ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Тел.: +7(499)129-17-22, факс: (499)129-09-22, e-mail: mail@forecast.ru, http://www.forecast.ru

Развитие экономики и банковской системы в 2013-2014 гг.: прогнозы и перспективы

10.06.2013

Сухарева Ирина, эксперт

План презентации

I. Обзор текущей ситуации

   а) Макроэкономика

   б) Банковский сектор

II. Инструмент анализа – система раннего оповещения о макрофинансовых рисках

III. Опережающие индикаторы

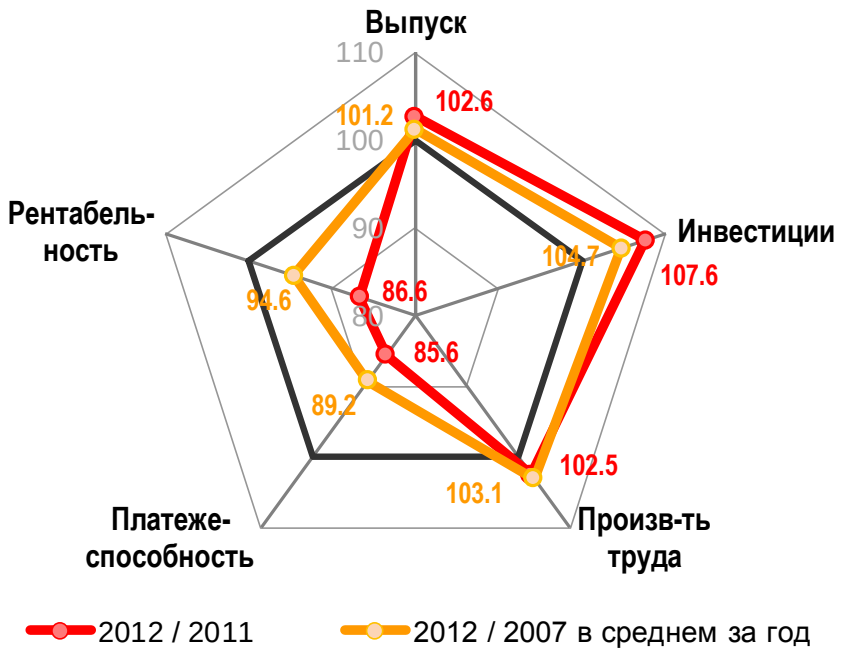
IV. Сценарные прогнозы

V. Выводы

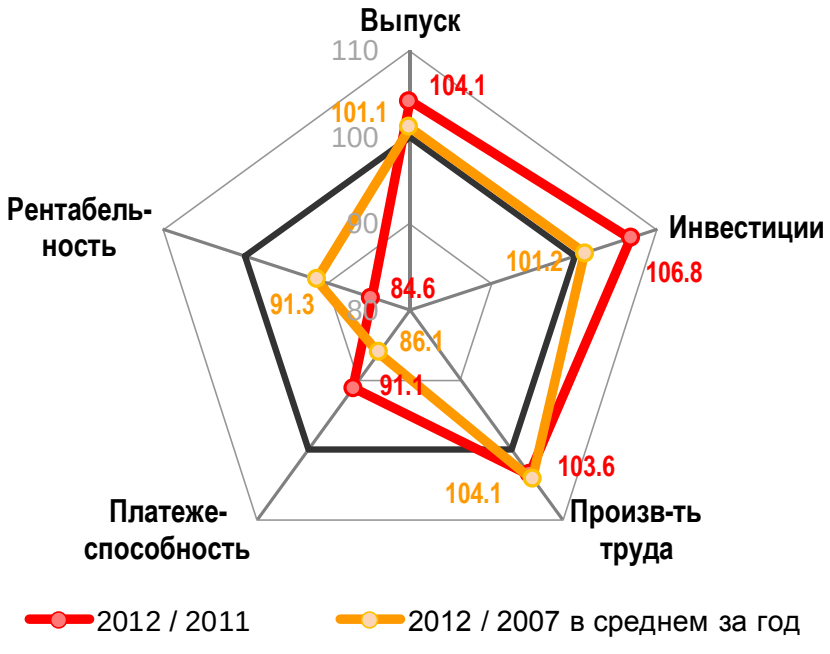
I. Обзор текущей ситуации

Важнейшие показатели работы промышленности (итоги 2012 г.)

Промышленность в целом

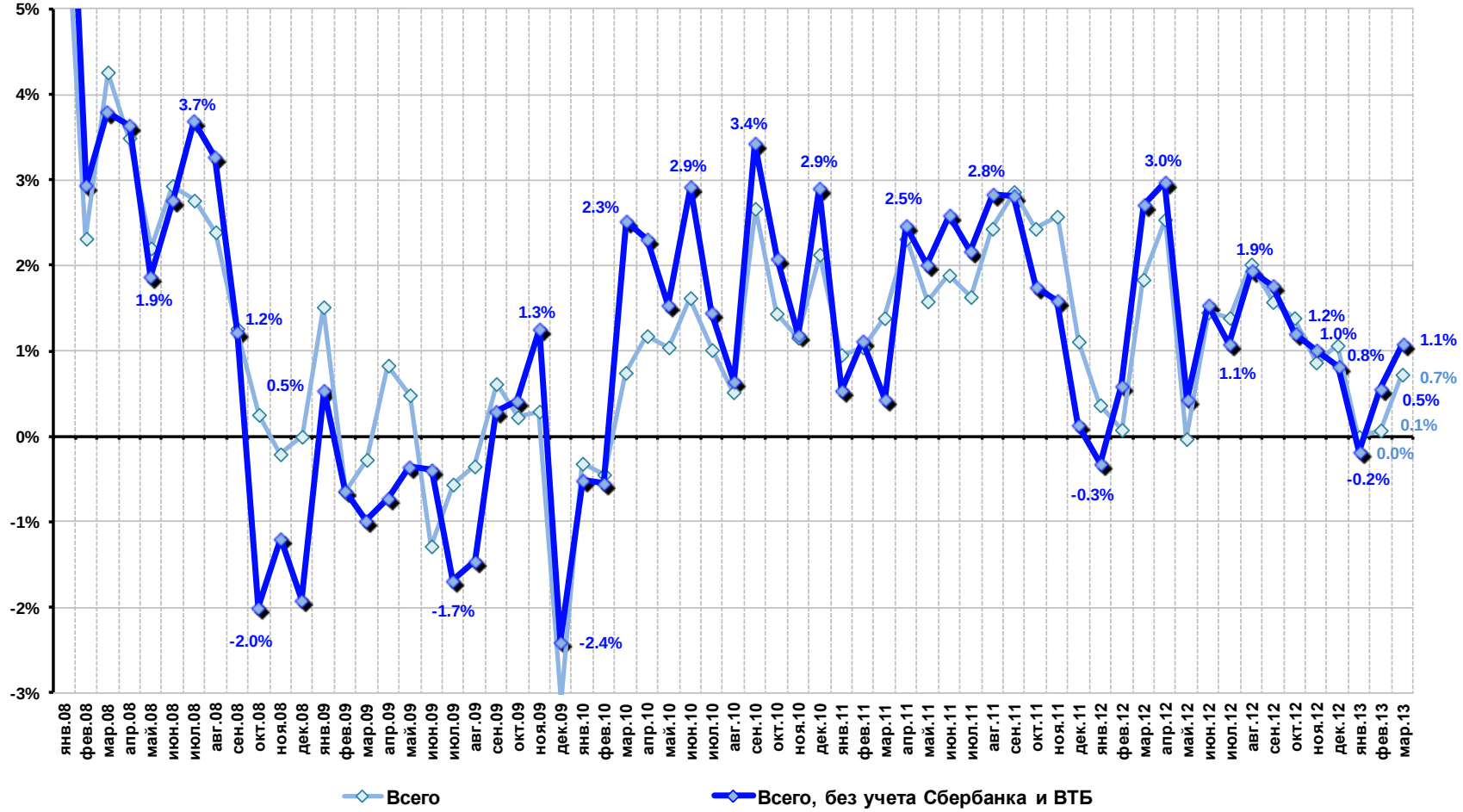


Обрабатывающие производства



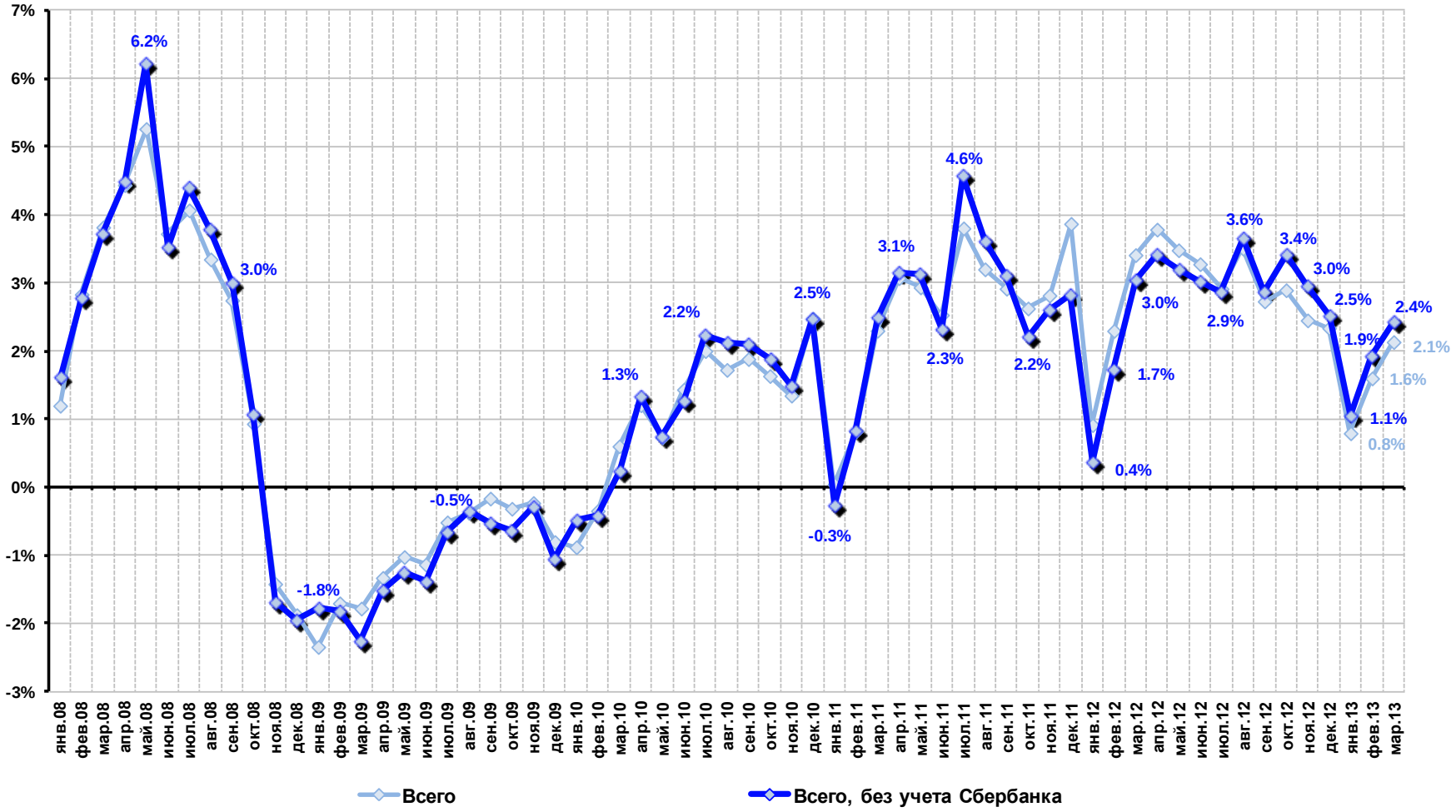
Платежеспособность – рассчитано как отношение кредиторской задолженности и задолженности по кредитам и займам к отраслевой оценке EBITDA

Кредиты нефинансовым предприятиям[1] (с исключением валютной переоценки, темпы прироста, %)



