Банк России

II КВАРТАЛ 2025

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Аналитический обзор

Сентябрь 2025

Ключевые события сектора в 2к25 [1]

Финансовый результат 3

Прибыль сектора (**1,0 трлн руб.**) превышает результат 1к25 (**0,7 трлн руб.**). Это объясняется сокращением убытков от валютной переоценки, получением дивидендов от дочерних компаний, а также увеличением доходов от основного бизнеса (процентных и комиссионных).

Розничные кредиты 8

Задолженность населения по ипотеке выросла на **1,4%** [2] [3] после околонулевого роста в 1к25. Выдачи увеличились практически в 1,5 раза по сравнению с традиционно слабым началом года. Почти весь рост обеспечили льготные программы, выдачи рыночной ипотеки были низкими из-за высоких ставок.

Потребительское кредитование продолжило сокращаться (**-1,6%** после **-1,5%** в 1к25): основное снижение – в сегменте кредитов наличными.

Требования к компаниям 13

Требования к компаниям увеличились на **2,4%**, **+2,2 трлн руб.** (после практически нулевого роста в 1к25), в основном за счет кредитов застройщикам и компаниям нефтяной отрасли.

Вложения в корпоративные облигации также заметно выросли – на **0,5 трлн руб.** (**+9,2%**).

Ценные бумаги 15

Портфель ценных бумаг увеличился на **4,4%**. Банки выкупили новые выпуски ОФЗ (**+0,8 трлн руб.**) и нарастили вложения в корпоративные облигации (**+0,5 трлн руб.**).

Фондирование 16

Рост средств населения ускорился до **+4,5%** (**+1,8%** в 1к25). Это обусловлено индексацией социальных платежей и пенсий в начале 2к25, в то время как в 1к25 расходы населения традиционно были выше из-за праздников.

Корпоративные средства продолжили сокращаться (**-0,4%** после **-2,2%** в 1к25) из-за значительных дивидендных выплат и снижения экспортных доходов.

Ликвидность 17

Объем рублевых ЛА снизился на **0,8 трлн руб.** (**-3,2%**), главным образом из-за уменьшения задолженности перед Банком России на -0,5 трлн рублей.

Покрытие клиентских средств ЛА снизилось незначительно и остается комфортным – **22,4%** (**-1,1 п.п.**), а с учетом доступного нерыночного обеспечения – **32,9%** (**-0,1 п.п.**).

Капитал 18

Показатель достаточности совокупного капитала (Н1.0) сектора увеличился на **0,4 п.п.**, до **13,4%**, что связано с опережающим ростом капитала (**+4,6%**) относительно АВР (**+1,8%**).

Капитал вырос за счет прибыли, положительной переоценки бумаг, а также привлечения отдельными банками субординированных депозитов от ФНБ на финансирование строительства ВСМ.

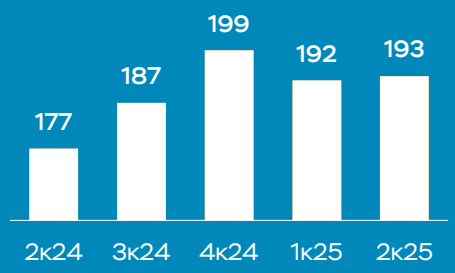
Увеличение АВР в основном связано с ростом кредитного портфеля.

Дата отсечения данных в обзоре – 21.07.25.

Материал подготовлен Департаментом банковского регулирования и аналитики.
Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru
© Центральный банк Российской Федерации, 2025

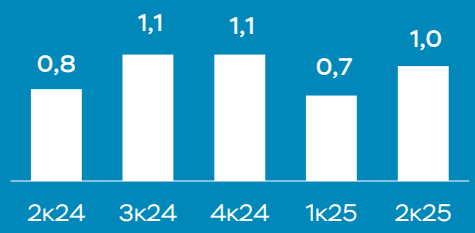
Основные показатели банковского сектора 4

Активы
трлн руб.



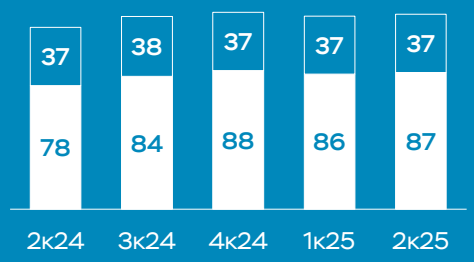
Чистая прибыль
трлн руб.

Данные приведены за квартал



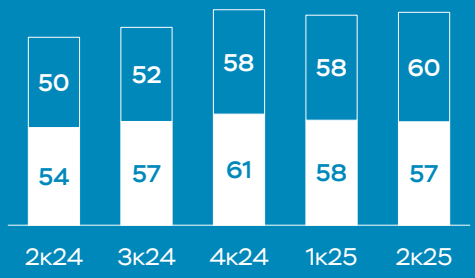
Кредитный портфель
трлн руб.

□ Физические лица
■ Юридические лица



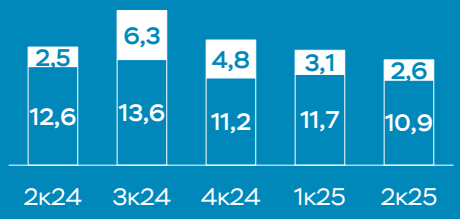
Средства клиентов
трлн руб.

□ Физические лица
■ Юридические лица

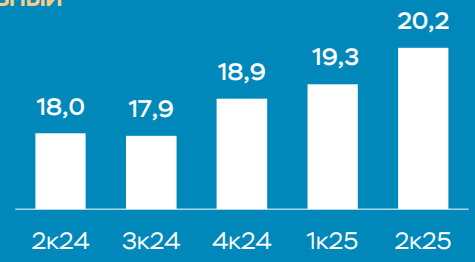


Средства гос-ва и Банка России
трлн руб.

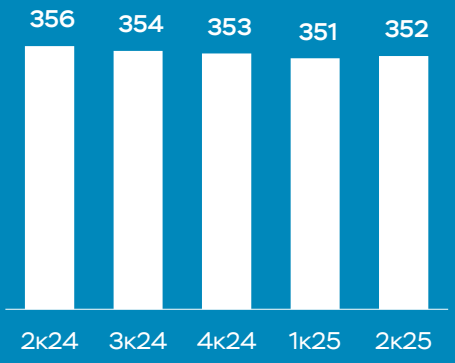
■ Средства Банка России
□ Госсредства



Регулятивный капитал
трлн руб.

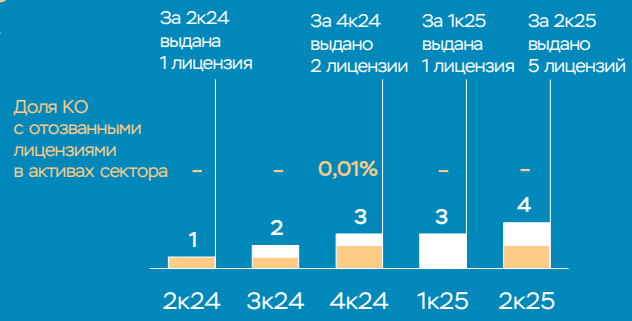


Действующие КО
ед.



Изменение количества КО
ед.

■ Слияния
□ Добровольная сдача лицензии
■ Отзыв лицензии



В 1п25 банки поддерживали прибыльность, в том числе за счет неосновных доходов

Чистая прибыль 5

1,7 трлн руб. 1п25

1,7 трлн руб. 1п24

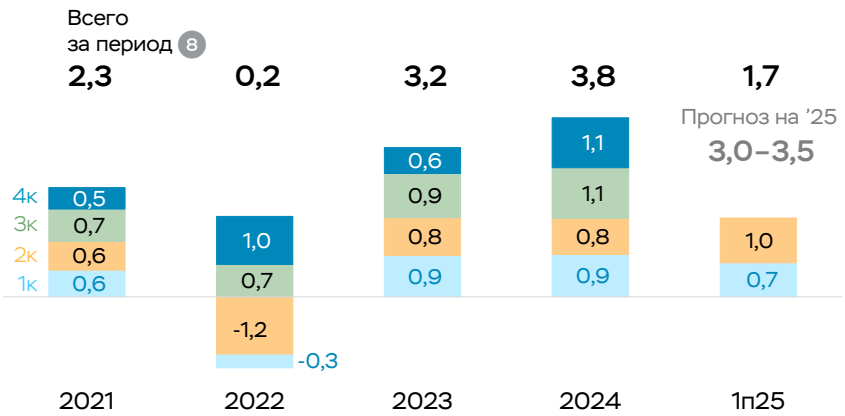
Совокупный финансовый результат

2,0 трлн руб. 1п25

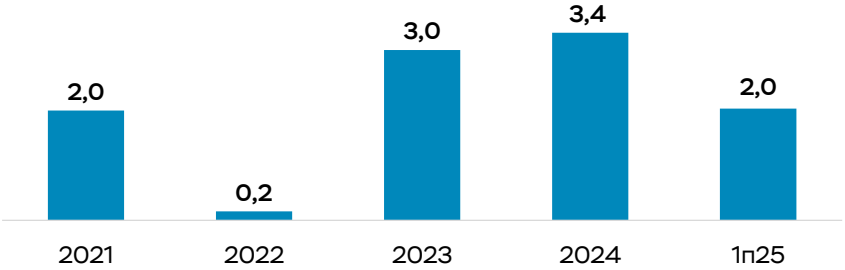
1,2 трлн руб. 1п24

- За 1п25 сектор заработал **1,7 трлн руб.** чистой прибыли 5 (**1 трлн руб.** в 2к25 и **0,7 трлн руб.** в 1к25), что соответствует 1п24. При этом у банков:
  - выросли неосновные (волатильные) доходы (**+0,3 трлн руб.**, **+81%**), в значительной степени за счет положительной переоценки ценных бумаг, в том числе ОФЗ (**+0,1 трлн руб.** к 1п24);
  - снизилась основная прибыль 6 (**-0,2 трлн руб.**, **-9%**) под давлением роста стоимости риска в 1п25 (см. с. 6);
  - увеличились налоговые отчисления (**+0,1 трлн руб.**) из-за повышения ставки налога на прибыль (**+5 п.п.** с 01.01.25).
- **Совокупный финансовый результат** за 1п25 7 составил **2,0 трлн руб.**, что сильно выше **1,2 трлн руб.** в 1п24 и объясняется следующим:
  - в 1п25 банки признали в капитале переоценку ценных бумаг (**~0,4 трлн руб.**, главным образом по ОФЗ с фиксированным купоном). В мае – июне доходность ОФЗ заметно уменьшилась на всех сроках, так как участники рынка ожидали снижения КС (-1 п.п., до 20% в июне, затем -2 п.п., до 18% в июле);
  - в 1п24, напротив, банки отразили отрицательную переоценку по ценным бумагам на **-0,5 трлн руб.**, поскольку ДКУ тогда ужесточились.
- Мы сохранили прогноз по чистой прибыли в диапазоне **3,0–3,5 трлн руб.** по итогам 2025 года (см. с. 20). Ожидаем, что банки будут поддерживать высокую маржу, несмотря на продолжающееся вызревание портфеля НПС.

Чистая прибыль
трлн руб.



Совокупный финансовый результат
трлн руб.



! Примечания приведены на с. 29–34.

Рост чистой прибыли в 2к25 заметно поддержали неосновные доходы

Чистая прибыль 5

1,0 трлн руб. 2к25

0,7 трлн руб. 1к25

ROE

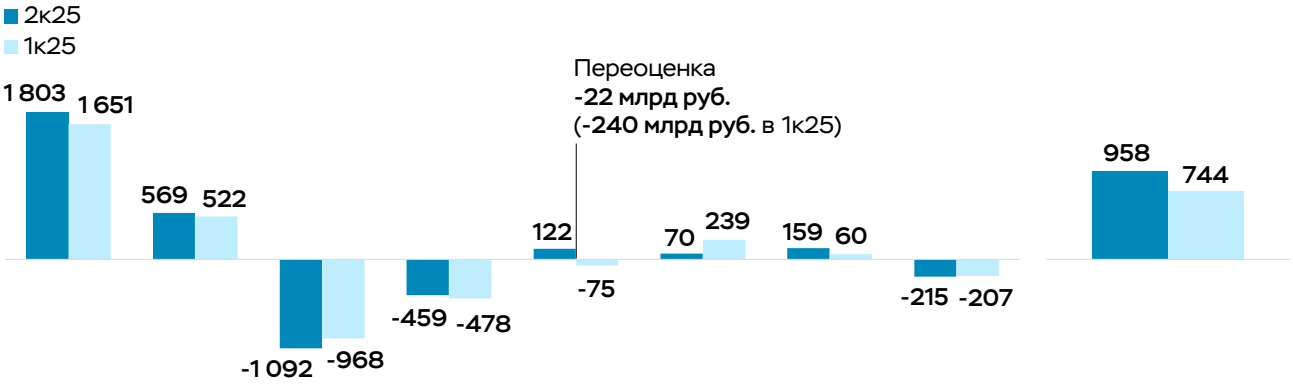
19,9% 2к25

16,6% 1к25

- Чистая прибыль в 2к25 составила **958 млрд руб.** 5, что на **29%** (**+214 млрд руб.**) выше результата 1к25. Доходность на капитал (ROE) увеличилась до **19,9** с **16,6%**.
- **Основная прибыль** выросла на **94 млрд руб.** (**+13%**) благодаря увеличению ЧПД (**+152 млрд руб.**, **+9%**, см. с. 3) и ЧКД (**+47 млрд руб.**, **+9%**). Выросли комиссии по РКО (**+31 млрд руб.**, **+11%**) и переводам (**+19 млрд руб.**, **+8%**), преимущественно у юрлиц. Это характерно для второго квартала после традиционно низкой транзакционной активности в начале года.
- При этом банки нарастили операционные расходы (**+124 млрд руб.**, **+13%**), преимущественно на маркетинг (**+37 млрд руб.**, **+63%**) и персонал (**+21 млрд руб.**, **+4%**) в условиях конкуренции. Расходы на резервы в целом были сопоставимы с 1к25.
- **Неосновные (волатильные) доходы** увеличились на **128 млрд руб.**, **+57%**. Главным образом банки заработали на инвалюте (**+197 млрд руб.**) благодаря сокращению отрицательной валютной переоценки на **218 млрд руб.** (до **-22 млрд** с **-240 млрд руб.**, см. с. 7), а также получили дивиденды от дочерних финансовых компаний (**+79 млрд руб.**, **114 млрд** против **35 млрд руб.** в 1к25). В то же время банки значительно меньше заработали на операциях с ценными бумагами (**-169 млрд руб.**, **-71%**) после крупных разовых доходов в 1к25.

