
- Наиболее применяемый банками вид реструктуризации – кредитные каникулы – составил 17,5% всех реструктуризаций. В том числе по 4,1% реструктуризаций к кредитным каникулам были добавлены такие меры, как снижение ставки, списание пени и штрафов, пролонгация кредитного договора.
- Статистика по заявкам на новые кредиты: 23,4% заявок одобрено банками, по 39% заявок дан отказ, 35,4% заявок находятся на рассмотрении на дату опроса, 2,2% заявок отозваны предприятиями.

В рамках мониторинга мер поддержки МСП, по информации, полученной от 11 банков⁷ с наибольшим портфелем кредитов МСП, за период с 20 марта по 15 апреля 2020 года:

- Количество обращений субъектов МСП об изменении условий кредитных договоров (реструктуризации), направленных в банки, составило 57,7 тыс., из которых 63,6% поступило от индивидуальных предпринимателей, 36,4% – от юридических лиц – субъектов МСП.
- Количество одобренных обращений за данный период составило 22,6 тыс. (39,2% от общего числа поступивших обращений), количество заключенных договоров/подписанных соглашений достигло 12,8 тыс. (более половины от одобренных).
- Отказы в удовлетворении обращений о реструктуризации кредитов субъектам МСП получены в 12,7% случаев (7,4 тыс.) – в основном из-за несоответствия условиям реструктуризации, предусмотренным законодательством, в частности отказы полу-

⁷ ПАО Сбербанк, Банк ВТБ (ПАО), АО «АЛЬФА-БАНК», Банк ГПБ (АО), АО «Россельхозбанк», ПАО Банк «ФК Открытие», АО «Райффайзенбанк», ПАО «Промсвязьбанк», ПАО «Банк «Санкт-Петербург», ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», АО «МСП Банк».

чают компании, не относящиеся к отраслям, наиболее пострадавшим в результате пандемии коронавируса. Часто банки указывали и такую причину отказа, как несоответствие требованиям к кредитной истории заемщика. Еще по 27,7 тыс. обращений об изменении условий кредитных договоров субъектов МСП решение пока не принято.

2.2.5. Функционирование НФО

Негосударственные пенсионные фонды

- По данным отчетности НПФ, в марте 2020 г. произошло снижение стоимости портфеля пенсионных накоплений (ПН) на 23 млрд руб. (или на 0,8%), а пенсионных резервов – на 21,6 млрд руб. (или на 1,5%). По состоянию на 31 марта 2020 г. объем ПН НПФ составил 2,82 трлн руб., а пенсионных резервов (ПР) – 1,39 трлн рублей. На снижение стоимости портфелей НПФ оказала влияние неблагоприятная конъюнктура на финансовых рынках. Улучшение конъюнктуры приведет к восстановлению стоимости портфелей НПФ.
- На долю корпоративных облигаций и государственных ценных бумаг приходится около 82% пенсионных накоплений. Более существенное сокращение ПР по сравнению с ПН обусловлено меньшей долей корпоративных и государственных облигаций (около 57,8% от объема ПР) и более высокой долей акций (11,1% от объема ПР), которые испытывали наибольшую волатильность в этот период.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг

- С 7 апреля 2020 г. вступили в силу поправки в Федеральный закон № 115-ФЗ, разрешающие, помимо прочего, инвестиционным советникам и регистраторам проводить идентификацию клиентов – физических лиц в упрощенном порядке, в том числе используя доступ к ЕСИА. Принятые поправки позволяют дополнительно снизить нагрузку участников рынка и организовать эффективное дистанционное обслуживание клиентов.

Микрофинансовые институты (МФИ)

- МФИ продолжают оказывать услуги в основном через дистанционные каналы, при этом объем выдаваемых населению займов постепенно снижается. В качестве основных причин компании называют закрытие офисов в связи с вводимыми ограничениями и повышение требований к клиентам в целях недопущения избыточной долговой нагрузки.



2.2.6. Обращения и жалобы по работе финансовых организаций

- За период с 9 по 15 апреля 2020 г. количество обращений, поступивших в Банк России от потребителей финансовых услуг, выросло на 5,1% по сравнению с периодом с 2 по 8 апреля.
- Самой актуальной проблемой для потребителей банковских услуг и услуг МФО остается проблема с погашением кредитов (включая реструктуризацию/рефинансирование) – 50,4% всех жалоб. Чаще всего жалобы касаются реструктуризации потребительских и ипотечных кредитов в связи с пандемией коронавируса.

3. НОВЫЕ МЕРЫ БАНКА РОССИИ

- Новые меры касаются расширения возможностей реструктуризации кредитов для компаний и граждан, включения в программу рефинансирования кредитов МСП факторинга, послаблений в сфере валютного контроля, связанных с ограничительными мерами, и др.
- Ключевая мера в части реструктуризации – распространение регуляторных послаблений по резервам для реструктурируемых кредитов на все отрасли, не только пострадавшие, в случае если до начала ограничительных мер у заемщика было высокое кредитное качество.
- Для облегчения привлечения банками фондирования базовая ставка взносов в систему страхования вкладов будет снижена с 0,15 до 0,1% до конца 2020 г., а также будут снижены дополнительная и повышенная дополнительные ставки страховых взносов.
- В целях обеспечения возможности получения гражданами финансовых услуг в условиях действующих ограничений и в случае окончания срока действия паспорта гражданина Российской Федерации в период с 30 марта по 1 июля 2020 г. Банк России рекомендует кредитным организациям до 1 июля 2020 г. продолжать обслуживать клиентов и открывать счета на основании имеющегося паспорта гражданина ([информационное письмо Банка России от 16.04.2020 № ИН-014-12/68](#)).

Обзор подготовлен по данным на 17.04.2020.

Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2020