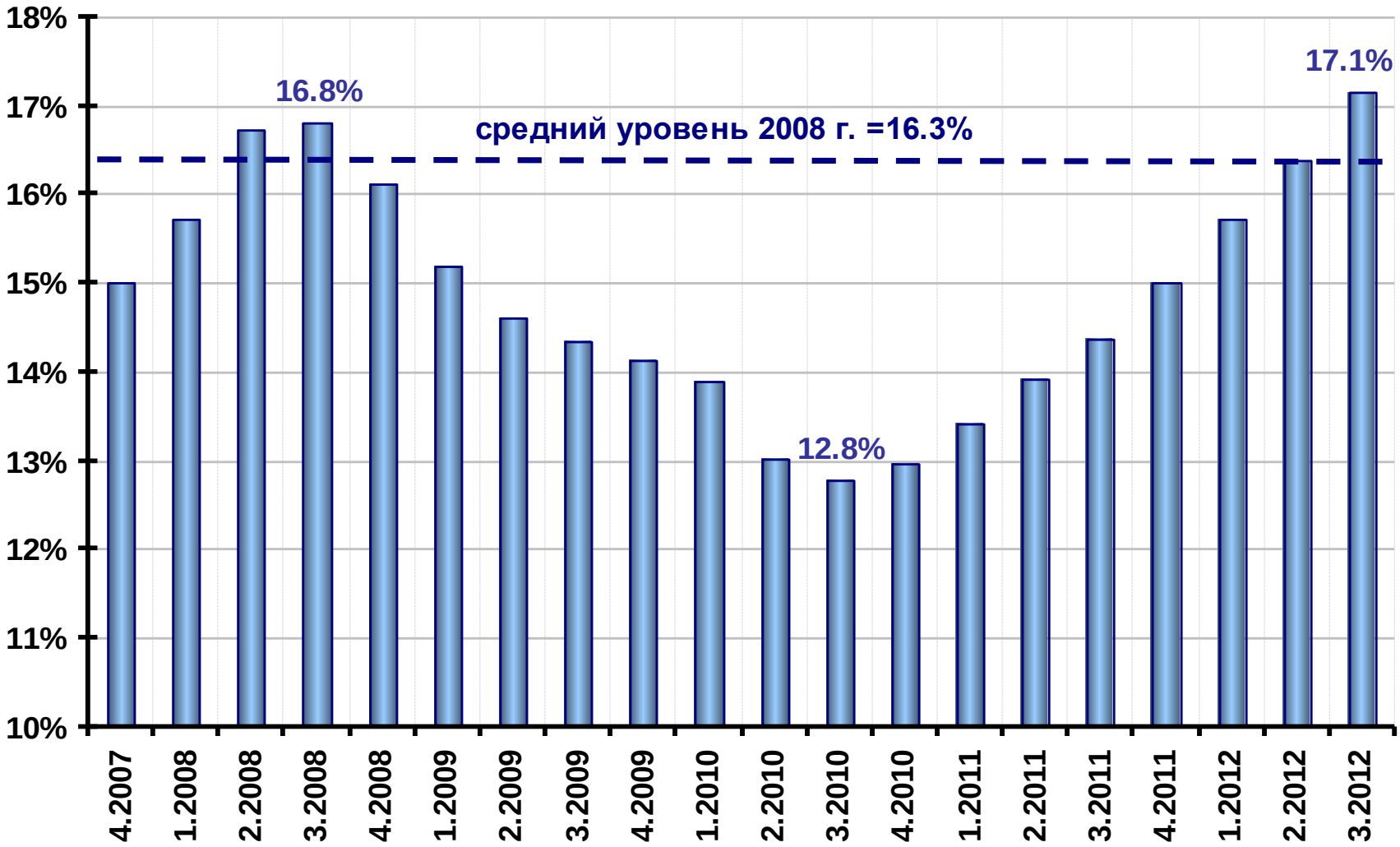
[1] Показатель не включает кредиты нерезидентам

Кредиты населению[1] (с исключением валютной переоценки, темпы прироста, %)

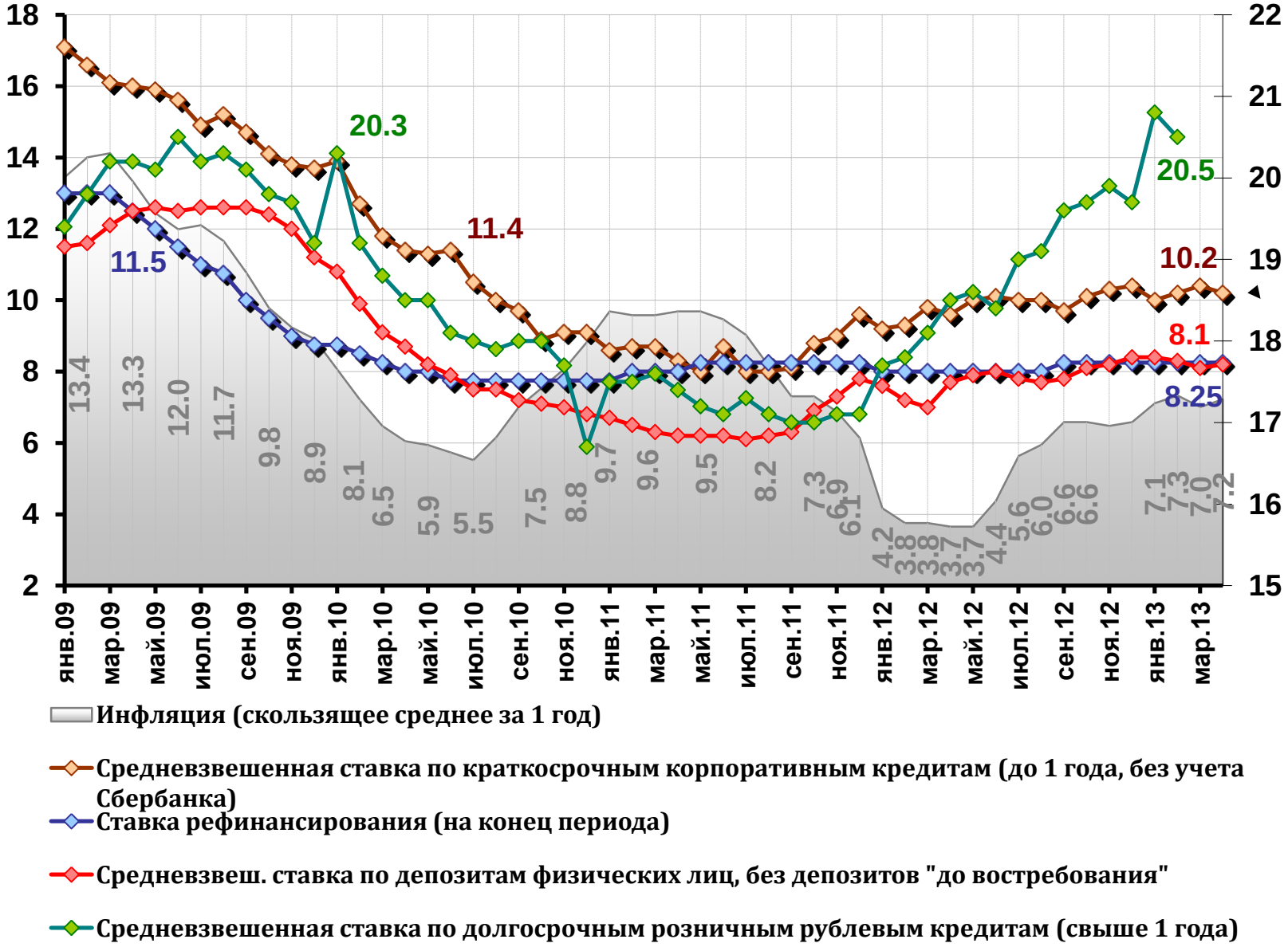


[1] *Показатель не включает кредиты индивидуальным предпринимателям*

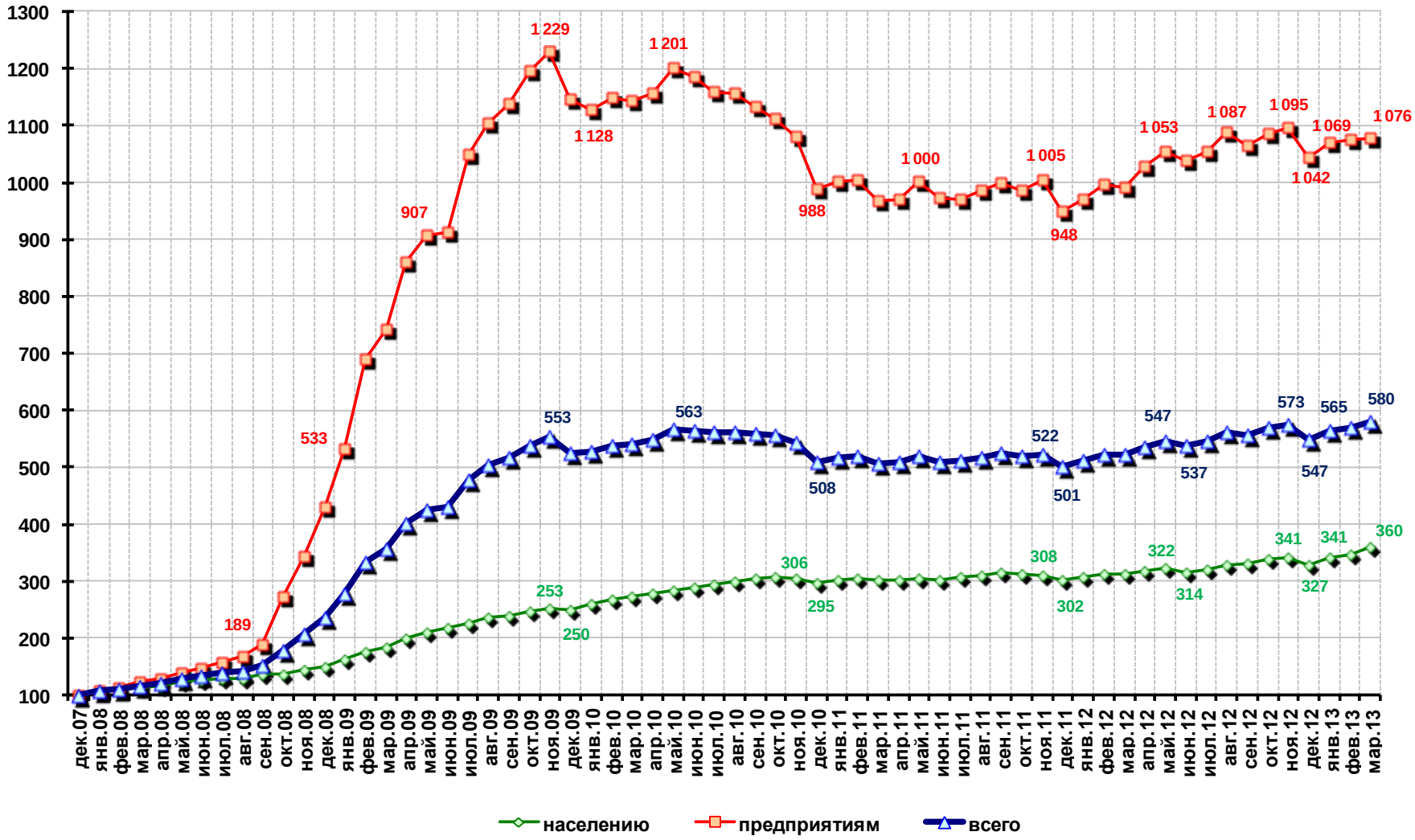
Долговая нагрузка на доходы домашних хозяйств (отношение платежей по основному долгу и процентам к располагаемым доходам за скользящий год, в %)