Компоненты прибыли за 2к25/1к25

5 млрд руб.



	ЧПД	ЧКД	Опера-ционные расходы	Резервы 9	Инвалюта, драгметаллы (включая ПФИ) 10	Ценные бумаги 11	Прочее 12	Налоги	Чистая прибыль
	Основная прибыль 6								
Изменение за 2к25/1к25									
	+152	+47	-124	+20	+197	-169	+100	-8	+214
	9%	9%	-13%	+4%	>100%	-71%	>100%	-4%	+29%

! Примечания приведены на с. 29–34.

Маржа в 2к25 выросла за счет снижения стоимости фондирования

Чистая процентная маржа (NIM)

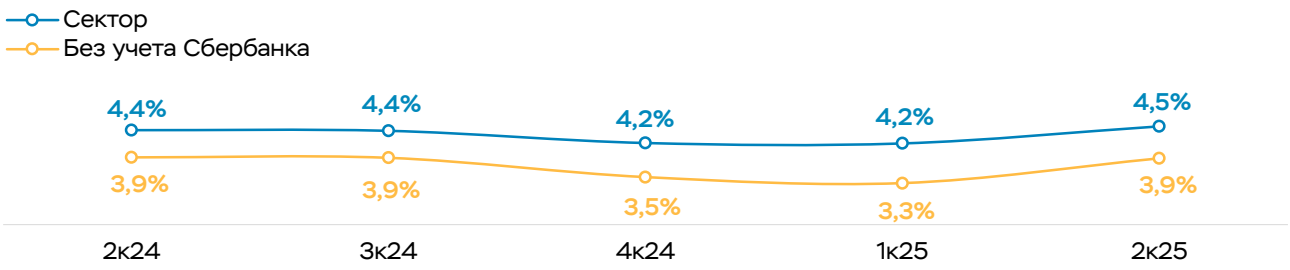
4,5%

2к25

- Чистая процентная маржа увеличилась на **0,3 п.п.**, до **4,5%**, из-за роста доходности (**+0,15 п.п.**) при незначительном снижении стоимости фондирования (**-0,1 п.п**).
- Хотя общая стоимость фондирования практически не изменилась, стоимость привлечения средств в корпоративном сегменте уменьшилась (-0,6 п.п.), что связано с быстрым пересмотром ставок вслед за КС (~60% привлечено на срок до 30 дней). При этом средства ФЛ, наоборот, подорожали (+0,3 п.п.): отдельные банки предлагали населению привлекательные условия по вкладам, наращивая рыночную долю. Оптимизация структуры пассивов в пользу сегмента ФЛ позволяет улучшать НКЛ, поскольку такие средства учитываются с меньшим коэффициентом оттока.
- Доходность увеличилась за счет сегмента ЮЛ (**+0,3 п.п.**), где выросла доля рублевых кредитов, выдаваемых по ставкам выше, чем у валютных кредитов. Кроме того, росту доходности способствовала постепенная оборачиваемость кредитов застройщикам. Их срок, как правило, ~2–3 года, а ставка зависит от наполняемости счетов эскроу. Новые кредиты выдавались по более высоким ставкам, в том числе учитывающим начальную стадию проектов (ставка по портфелю ПФ выросла до 10,7 с 10,4% на 01.04.25). В рознице доходность практически не изменилась.
- Мы сохранили прогноз по марже (4,0–4,4%), но ожидаем, что по итогам 2025 года она будет ближе к верхней границе диапазона (см. с. 20).

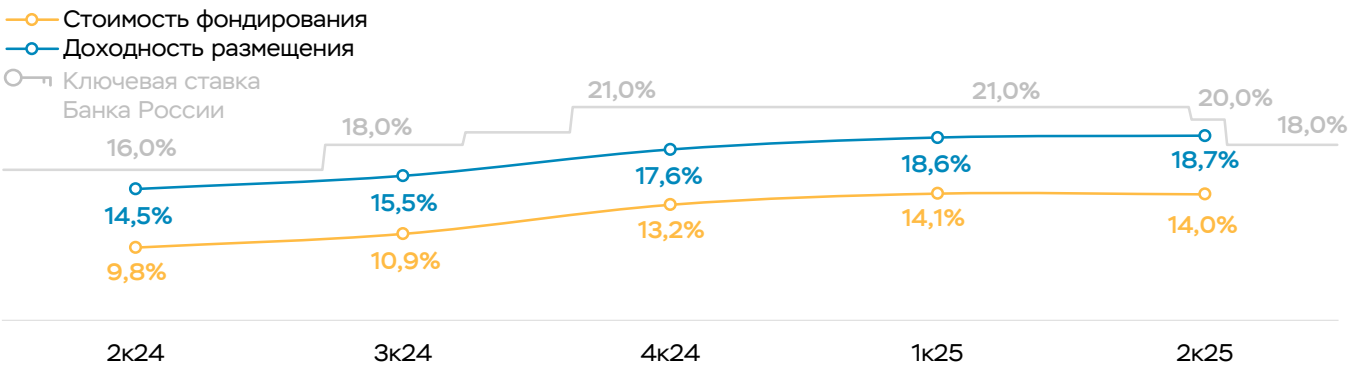
Чистая процентная маржа

13 %



Доходность размещения 14 и стоимость фондирования 15

%



Стоимость риска по кредитам компаниям выросла, а в рознице начала снижаться

CoR по корп. кредитам

1,1%

CoR по розничным кредитам

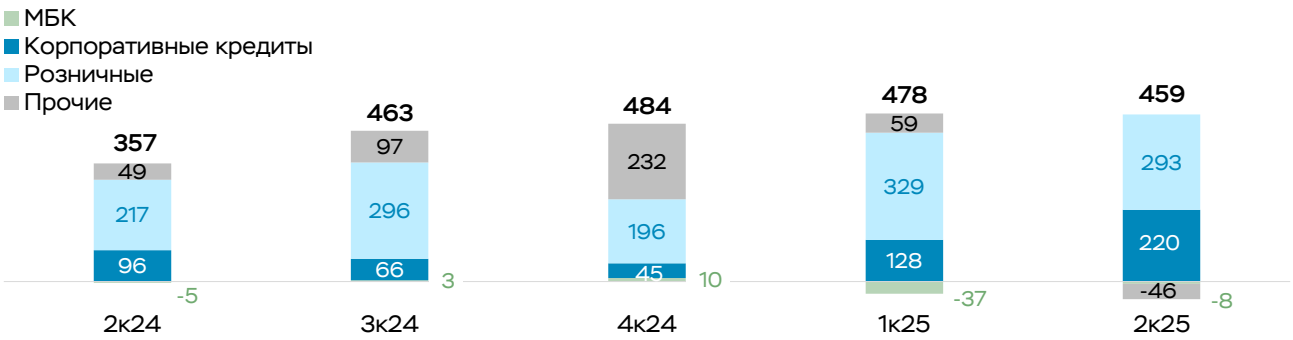
3,2%

2к25

- Стоимость риска по корпоративным кредитам (CoR) 16 в 2к25 составила **1,1%** в годовом выражении после **0,6%** в 1к25, что дает 0,8% по итогам 1п25 – это близко к среднеисторическому уровню (**~1%**). Некоторые банки заметно доначислили резервы по компаниям металлургической и угольной отраслей, а также из сферы недвижимости (см. с. 14) из-за ухудшения их финансового положения.
- Мы сохранили прогноз по стоимости риска компаний в диапазоне 0,8–1,2%. Большинство ЮЛ остаются прибыльными и продолжают исправно обслуживать кредиты, а проблемные ссуды уже адекватно зарезервированы или имеют хороший залог (покрытие ~60%, см. с. 14). При этом банки могут быть вынуждены доформировать резервы по требованиям к заемщикам, у которых уже давно накопились проблемы, а в условиях высоких ставок ситуация усугубилась, но это не носит массового характера.
- Стоимость кредитного риска в рознице сократилась до **3,2** с **3,6%** в 1к25. При этом отчисления в резервы пока существенно выше среднеисторического уровня (**~2%**), так как банки продолжают признавать потери из-за роста просрочек, особенно в сегменте НПС (см. с. 11).
- С учетом фактической динамики годовой прогноз по CoR в рознице повышен на 0,3 п.п., до 2,8–3,2%. Портфель НПС будет продолжать вызревать, но более умеренными темпами по сравнению с 1п25 на фоне постепенного улучшения качества новых выдач (см. с. 11).
- Кроме того, в 2к25 банки распустили **46 млрд руб.** резервов по прочим требованиям, в основном за счет крупных разовых операций у отдельных КО.

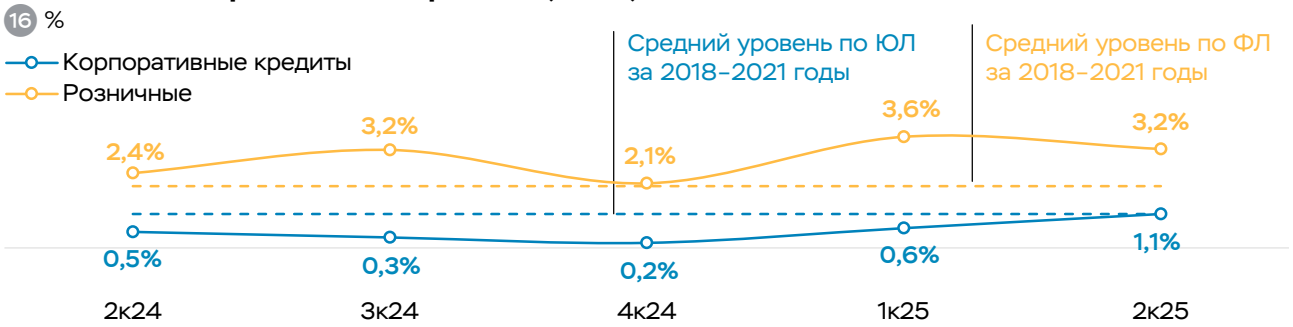
Чистое доформирование (+) / восстановление (-) резервов

9 млрд руб.



Стоимость кредитного риска (CoR)

16 %



Открытая валютная позиция увеличилась, но все еще остается на низком уровне

ОВП

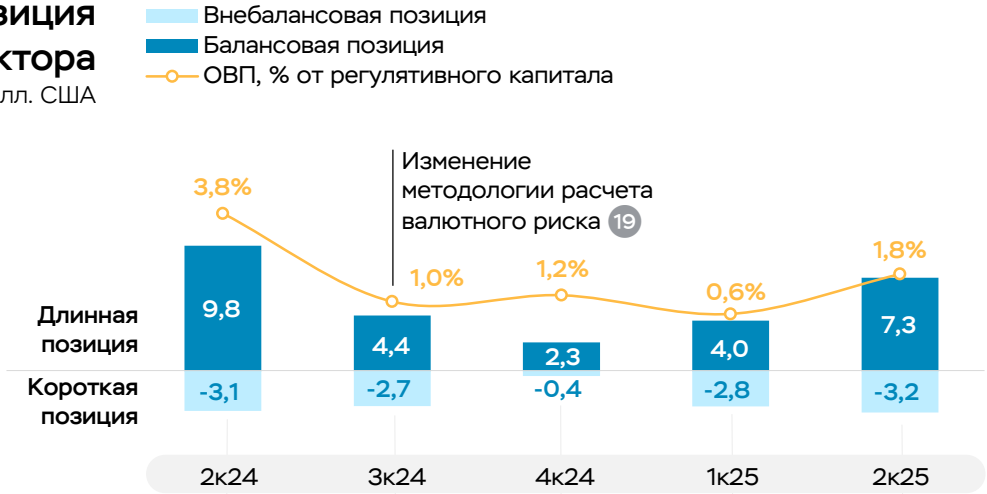
4,1 **млрд долл. США**
на 01.07.25

1,8% **капитала** 17
+1,2 п.п.

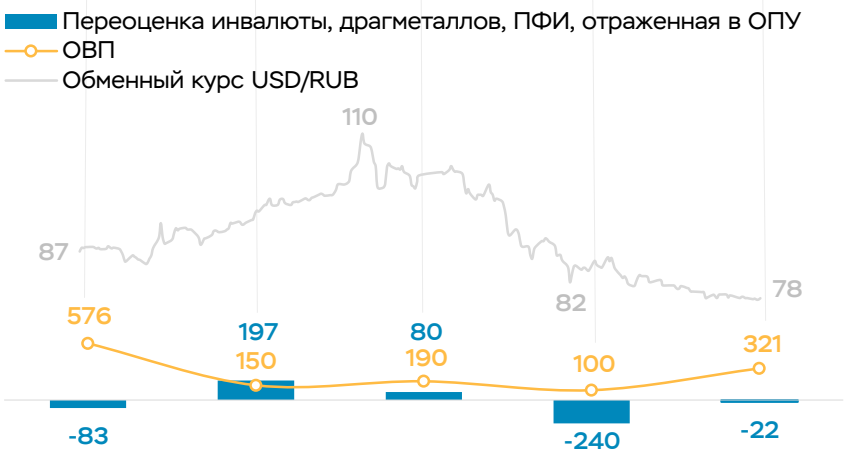
2к25 к 1к25

- ОВП 18 составила **4,1 млрд долл. США** (**+2,9 млрд долл. США**), или **1,8%** по отношению к регулятивному капиталу сектора (при лимите 10%).
- Балансовая позиция выросла на **3,3 млрд,** до **7,3 млрд долл. США**, или **3,3%** от капитала, в том числе в связи с ростом валютного кредитования (**+513 млрд руб. в рублевом эквиваленте**). Увеличение валютного портфеля банки частично хеджировали, что привело к росту короткой внебалансовой позиции до **-3,2 млрд** после **-2,8 млрд долл. США** в 1к25.
- Прибыль от валютной переоценки была околонулевой (**4 млрд руб.**) в условиях роста ОВП и разнонаправленного изменения курса рубля к доллару США (укрепление на **6,6%**) и евро со швейцарскими франками (ослабление на **2,8** и **3,5%** соответственно). Прибыль от валютной переоценки включает в себя:
  - **26 млрд руб.** положительной переоценки бессрочных валютных субординированных инструментов, отражаемой напрямую в капитале;
  - **22 млрд руб.** убытка от валютной переоценки (без учета переоценки резервов по МСФО 9), который отражен в ОФР (см. с. 4).

