



Банк России



Март 2023

ОБЗОР РИСКОВ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2023

РЕЗЮМЕ

Переориентация российского валютного рынка на юани продолжилась в марте. Доля юаня на биржевом валютном рынке выросла до 39%, при этом доля валютной пары USD/RUB сократилась до 34%. Физические лица в марте приобрели максимальный в 2023 г. месячный объем юаней – 41,9 млрд руб. (в феврале – 11,6 млрд руб.), также они приобрели доллары США и евро на общую сумму 79,9 млрд рублей. На фоне налогового периода объем чистых продаж иностранной валюты крупнейшими экспортерами вырос до 11,6 млрд долл. США в марте. Темпы ослабления рубля в марте замедлились до 3,5% (в феврале рубль ослаб на 7,4%). Тем не менее после завершения налогового периода произошло временное сокращение продаж валютной выручки экспортерами, что привело к ускорению ослабления рубля в начале апреля.

На фоне сохраняющихся проинфляционных факторов доходности ОФЗ со сроком до погашения меньше 1 года росли, на участке свыше года – снижались. В среднем по всей длине кривой рост доходностей составил 5 базисных пунктов. Минфин России, разместив в марте ОФЗ на аукционах на общую сумму 207,6 млрд руб., смог выполнить план заимствований на I квартал 2023 г. на 92% (738,4 млрд руб. по номиналу). Рынок корпоративных облигаций продолжил расти (+2,2% за месяц) и достиг 19,8 трлн рублей. Среднедневные объемы торгов выросли до 22,7 млрд руб., что стало рекордным значением за последние годы.

Российский рынок акций продолжил восстанавливаться. Индекс Московской Биржи IMOEX вырос на 8,8% и достиг уровня до сентябрьского падения в прошлом году (2451 пункт на конец марта). Основным триггером роста рынка выступили позитивные результаты деятельности российских компаний в 2022 году. Также положительное влияние оказало отсутствие дополнительного негатива со стороны недружественных стран в марте. На этом фоне рост наблюдался в большинстве отраслевых индексов, за исключением индексов информационных технологий и телекоммуникаций. Среднедневной объем торгов продолжил расти и достиг 63,7 млрд руб., что по-прежнему значительно ниже показателя начала 2022 года.

На фоне роста инфляции и перехода большинства центральных банков развитых стран к жесткой денежно-кредитной политике, в США обанкротились несколько банков, а один из крупнейших швейцарских банков – Credit Suisse, испытывавший проблемы в последние годы, – был присоединен к UBS. Повышение ставок приводит к негативной переоценке инструментов с фиксированной доходностью на балансах финансовых организаций. Наблюдавшийся на этом фоне отток депозитов американские банки не смогли покрыть из-за недостаточного объема ликвидных средств и снижения их стоимости. Банк России провел анализ чувствительности российских банков к росту доходности облигаций на 5 п.п., результаты которого подтверждают устойчивость российского банковского сектора к подобным шокам.

С 01.01.2023 действуют макропруденциальные лимиты (МПЛ), которые ограничивают выдачи рискованных потребительских кредитов и займов. В I–II кварталах 2023 г. предельно допустимая доля необеспеченных потребительских кредитов (займов) заемщикам с ПДН свыше 80% установлена на уровне 25% для банков с универсальной лицензией и 35% для микрофинансовых организаций, кредиты на срок более 5 лет не должны превышать 10% от объема выданных банками с универсальной лицензией необеспеченных потребительских кредитов. МПЛ не нагружают капитал банков (при соблюдении лимитов) и используются для сдерживания роста долговой нагрузки населения и поддержания стандартов потребительского кредитования. Действие МПЛ не привело к сжатию потребительского кредитования в I квартале 2023 г., при этом банки с наиболее мягкими стандартами до установления МПЛ демонстрируют некоторое сокращение рыночной доли.

1. СИТУАЦИЯ НА РОССИЙСКОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

1.1. Валютный рынок и ситуация с валютной ликвидностью

Доля юаня на биржевом валютном рынке в марте выросла до рекордного значения и составила 39% от объема торгов, при этом доля валютной пары USD/RUB сократилась до 34%. Физические лица нарастили объемы покупок юаней, приобретая их на общую сумму 40,7 млрд руб. (покупки совершались преимущественно через крупнейшие банки).

Рубль несколько ослаб по отношению к основным иностранным валютам (к доллару США – на 3,5% за месяц), однако темпы замедлились (в феврале ослабление составило 7,4%). При этом на валютном рынке не наблюдалось значительной волатильности.

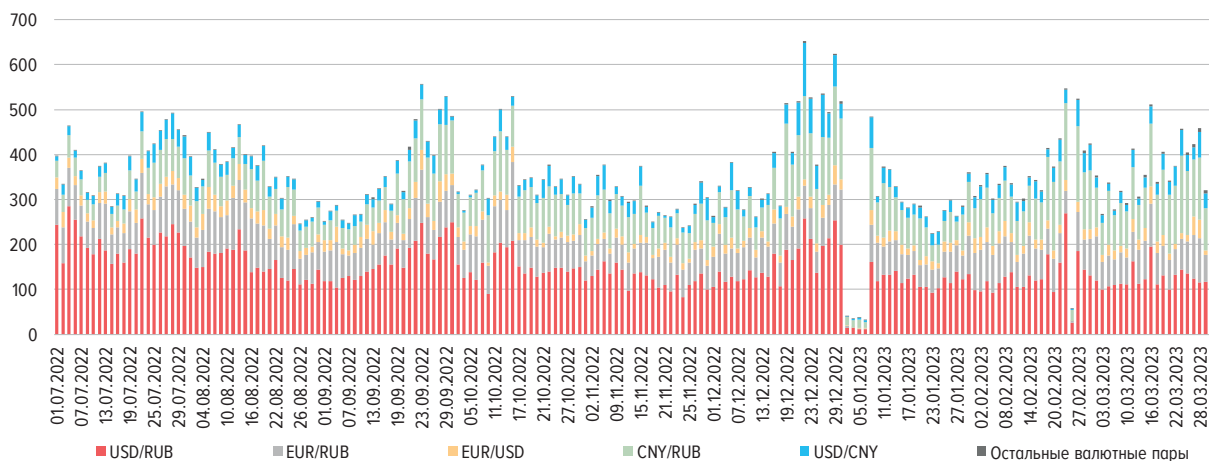
Участники рынка продолжили сокращать объем операций в «токсичных» валютах на биржевых торгах. Доля операций с валютной парой USD/RUB уменьшилась до 34% (в феврале – 36%). Совокупная доля юаня (CNY/RUB и USD/CNY) на биржевом рынке увеличилась в марте до 39% (в феврале – 37%) от общего объема торгов, что стало очередным рекордным значением. Совокупный месячный объем торгов на российском валютном рынке в марте вырос до 8,2 трлн руб. по сравнению с 6,7 трлн руб. в феврале. Среднедневные объемы торгов составили 375 млрд руб. (рис. 1).