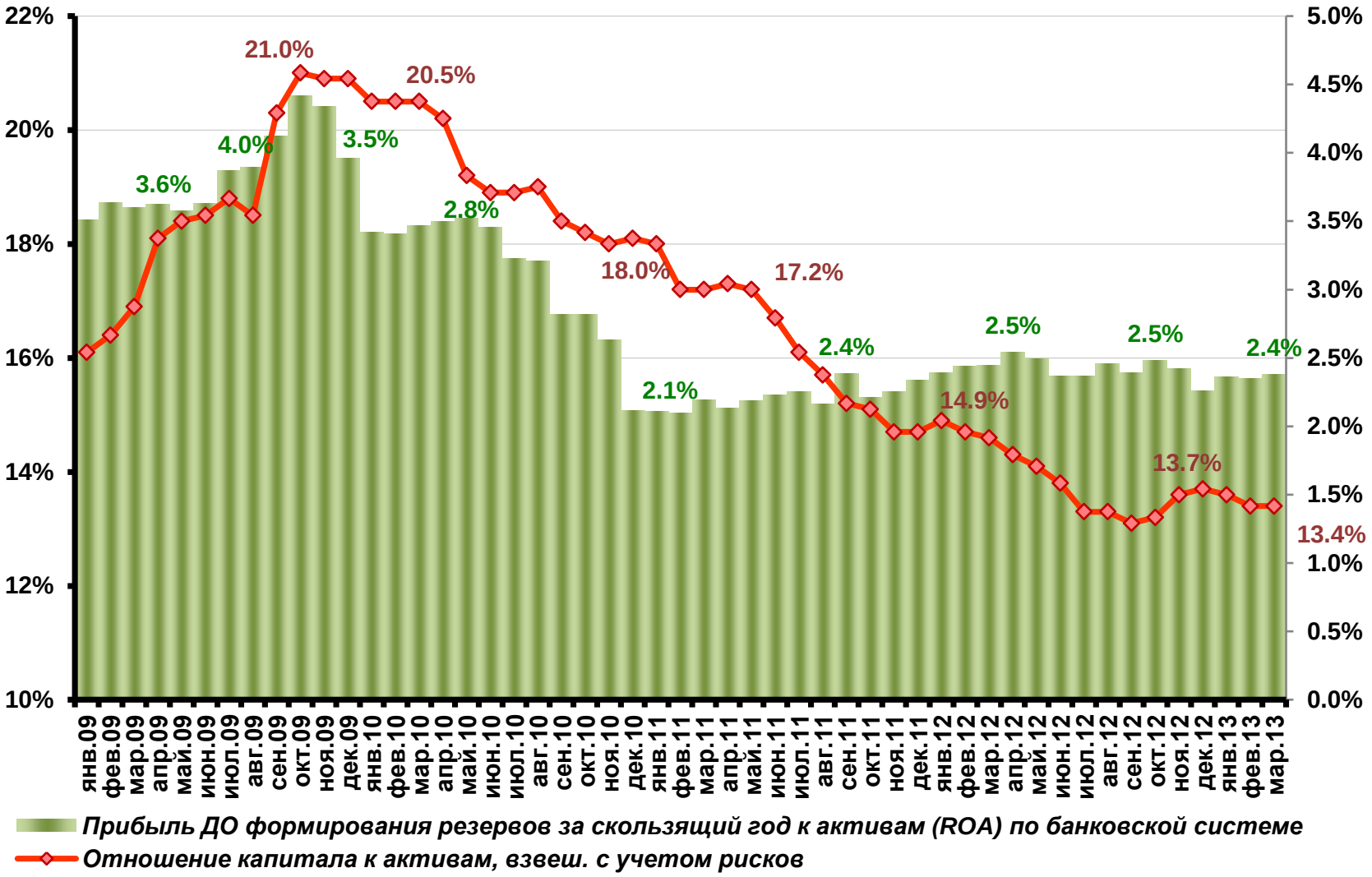
Процентные ставки и уровень инфляции, %



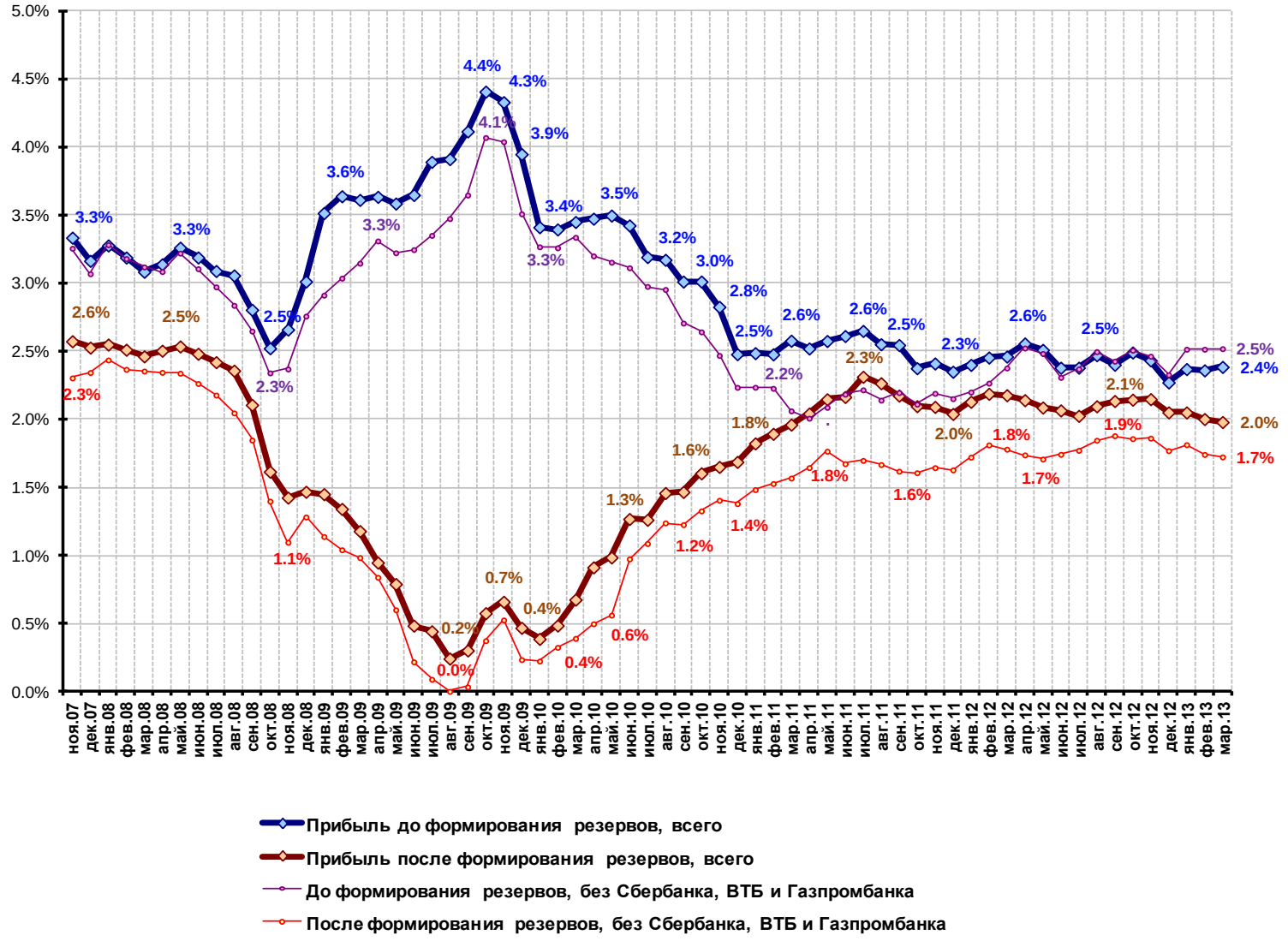
Просроченная задолженность по кредитам (без учета Сбербанка, ВТБ, Банка Москвы, на конец месяца, дек. 2007=100%)



Достаточность капитала и прибыльность активов российского банковского сектора (%)

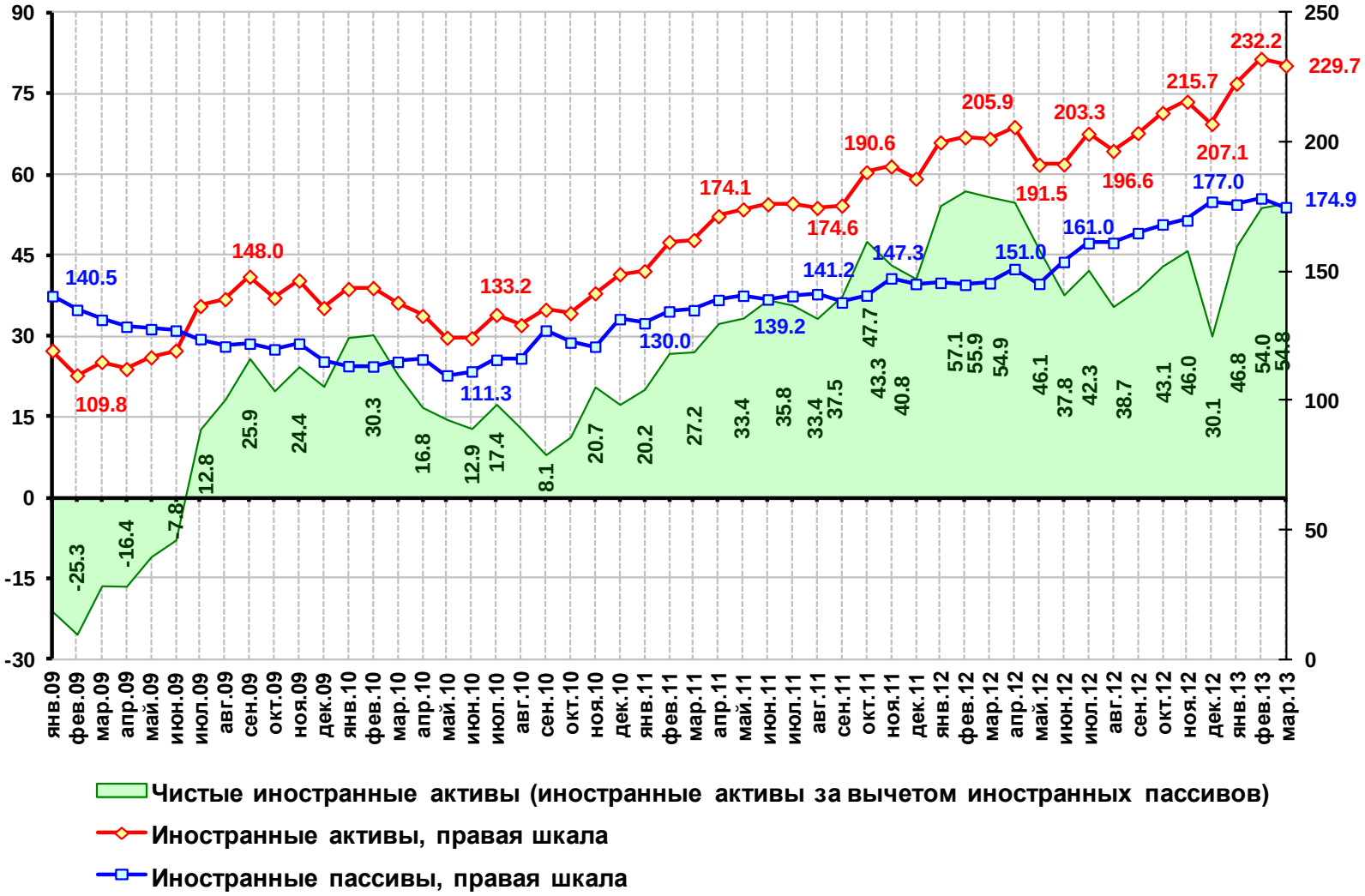


Отношение прибыли[1] к активам (без учёта МПБ и Связь-банка, %)

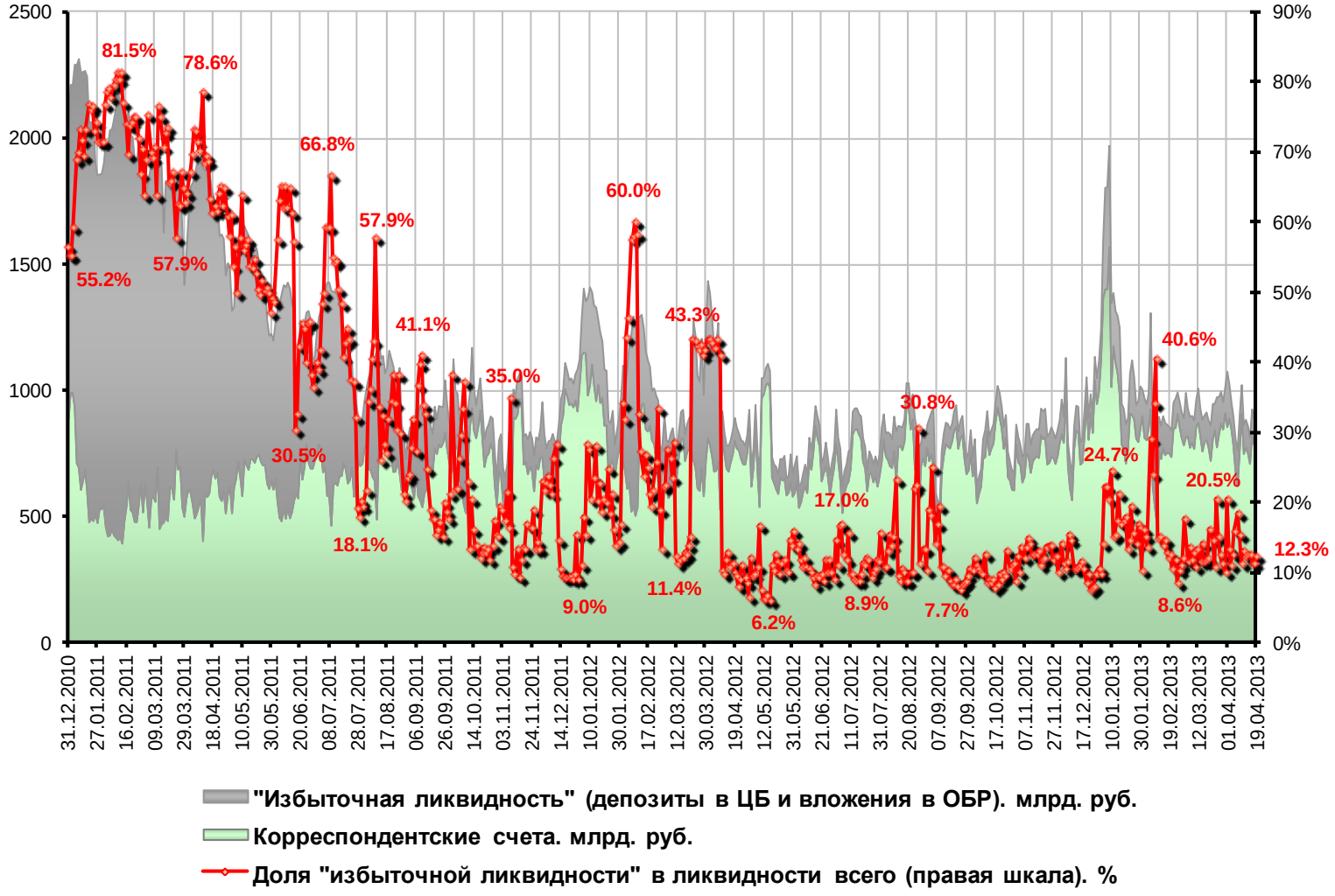


[1] *Прибыль за скользящий год*

Иностранные активы и иностранные пассивы банковского сектора (на конец месяца, млрд. долл.)