Валютная позиция банковского сектора
млрд долл. США



Финансовый результат от валютной переоценки инвалюты, драгметаллов и ПФИ
без учета доходов от конверсионных операций
20 млрд руб.



Ипотека умеренно выросла за счет господдержки

ИЖК на балансе банков

20,4 трлн руб.

+1,8%

Задолженность населения по ипотеке

22,1 трлн руб.

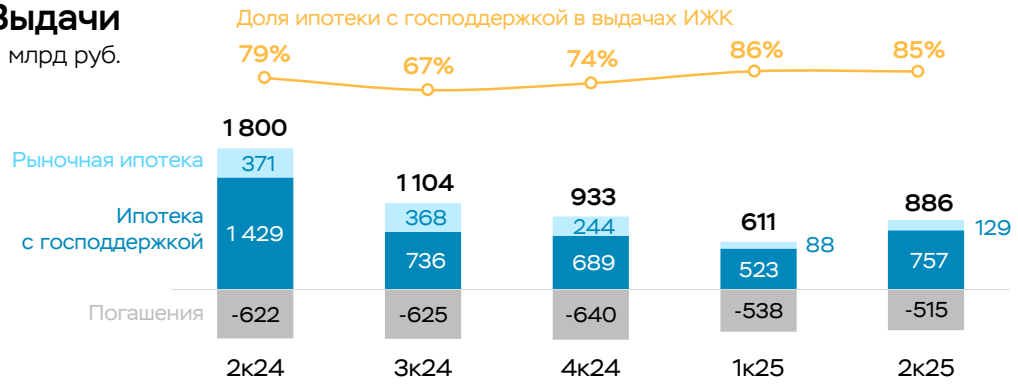
+1,4%

2к25 к 1к25

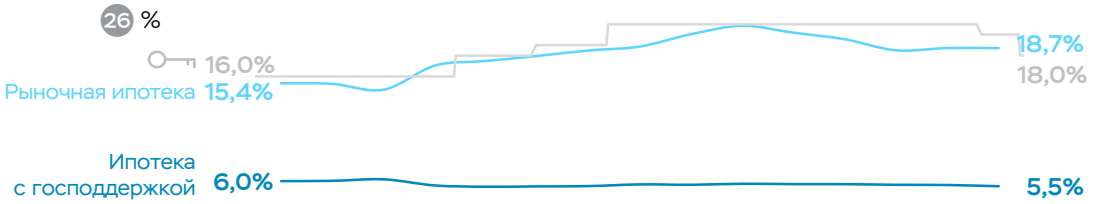
- Прирост задолженности населения по ипотеке [3] хотя и ускорился до **1,4%** после околонулевого результата 1к25, остается достаточно умеренным. Ипотечный портфель на балансах банков [21] вырос на **1,8%** (**0,4%** за 1к25).
- Выдачи ипотеки несколько увеличились, до **886 млрд руб.** (после традиционного для начала года замедления, **611 млрд руб.** в 1к25), что соответствует уровню 4к24 (**933 млрд руб.**).
- При этом объемы выдач льготной ипотеки [22] выросли на **45%**, до **757 млрд руб.** в 2к25 по сравнению с **523 млрд руб.** в 1к25. Выдачи по «Семейной ипотеке» (**645 млрд руб.**, **~85%** всей ипотеки с господдержкой в 2к25) поддержало временное увеличение возмещения от государства [23], которое повысило маржинальность продукта для банков. Так, доходность «Семейной ипотеки» находилась на уровне 24% («КС + 3,0 п.п.»), тогда как максимальная стоимость привлечения вкладов составляла 18–20% [24].

  По нашим оценкам, ипотека с господдержкой продолжит активно выдаваться, так как Минфин России продлил действие повышенной компенсации, хотя и сократил ее размер на 0,5 п.п. [25]. Возмещение банкам по кредитам на покупку квартиры составит «КС + 2,5 п.п.» (с 07.02.25 по 06.08.25 – «КС + 3,0 п.п.»), а по кредитам на ИЖС – «КС + 3,0 п.п.» (ранее – «КС + 3,5 п.п.»).
- Рыночная ипотека по-прежнему выдается слабо (**129 млрд руб.** за 2к25) из-за высоких ставок – средневзвешенная ставка по ипотечным кредитам без господдержки [26] в июне составила **18,7%**, снизившись относительно марта на **0,8 процентного пункта.**
- Мы ожидаем, что по итогам 2025 года ипотечный портфель на балансах банков может вырасти на умеренные **3–6%** [27], при этом верхняя граница диапазона снижена до 6 с 8% (см. с. 19).

Выдачи
млрд руб.



Ставки
[26] %



Доля проблемных ипотечных кредитов выросла незначительно

Проблемные кредиты 28

1,4%

+0,2 п.п.

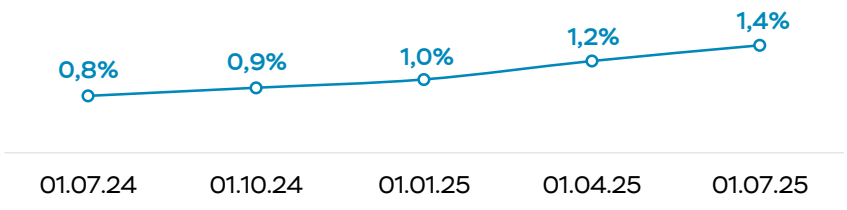
2к25 к 1к25

9% LTV 80+ / ПДН 80+

по выдачам за 2к25

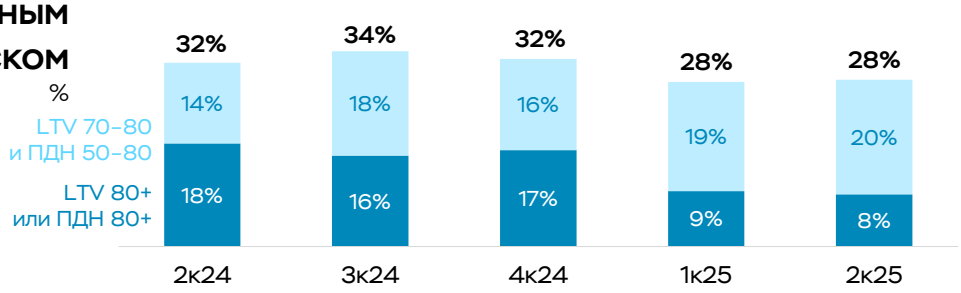
- Увеличение доли проблемных ипотечных кредитов 28 на **0,2 п.п.**, до **1,4%**, в основном обусловлено постепенным вызреванием кредитов, выданных в 2п23–1п24 на фоне ажиотажного спроса на массовую «Льготную ипотеку». Тем не менее доля NPL 90+ все еще заметно ниже рекордных 2–4% в 2016–2018 годах. Банки, в свою очередь, в достаточной степени покрывают проблемные кредиты индивидуальными резервами – на **70%** с учетом залогов.
- Качество новых выдач ипотеки хорошее благодаря жесткой макропруденциальной политике 29: доля кредитов с повышенным риском в общем объеме выдач составляет **~30%**. Она заметно снизилась по сравнению с ажиотажным спросом 2п23 и 1п24 (**~75** и **~40%** соответственно).
- С 01.07.25 заработали МПЛ (см. с. 27), напрямую ограничивающие выдачи ипотеки в наиболее рискованных сегментах. Это позволило несколько смягчить макронадбавки (с 01.07.25 и с 01.09.25): в условиях сдержанного роста портфеля быстро накапливать макропруденциальный буфер нецелесообразно 30.
- Дополнительно мы ввели МПЛ в сегменте ИЖС – с 4к25 доля выдач с ПДН 80+ не должна будет превышать 25% 31. С начала 2025 года на ИЖС ежемесячно приходится **10–15%** всех выдач ипотеки, и почти треть кредитов получают заемщики с большой долговой нагрузкой, которые чаще допускают просрочки. При этом макронадбавки в данном сегменте пока не действуют.

Проблемные кредиты 28 %



Выдачи с повышенным риском

%



Потребительское кредитование продолжило сокращаться

Объем портфеля 32

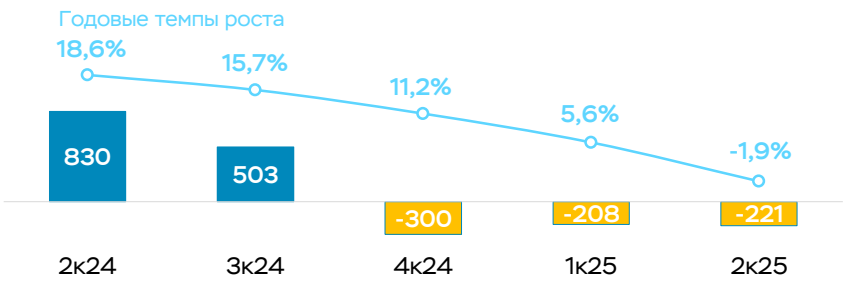
13,4 трлн руб.

-1,6%

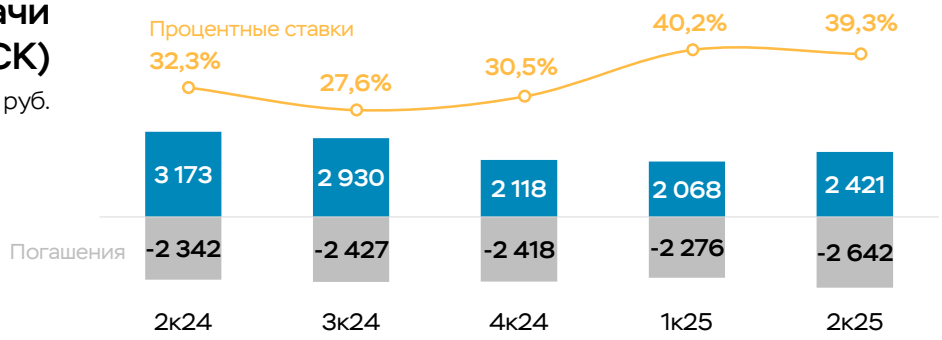
2к25 к 1к25

- Портфель необеспеченных потребительских ссуд 32 уменьшился на **1,6%** после **-1,5%** в 1к25 в условиях жесткой денежно-кредитной и макропруденциальной политики. При этом снизилась только задолженность по кредитам наличными (**-3,6%**), тогда как задолженность по кредитным картам продолжила расти (**+2,3%**).
- Выдачи кредитов составили **2,4 трлн руб.** 33, что на 17% больше, чем в 1к25 (**2,1 трлн руб.**). Основной объем выдач пришелся на кредитные карты (**1,7 трлн руб.**, **+5%** по сравнению с 1к25). Они по-прежнему востребованы у заемщиков, в том числе из-за наличия беспроцентного периода, а также более низких ставок по картам, выпущенным до начала действия жесткой ДКП. Выдачи кредитов наличными оставались низкими (**0,7 трлн** после **0,4 трлн руб.** в 1к25).
- ПСК по необеспеченным потребительским кредитам 34 снизилась на незначительные **0,9 п.п.**, до **39,3%** после **40,2%** в 1к25.
- Мы ожидаем, что по итогам 2025 года темпы роста потребительского кредитования составят от **-1** до **+2%** (от **-1** до **+4%** в предыдущем прогнозе) 27 с учетом высокой стоимости кредитов и жесткой макропруденциальной политики (см. с. 19).

Прирост портфеля
млрд руб.



Выдачи и ставки (ПСК)
33 34 млрд руб.



Проблемные потребительские кредиты выросли, но новые выдачи стали лучше

Проблемные кредиты 28

12,1%

+1,3 п.п.

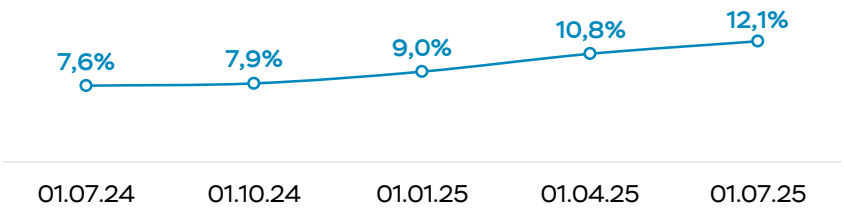
2к25 к 1к25

9% ПДН 80+

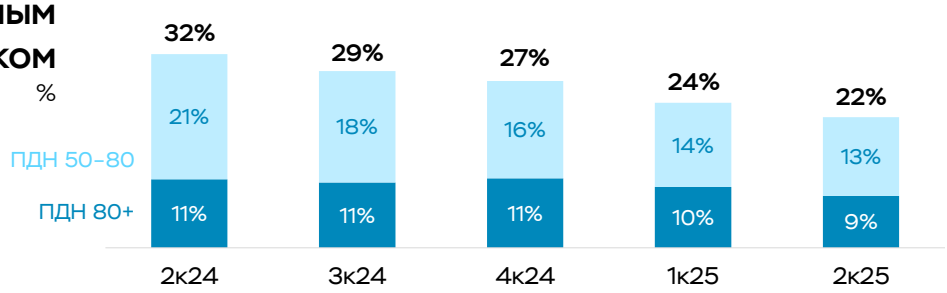
по выдачам за 2к25

- Доля проблемных необеспеченных потребительских кредитов 28 выросла на **1,3 п.п.**, до **12,1%**: вызревают кредиты, выданные в 2023 – начале 2024 года, в том числе новым заемщикам без кредитной истории и с низкой долговой нагрузкой, риски по которым оценить сложнее. Вызревание таких кредитов стало основной причиной высокой стоимости риска в рознице (см. с. 6). Тем не менее банки поддерживают достаточное покрытие резервами (**90%** на 01.07.25).
- Стандарты новых выдач высокие: доля потребительских кредитов с ПДН 80+ по-прежнему **~10%** (~20% в 2023 – начале 2024 года), а с ПДН 50–80 – примерно **15%** (~30% за тот же период). Этому способствует жесткая макропруденциальная политика, ограничивающая выдачи в самых рискованных сегментах (см. с. 27). Помимо макронадбавок, которые установлены практически по всем НПС 35, в 2к25 действовали строгие МПЛ, которые продолжают работать и в 3–4к25 36.
- Дополнительно с 4к25 будут введены МПЛ для нецелевых потребительских кредитов под залог недвижимости (КПЗН) 31, поскольку значимая доля таких кредитов стала предоставляться заемщикам с высокой долговой нагрузкой. Так, в 2к25 на кредиты с ПДН 80+ пришлось 46% выдач КПЗН. Однако с 4к25 доля выдач КПЗН как с ПДН 50–80, так и с ПДН 80+ не должна будет превышать 25%.