Объем чистых продаж иностранной валюты крупнейшими экспортерами относительно февраля вырос на 3,8 млрд долл. США и составил 11,6¹ млрд долл. США в марте. При этом продажи валюты экспортерами ускорились в конце месяца на фоне налогового периода. Тем не менее после завершения налогового периода произошло временное сокращение продаж валютной выручки экспортерами, что привело к ускорению ослабления рубля в начале апреля.

Крупнейшими нетто-продавцами валюты на валютном рынке спот оставались СЗКО как основные агенты по реализации валютной выручки экспортеров. Объем продаваемой ими валюты повысился и составил 563 млрд руб. (в феврале – 496 млрд руб.) (рис. 2). Нетто-покупателями валюты на бирже в основном были банки, не относящиеся к СЗКО, приобретавшие валюту для импортеров и иных клиентов для осуществления ими международных переводов. Объем нетто-покупок этой категории участников составил 549 млрд рублей.

ДИНАМИКА ОБЪЕМА БИРЖЕВЫХ ВАЛЮТНЫХ ТОРГОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 1

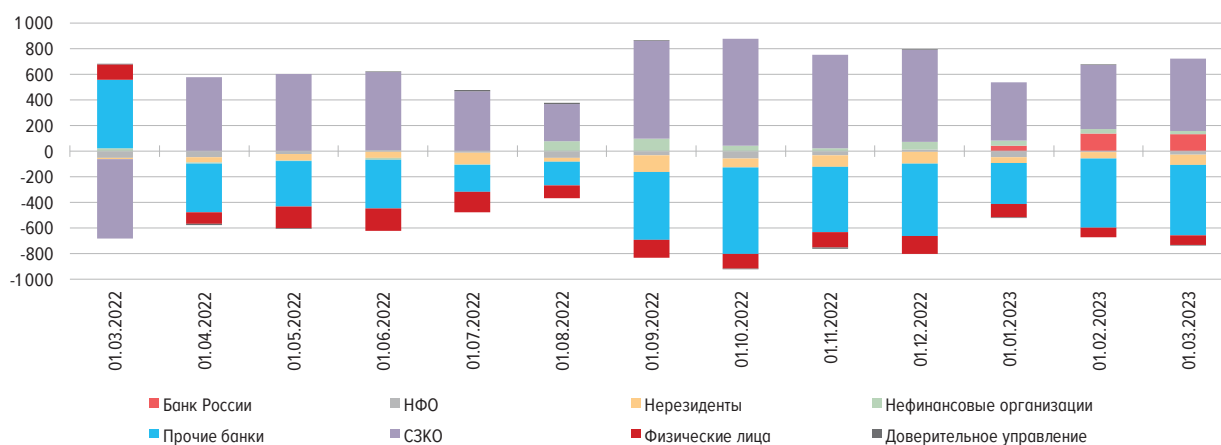


Источник: ПАО Московская Биржа.

¹ По оперативным данным.

ПРОДАЖИ/ПОКУПКИ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ* ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 2



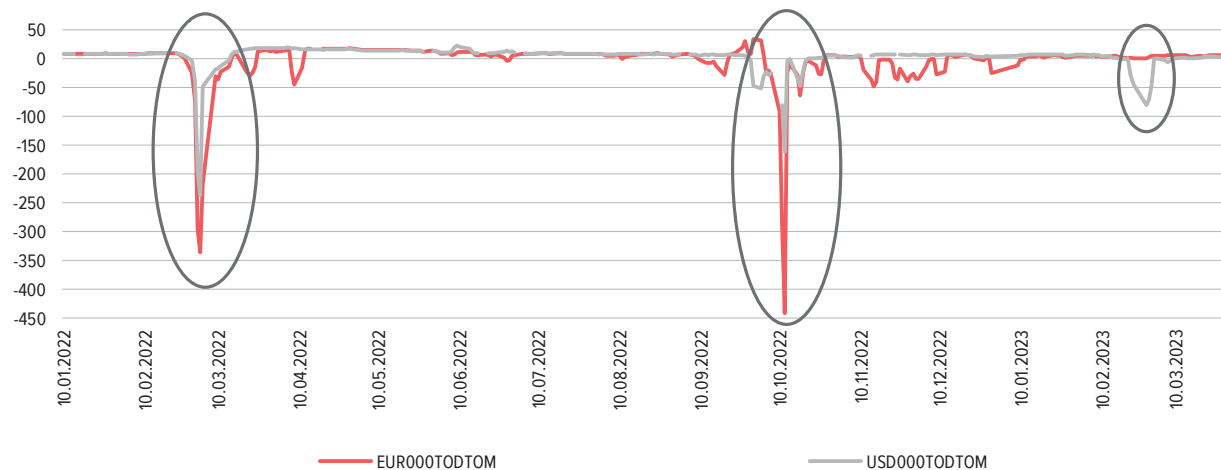
* Банк России осуществляет операции в рамках бюджетного правила.
Источник: ПАО Московская Биржа.

Физические лица в марте увеличили нетто-покупки валюты на биржевом рынке и через крупнейшие банки – до 121,8 млрд руб. (в феврале – 72,6 млрд руб.). В отличие от предыдущих месяцев граждане значительно нарастили объемы покупок юаней: с 11,6 млрд руб. в феврале до 41,9 млрд руб. в марте. Покупки юаней физическими лицами осуществлялись преимущественно через крупнейшие банки (33,2 млрд руб.), а также на бирже (8,7 млрд руб.). За этот же период граждане приобрели доллары США и евро на общую сумму 79,9 млрд рублей. Часть валюты приобрели физические лица для дальнейшего перевода денежных средств на иностранные счета. При этом физические лица на валютном рынке придерживаются контрциклического поведения. С ускорением ослабления рубля в начале апреля население пришло к продажам иностранной валюты за рубли.

После ухудшения в конце февраля ситуации с долларовой валютной ликвидностью, в марте ситуация стабилизировалась на фоне возвращения провайдеров ликвидности на рынок. Индикативные курсы сделок своп, за исключением отдельных дней, преимущественно перешли в положительную зону (рис. 3).

ИНДИКАТИВНЫЕ КУРСЫ СДЕЛОК ПО ВАЛЮТНЫМ СВОПАМ ЕВРО/РУБЛЬ И ДОЛЛАР США / РУБЛЬ
(%)

Рис. 3



Источник: ПАО Московская Биржа.