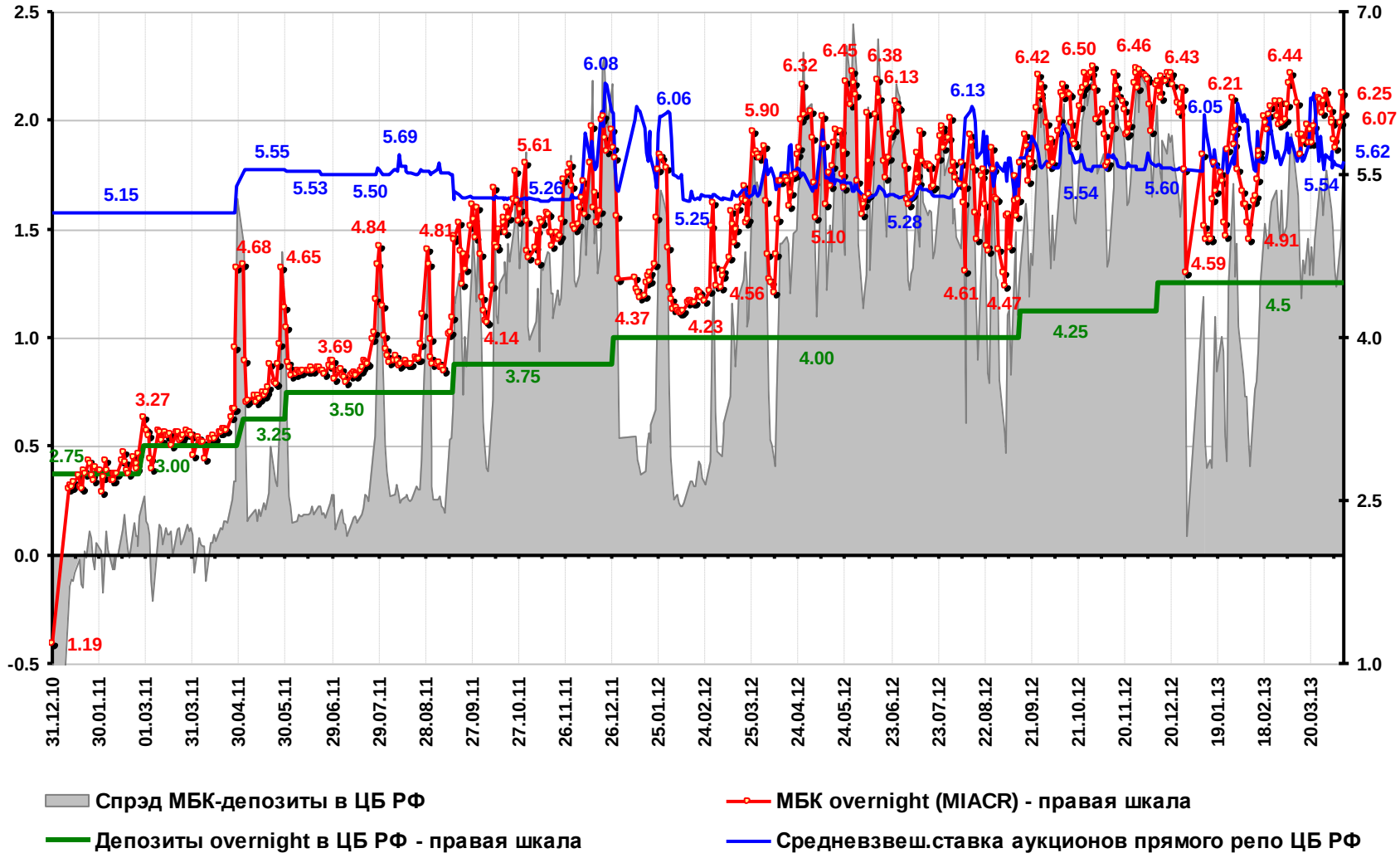


Ликвидные рублевые активы банков (средства в ОБР[1], на корреспондентских счетах и депозитах в Банке России, млрд. руб.)



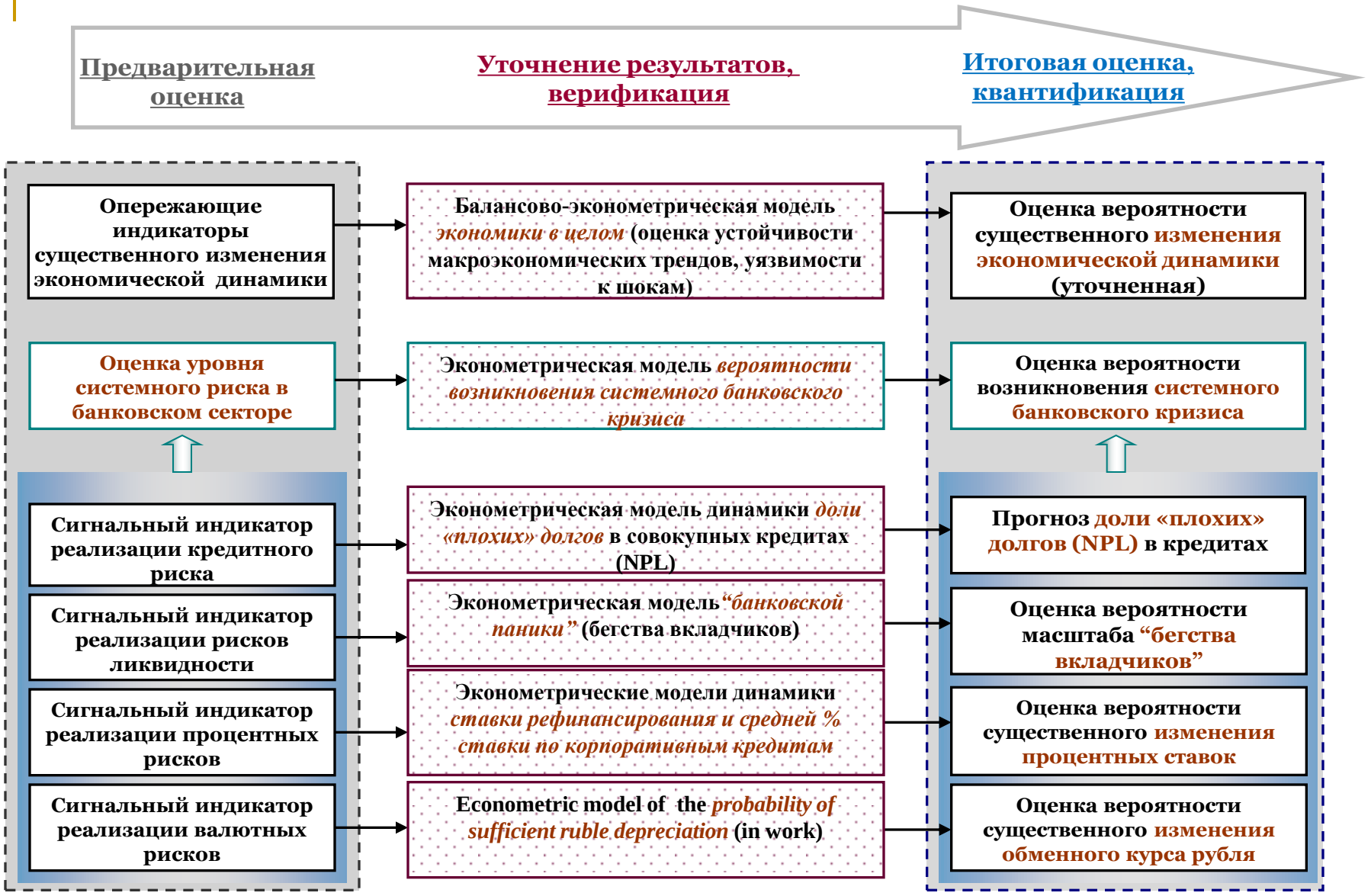
[1] *Облигации Банка России*

Ставки по однодневным межбанковским кредитам и операциям Банка России (% годовых)



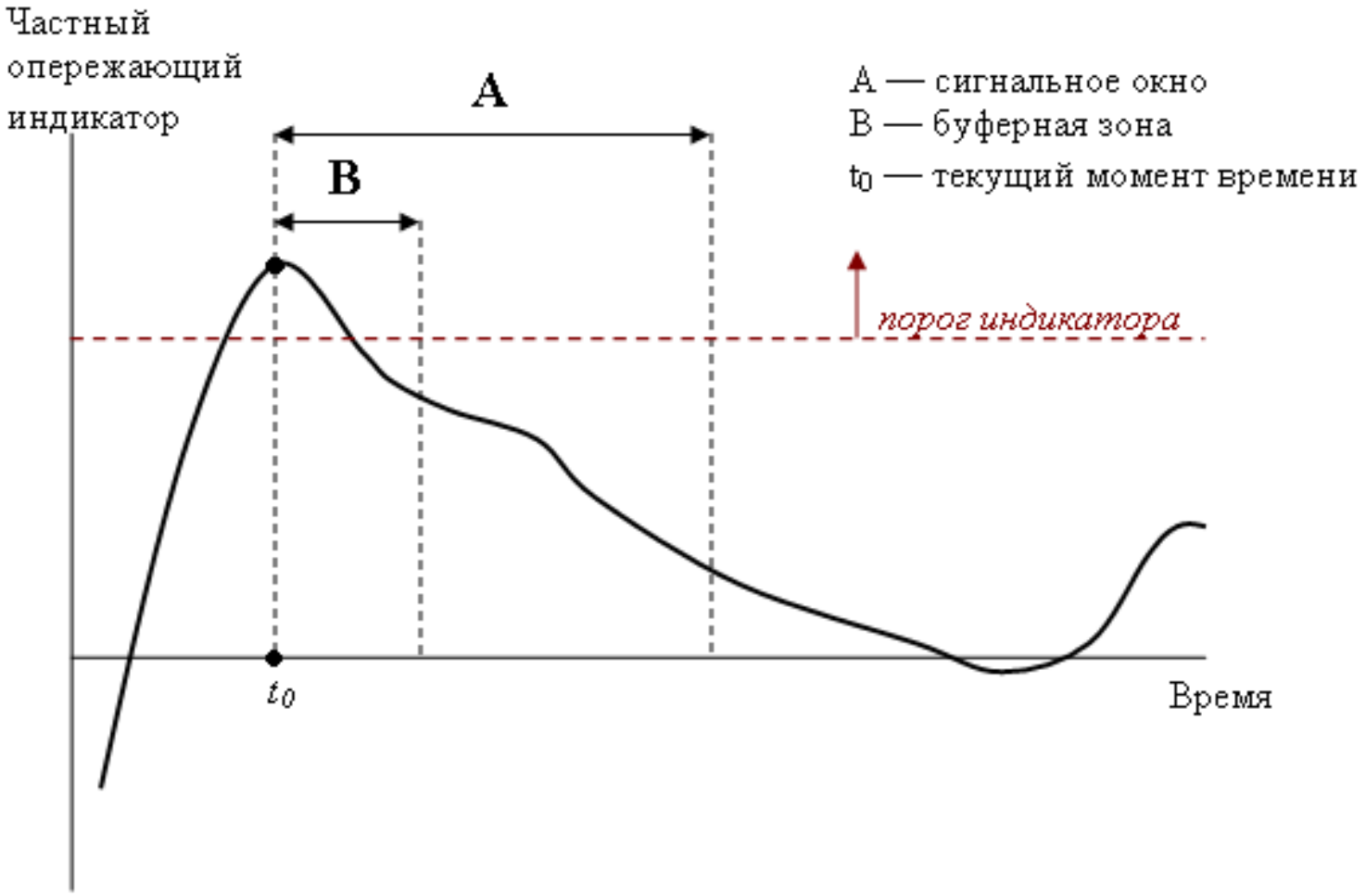
II. Инструмент анализа – система раннего оповещения о макрофинансовых рисках