Проблемные кредиты 28 %



Выдачи с повышенным риском %



Автокредитование вернулось к росту после снижения в 1к25

Объем портфеля 37

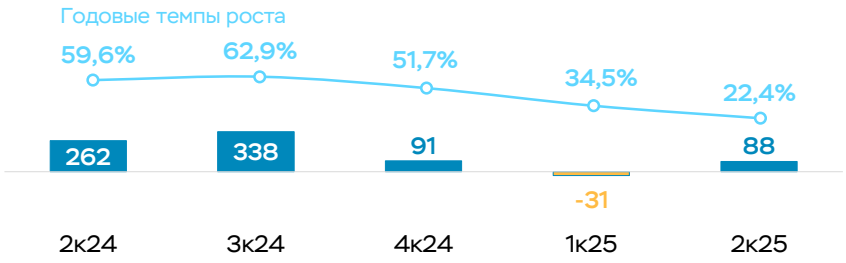
2,7 трлн руб.

+3,4%

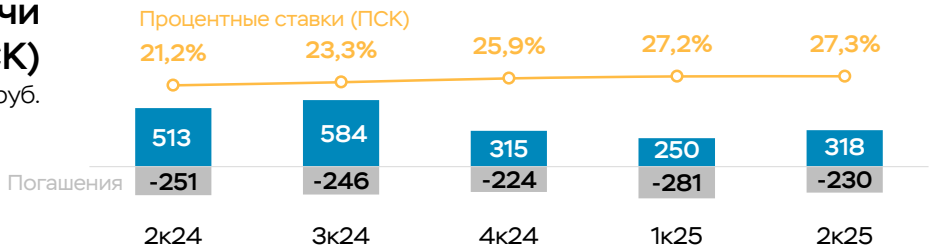
2к25 к 1к25

- Портфель автокредитов 37 увеличился на **3,4%** (**-1,2%** в 1к25). Объемы выдач 38 выросли на **27%**, до **317 млрд** после **250 млрд руб.** кварталом ранее. Спрос во многом простимулировали маркетинговые акции дилеров, а также программы кредитования с субсидией автопроизводителей. Кроме того, в конце мая программа льготного кредитования для покупки отечественных автомобилей была расширена на многодетные семьи 39.
- ПСК по автокредитам 40 сохранилась на уровне **27%**.
- В целом качество портфеля автокредитов осталось приемлемым – доля проблемных ссуд на 01.07.25 составила **4,2%** 28. По сравнению с 01.04.25 она выросла на **0,4 п.п.**, так как продолжают вызревать кредиты, выданные ~1–2,5 года назад заемщикам с высокой долговой нагрузкой. При этом проблемные кредиты достаточно хорошо покрыты резервами (**84%** на 01.07.25) с учетом залога.
- Стандарты кредитования в этом сегменте постепенно улучшаются благодаря макронадбавкам – с 01.07.24 они действуют для автокредитов с ПДН 50+ 41. В 2к25 на такие кредиты пришлось только **22%** всех выдач по сравнению с **61%** годом ранее. Кроме того, с 3к25 выдачи рискованных автокредитов напрямую ограничены МПЛ (см. с. 27).
- В целом мы ожидаем, что темпы роста портфеля автокредитов по итогам 2025 года будут умеренными из-за высоких ставок, а также жесткой макропруденциальной политики.

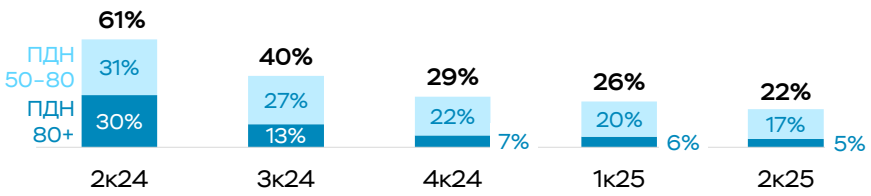
Прирост портфеля
млрд руб.



Выдачи и ставки (ПСК)
38 40 млрд руб.



Выдачи с повышенным риском
%



Требования к компаниям умеренно выросли

Требования к компаниям [42]

92,3 трлн руб.

+2,4%

Корпоративные кредиты [43]

86,6 трлн руб.

+2,0%

Кредиты МСП

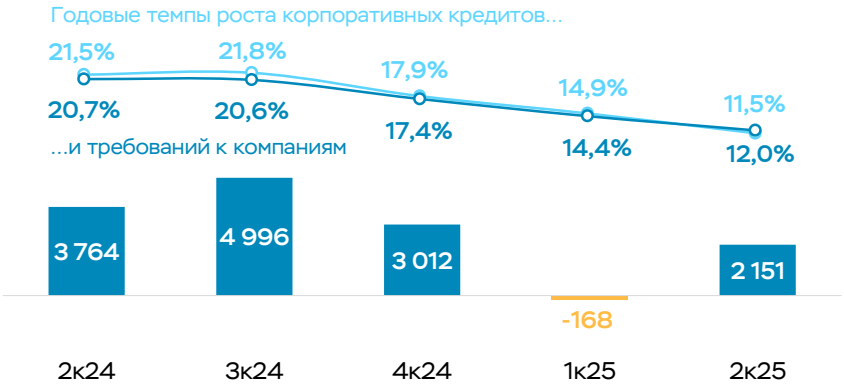
7,3 трлн руб.

+1,6%

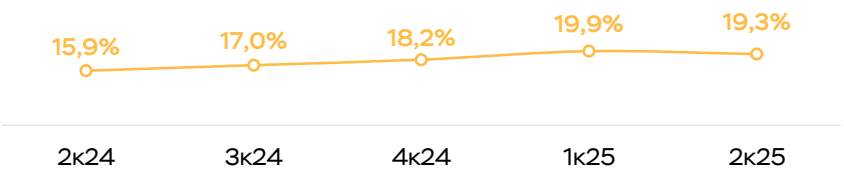
2к25 к 1к25

- В структуре требований к компаниям (**+2,2 трлн руб.**, **+2,4%**, после практически нулевого прироста в 1к25) увеличились как кредиты (**+1,7 трлн руб.**, **+2,0%**, преимущественно в рублях), так и вложения в корпоративные облигации (**+0,5 трлн руб.**, **9,2%**).
- Рост корпоративных кредитов в основном обеспечили застройщики (**+0,7 трлн руб.** [44]), которые менее чувствительны к жестким ДКУ. Ставки по их кредитам ниже средней ставки по корпоративному портфелю (**10,7%** против **19%**), поскольку зависят от наполнения счетов эскроу. Кроме того, кредиты брали нефтяные компании, главным образом на финансирование текущей деятельности (**+0,4 трлн руб.**).
- Чуть более сдержанно увеличился кредитный портфель субъектов МСП (**+1,6%**, до **7,3 трлн руб.**, из портфеля исключена задолженность застройщиков и крупных заемщиков [45]). Умеренные темпы роста обусловлены жесткими ДКУ, а также значительным сокращением выдач льготных кредитов из-за их низкой маржинальности для банков.
- Рост вложений в корпоративные облигации (**+9,2%**, **+0,5 трлн**, до **5,7 трлн руб.**) обеспечили компании из широкого круга отраслей.
- Мы немного сузили прогноз по требованиям к компаниям – до 9–12 с 8–13% по итогам 2025 года. Хотя за 1п25 эти требования увеличились всего на **2,1%**, мы ожидаем, что в 2п25 кредитование ускорится, в том числе за счет смягчения ДКУ (см. с. 19).

Прирост требований к компаниям
млрд руб.



Ставки по корпоративным кредитам, выданным за квартал
[46] %



В отдельных отраслях качество корпоративных кредитов ухудшилось

Проблемные кредиты ЮЛ [47]

9,1 трлн руб.

+7,6%

Доля в портфеле

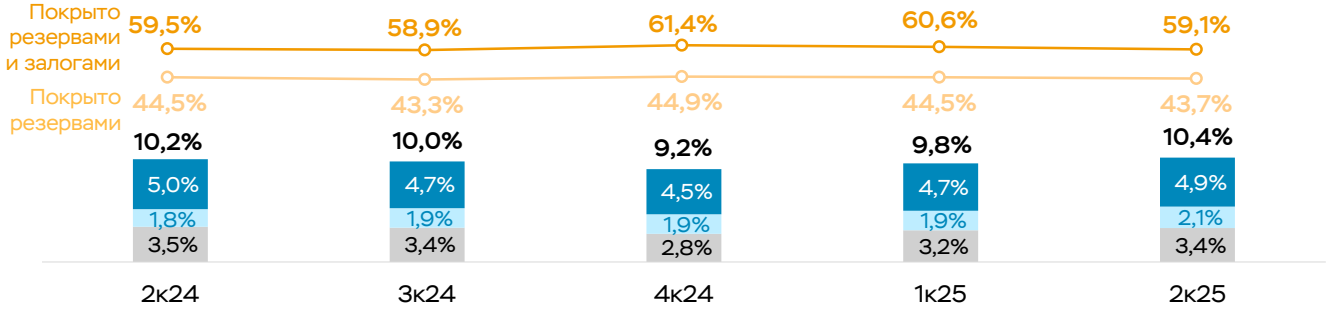
10,4%

2к25 к 1к25

- Проблемные кредиты ЮЛ выросли на **0,7 трлн руб.** (**+7,6%** с корректировкой на валютную переоценку), до **9,1 трлн руб.** (**10,4%** портфеля). Прирост в основном произошел за счет рискованных реструктуризаций [48] (**+0,3 трлн руб.**) и иных проблемных кредитов [49] (**+0,2 трлн руб.**). Это следствие ухудшения финансовых показателей у отдельных крупных компаний из сферы недвижимости, а также металлургической и угольной отраслей. Ссуды IV–V к.к. тоже увеличились (**+0,2 трлн руб.**), в том числе за счет МСП [45] (**+0,1 трлн руб.**).
- Ухудшение показателей качества не носит системный характер, и стоимость риска далека от пиковых значений (см. с. 6). Большинство компаний продолжают успешно обслуживать долги, а трудности в основном испытывают заемщики с уже накопленными проблемами.
- Покрытие проблемных кредитов резервами и качественными залогами остается приемлемым (**~60%**). Объем непокрытой части составляет **3,7 трлн руб.** (**~40%** запаса капитала до нормативов), но мы считаем эти риски управляемыми. Портфель будет вызревать постепенно: банки смогут покрывать свои потери за счет прибыли, и кроме того, по части кредитов есть обеспечение. К тому же часть заемщиков смогут восстановить финансовое положение и урегулировать свою задолженность.

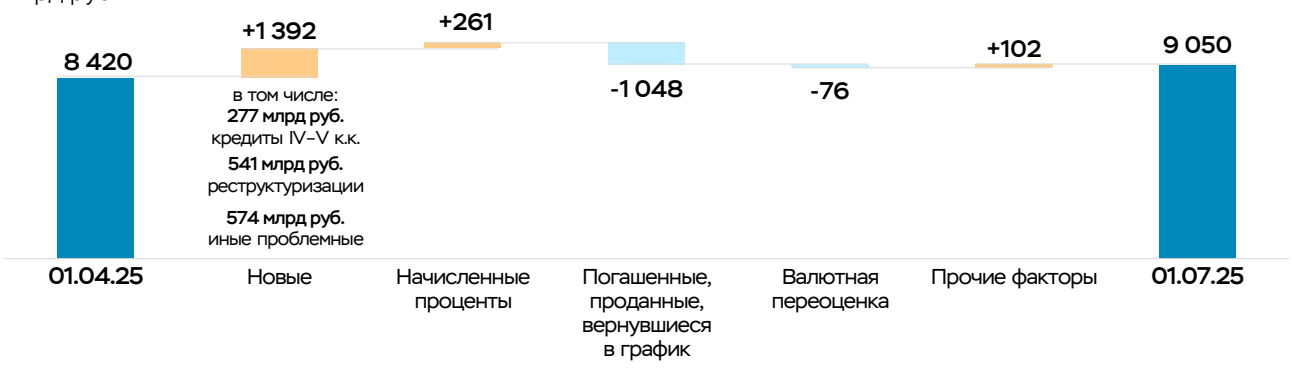
Доля проблемных кредитов ЮЛ

%



Факторы изменения проблемных кредитов

млрд руб.



Вложения в ОФЗ и корпоративные облигации увеличились

ОФЗ

16,2 трлн руб.

+4,4%

Корпоративные облигации 50

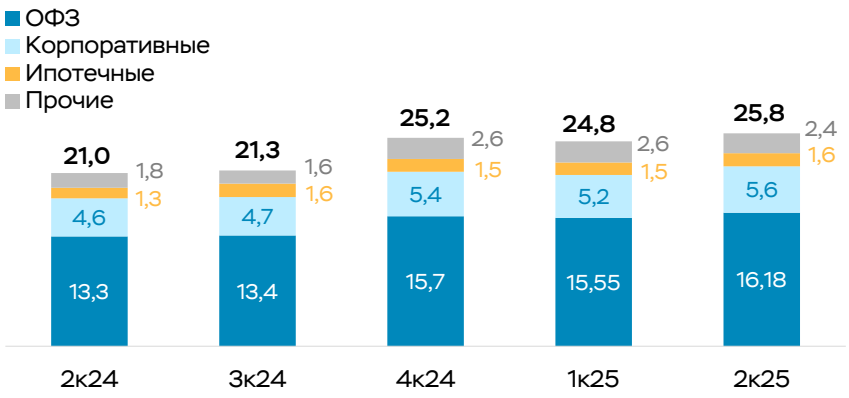
5,6 трлн руб.