1.2. Рынок ОФЗ

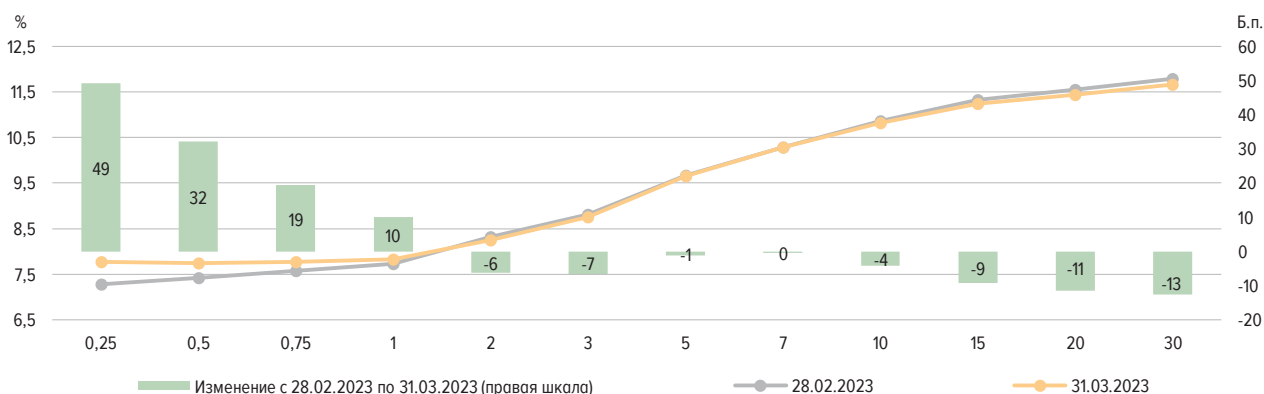
Доходности ОФЗ изменялись разнонаправленно. На участке кривой до 1 года доходности росли, тогда как на участке свыше года – снижались. На первичном рынке в марте Минфин России привлек средств через ОФЗ на сумму 207,6 млрд рублей. В целом за I квартал объем размещения ОФЗ составил 738,4 млрд руб. (92% от плановых значений).

В марте на рынке ОФЗ наблюдалась разнонаправленная динамика доходностей. Доходности ОФЗ на ближнем конце кривой (на участке до 1 года до погашения) выросли в среднем по кривой на 28 б.п., тогда как на участке свыше года доходности снижались (в среднем на 6 б.п.). По всей длине кривой рост доходностей в среднем составил 5 б.п. (рис. 4). Незначительный рост краткосрочных ОФЗ был обусловлен конъюнктурой рынка.

Объем привлеченных Минфином России средств на аукционах ОФЗ в марте был немного меньше предыдущих месяцев: в целом удалось разместить ОФЗ на общую сумму 207,6 млрд руб. по номиналу (в феврале – 321,3 млрд руб.). Основной объем размещений, как и месяцем ранее, пришелся на ОФЗ-ПД (96,5%), на ОФЗ-ИН – 3,5% (рис. 5). С начала года Минфин России разместил 92% (738,4 млрд руб. по номиналу) от плановых значений на I квартал (800 млрд руб.). На отдельных мартовских аукционах спрос на государственные бумаги был минимальным².

КРИВАЯ ДОХОДНОСТЕЙ ОФЗ И ИЗМЕНЕНИЕ ДОХОДНОСТЕЙ ЗА ПЕРИОД

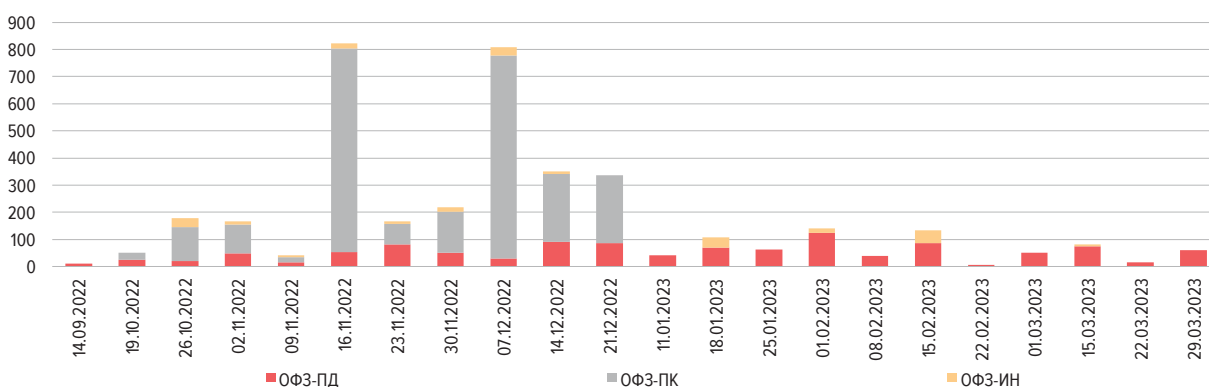
Рис. 4



Источник: ПАО Московская Биржа.

ДИНАМИКА АУКЦИОНОВ ОФЗ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 5

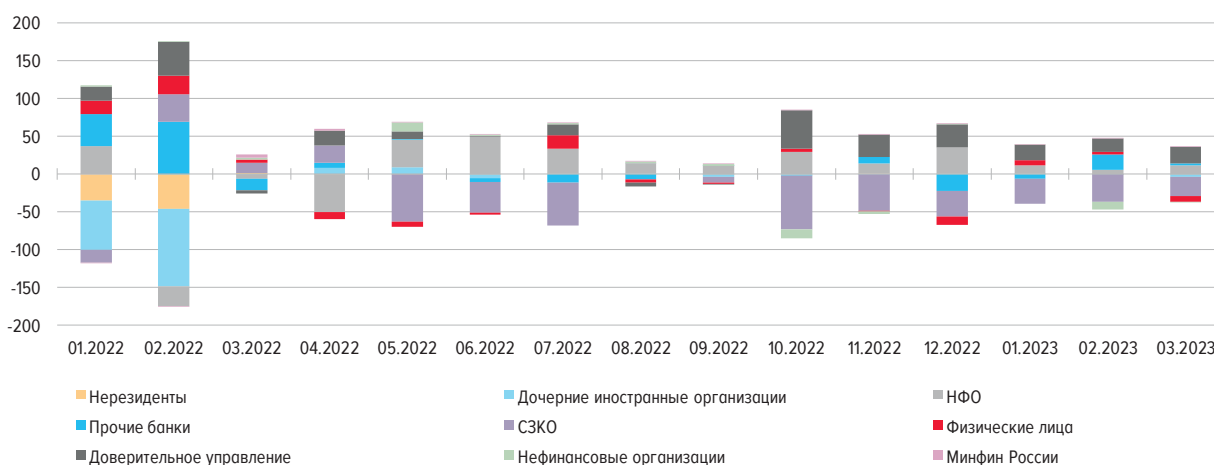


Источник: ПАО Московская Биржа.