Система раннего оповещения о макрофинансовых рисках



III. Опережающие индикаторы

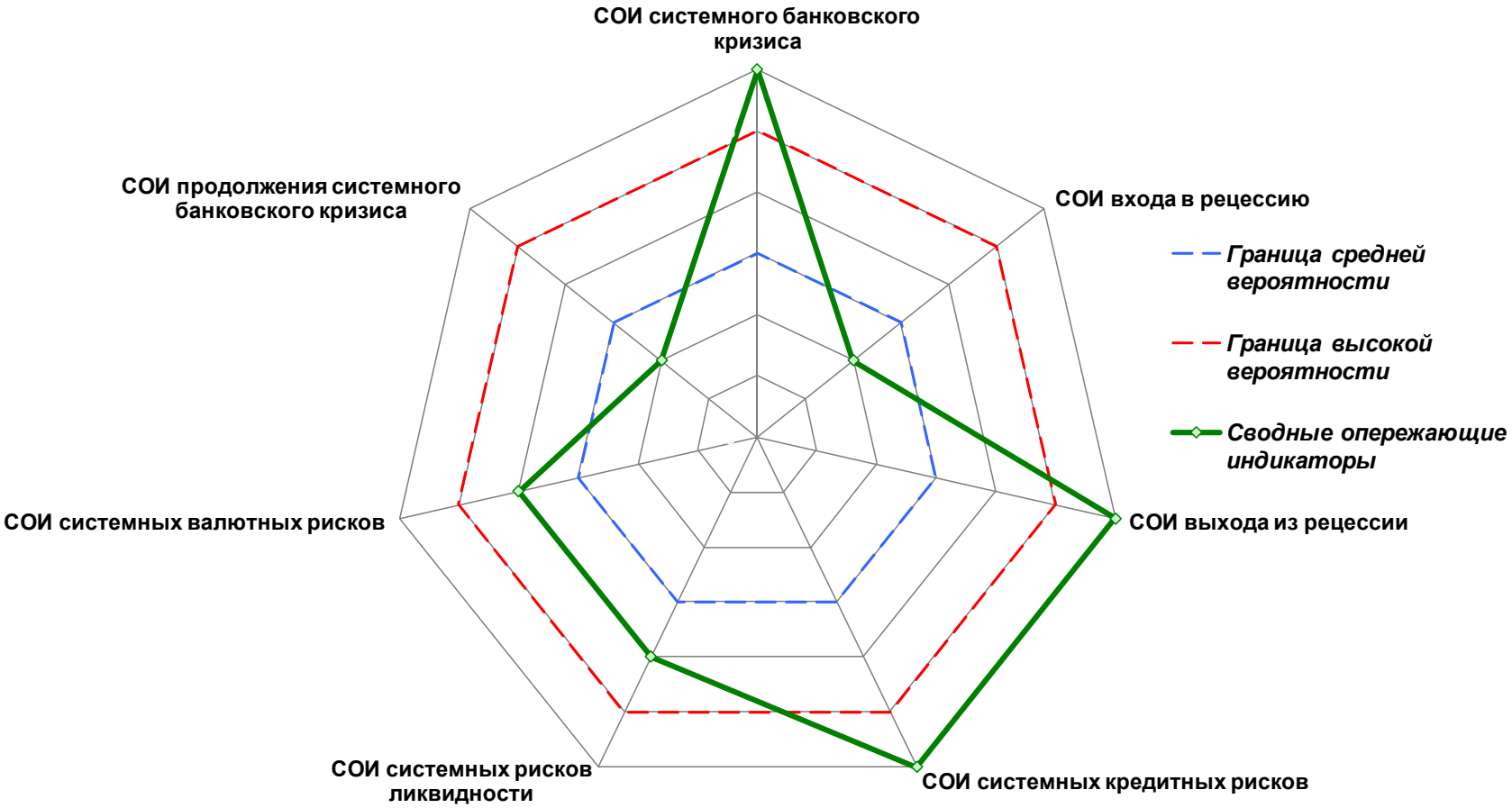
О методологии построения частных опережающих индикаторов



Сводные опережающие индикаторы (СОИ) системных рисков: общие результаты

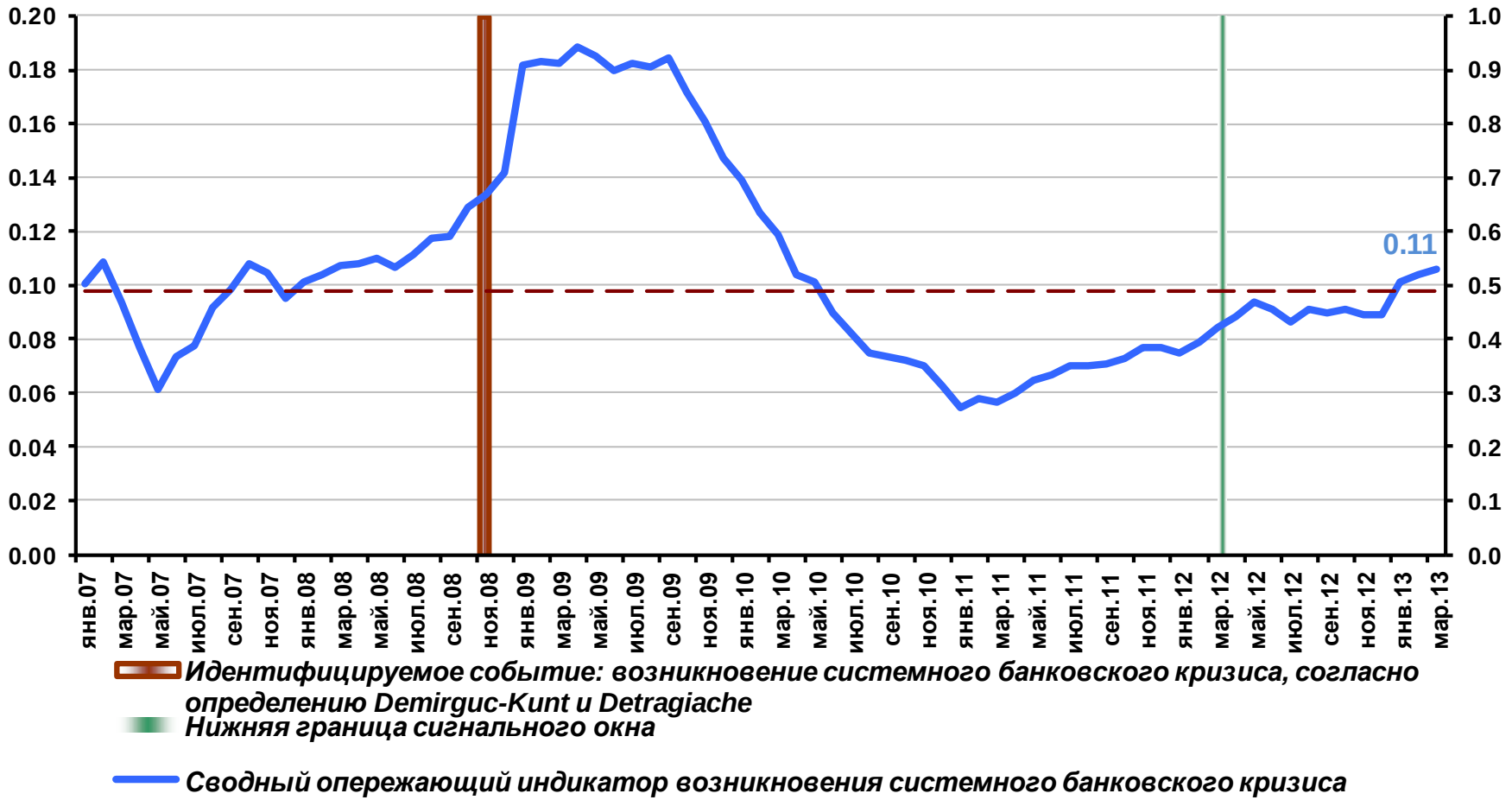
Текущие значения вероятности реализации системных финансовых и макроэкономических рисков*

По данным за: **Март 2013**



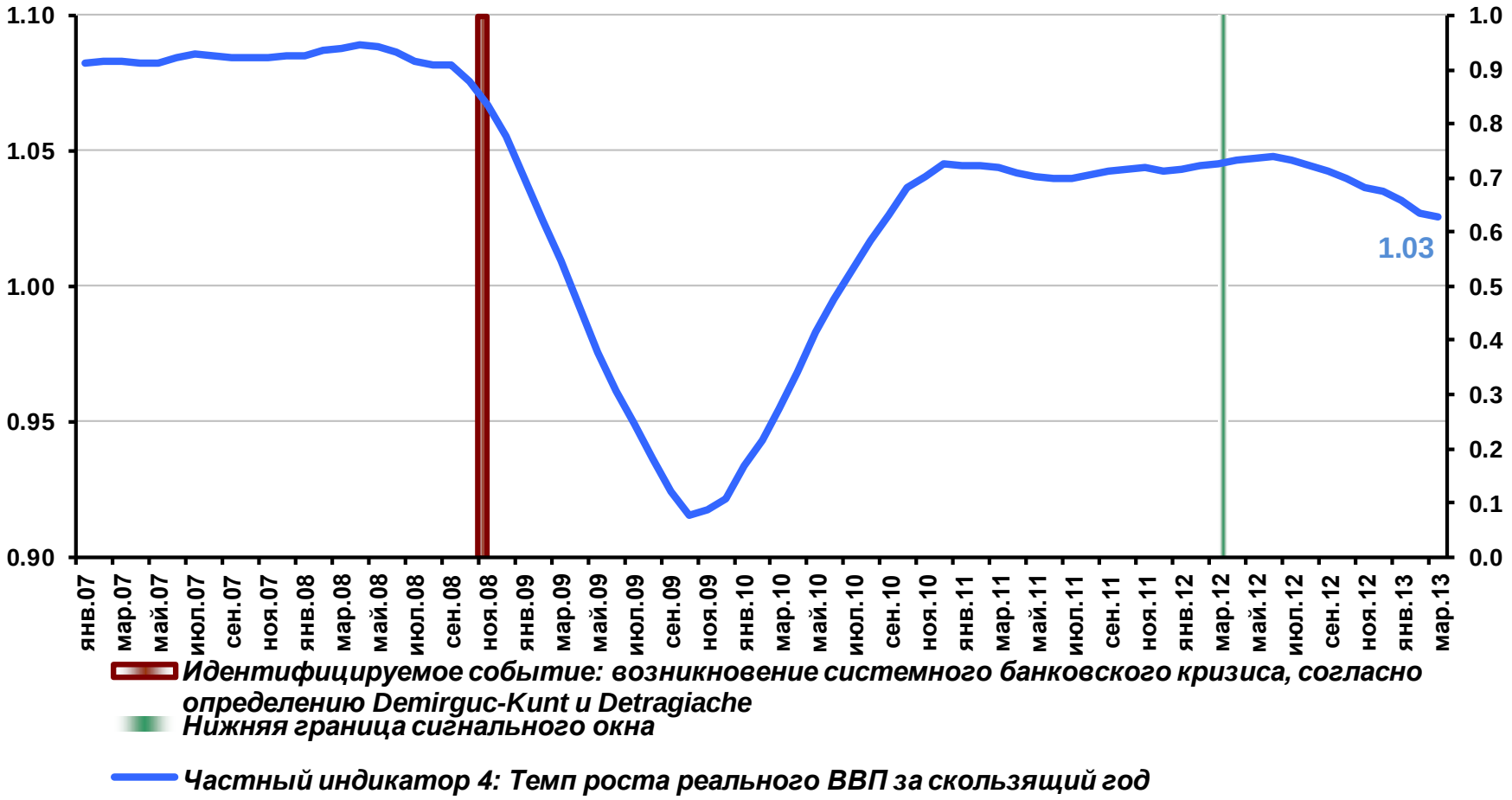
** Текущие значения сводных индикаторов рассчитываются исходя из максимального значения каждого индикатора на протяжении длины сигнального окна*

Сводный опережающий индикатор возникновения системного банковского кризиса



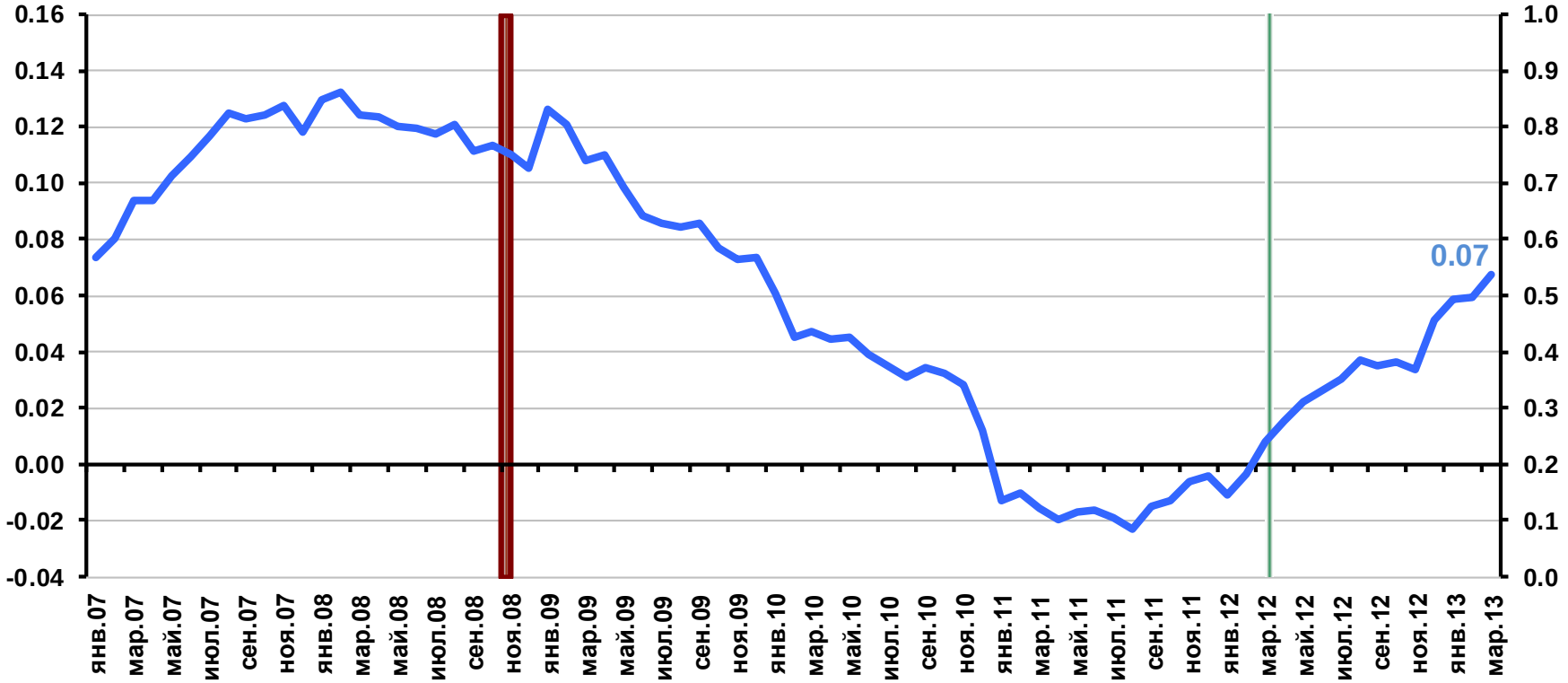
Частные индикаторы возникновения системного банковского кризиса