+9,6%

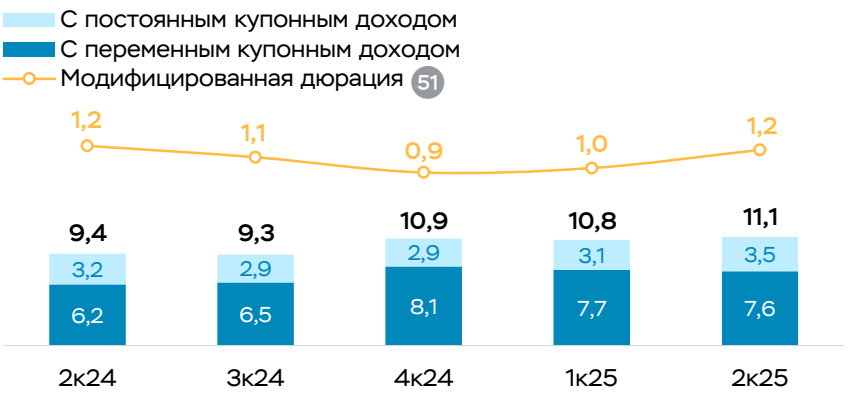
2к25 к 1к25

- Прирост портфеля долговых ценных бумаг составил **1,1 трлн руб.** (**+4,4%**).
- **Вложения в ОФЗ** выросли на **0,7 трлн руб.** за счет выкупа банками новых выпусков на **0,8 трлн руб.** (72% от размещений, в основном это бумаги с постоянным купоном) и положительной переоценки на **0,2 трлн руб.** на фоне ожиданий по смягчению ДКУ. При этом рост нивелировался продажами прочим участникам рынка на ~**0,3 трлн рублей**.
- В результате того, что объем ОФЗ с постоянным купоном вырос (**+0,4 трлн**, до **3,5 трлн руб.**), чувствительность портфеля ОФЗ к изменению процентных ставок несколько увеличилась (модифицированная дюрация 51 портфеля ОФЗ, оцениваемого по справедливой стоимости, выросла до **1,2x** с **1,0x**).
- **Портфель корпоративных облигаций** увеличился на **0,5 трлн руб.**, а **прочих бумаг** 52 – сократился на **0,1 трлн рублей**.
- При этом у банков есть бумаги, которые не переоцениваются и учитываются по амортизированной стоимости (**9,5 трлн руб.**, **37%** всего портфеля). В основном это вложения в ОФЗ и корпоративные облигации, значительная часть (**~70%**) которых была куплена до ужесточения ДКУ. Непризнанная отрицательная переоценка по ним за 2к25 уменьшилась на **0,1 трлн руб.** и составила **~0,7 трлн рублей.** Однако при необходимости банки могут привлекать средства через сделки репо под эти бумаги, чтобы не фиксировать убыток при их продаже.

Портфель облигаций
53 трлн руб.



Портфель ОФЗ, оцениваемых по справедливой стоимости
54 трлн руб.



Средства населения выросли, а компаний – сократились

Средства ФЛ

60,3 трлн руб.

+4,5%

Средства на эскроу

6,6 трлн руб.

+5,1%

Средства ЮЛ 55

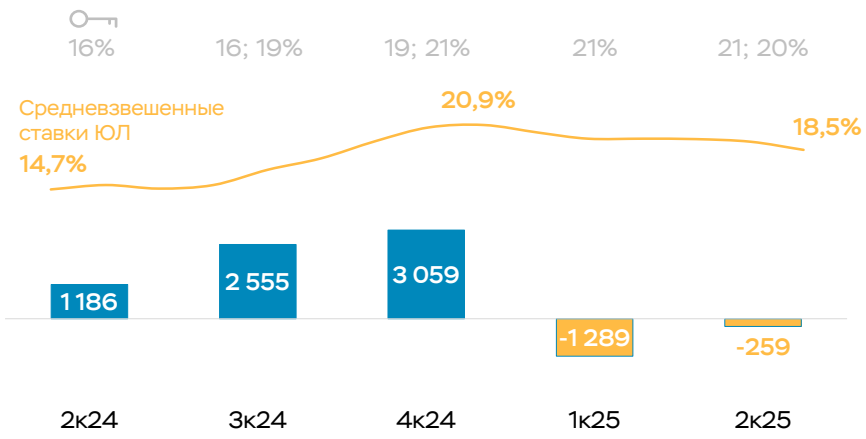
57,2 трлн руб.

-0,4%

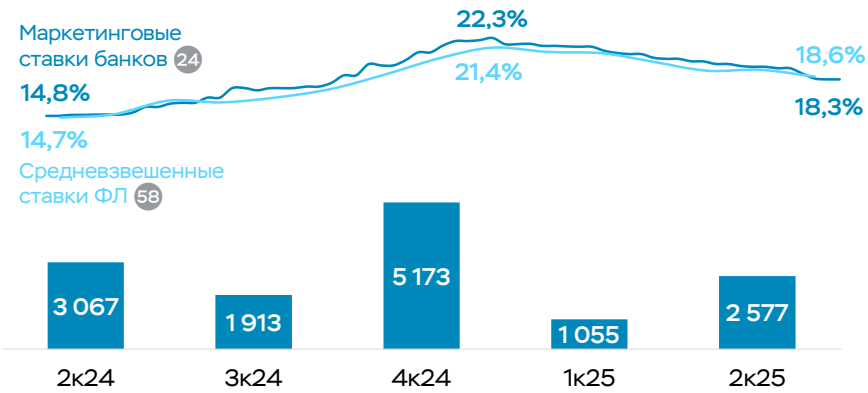
2к25 к 1к25

- Прирост средств населения (без учета счетов эскроу) ускорился до **+4,5%** 56 (**+2,6 трлн руб.**) после **+1,8%** в 1к25. Это обусловлено индексацией социальных платежей и пенсий в начале 2к25 57, в то время как в первом квартале расходы населения традиционно выше из-за праздников, а январские социальные выплаты авансируются в декабре.
- Средства на счетах эскроу увеличились на **5,1%**, **+0,3 трлн руб.** (**+2,6%**, **+0,2 трлн руб.** в 1к25), что связано с некоторым замедлением ввода объектов в эксплуатацию и соответствующим снижением раскрытия счетов эскроу (до **0,8 трлн** 44 после **0,9 трлн руб.** в 1к25).
- Корпоративные средства уменьшились 55 (**-0,3 трлн руб.**, **-0,4%** после **-2,2%** в 1к25, когда компании платили годовые налоги), в том числе из-за существенных дивидендных выплат и сокращения экспортных доходов (снизились мировые цены на энергоносители, а рубль укрепился). Рублевые остатки уменьшились (**-0,6%**, **-0,3 трлн руб.**), а валютные – несколько увеличились (**+0,5%**, **+48 млрд руб. в рублевом эквиваленте**).
- Мы ожидаем, что в 2п25 рост средств организаций будет умеренным, поэтому понизили прогноз до **3–7** с **5–10%** (см. с. 19). При этом средства населения, по нашим оценкам, продолжат активно расти (прогноз повышен до **11–15** с **7–12%**, см. с. 19).

Прирост корпоративных средств
млрд руб.



Прирост средств физлиц
млрд руб.



Покрытие средств клиентов ЛА по-прежнему комфортное

Объем рублевой ликвидности

25,3 трлн руб.

-3,2%

Покрытие средств клиентов

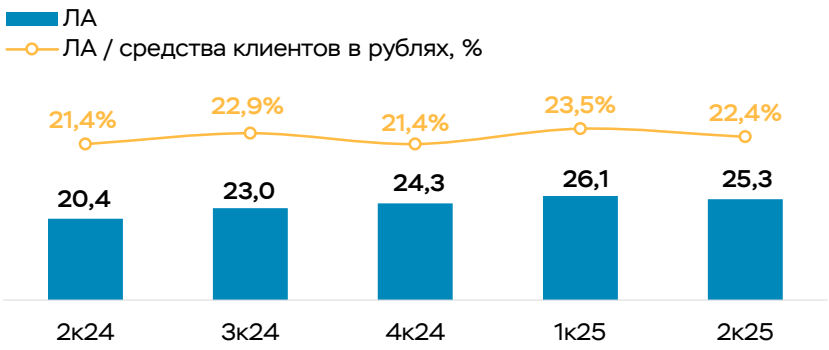
22,4%

-1,1 п.п.

2к25 к 1к25

- Рублевые ЛА 59 снизились на **0,8 трлн руб.** (**-3,2%**), главным образом из-за уменьшения задолженности перед Банком России (**-0,5 трлн руб.**).
- В основном СЗКО замещали кредиты от Банка России под залог нерыночных активов (**-1,5 трлн руб.**) на более дешевые сделки репо (**+1,0 трлн руб.**) 60. Поскольку кредитование росло сдержанными темпами, банки меньше нуждались в дополнительной ликвидности под залог нерыночных активов для поддержания высокого НКЛ.
- Большинство СЗКО выполняют НКЛ с запасом относительно 60%, требуемых с 01.07.25. Однако у отдельных банков он близок к пограничному значению. Для достижения 100% они используют БКЛ, а не привлекают средства от Банка России под залог нерыночных активов. Причина в том, что их нерыночные активы в основном соответствуют залоговым критериям дополнительного механизма предоставления ликвидности, использование которого обходится банкам дороже (стоимость привлечения средств по этому механизму составляет «КС + 1,75 п.п.», а стоимость БКЛ – 1,5% годовых до 80% НКЛ и 0,1% от 80 до 100%).
- В структуре ЛА снизились требования к Банку России (**-0,6 трлн руб.**) и рыночное обеспечение (**-0,2 трлн руб.**). Покрытие клиентских средств ЛА остается достаточно комфортным, хотя и немного снизилось (до **22,4%**, **-1,1 п.п.**, а с учетом доступного нерыночного обеспечения – до **32,9%**, **-0,1 п.п.**).

Ликвидные активы в рублях
трлн руб.



Распределение банков по уровню ЛА[1]
%

[1] Уровень покрытия средств клиентов высоколиквидными активами (без учета мягкого залога) на 01.07.25. Без НКО.

Источники: ф.о. 0409101, 0409110 и 0409501.

Н1.0 вырос благодаря заработанной прибыли и привлечению субордов от ФНБ

Н1.0

13,4%

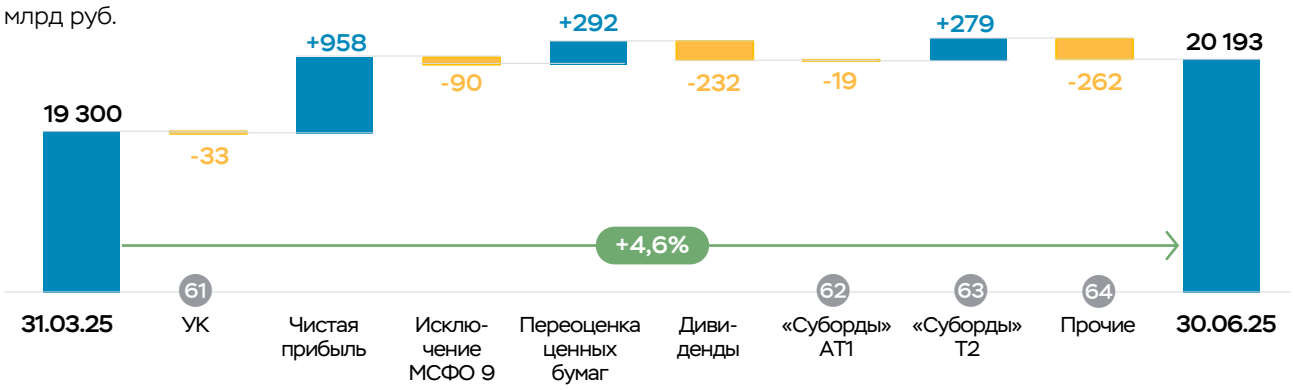
+0,4 п.п.

2к25 к 1к25

- Достаточность капитала увеличилась на **0,4 п.п.**, до **13,4%**, за счет опережающего роста капитала (**+4,6%** 65) относительно АВР (**+1,8%**).
- Рост капитала (**+1,0 трлн руб.**) в основном обеспечили прибыль (**0,9 трлн руб.**, см. с. 4), положительная переоценка ценных бумаг (**+0,3 трлн руб.**), а также субординированные депозиты ФНБ (**+0,3 трлн руб.**), которые отдельные банки получили для финансирования строительства ВСМ Москва – Санкт-Петербург. Рост частично нивелировался выплатой дивидендов (**-0,2 трлн руб.**) и увеличением вычетов из капитала (**-0,2 трлн руб.**) из-за вложений в НМА и признания ОНА банками с налоговым убытком.
- АВР выросли на **2,6 трлн руб.**, на что в основном повлияли:
  - увеличение кредитного риска (**+2,6 трлн руб.** без учета валютной переоценки) на фоне роста кредитования (см. с. 8, 12, 13);
  - рост вложений в некотируемые акции экосистемных и прочих компаний (**+0,5 трлн руб.** с учетом риск-веса 250%);
  - рост макронадбавок (**+0,5 трлн руб.**), преимущественно за счет НПС (**+0,4 трлн руб.**) в результате обновления портфеля;
  - отрицательная переоценка валютных требований (**-0,6 трлн руб.**) из-за укрепления рубля;
  - сокращение операционного риска (**-0,4 трлн руб.**) в результате пересчета отдельными банками коэффициента внутренних потерь из-за восстановления ими крупных резервов.
- Таким образом, рост капитала и умеренная динамика кредитования позволяют банкам постепенно наращивать буферы и соблюдать требования по надбавкам к нормативам (с учетом повышения антициклической надбавки с 01.07.25 до 0,5 с 0,25 п.п. 66).

Капитал за 2к25

млрд руб.



АВР за 2к25

млрд руб.

Базовый прогноз по банковскому сектору

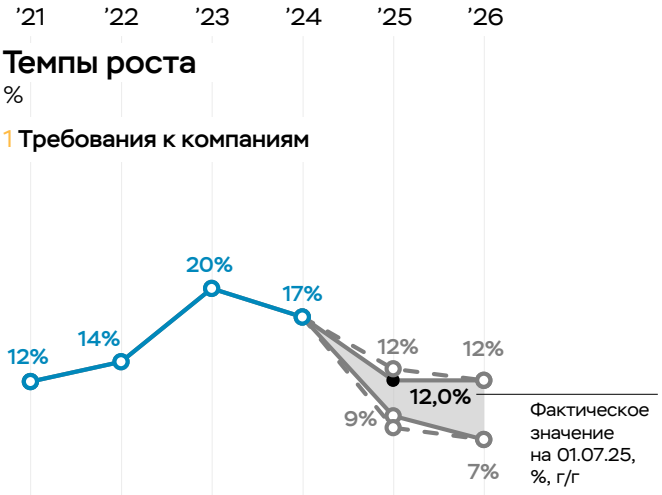
Прогноз динамики балансов банков основан на среднесрочном прогнозе Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 25.07.25.