² 22 марта аукцион по размещению 52005RMFS (ОФЗ-ИН) признан несостоявшимся в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен.

ДИНАМИКА ТОРГОВ ОФЗ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 6



Источник: ПАО Московская Биржа.

Основной объем размещений выкупили СЗКО, на них пришлось 60,5% всех размещений. Значительные покупки (21,0% от размещенных ОФЗ) также осуществили НФО в рамках доверительного управления.

На вторичном рынке средневзвешенный объем торгов ОФЗ сократился до 11,6³ млрд руб. (объем торгов в феврале – 16,8 млрд руб. в день). Основными нетто-продавцами, как и в последние месяцы, выступали крупные банки – СЗКО, реализовавшие ОФЗ на сумму 25,4 млрд руб. (в феврале – 36,5 млрд руб.). Преимущественно продавались краткосрочные и среднесрочные ОФЗ различных типов, а на первичном рынке в марте СЗКО приобрели ОФЗ на 104,4 млрд руб. (среднесрочные – на 44,3 млрд руб., долгосрочные – на 60,1 млрд руб.). Физические лица продали ОФЗ на сумму 7,7 млрд рублей. Основными покупателями ОФЗ были НФО – как за счет доверительного управления (22,3 млрд руб.), так и за счет собственных средств (11,7 млрд руб.) (рис. 6).

1.3. Рынок корпоративных облигаций

Объем рынка корпоративных облигаций вырос на 2,2% (426 млрд руб. по непогашенному номиналу) и достиг 19,8 трлн руб., при этом индикативные доходности корпоративных облигаций не изменились. Средневзвешенные объемы торгов превысили рекордные уровни конца 2022 г. и составили 22,7 млрд рублей.

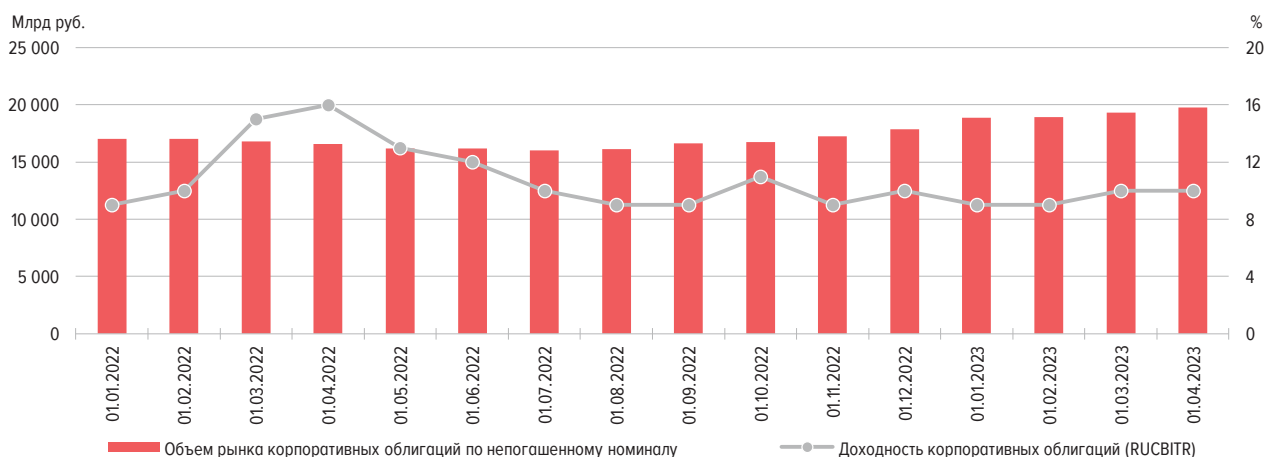
В марте 2023 г. размещение корпоративных облигаций росло прежним темпом. Объем рынка корпоративных облигаций по непогашенному номиналу за месяц вырос на 426 млрд руб., до 19,8 трлн рублей. В относительном выражении прирост рынка составил 2,2% (в феврале – также 2,2%) (рис. 7). Часть размещенных ценных бумаг составляют замещающие облигации (103,8 млрд руб.) компаний нефтегазовой отрасли. Размещение облигаций, номинированных в юанях, составило 17,6 млрд юаней (или 196,9 млрд в рублевом эквиваленте).

Средневзвешенный объем вторичных биржевых торгов в марте вырос до 22,7 млрд руб. (в феврале – 18,1 млрд руб.), что стало крупнейшим показателем за последние годы. Увеличению объема вторичных торгов способствовали значительные объемы размещений и общий рост рынка за последние месяцы. Индикативные доходности корпоративных облигаций (RUCBITR) за март не изменились и остались на уровне 9,66%, при этом доходности государственных облигаций с сопоставимой срочностью снизились на 6 б.п., до 8,25%.

³ Без учета отдельных операций в режиме переговорных сделок между крупными кредитными организациями.

ОБЪЕМ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ПО НЕПОГАШЕННОМУ НОМИНАЛУ И ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Рис. 7



Источники: Сbonds, ПАО Московская Биржа.