Темп роста реального ВВП за скользящий год

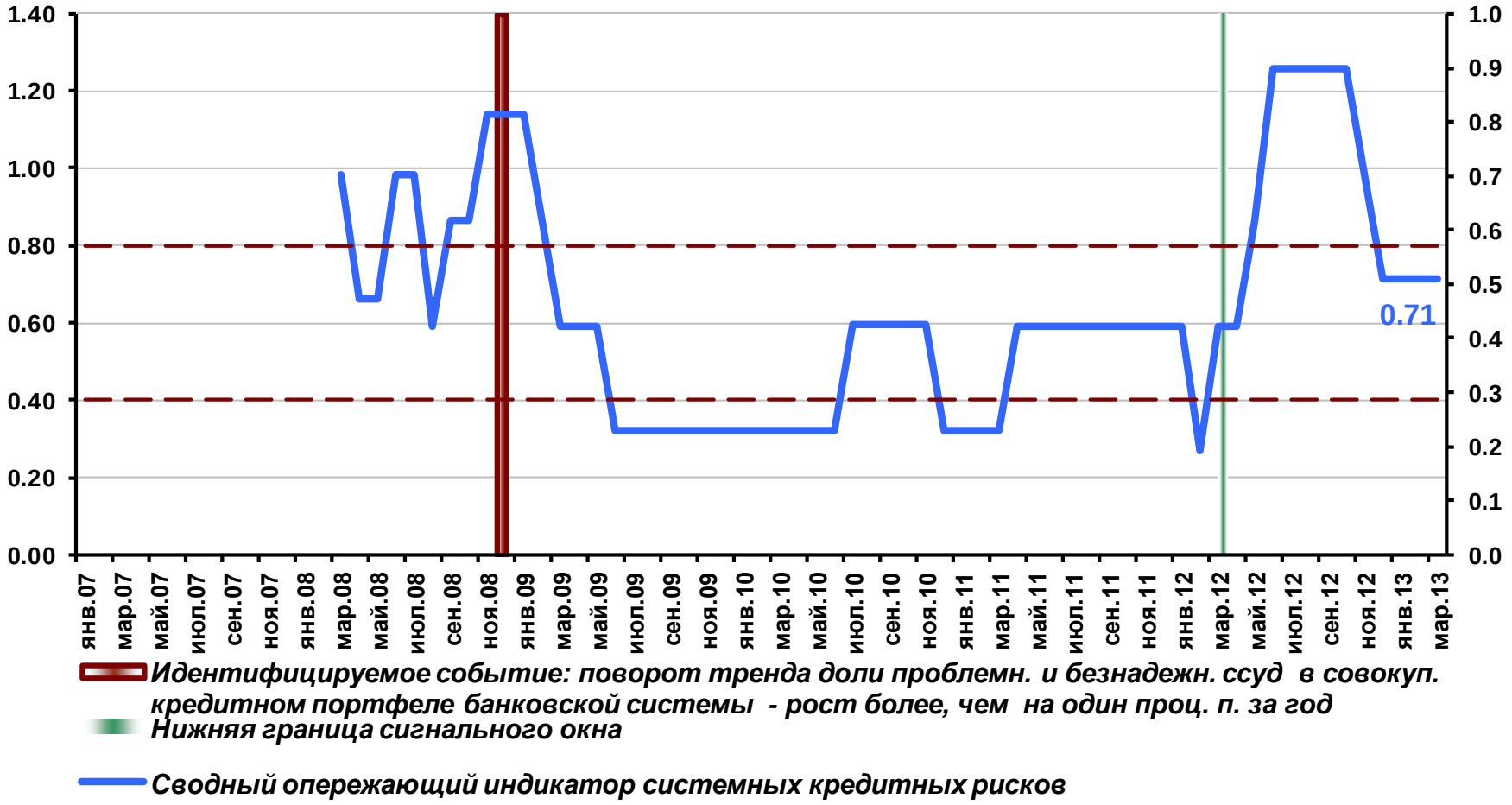


Частные индикаторы возникновения системного банковского кризиса

Изменение отношения кредитов банков частному сектору к ВВП за два года

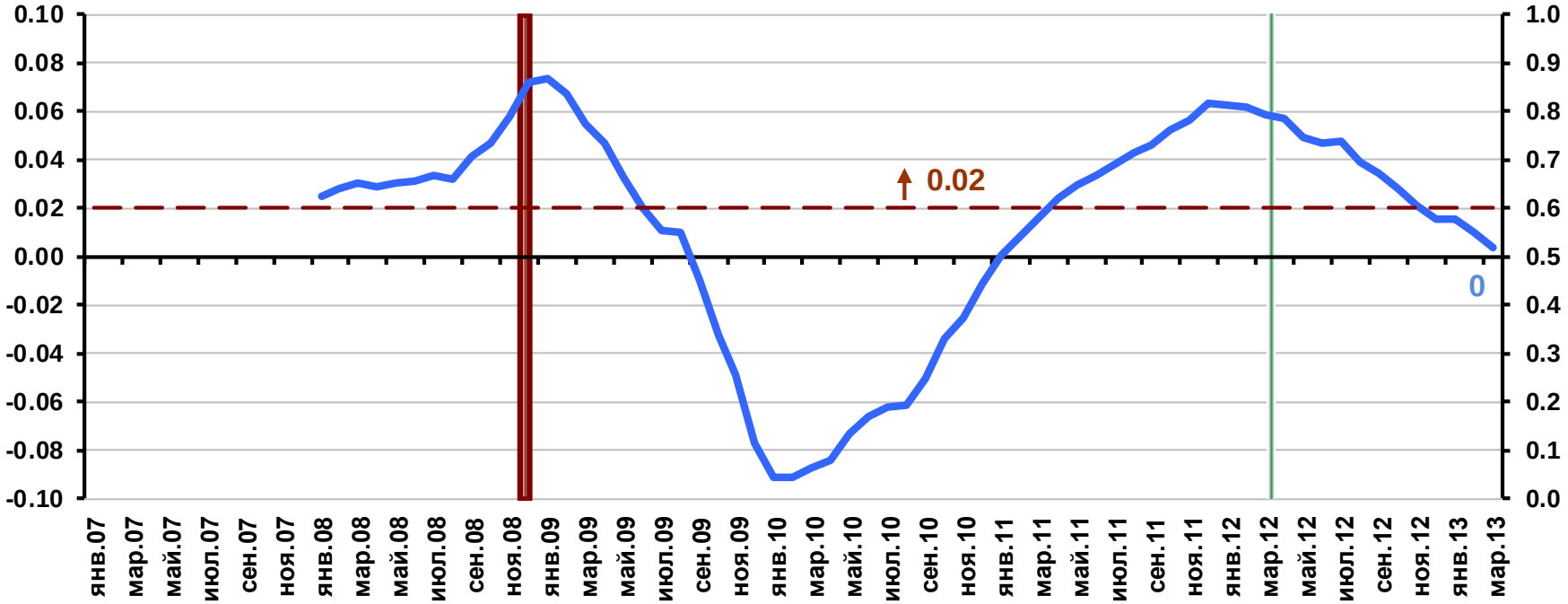


Сводный опережающий индикатор системных кредитных рисков



Частные индикаторы системных кредитных рисков

Потребительский «перегрев»: рост доли потребительских расходов в располагаемых доходах за год



Идентифицируемое событие: поворот тренда доли проблемн. и безнадежн. ссуд в совокуп. кредитном портфеле банковской системы - рост более, чем на один проц. п. за год

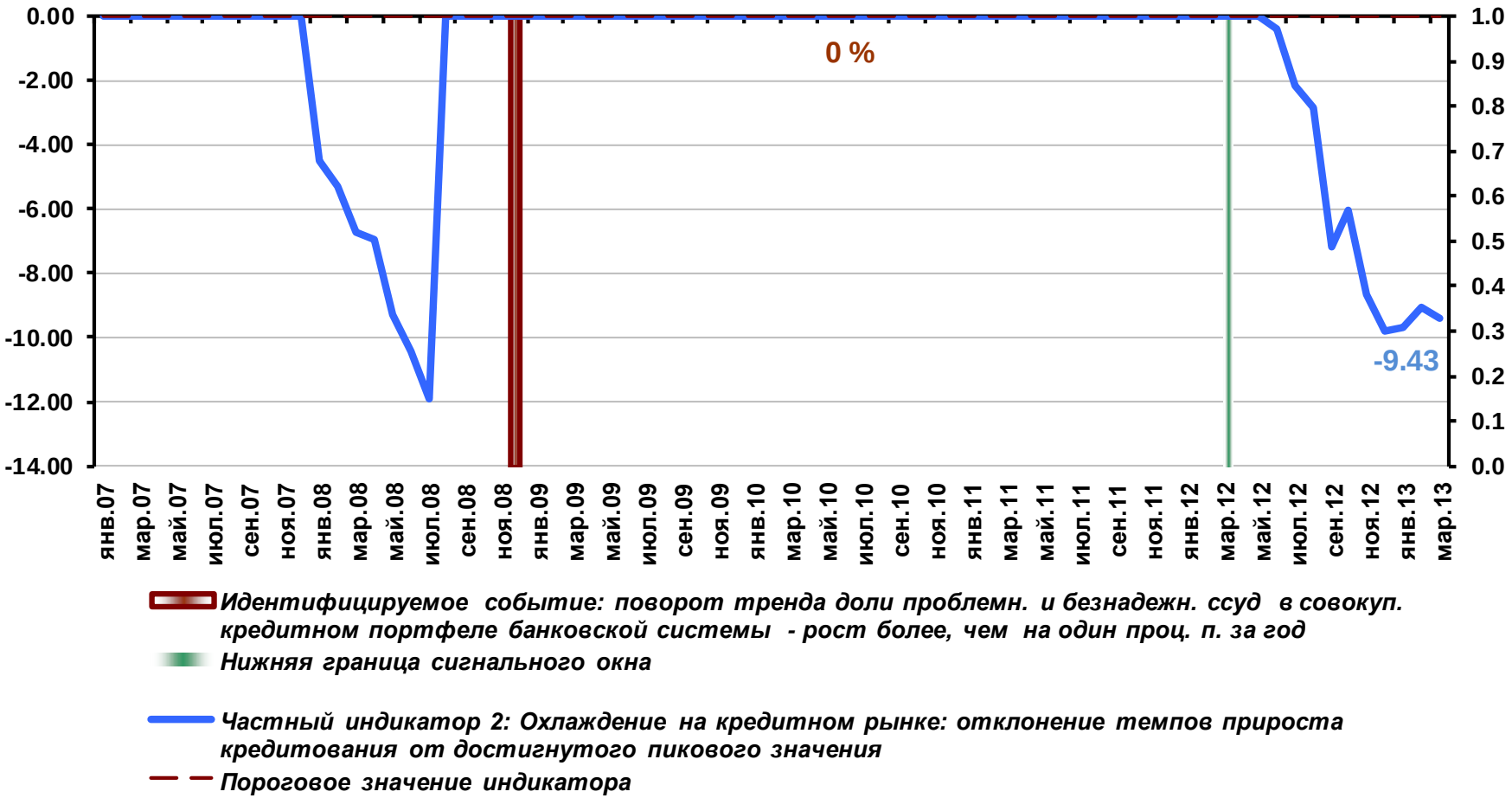
Нижняя граница сигнального окна

Частный индикатор 3: Потребительский перегрев: рост доли потребительских расходов в располагаемых доходах за 12 мес.