Текущий прогноз Предыдущий прогноз

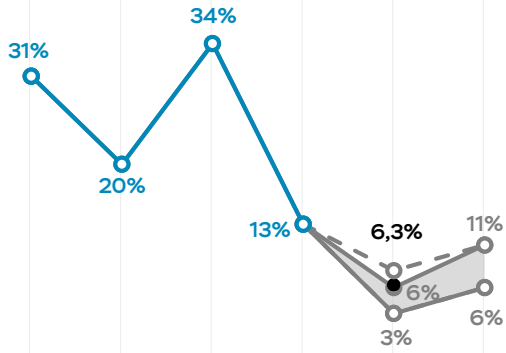
Темпы роста

%

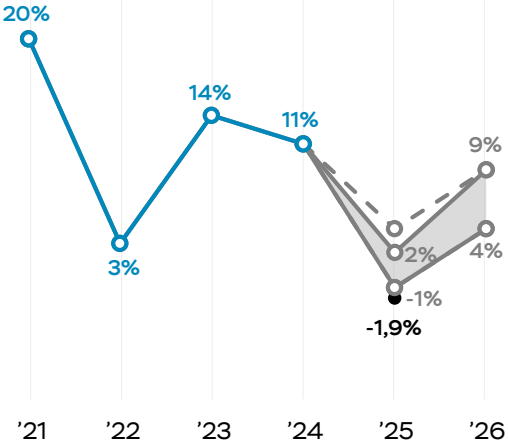
1 Требования к компаниям



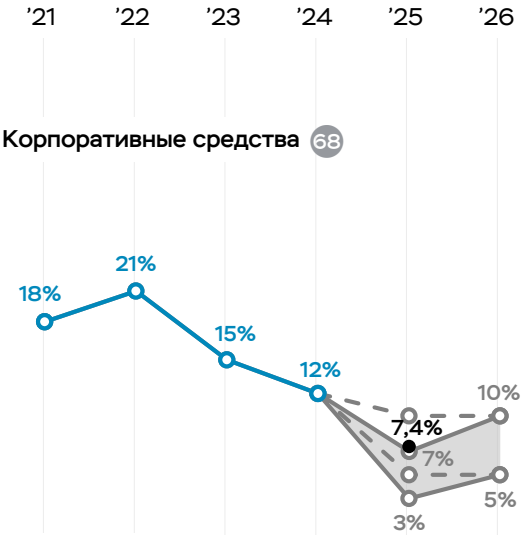
2 ИЖК на балансе банков



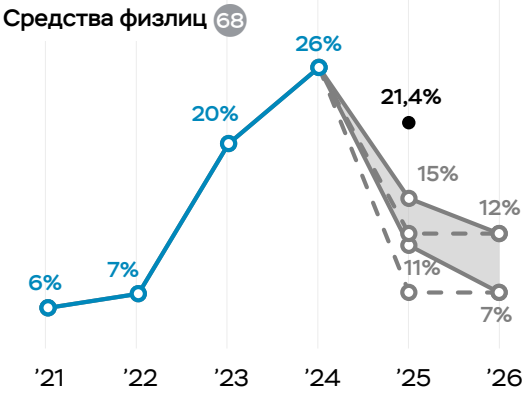
3 Прочие розничные кредиты



4 Корпоративные средства 68



5 Средства физлиц 68



1. С учетом фактической динамики в 1п25 прогнозный диапазон роста требований к компаниям на 2025 год сужен на 2 п.п., до 9–12 с 8–13%. Ожидаем, что на фоне смягчения ДКУ корпоративное кредитование ускорится во всех отраслях.
2. Верхняя граница прогнозного диапазона роста ипотеки снижена до 6 с 8%. Плавное смягчение ДКП началось только с июня, и до конца года выдачи рыночной ипотеки не успеют сильно разогнаться в условиях все еще высоких ставок. Основным драйвером роста останутся программы с господдержкой.
3. Верхняя граница прогнозного диапазона роста розничного кредитования снижена до 2 с 4%. Портфель продолжает сокращаться, главным образом в сегменте кредитов наличными, однако сегмент кредитных карт во многом компенсирует это снижение.
4. Мы скорректировали вниз прогнозный диапазон роста средств ЮЛ 68 – до 3–7 с 5–10% с учетом отрицательного прироста с начала года. При этом ожидаем некоторого ускорения в 2п25, в том числе благодаря бюджетным платежам.
5. С учетом фактической высокой динамики средств ФЛ 68 в 1п25, а также ожидаемого значительного сезонного притока в конце года диапазон прироста по средствам ФЛ повышен до 11–15 с 7–12%.

Базовый прогноз по банковскому сектору

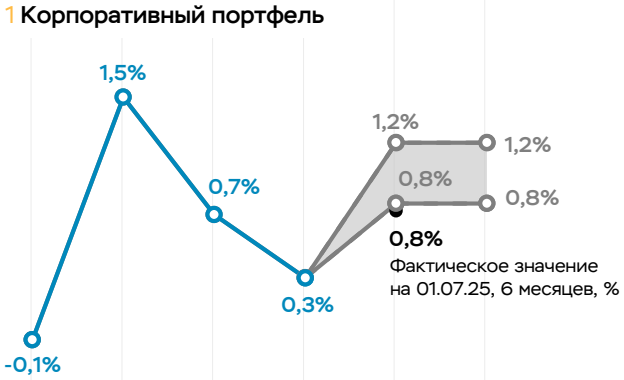
Прогноз динамики балансов банков основан на среднесрочном прогнозе Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 25.07.25.

Текущий прогноз Предыдущий прогноз

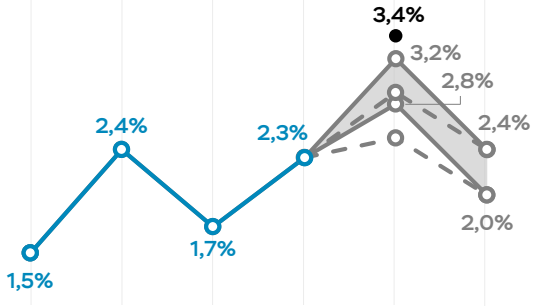
Стоимость кредитного риска (CoR)

%

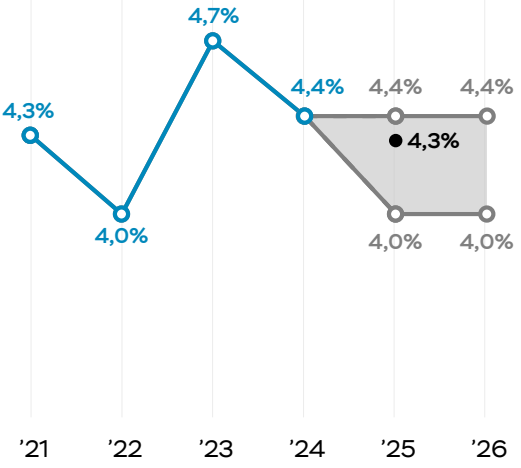
1 Корпоративный портфель



2 Розничный портфель

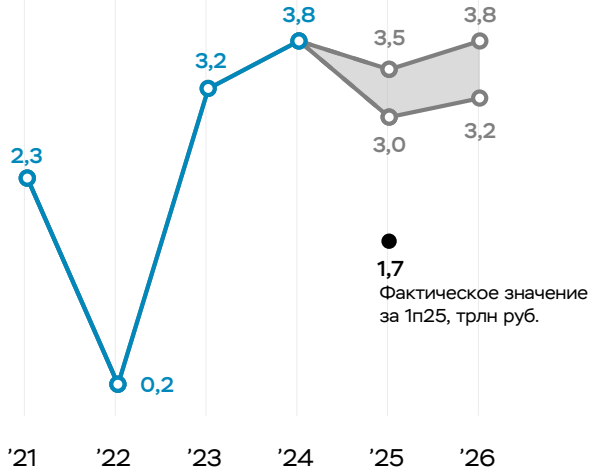


3 Чистая процентная маржа



4 Чистая прибыль

трлн руб.



1. Мы сохранили прогноз по стоимости кредитного риска в корпоративном сегменте на уровне 0,8–1,2%. Рост резервов в 2к25 соответствовал нашим ожиданиям и преимущественно пришелся на компании с накопленными ранее проблемами. Вероятно, банки продолжат признавать по ним дополнительные потери. При этом смягчение ДКП должно снизить долговую нагрузку на компании, что сохранит уровень риска на среднеисторическом значении для сегмента (~1%).
2. Диапазон по стоимости кредитного риска в розничном сегменте повышен до 2,8–3,2% с учетом высоких отчислений в резервы по итогам 1п25 (ранее был 2,5–2,9%). Ожидаем, что кредиты, выданные в период высоких ставок, будут продолжать вызревать. Однако стоимость кредитного риска будет расти медленнее, поскольку качество новых выдач постепенно улучшается.
3. Прогноз по чистой процентной марже сохранен. По году ожидаем смещение значения ближе к верхней границе диапазона. Управляя своим процентным риском в условиях смягчения ДКУ, банки, как правило, сильнее снижают ставки по привлекаемым средствам, чем по выдаваемым кредитам.
4. Прогноз по прибыли сохранен на уровне 3,0–3,5 трлн рублей. Полагаем, что прогнозный рост кредитного риска в розничном портфеле будет компенсирован более высокими чистыми процентными доходами, чем ожидалось ранее.

Аналитический баланс банковского сектора (1/2)

млрд руб.

Активы	30.06.24	31.03.25	30.06.25	QoQ
Денежные средства и их эквиваленты	11 906	14 726	13 971	-3%
в том числе счета ностро	4 607	5 110	4 599	-5%
Депозиты в Банке России	3 549	3 177	3 082	-3%
Обязательные резервы в Банке России	504	561	555	-1%
Межбанковские кредиты	17 159	18 035	17 228	-4%
Ценные бумаги	21 490	25 320	26 245	4%
Облигации (с учетом переоценки)	20 966	24 829	25 794	4%
Облигации (без переоценки, резервов и корректировок МСФО 9)	21 794	25 397	26 071	3%
ОФЗ	13 687	15 765	16 206	3%
Корпоративные облигации	4 779	5 252	5 670	9%
Ипотечные облигации	1 435	1 726	1 698	-2%
Прочие	1 893	2 654	2 497	-5%
Накопленный купонный доход	433	560	539	-4%
Переоценка по долговым бумагам	-970	-845	-534	37%
Резервы на возможные потери	-152	-143	-139	3%
Корректировки МСФО 9	-139	-141	-142	-1%
Акции (с учетом переоценки)	486	453	411	-9%
Векселя (с учетом переоценки)	22	24	24	1%
Справочно: репо	5 674	4 777	5 033	6%
Участие в уставных капиталах	3 708	4 017	4 152	3%
Кредитный портфель и прочие размещенные средства	110 021	117 351	118 556	2%
Кредиты выданные	117 911	125 826	127 275	2%
Кредиты ЮЛ 69 70	78 226	85 576	86 591	2%
в том числе МСП	7 654	7 180	7 287	2%
Кредиты ФЛ 69	37 016	36 718	36 880	1%
Ипотечное жилищное кредитование	19 759	20 107	20 404	2%
Потребительское кредитование	14 942	13 599	13 363	-2%
Автокредитование	2 173	2 571	2 659	3%
Начисленные проценты	2 668	3 532	3 804	8%
Резервы на возможные потери	-7 455	-8 251	-8 559	-4%
Переоценки и корректировки МСФО 9	-435	-223	-160	34%
Требования по ПФИ	755	636	625	-2%
Цифровые финансовые активы	17	36	51	40%
Прочие активы	7 481	8 436	8 839	6%
Итого, активы	**176 591**	**192 296**	**193 304**	**1%**

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409101, 0409110, 0409711), расчеты Банка России.

Аналитический баланс банковского сектора (2/2)

млрд руб.

Обязательства	30.06.24	31.03.25	30.06.25	QoQ
Кредиты от Банка России	2 517	3 071	2 559	**-17%**
в том числе репо	129	49	1 090	**>100%**
Средства банков	18 922	19 887	18 673	**-5%**
Государственные средства	12 648	11 665	10 943	**-6%**
в том числе репо	1 955	210	387	**84%**
Средства клиентов	113 460	125 496	127 468	**2%**
Средства ЮЛ	53 839	58 025	57 182	**0%**
Средства ФЛ	49 802	57 892	60 257	**4%**
Счета эскроу	6 507	6 270	6 591	**5%**
Прочие средства клиентов	3 313	3 308	3 438	**4%**
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 149	1 991	1 974	**0%**
Обязательства по ПФИ	671	592	558	**-6%**
Резервы по внебалансу	316	356	347	**-2%**
Субординированный долг	3 269	2 765	2 999	**11%**
Выпущенные цифровые финансовые активы	56	135	145	**7%**
Прочие обязательства	6 065	7 843	8 136	**6%**
Итого, обязательства	**160 072**	**173 801**	**173 803**	**1%**

Балансовый капитал	30.06.24	31.03.25	30.06.25	QoQ
Уставный капитал и эмиссионный доход	5 122	4 727	4 697	**-1%**
Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по СС, и РВП	-852	-910	-622	**34%**
Накопленная прибыль прошлых лет	10 278	13 597	13 325	–
Чистая прибыль текущего года (71)	1 813	744	1 786	–
Прочие составляющие капитала	158	336	317	–
Итого, балансовый капитал	**16 519**	**18 495**	**19 502**	**5%**

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409101, 0409110, 0409711), расчеты Банка России.