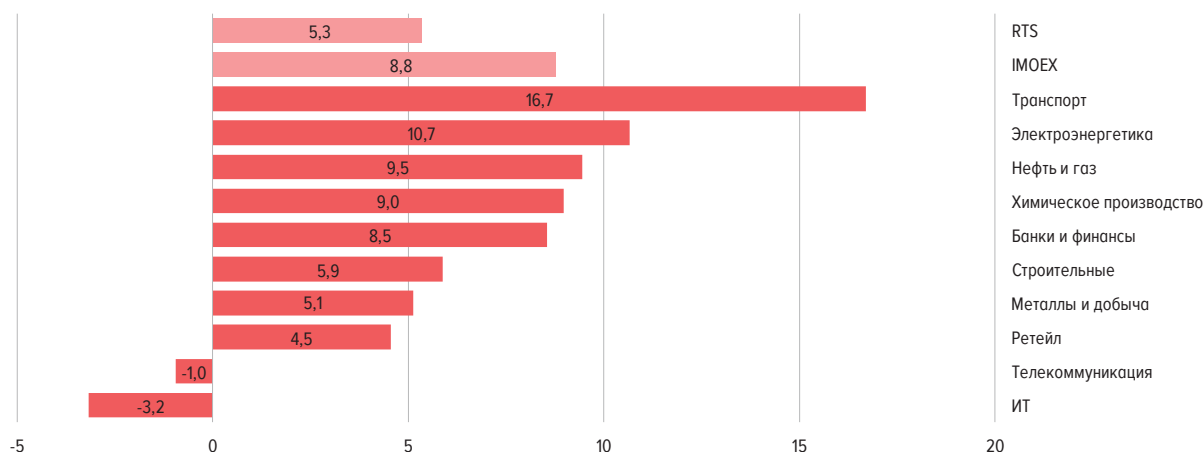
1.4. Рынок акций

Отсутствие дополнительного внешнеполитического негатива в марте и позитивные результаты деятельности российских компаний в 2022 г. привели к росту большинства отраслевых индексов. Исключение составили индексы информационных технологий и телекоммуникаций. Индекс Московской Биржи IMOEX ускорил рост и в целом за месяц вырос на 8,8% до 2451 п., вернувшись к уровню до сентябрьского падения прошлого года. Среднедневной объем торгов продолжил расти и достиг 63,7 млрд руб. в день.

В марте на российском рынке акций наблюдалась преимущественно положительная динамика. Благоприятные финансовые результаты деятельности отдельных крупных компаний в 2022 г. и отсутствие дополнительного санкционного давления в марте положительно отразились на котировках российских компаний. Индекс Московской Биржи IMOEX ускорил темпы роста и в целом за месяц вырос на 8,8% (в феврале – на 1,2%), при этом значение индекса превысило уровень до сентябрьского падения (в 2022 г.) и составило 2451 пункт. Индекс RTSI\$ на фоне ослабления рубля относительно доллара США вырос менее значительно (на 5,3% за месяц) (рис. 8).

ИЗМЕНЕНИЕ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ (%)

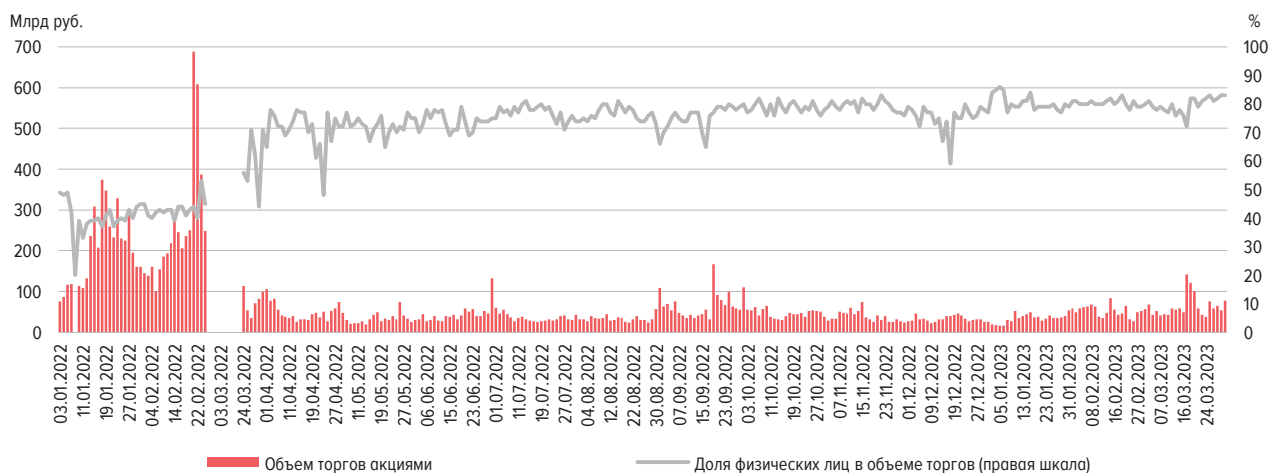
Рис. 8



Источники: ПАО Московская Биржа.

ОБЪЕМ ТОРГОВ НА РЫНКЕ АКЦИЙ И ДОЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В ОБЪЕМЕ ТОРГОВ

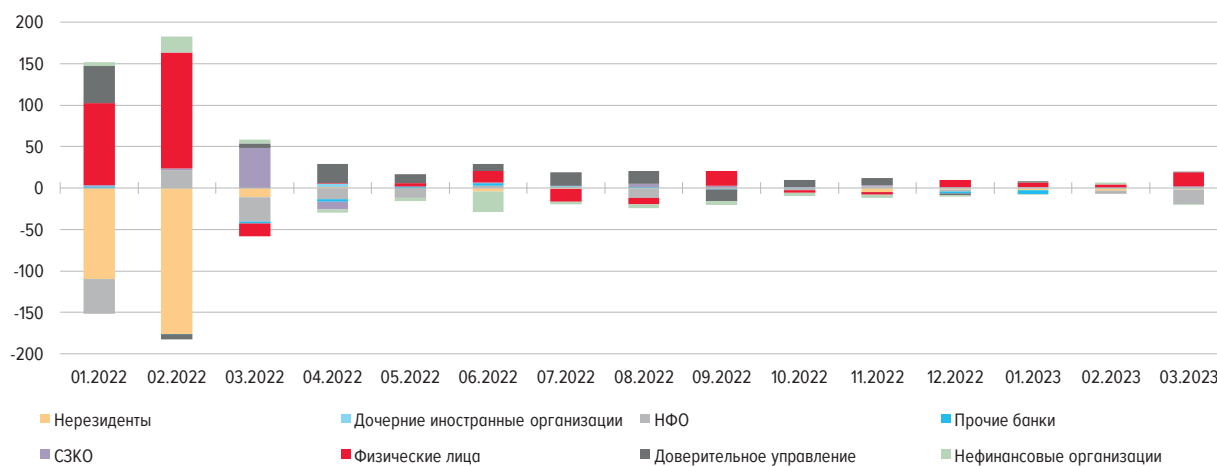
Рис. 9



Источник: ПАО Московская Биржа.

ПОКУПАТЕЛИ/ПРОДАВЦЫ АКЦИЙ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 10



Источник: ПАО Московская Биржа.

Отраслевые индексы преимущественно росли, исключение составили индексы информационных технологий и телекоммуникаций, которые снизились на 3,2 и 1,0% соответственно. Снижение индекса информационных технологий происходило на фоне коррекции стоимости акций отдельных компаний по причине неопределенности относительно реструктуризации бизнеса, а также из-за ребалансировки индексов российских акций. Основной рост среди отраслевых индексов наблюдался в акциях транспортных компаний и электроэнергетике (на 16,7 и 10,7% соответственно). Это было следствием более позитивных, чем ожидалось, результатов деятельности компаний в 2022 г., по данным опубликованной финансовой отчетности, а также новостей о планируемых дивидендных выплатах отдельными компаниями.