Пороговое значение индикатора

Частные индикаторы системных кредитных рисков

Охлаждение на кредитном рынке – отклонение темпов роста кредитования в реальном выражении от локального пика



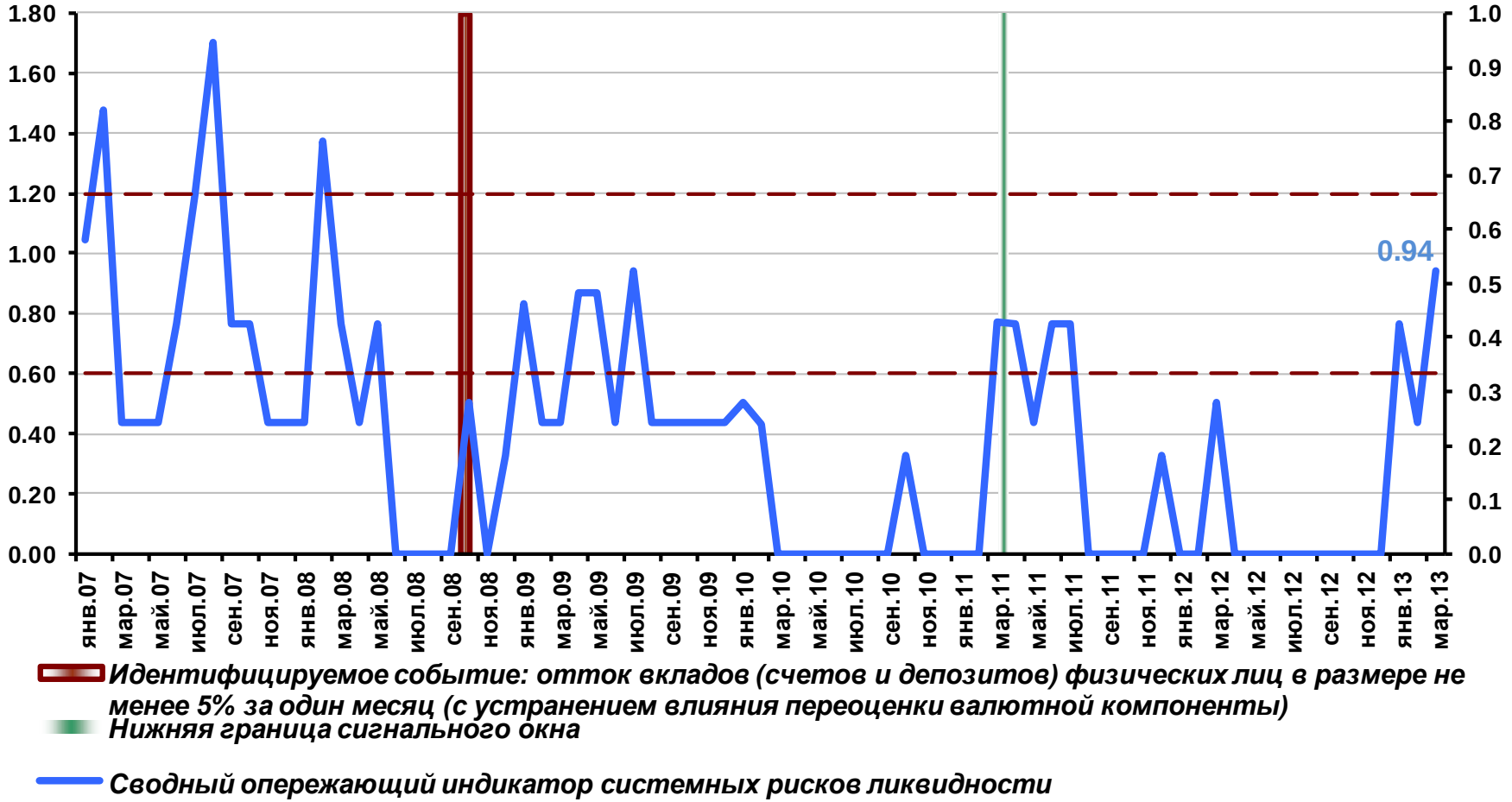
Идентифицируемое событие: поворот тренда доли проблемн. и безнадежн. ссуд в совокуп. кредитном портфеле банковской системы - рост более, чем на один проц. п. за год

Нижняя граница сигнального окна

Частный индикатор 2: Охлаждение на кредитном рынке: отклонение темпов прироста кредитования от достигнутого пикового значения

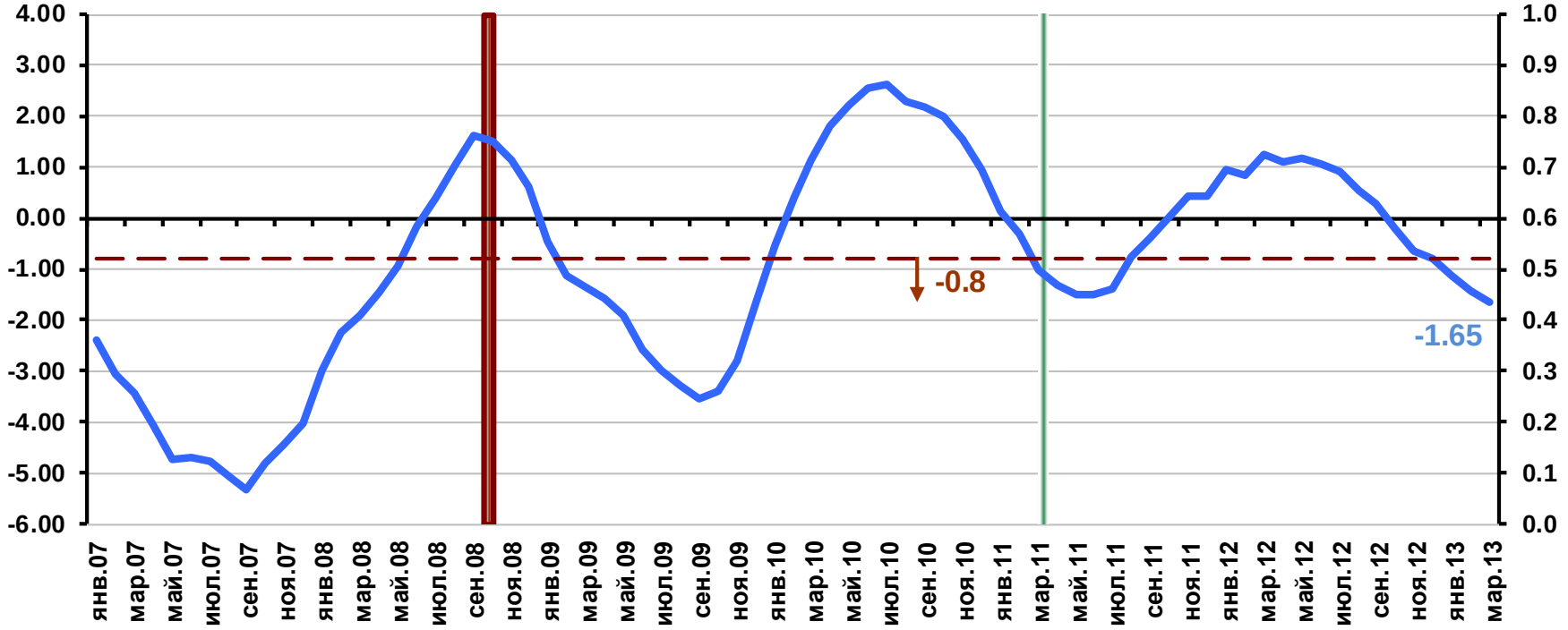
Пороговое значение индикатора

Сводный опережающий индикатор системных рисков ликвидности



Частные индикаторы системных рисков ликвидности

Изменение доли чистого экспорта в ВВП за год



Идентифицируемое событие: отток вкладов (счетов и депозитов) физических лиц в размере не менее 5% за один месяц (с устранением влияния переоценки валютной компоненты)

Нижняя граница сигнального окна

Частный индикатор 3: Изменение доли чистого экспорта в ВВП

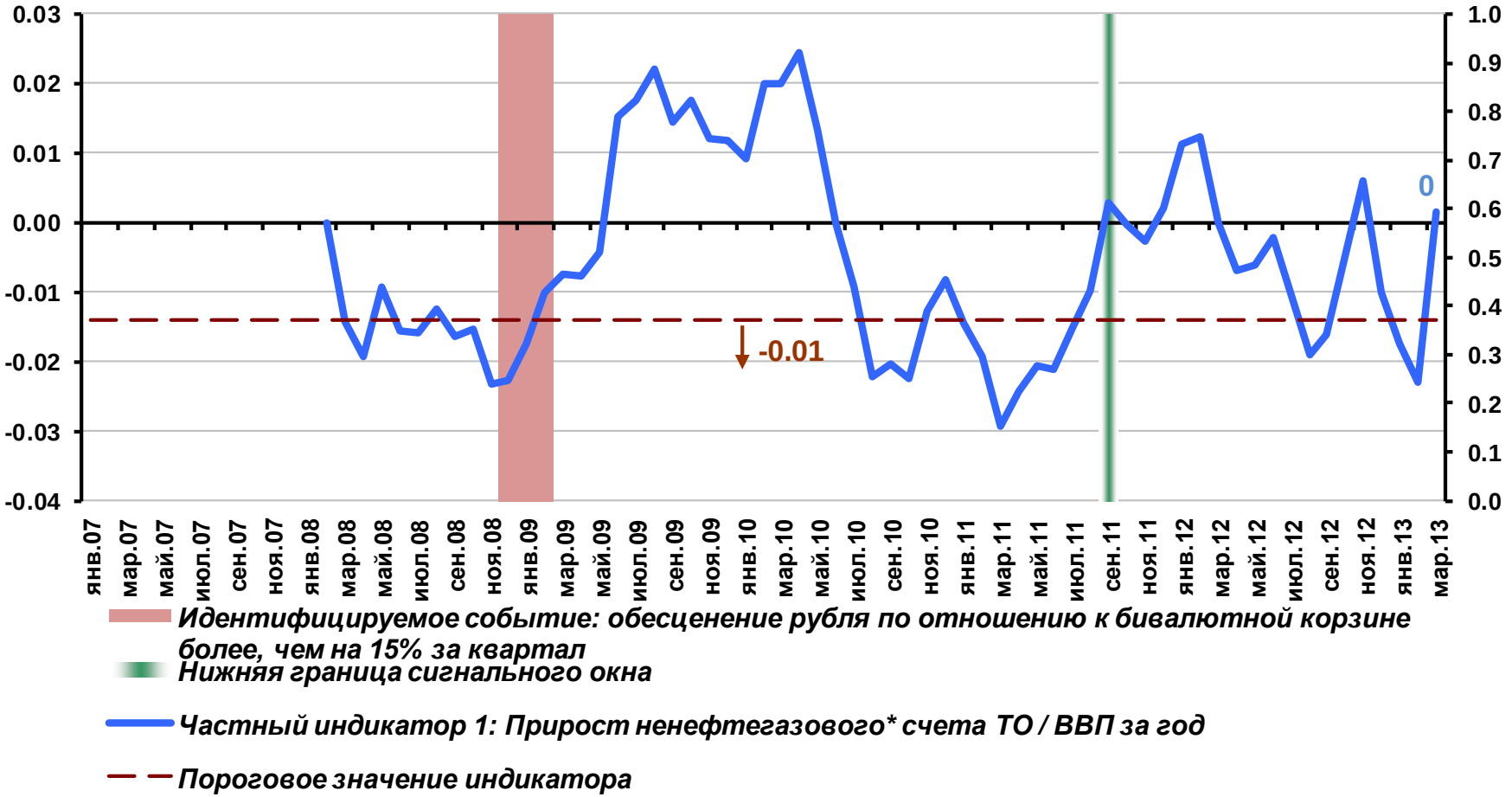
Пороговое значение индикатора

Сводный опережающий индикатор системных валютных рисков



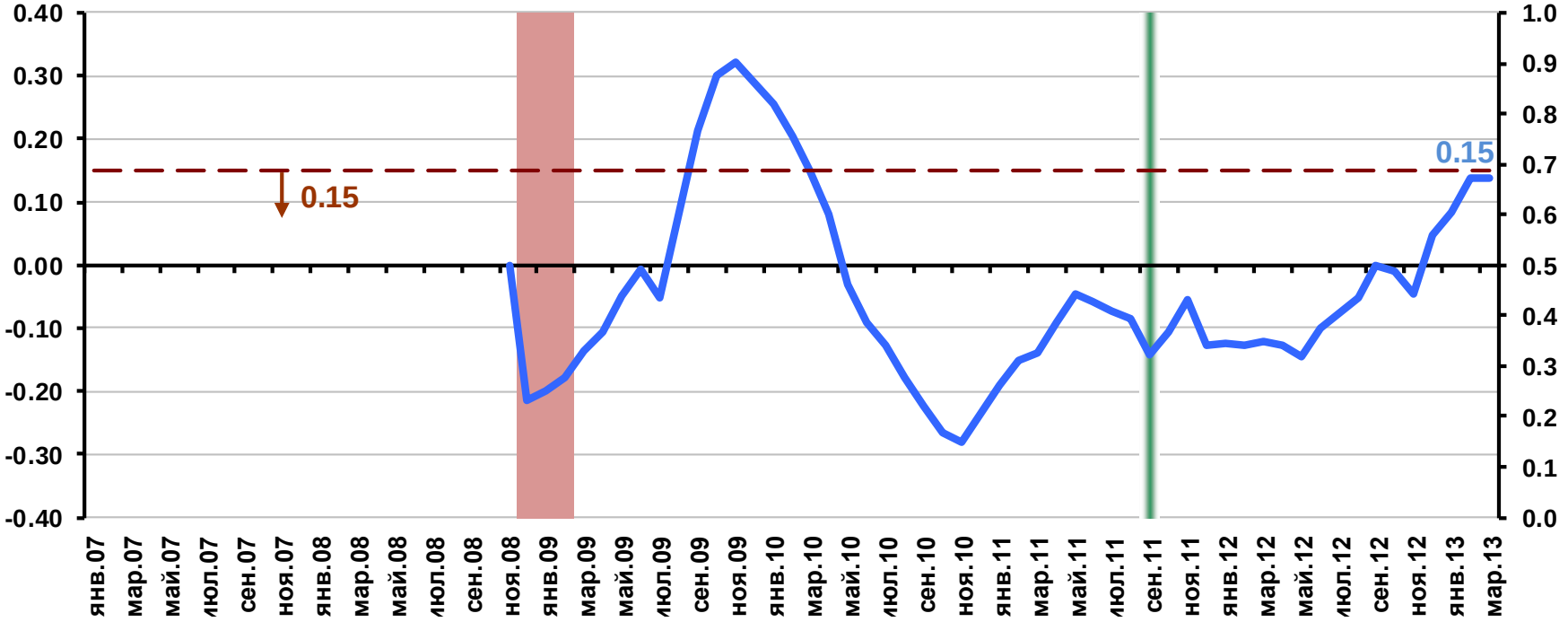
Частные индикаторы системных валютных рисков