Отчет о прибылях и убытках банковского сектора

Основные компоненты финансового результата банковского сектора (с учетом МСФО 9) 4 5 **млрд руб.**

Показатель		1к25	2к25	1п24	1п25
Чистые процентные доходы		1 651	1 803	3 236	3 454
процентные доходы		7 495	7 554	10 336	15 048
процентные расходы		-5 844	-5 751	-7 100	-11 594
Чистые комиссионные доходы		522	569	992	1 091
Операционные расходы		-968	-1 092	-1 774	-2 059
Чистое доформирование резервов	9	-478	-459	-747	-937
по кредитам ЮЛ		-128	-220	-135	-347
по кредитам ФЛ		-329	-293	-352	-622
по МБК и ностро		37	8	-4	45
по прочим активам		-59	46	-255	-13
Основная прибыль		**727**	**822**	**1 707**	**1 549**
Чистые доходы от ценных бумаг	11	239	70	9	309
Чистые доходы/убытки от инвалюты, драгметаллов, в том числе ПФИ	10	-75	122	156	47
Прочее	12	60	159	153	219
Неосновные доходы (расходы)		**223**	**351**	**317**	**575**
Налоги		-207	-215	-359	-422
Чистая прибыль		**744**	**958**	**1 665**	**1 702**
Прочий совокупный доход		**60**	**236**	**-446**	**296**
в том числе переоценка ценных бумаг		65	292	-472	357
Совокупный финансовый результат		**803**	**1194**	**1 219**	**1998**
Справочно: влияние МСФО 9:					
(+) – положительная корректировка, увеличивающая финансовый результат					
(-) – отрицательная корректировка, уменьшающая финансовый результат					
Корректировки по чистым процентным доходам		-57	-69	-69	-126
Корректировки по доходам от ценных бумаг		3	5	3	8
Корректировки по чистому доформированию резервов		265	159	106	424
Итого		**211**	**95**	**40**	**306**

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409102), расчеты Банка России.

Основные финансовые показатели банковского сектора (1/2)

Показатель		30.06.24	31.03.25	30.06.25
Качество кредитного портфеля, %				
Корпоративные кредиты				
Доля проблемных кредитов ЮЛ, в том числе:	47	10,2	9,8	10,4
Ссуд IV–V к.к., в том числе:		5,0	4,7	4,9
МСП (без застройщиков и кредитов более 8 млрд руб.)		11,3	13,0	14,0
Рискованных реструктуризаций	48	3,5	3,2	3,4
Иных проблемных кредитов	49	1,8	1,9	2,1
Покрытие резервами проблемных кредитов ЮЛ, в том числе:		44,5	44,5	43,7
Ссуд IV–V к.к., в том числе:		76,7	76,6	76,0
МСП (без застройщиков и кредитов более 8 млрд руб.)		71,7	73,1	74,1
Рискованных реструктуризаций		14,1	15,0	16,3
Иных проблемных кредитов		14,8	13,8	13,6
Покрытие резервами и залогами проблемных кредитов ЮЛ, в том числе:		59,5	60,6	59,1
Ссуд IV–V к.к., в том числе:		85,1	85,1	84,0
МСП (без застройщиков и кредитов более 8 млрд руб.)		80,2	80,3	81,0
Рискованных реструктуризаций		37,7	39,0	38,8
Иных проблемных кредитов		30,9	35,9	34,7
CoR по ЮЛ	16	0,5	0,6	1,1
Розничные кредиты				
Доля проблемных кредитов ФЛ	28	4,6	5,3	5,9
Доля проблемных ИЖК		1,0	1,2	1,4
Доля проблемных НПС		9,0	10,8	12,1
Доля проблемных автокредитов		3,3	3,8	4,2
Покрытие резервами проблемных кредитов ФЛ		87,2	87,5	86,8
Покрытие резервами проблемных ИЖК		67,7	69,5	69,8
Покрытие резервами проблемных НПС		90,2	90,9	90,4
Покрытие резервами проблемных автокредитов		86,8	85,0	84,3
CoR по ФЛ	16	2,4	3,6	3,2

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409101, 0409102, 0409110, 0409115, 0409123, 0409135, 0409303, 0409501, 0409603), расчеты Банка России.

Основные финансовые показатели банковского сектора (2/2)

Показатель		30.06.24	31.03.25	30.06.25
Капитал, %				
Достаточность капитала (Н1.0)		13,0	13,0	13,4
Достаточность базового капитала (Н1.1)		10,0	10,4	10,3
Достаточность основного капитала (Н1.2)		11,0	11,2	11,1
Финансовый рычаг (Н1.4)		8,6	8,6	8,6
Ликвидность, %				
Кредитный портфель / депозиты		103,9	100,3	99,8
Ликвидные рублевые активы / средства клиентов (в рублях)	59	21,4	23,5	22,4
Валютизация, %				
Средства организаций		18,7	15,9	15,2
Вклады ФЛ		7,4	5,6	5,2
Розничные кредиты		0,1	0,1	0,1
Корпоративные кредиты		15,0	11,8	11,5
Прибыльность, %		2к24	1к25	2к25
Рентабельность активов	5	1,8	1,5	2,0
Рентабельность капитала	5	18,8	16,6	19,9
Чистая процентная маржа	13	4,4	4,2	4,5

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409101, 0409102, 0409110, 0409115, 0409123, 0409135, 0409303, 0409501, 0409603), расчеты Банка России.

Отраслевая разбивка корпоративного портфеля

трлн руб.

Активы	Задолженность (ОД и начисленные проценты)				Доля IV–V к.к.		
	30.06.24	31.03.25	30.06.25	QoQ	30.06.24	31.03.25	30.06.25
Недвижимость	15,5	17,9	18,9	6,0%	8,7%	8,3%	8,0%
Финпосредники	11,3	12,0	11,7	-2,2%	4,3%	4,0%	4,0%
Нефть и газ	10,8	11,4	11,7	3,5%	3,8%	3,3%	3,1%
Промышленность	10,1	11,3	11,4	1,4%	3,7%	3,4%	3,6%
Металлы и уголь	8,9	9,5	9,9	5,0%	2,6%	2,9%	3,0%
Торговля	5,6	5,6	5,4	-3,7%	8,0%	9,1%	11,2%
Электроэнергетика	3,4	4,2	4,4	6,0%	1,1%	0,8%	0,8%
Сельское хозяйство	4,0	4,3	4,3	2,0%	2,2%	1,8%	1,9%
Транспорт	3,2	3,5	3,6	1,9%	3,0%	2,5%	2,8%
Прочее	2,4	2,6	2,6	-1,3%	10,3%	8,6%	9,1%
ИТ и телеком	2,2	2,4	2,3	-3,9%	2,4%	2,5%	3,0%
Многопрофильные холдинги	1,0	1,0	1,0	1,4%	6,8%	7,3%	7,3%
Итого	**78,4**	**85,6**	**87,1**	**2,3%**	**5,0%**	**4,7%**	**4,9%**

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409303). Данные отличаются от представленных в разделе «Статистика / Банковский сектор / Сведения о размещенных и привлеченных средствах» из-за различий в методологии определения задолженности (в том числе включены требования к нерезидентам), а также из-за использования аналитической отраслевой классификации Департамента банковского регулирования и аналитики Банка России. Отраслевая структура кредитных портфелей не содержит сведений о требованиях на балансе НКЦ. Данные приведены без учета Банка непрофильных активов, ряды данных ретроспективно скорректированы, кроме того, некоторые изменения внутри отраслей обусловлены реклассификацией отдельных заемщиков между сегментами.

Макропруденциальные лимиты

Ипотека на МКД

%

Макронадбавки для ПДН 80+ повышены с 01.03.24

Макронадбавки снижены с запретительного уровня с 01.07.25

	1к24	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	4к25
ПДН 50+ и LTV 80+ ДДУ	-	-	-	-	-	-	2%	2%
неДДУ	-	-	-	-	-	-	10%	10%
ПДН 50- и LTV 80+ ДДУ	-	-	-	-	-	-	5%	5%
неДДУ			-	-	-	-	10%	10%
ПДН 80+ и LTV 80- ДДУ	-	-	-	-	-	-	5%	5%
неДДУ			-	-	-	-	10%	10%

Ипотека на ИЖС

%

Лимиты не установлены

	1к24	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	4к25
ПДН 80+	-	-	-	-	-	-	-	25%

НПС

%

Макронадбавки повышены в 2 этапа: 01.07.24 и 01.09.24

	1к24	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	4к25
ПДН 50–80 Кредиты наличными	25%	25%	20%	15%	15%	15%	15%	15%
Кредитные карты	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
ПДН 80+ Кредиты наличными	5%	5%	5%	3%	3%	3%	3%	3%
Кредитные карты			0%	0%	0%	0%	0%	0%
Срок 5+ лет Кредиты наличными	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Кредитные карты			0%	0%	0%	0%	0%	0%

КПЗН

%

	1к24	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	4к25
ПДН 50–80	-	-	-	-	-	-	-	25%
ПДН 80+	-	-	-	-	-	-	-	25%

Автокредиты

%

Макронадбавки для ПДН 50+ повышены с 01.07.24

	1к24	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	4к25
ПДН 50–80	-	-	-	-	-	-	20%	20%
ПДН 80+	-	-	-	-	-	-	5%	5%

КПЗА

%

Макронадбавки для ПДН 50+ введены с 01.11.24

	1к24	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	4к25
ПДН 50–80	-	-	-	-	-	-	20%	15%
ПДН 80+	-	-	-	-	-	-	5%	5%

Стандарты розничного кредитования

Показатель	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25
Ипотечные жилищные кредиты					
Всего					
Доля выдач с повышенным риском, в том числе:	32	34	33	28	29
LTV 70–80 и ПДН 50–80	14	18	16	19	20
LTV 80+ или ПДН 80+	18	16	17	9	9
Строящееся жилье (ДДУ) [72]					
Доля выдач с повышенным риском, в том числе:	27	29	26	26	26
LTV 70–80 и ПДН 50–80	15	22	19	22	22
LTV 80+ или ПДН 80+	12	7	7	4	4
Готовое жилье (неДДУ) [72]					
Доля выдач с повышенным риском, в том числе:	39	37	41	33	32
LTV 70–80 и ПДН 50–80	13	14	11	13	16
LTV 80+ или ПДН 80+	26	23	30	20	16
Необеспеченные потребительские кредиты					
Доля выдач с повышенным риском, в том числе:	32	29	27	24	22
ПДН 50–80	21	18	16	14	13
ПДН 80+	11	11	11	10	9
Автокредиты					
Доля выдач с повышенным риском, в том числе:	61	40	29	26	22
ПДН 50–80	32	27	22	20	17
ПДН 80+	29	13	7	6	5

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409135, 0409704).

Примечания (1/6)

1	Данные приводятся без учета Банка непрофильных активов, ряды данных ретроспективно скорректированы	8	Итоговая величина может незначительно отличаться от суммы ее составляющих вследствие округлений
2	Здесь и далее показатели приростов приведены с исключением влияния валютной переоценки (пересчет валютной составляющей в рубли по курсу на начало анализируемого периода) по КО, действовавшим на последнюю отчетную дату (включая ранее реорганизованные банки). Приросты в валюте приведены в эквиваленте долларов США. Приросты по розничным кредитам приведены с корректировкой на сделки секьюритизации. В отдельных случаях сумма значений по строкам/столбцам графиков и таблиц может не сходиться со значениями, приведенными в строках/столбцах «Итого», из-за округления	9	Чистое доформирование резервов указано с корректировкой на валютную переоценку резервов по корпоративным кредитам. Доформирование резервов по корпоративным кредитам и прочим размещенным средствам указано без учета средств государственных финансовых органов и внебюджетных фондов. При этом прочие резервы в материале приведены без корректировки на валютную компоненту в связи с отсутствием технической возможности ее исключения
3	В показателе «Задолженность населения по ИЖК», помимо портфеля ИЖК на балансе банков (по данным ф.о. 0409316), также учитываются ИЖК, переданные ипотечным агентам в рамках сделок секьюритизации (по оценочным данным на основе ф.о. 0409316 и бухгалтерской отчетности ипотечных агентов)	10	Доходы от операций с инвалютой, драгметаллами (в том числе ПФИ) включают доходы от операций и переоценки данных активов (в том числе переоценки резервов по валютным корпоративным кредитам без МБК)
4	В данном обзоре потоковые показатели приведены за период, показатели на дату – на конец периода	11	Чистые доходы от операций с ценными бумагами включают доходы по ПФИ с базисным активом «ценные бумаги»
5	Компоненты прибыли приведены по данным ф.о. 0409102 и 0409303. Чистая прибыль и рентабельность приведены с корректировкой на внутригрупповое перераспределение доходов	12	Прочие доходы включают доходы от инвестиций в другие общества, прочие операционные доходы, неоперационные доходы и доходы от операций, которые носят разовый характер. Показатель за 2к24 и 2к25 приведен с корректировкой на перераспределение внутригрупповых доходов
6	Основная прибыль состоит из ЧПД, ЧКД, операционных расходов и чистого доформирования резервов	13	Показатель чистой процентной маржи определен по банкам (без НКО) как отношение чистого процентного дохода к средней величине работающих активов (с учетом корректировок МСФО 9 и без исключения резервов). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)
7	Совокупный финансовый результат состоит из прибыли и прочих совокупных доходов. Прочим совокупным доходом КО признаются доходы и расходы, не входящие в состав ОФР. Как правило, соответствующие экономические выгоды приводят к увеличению или уменьшению собственных средств (капитала) КО	14	Показатель доходности активов (размещения) определен по банкам (без НКО) как отношение процентных доходов к средней величине работающих активов (с учетом переоценки и корректировок по МСФО 9). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)

Примечания (2/6)