Американская биржа NASDAQ объявила о делистинге ряда российских акций (Ozon, Яндекс, QIWI и HeadHunter). Торги данными акциями на американской бирже были приостановлены еще год назад (28.02.2022), в связи с чем новость об их делистинге не вызвала значимой реакции у российских инвесторов. Несмотря на делистинг с американской биржи, все акции продолжают обращаться на Московской Бирже без каких-либо изменений.

Среднедневной объем торгов в марте продолжил расти и составил 63,7 млрд руб. (в феврале – 52,3 млрд руб.) (рис. 9). Рост объема торгов происходил преимущественно во второй половине месяца на фоне объявления дивидендных выплат отдельными крупными российскими компаниями.

Основными нетто-покупателями акций в марте оставались физические лица, нарастившие объемы нетто-покупок до 17,4 млрд руб. (в феврале объем покупок составил 3,9 млрд руб.) (рис. 10). Розничные инвесторы по-прежнему являются главными участниками на рынке акций, их доля в марте в среднем составила 80%. СЗКО также приобретали акции на 1,5 млрд рублей. Основными продавцами были НФО, которые за счет собственных средств реализовали акций на общую сумму 17,8 млрд рублей. Нерезиденты из дружественных стран в марте также осуществляли продажи акций – в целом на 1,5 млрд руб. (в феврале – на 3,5 млрд руб.) (рис. 10).

2. АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

2.1. Потенциальное влияние роста процентных ставок на российский банковский сектор

В случае роста процентных ставок облигационный портфель банков подвергается отрицательной переоценке. Банк России провел анализ чувствительности капитала банков к росту доходности облигаций в портфеле на 5 п.п. и влияния роста на устойчивость российской банковской системы.

Рост инфляции по всему миру привел к переходу большинства центральных банков развитых стран к жесткой денежно-кредитной политике. Рост процентных ставок приводит к отрицательной переоценке облигационного портфеля банков, что отражает потерю в доходности и более низкий потенциальный объем ликвидных средств в распоряжении банка. Так, резкий отток депозитов со счетов кредитной организации может привести к тому, что у нее окажется недостаточно текущих средств для покрытия оттока, и ей понадобится реализовывать активы по рыночным ценам, которые будут значительно ниже цен их покупки.

Для России эффекты заражения из-за проблем банков в западных странах существенно ограничены, поскольку российский финансовый рынок в значительной степени изолирован в связи с действием санкций и ответных мер валютного регулирования. Но по-прежнему чувствительным для нас каналом влияния является возможное сокращение мировых цен и спроса на товары нашего экспорта в случае мировой рецессии. Вероятность такого сценария в последнее время выросла, но по-прежнему невысока.

Однако из ситуации на глобальных рынках можно сделать полезные выводы и для нашей политики.

Банковский кризис в США

В марте на банковском рынке США наблюдались кризисные явления. Первыми пострадали банки, связанные с рынком криптоактивов. Банкротство криптобиржи FTX и высокая доля депозитов владельцев криптовалют послужили факторами потери финансовой устойчивости Silvergate Bank, а в последующем – Signature Bank. Наиболее крупным пострадавшим стал Silicon Valley Bank, который специализировался на привлечении депозитов, кредитовании и обслуживании операций компаний-стартапов (в значительной мере из портфелей крупнейших венчурных фондов). В условиях оттока ликвидности банки были вынуждены экстренно закрывать позиции по портфелям облигаций. Продажа ценных бумаг по ценам ниже стоимости приобретения привела к тому, что кредитным организациям не удалось покрыть отток депозитов ликвидными активами.

В США на протяжении длительного периода низких ставок банки в целях получения более высокой доходности активно покупали значительные объемы долгосрочных облигаций и учитывали их в портфелях AFS (available for sale) и HTM (hold to maturity). При этом после начала ужесточения денежно-кредитных условий отрицательная переоценка стоимости этих ценных бумаг у небольших (региональных) банков расценивалась как нереализованные убытки и в отличие от крупных банков не отражалась в регуляторном капитале. Как и в случае с портфелем HTM, она не учитывалась также в текущих финансовых результатах, что привело к наличию у этих банков фактически скрытых потерь, которые были выявлены лишь на этапе продажи соответствующих бумаг. Кроме того, небольшие (региональные) банки были освобождены от прохождения ежегодного стресс-тестирования, что не позволило своевременно оценить последствия роста процентных ставок для их финансовой устойчивости.

Таким образом, ожидания сохранения длительного периода низких ставок совместно с более легким режимом регулирования небольших банков в США привели к тому, что эти банки перестали уделять должное внимание хеджированию процентного риска и эффективному управлению балан-

сом. По оценкам Федеральной корпорации по страхованию вкладов в США, скрытые убытки банков США превысили 600 млрд долл. США на конец 2022 года. Однако помимо скрытого процентного риска может реализоваться и кредитный риск. Нефинансовые компании и население накопили значительные долги в период низких ставок, которые будет сложно обслуживать в результате рефинансирования фиксированных выплат или текущих выплат под плавающую ставку. Рост ставок неизбежно приведет к накоплению кредитного риска – росту просрочек и списаний, а также резервированию портфеля. В наиболее уязвимом положении могут оказаться компании и граждане с изначально высоким уровнем долговой нагрузки.

Потенциальная чувствительность российских банков к росту доходности облигаций

Для оценки потенциальной чувствительности российской банковской системы к гипотетическому росту доходности облигаций Банк России проанализировал влияние отрицательной переоценки портфеля облигаций на достаточность капитала.

ПОТЕНЦИАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ РОСТА ДОХОДНОСТЕЙ ОБЛИГАЦИЙ НА 5 П.П. НА РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Табл. 1

Показатель	Облигационный портфель (01.02.2023)	Сценарий 1 «Переоценка облигаций, оцениваемых по справедливой стоимости»	Сценарий 2 «Переоценка всего портфеля облигаций»
Стоимость портфелей рублевых облигаций банковского сектора с фиксированным купоном, трлн руб.	8,02	7,11	6,44
Потери от переоценки, трлн руб.	-	-0,91	-1,58
Влияние на достаточность собственных средств банковского сектора* (Н1.0), п.п.	-	-0,8	-1,4
Количество банков** с достаточностью капитала ниже нормативных значений***	-	0	8
их доля в активах банковского сектора, %	-	0,0	0,6

* Без учета НРД, НКЦ и других НКО.

** Без учета банков, имеющих дефицит капитала на 01.02.2023.

*** Нормативные значения: Н1.0 – 8%, Н1.1 – 4,5%, Н1.2 – 6,0%.

Источник: расчеты Банка России.

Рост доходностей всех рублевых облигаций в портфелях банковского сектора в среднем на 5 п.п. потенциально приведет к отрицательной переоценке портфелей этих ценных бумаг на 0,91 трлн руб. (в предположении, что часть бумаг удерживается до погашения и отражается по балансовой стоимости). Снижение стоимости портфелей ценных бумаг в данном случае не окажет значимого влияния на банковский сектор в целом и на отдельные кредитные организации в частности. Также это не приведет к снижению нормативов достаточности капитала (Н1.0; Н1.1; Н1.2) ниже нормативного значения ни у одного из банков (табл. 1).

Был просчитан и более рискованный сценарий, аналогичный ситуации в США, когда банкам пришлось продавать облигации, которые отражались на счетах до погашения. В этом случае общая отрицательная переоценка портфелей ценных бумаг банковской системы будет более существенной. При таком сценарии рост доходности на 5 п.п. приведет к отрицательной переоценке портфелей ценных бумаг на 1,58 трлн рублей. Вследствие этого лишь у 8 банков (на которые приходится 0,62% от активов всего банковского сектора) один из нормативов достаточности капитала опустится ниже нормативного значения.

В случае реализации подобного стрессового сценария Банк России будет готов поддержать российский банковский сектор мерами по предоставлению банкам необходимой ликвидности, которые уже успешно применялись в кризисные периоды 2020 и 2022 годов.

2.2. Первые результаты действия макропруденциальных лимитов

С 1 января текущего года Банк России установил макропруденциальные лимиты (МПЛ) для банков и микрофинансовых организаций в сегменте необеспеченного потребительского кредитования (табл. 2). Лимиты ограничивают долю предоставляемых кредитов и займов уже закредитованным заемщикам и на длительный срок.

Ранее для ограничения долговой нагрузки Банк России использовал макропруденциальные надбавки (повышенные требования к капиталу банков, рис. 11). В настоящее время надбавки установлены лишь для наиболее рискованных кредитов (табл. 3). МПЛ позволяют ограничить риски долговой нагрузки населения без увеличения требования к капиталу банков, что особенно значимо в текущей ситуации, когда капитал необходим банкам для кредитования проектов по трансформации экономики.

ПРЕДЕЛЬНАЯ ДОПУСТИМАЯ ДОЛЯ КРЕДИТОВ (ЗАЙМОВ), КОТОРАЯ МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕДОСТАВЛЕНА В РАМКАХ ДЕЙСТВИЯ МПЛ

Табл. 2

	С ПДН более 80%	На срок более 5 лет
Банки с универсальной лицензией	25%	10%
МФО	35%	не установлена

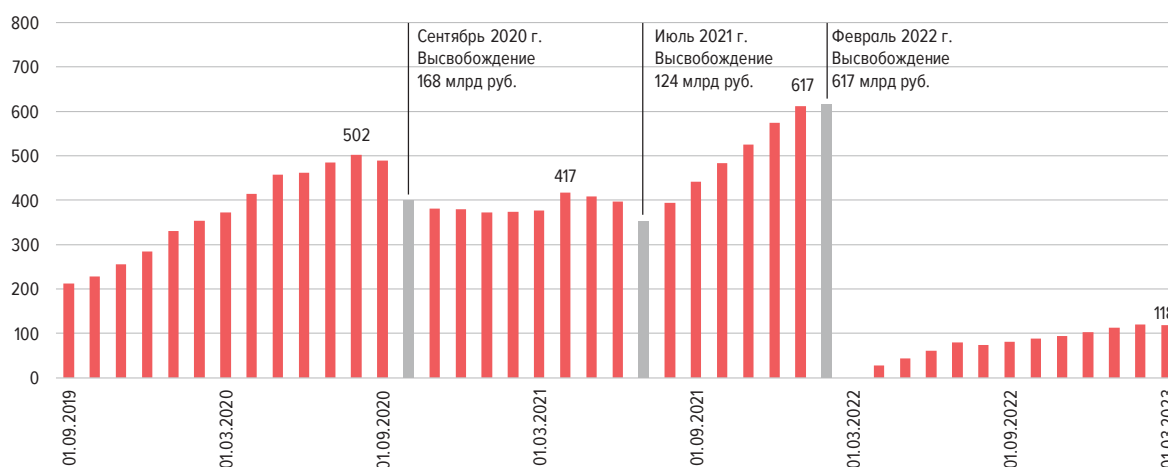
Установленные значения МПЛ являются консервативными, то есть ниже рыночных значений, которые сложились в IV квартале 2022 года. При этом в конце 2022 г. банки могли целенаправленно увеличивать долю тех кредитов, которые предполагалось ограничивать МПЛ (рис. 12, 13).

Введение МПЛ привело к сокращению выдач банками новых кредитов, однако в целом МПЛ не вызвали сжатия потребительского кредитования. Рост в январе и феврале оставался умеренным – 0,5% в месяц. При этом динамика портфеля отличалась у тех банков, на которые введенные МПЛ оказали наибольшее влияние. Происходит некоторое перераспределение рынка в пользу банков, изначально выдававших меньше кредитов закредитованным заемщикам (рис. 14). Для соблюдения МПЛ банки, как правило, уменьшают размер кредита (лимита), при этом отказывают лишь наиболее закредитованным заемщикам, для которых также характерен повышенный уровень риска согласно модели оценки кредитоспособности банка. Ожидается, что банки в большинстве случаев будут соблюдать МПЛ¹. Учитывая, что МПЛ непосредственно влияют на структуру кредитования, по результатам I квартала можно ожидать более сбалансированного распределения выдач по ПДН и сроку.

¹ В случае несоблюдения МПЛ по кредитам, выданным с нарушением, формируется буфер капитала, аналогичный вычету из капитала. Также для таких участников рынка значение МПЛ на следующий квартал будет снижено на величину нарушения.

МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНЫЙ ЗАПАС КАПИТАЛА ПО НЕОБЕСПЕЧЕННЫМ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИМ КРЕДИТАМ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 11



Источник: форма отчетности 0409135.