15	Показатель стоимости привлечения средств (фондирования) определен по банкам (без НКО) как отношение процентных расходов по привлеченным средствам к средней величине соответствующих обязательств (с учетом переоценки и корректировок по МСФО 9). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)	22	«Льготная ипотека», «Семейная ипотека», «Дальневосточная ипотека», «ИТ-ипотека», «Сельская ипотека»
16	Показатели стоимости риска (CoR) определены по банкам (без НКО) как отношение чистого доформирования резервов к средней величине соответствующего кредитного портфеля до вычета резервов. Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)	23	Подробнее см. в пресс-релизе Минфина России от 05.02.25 «Увеличен уровень возмещения банкам по Семейной и Дальневосточной и арктической ипотеке»
17	Отношение ОВП к регулятивному капиталу (сумма базового капитала и всей прибыли, учитываемой в совокупном капитале в соответствии с новым регулированием) рассчитано с учетом данных ф.о. 0409634 «Отчет об открытых валютных позициях» и 0409123 «Расчет собственных средств (капитала) («Базель III») на соответствующие даты	24	Определяется по данным оперативного мониторинга как средняя максимальная ставка по вкладам в рублях 10 крупнейших КО, привлекающих наибольший объем вкладов физлиц
18	В данном материале на 01.07.24 (до вступления в силу Инструкции № 213-И «Об открытых позициях кредитных организаций по валютному риску») приведена открытая валютная позиция, приближенная к управленческой. Она более корректно отражает валютные риски и учитывает отдельные изменения в регулировании. Данные на 01.04.25 по ОВП были уточнены	25	Подробнее см. в пресс-релизе Минфина России от 07.08.25 «Увеличен уровень возмещения банкам по Семейной и Дальневосточной и арктической ипотеке»
19	С 01.07.24 вступила в силу Инструкция Банка России № 213-И	26	По ипотечным жилищным кредитам приведены средневзвешенные процентные ставки по выдачам кредитов в рублях за месяц по данным ф.о. 0409316. Ставки по рыночной ипотеке приведены с учетом региональных программ поддержки ипотечного кредитования, а также льготных программ кредитования банками своих сотрудников
20	Переоценка инвалюты, драгметаллов, ПФИ, отраженная в ОФР, определена по данным ф.о. 0409101 и не учитывает результат от конверсионных операций. Кроме того, в нее включается переоценка пруденциальных резервов по валютным кредитам (без МБК), которая определяется по данным ф.о. 0409303	27	Прогноз динамики балансов банков основан на среднесрочном прогнозе по итогам заседания Совета директоров Банка России по ключевой ставке 25.07.25
21	По данным ф.о. 0409316	28	Под розничными проблемными кредитами понимаются кредиты, классифицированные в IV–V к.к. (раздел 1 ф.о. 0409115), с вероятностью дефолта 100% (раздел 1.1 ф.о. 0409115), а также с просрочкой платежей на срок более 90 дней (раздел 3 ф.о. 0409115)

Примечания (3/6)

29	Подробнее см. в пресс-релизах Банка России от 28.07.23 «Банк России повышает макропруденциальные требования по ипотечным кредитам» и от 27.12.23 «Банк России повышает макропруденциальные требования по ипотечным кредитам»	37	Под автокредитами понимаются кредиты, выданные на цели приобретения автотранспортного средства, с залогом указанного автотранспортного средства, по данным разделов 1, 3 ф.о. 0409115
30	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 24.04.25 «Банк России принял ряд решений по макропруденциальной политике»	38	Под выдачами автокредитов понимаются кредиты, выданные на цели приобретения автотранспортного средства, с залогом указанного автотранспортного средства, по данным ф.о. 0409704 без учета погашенных внутри квартала кредитов (части кредитов)
31	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 31.07.25 «Банк России принял ряд решений по макропруденциальной политике»	39	Подробнее см. в пресс-релизе Минпромторга России от 13.05.25 «Минпромторг России запускает подпрограмму «Семейный автомобиль»
32	Под необеспеченными потребительскими кредитами для целей данного материала понимаются кредиты наличными и кредитные карты по данным разделов 1.1, 3 ф.о. 0409115	40	По автокредитам приведены средневзвешенные значения ПСК по выдачам кредитов в рублях за квартал по данным ф.о. 0409126
33	Под выдачами потребительских кредитов понимаются необеспеченные потребительские ссуды по данным ф.о. 0409135 (за исключением кредитных карт) и кредитные карты по данным ф.о. 0409704 без учета погашенных внутри квартала кредитов (части кредитов)	41	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 26.04.24 «Банк России повышает макропруденциальные требования по необеспеченным потребительским кредитам и устанавливает требования по автокредитам»
34	По потребительским кредитам (включая кредитные карты и нецелевые кредиты) приведены средневзвешенные значения ПСК по выдачам кредитов в рублях за квартал по данным ф.о. 0409126	42	Требования к компаниям включают корпоративные кредиты, вложения в корпоративные облигации без переоценки, резервов, корректировок МСФО 9 и вложения в векселя без переоценки, резервов, корректировок МСФО 9
35	Подробнее см. в пресс-релизах Банка России от 28.06.24 «Банк России повышает макропруденциальные надбавки по необеспеченным потребительским кредитам» и от 30.08.24 «Банк России установил более строгие ограничения на кредитование заемщиков с высокой долговой нагрузкой, а также повысил макропруденциальные надбавки по нецелевым потребительским кредитам с залогом транспортного средства»	43	Корпоративные кредиты включают МСП и кредиты госструктурам
36	Подробнее см. в пресс-релизах Банка России от 28.02.25 «Банк России сохранил значения макропруденциальных лимитов по необеспеченным потребительским кредитам», от 24.04.25 «Банк России принял ряд решений по макропруденциальной политике» и от 31.07.25 «Банк России принял ряд решений по макропруденциальной политике»	44	Подробнее см. в обзоре «О проектном финансировании строительства жилья в II квартале 2025 года»

Примечания (4/6)

45	Из портфеля МСП исключена задолженность застройщиков и крупных заемщиков. По экспертной оценке Банка России, под крупными кредитами понимаются кредиты свыше 8 млрд рублей. Застройщики отбираются по данным единого реестра застройщиков, предоставляемого АО «ДОМ.РФ»
46	Приведены средневзвешенные значения процентных ставок по выдачам кредитов нефинансовым организациям в рублях за квартал. Данные рассчитаны на основе ф.о. 0409303
47	Под проблемными кредитами понимаются корпоративные ссуды IV–V к.к., рискованные реструктуризации и иные проблемные кредиты (рассчитано по данным ф.о. 0409303)
48	Под рискованными реструктуризациями с аналитическими допущениями сотрудников Департамента банковского регулирования и аналитики Банка России понимаются кредиты I–III к.к.: 1) у которых была повторная за последние 2 года реструктуризация, при условии что у заемщика убыток и отрицательный капитал; 2) либо объем невыплаченных процентов по кредиту в 2 раза и более превышает средний долг за последний год, умноженный на среднюю процентную ставку; 3) либо кредиты, по которым 10% и более долга было классифицировано банками в III к.к., при этом без мнения банка ссуда должна была быть классифицирована в IV к.к.; 4) либо кредиты заемщикам, у которых 10% и более долга было классифицировано банками в IV–V к.к.; 5) либо кредиты, выданные заемщикам – специализированным застройщикам (далее – СЗ) с проектами, по которым LLCR <110% либо по которым отсутствует информация о LLCR проектов, но СЗ входит в финансово уязвимую группу СЗ (по критериям на основе кредитного рейтинга, долговой нагрузки по собственному капиталу, операционному денежному потоку, а также на основе наличия двойного левереджа) (рассчитано по ф.о. 0409303)
49	Под иными проблемными кредитами понимаются корпоративные кредиты I–III к.к., которые с аналитическими допущениями сотрудников Департамента банковского регулирования и аналитики Банка России удовлетворяют одному из условий: 1) объем невыплаченных процентов по кредиту в 2 раза и более превышает средний долг за последний год, умноженный на среднюю процентную ставку; 2) 10% и более долга было классифицировано банками в III к.к., при этом без мнения банка ссуда должна была быть классифицирована в IV к.к.; 4) кредиты, выданные заемщикам – специализированным застройщикам с проектами, по которым LLCR <110% либо по которым отсутствует информация о LLCR проектов, но СЗ входит в финансово уязвимую группу СЗ (по критериям на основе кредитного рейтинга, долговой нагрузки по собственному капиталу, операционному денежному потоку, а также на основе наличия двойного левереджа) (рассчитано по ф.о. 0409303)
50	Корпоративные облигации включают облигации, выпущенные компаниями – резидентами и нерезидентами
51	Модифицированная дюрация показывает, на сколько изменится цена облигации при изменении ее доходности на 1%. Соответственно, она позволяет оценить процентный риск облигации
52	Прочие облигации в том числе включают облигации банков, ВЭБ.РФ, отдельных специализированных финансовых обществ

Примечания (5/6)

53	Стоимость ценных бумаг рассчитана с учетом переоценки, корректировок по МСФО 9, накопленного купонного дохода и за вычетом резервов	62	Чистое изменение AT1, обусловленное привлечением/погашением/амортизацией субординированных кредитов или их валютной переоценкой
54	Только рублевые ОФЗ без учета еврооблигаций	63	Чистое изменение T2, обусловленное привлечением/погашением/амортизацией субординированных кредитов или их валютной переоценкой
55	Средства ЮЛ приведены с корректировкой на еврооблигации: из показателя исключены вложения SPV, выпускающих банковские еврооблигации	64	В компонент «Прочие» включены показатели, не вошедшие в указанные на диаграмме компоненты капитала, в том числе вычеты из капитала, а также корректировки, использованные с целью устранения технических эффектов, возникающих в результате присоединения банков
56	Показатель приведен без учета средств на счетах эскроу по ф.о. 0409101	65	Чистая прибыль, прирост регуляторного капитала за 2к25, а также величина регуляторного капитала на 01.07.25 приведены с поправкой на перераспределение внутригрупповых доходов
57	Подробнее см. в пресс-релизе Правительства Российской Федерации от 10.03.25 «Правительство проиндексировало социальные пенсии на 14,75%»	66	Подробнее см. в решении Совета директоров Банка России от 08.11.24 об установлении национальной антициклической надбавки
58	Процентные ставки по привлеченным средствам посчитаны как средневзвешенные значения процентных ставок по привлечению средств в рублях по всем срокам за месяц или квартал по данным ф.о. 0409129	67	Вложения в акции и ОНА, учитываемые с повышенными риск-весами в составе АВР (компоненты БК и ПК)
59	В состав рублевых ликвидных активов включаются денежные средства, требования к Банку России (за исключением обязательных резервов) и незаложенное рыночное обеспечение. Рублевые ликвидные активы не включают межбанковское кредитование с резидентами, поскольку перераспределение ликвидности между банками-резидентами не приводит к росту общей ликвидности по сектору. В состав рублевых средств клиентов включаются средства юридических и физических лиц, включая корпоративные валютные остатки в части SDN-банков	68	Показатели «Корпоративные средства» и «Средства физлиц» рассчитываются для целей моделирования бизнес-процессов банковского сектора и не совпадают с показателем депозитов, включаемых в денежную массу в национальном выражении (агрегат M2). Они включают в себя ряд обязательств банков, не входящих в денежную массу (в частности, депозиты нерезидентов, обязательства по депозитным и сберегательным сертификатам), учитывают как рублевые, так и валютные обязательства. Кроме того, данные показатели не включают в себя обязательства Банка России, входящие в денежную массу. В силу этих причин прогнозные интервалы средств в банках могут заметно расходиться с прогнозами роста денежной массы
60	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 10.04.25 «Банк России переходит к проведению недельных аукционов репо»	69	Кредиты включают приобретенные права требования
61	Изменение по компоненту «Уставный капитал и эмиссионный доход» корректируется с целью устранения технических эффектов, возникающих в результате присоединения банков, и не учитывает полученное безвозмездное финансирование и вложения в собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (владельцев)	70	Кредиты ЮЛ включают прочие размещенные средства

Примечания (6/6)

71	Чистая прибыль приведена без корректировки на внутригрупповое перераспределение доходов
72	Сегмент ДДУ – ипотечные жилищные кредиты, предоставленные физлицам-резидентам под залог прав требования по договорам участия в долевом строительстве. В показатель «НеДДУ» включаются кредиты, выданные на покупку недвижимости на первичном рынке по договору купли-продажи с застройщиком

Список сокращений

1п25	В подобного рода формах первая цифра обозначает полугодие, а две последние – год	МСП	Малое и среднее предпринимательство
2к25	В подобного рода формах первая цифра обозначает квартал, а две последние – год	МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
AT1	Добавочный капитал (Additional Tier 1 Capital)	МСФО 9	Международный стандарт финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты»
CoR	Стоимость кредитного риска (Cost of Risk)	НКЛ	Норматив краткосрочной ликвидности
LLCR	Коэффициент покрытия долга денежными потоками (Loan Life Coverage Ratio)	НКО	Небанковская кредитная организация
LTV, LTV 80+	Отношение кредита к стоимости залога (Loan to Value), стоимость залога меньше 20% стоимости кредита	НКЦ	Национальный клиринговый центр
NIM	Чистая процентная маржа (Net interest margin)	НМА	Нематериальные активы
NPL, NPL 90+	Неработающие кредиты (Non-Performing Loans), кредиты с просроченной задолженностью на срок свыше 90 дней	НПС	Необеспеченные потребительские ссуды
QoQ	Прирост за 2к25	ОВП	Открытая валютная позиция
ROE	Рентабельность капитала (Return on equity)	ОД	Основной долг
SDN-банки	Банки, против которых введены блокирующие санкции	ОНА	Отложенные налоговые активы
SPV	Компания специального назначения (Special Purpose Vehicle)	ОПУ	Отчет о прибылях и убытках
T2	Tier 2 Capital (дополнительный капитал)	ОФЗ	Облигации федерального займа
ABP	Активы, взвешенные по риску	ОФР	Отчет о финансовых результатах
БК	Показатель, предусматривающий применение повышенных требований к покрытию капиталом соответствующего уровня отдельных активов банка	ПДН, ПДН 80+	Показатель долговой нагрузки (отношение платежей по кредиту к доходу), отношение платежей по кредиту к доходу превышает 80%
БКЛ	Безотзывная кредитная линия	ПК	Операции с повышенными коэффициентами риска
ВСМ	Высокоскоростная железнодорожная магистраль	п.п.	Процентный пункт
г/г	Относительное изменение по сравнению с аналогичной датой предыдущего года	ПСК	Полная стоимость кредита
ДДУ	Ипотечные кредиты под залог договоров долевого участия	ПФ	Проектное финансирование
ДКП	Денежно-кредитная политика	ПФИ	Производные финансовые инструменты
ДКУ	Денежно-кредитные условия	РВП	Резервы на возможные потери
ИЖК	Ипотечное жилищное кредитование	РКО	Расчетно-кассовое обслуживание
ИЖС	Индивидуальное жилищное строительство	СЗ	Специализированный застройщик
к.к.	Категория качества	СЗКО	Системно значимая кредитная организация
КО	Кредитная организация	СС	Справедливая стоимость
КПЗА	Нецелевые потребительские кредиты под залог автотранспортных средств	УК	Уставный капитал
КПЗН	Нецелевые потребительские кредиты под залог недвижимости	ФЛ	Физические лица
КС	Ключевая ставка	ФНБ	Фонд национального благосостояния
ЛА	Ликвидные активы	ф.о.	Форма отчетности
МБК	Межбанковские кредиты	ЧКД	Чистый комиссионный доход
МКД	Многоквартирные дома	ЧПД	Чистый процентный доход
МПЛ	Макропруденциальные лимиты	ЮЛ	Юридические лица