ТЕКУЩИЕ ЗНАЧЕНИЯ МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНЫХ НАДБАВОК

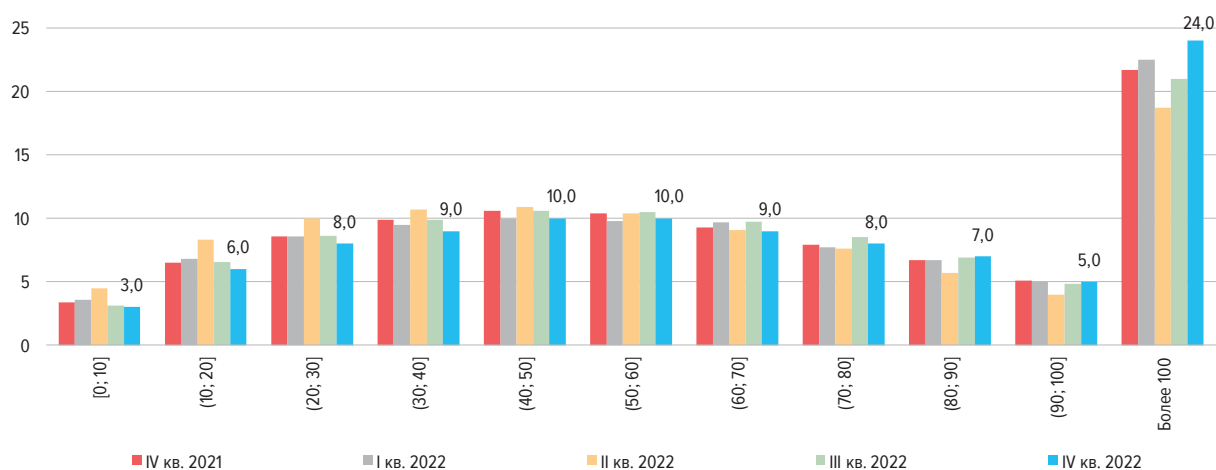
Табл. 3

Надбавки		ПДН, %							
		Нет ПДН	(0; 30]	(30; 40]	(40; 50]	(50; 60]	(60; 70]	(70; 80]	80+
ПСК, %	(0; 10]	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п
	(10; 15]	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п
	(15; 20]	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п
	(20; 25]	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	1,0
	(25; 30]	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	2,0
	(30; 35]	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	н/п	3,0
	35+	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0

Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВЫДАЧ НЕОБЕСПЕЧЕННЫХ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ КРЕДИТОВ ПО ПДН
(%)

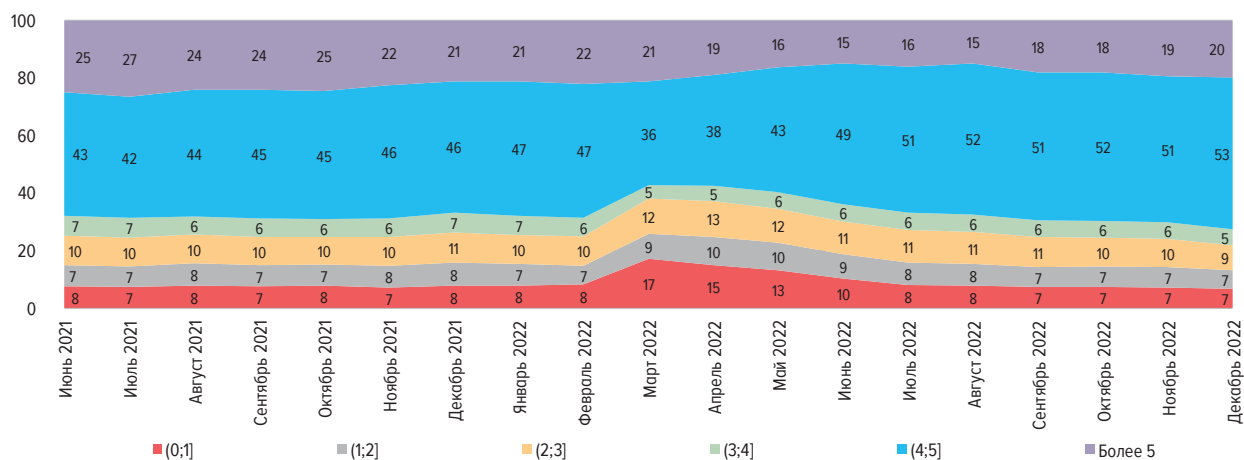
Рис. 12



Источник: форма отчетности 0409704.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВЫДАЧ НЕОБЕСПЕЧЕННЫХ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ КРЕДИТОВ ПО СРОКУ (КОЛИЧЕСТВО ЛЕТ) (%)

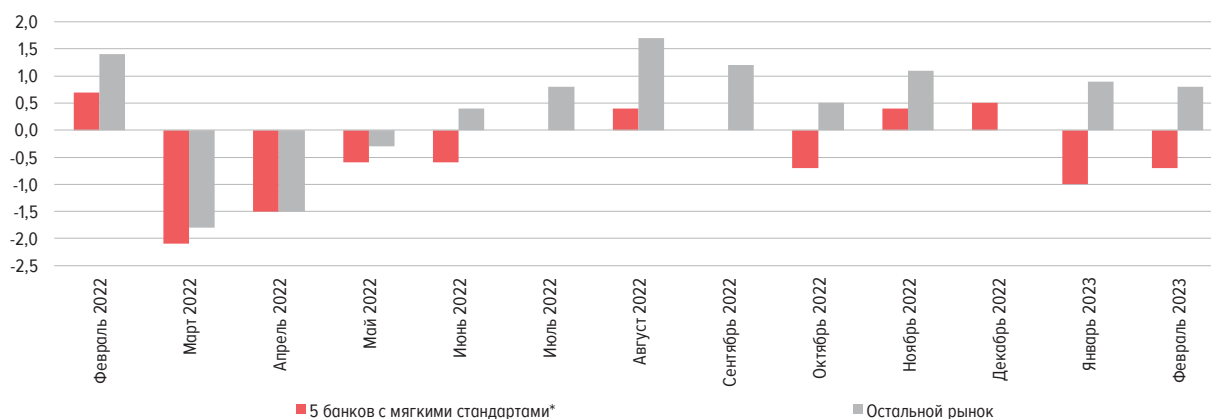
Рис. 13



Источник: данные БКИ.

МЕСЯЧНЫЙ ПРИРОСТ ПОРТФЕЛЯ НЕОБЕСПЕЧЕННЫХ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ КРЕДИТОВ (%)

Рис. 14



* Банки, входящие в число лидеров розничного кредитования, которые в IV квартале 2022 г. превысили бы МПЛ и по ПДН, и по сроку, установленные для I–II кварталов 2023 года. Их рыночная доля на 01.01.2023 составляла 20%.
Источник: форма отчетности 0409115.

Материал подготовлен Департаментом финансовой стабильности.
Замечания, комментарии и предложения, касающиеся структуры и содержания обзора,
можно направлять по адресу reports@cbr.ru.
При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.
Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM
107016, Москва, ул. Неглинная, 12
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2023