Прирост ненефтегазового счета текущих операций к ВВП за год

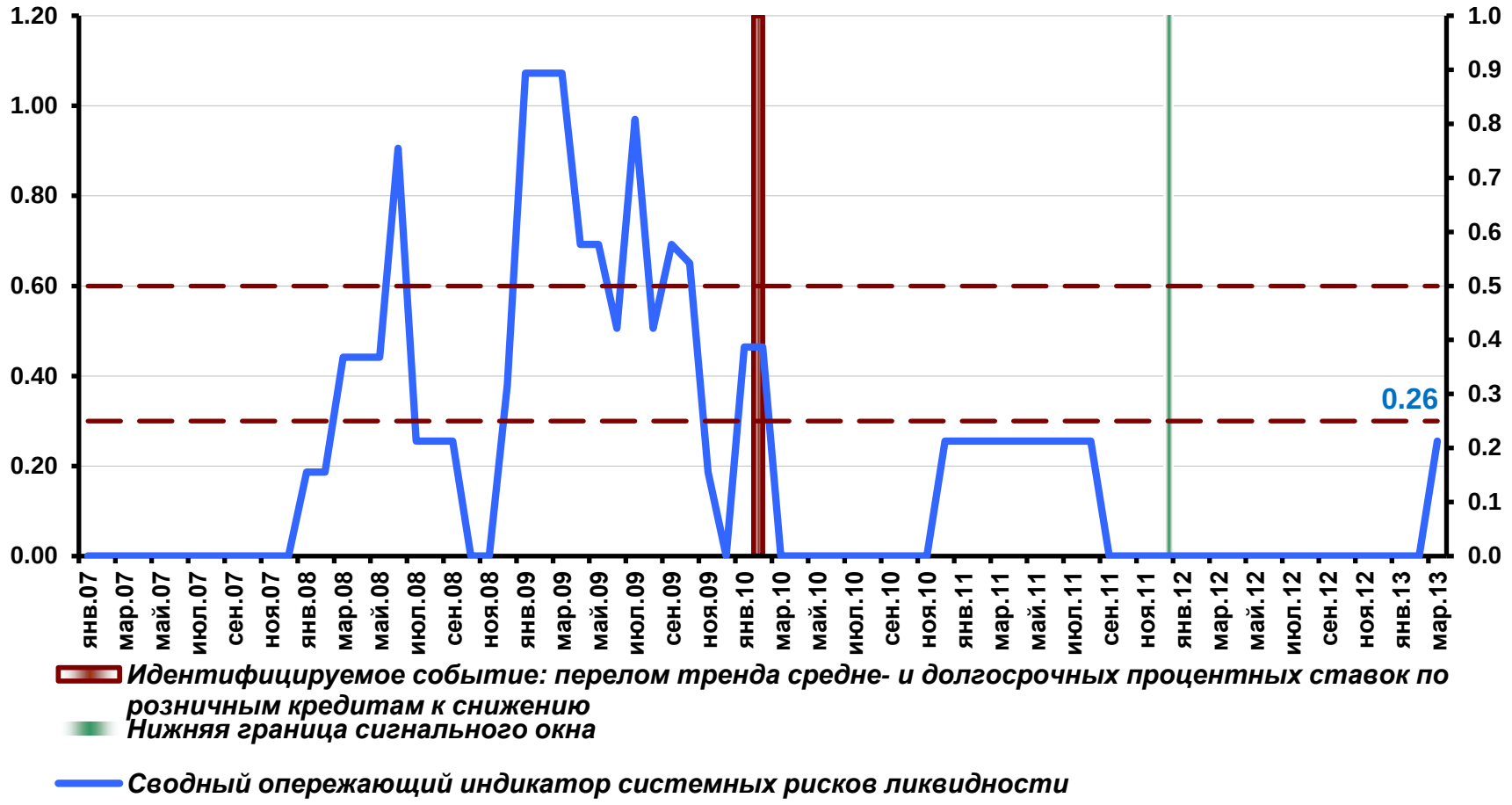


Частные индикаторы системных валютных рисков

Прирост отношения внешнего долга негосударственного сектора к экспорту товаров и услуг за год

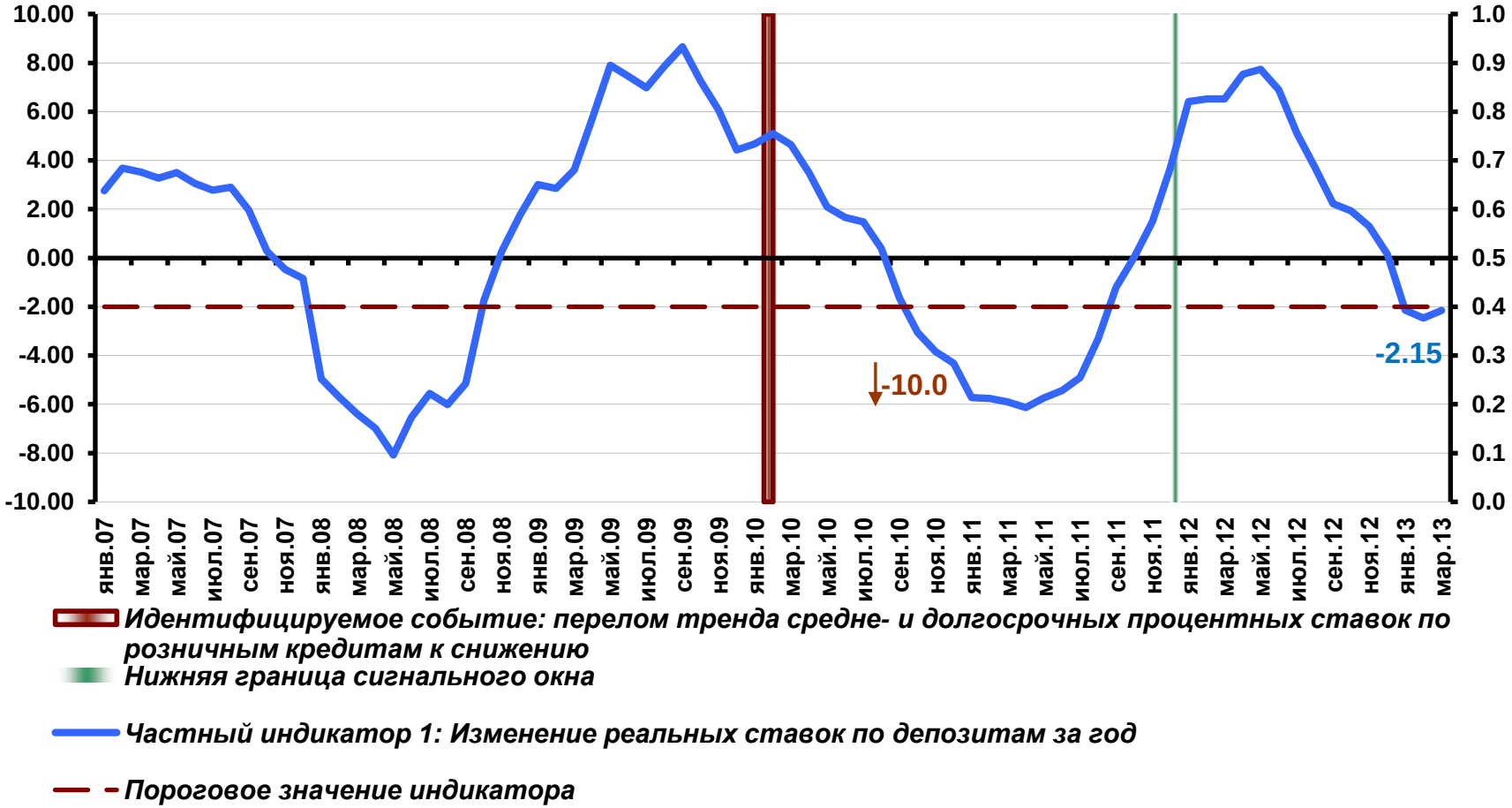


Сводный опережающий индикатор системных процентных рисков

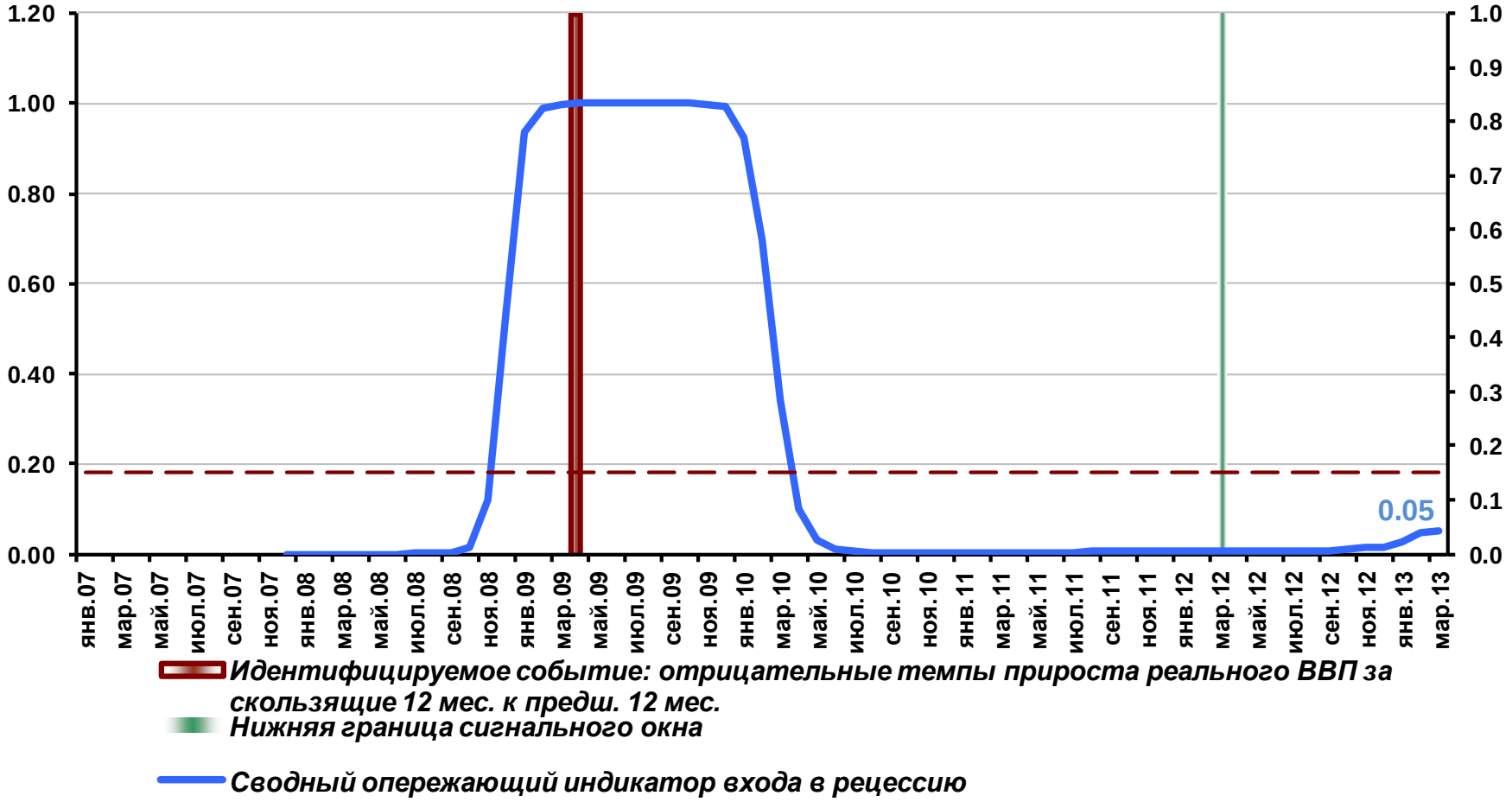


Частные индикаторы системных процентных рисков

Изменение реальных ставок по депозитам за год

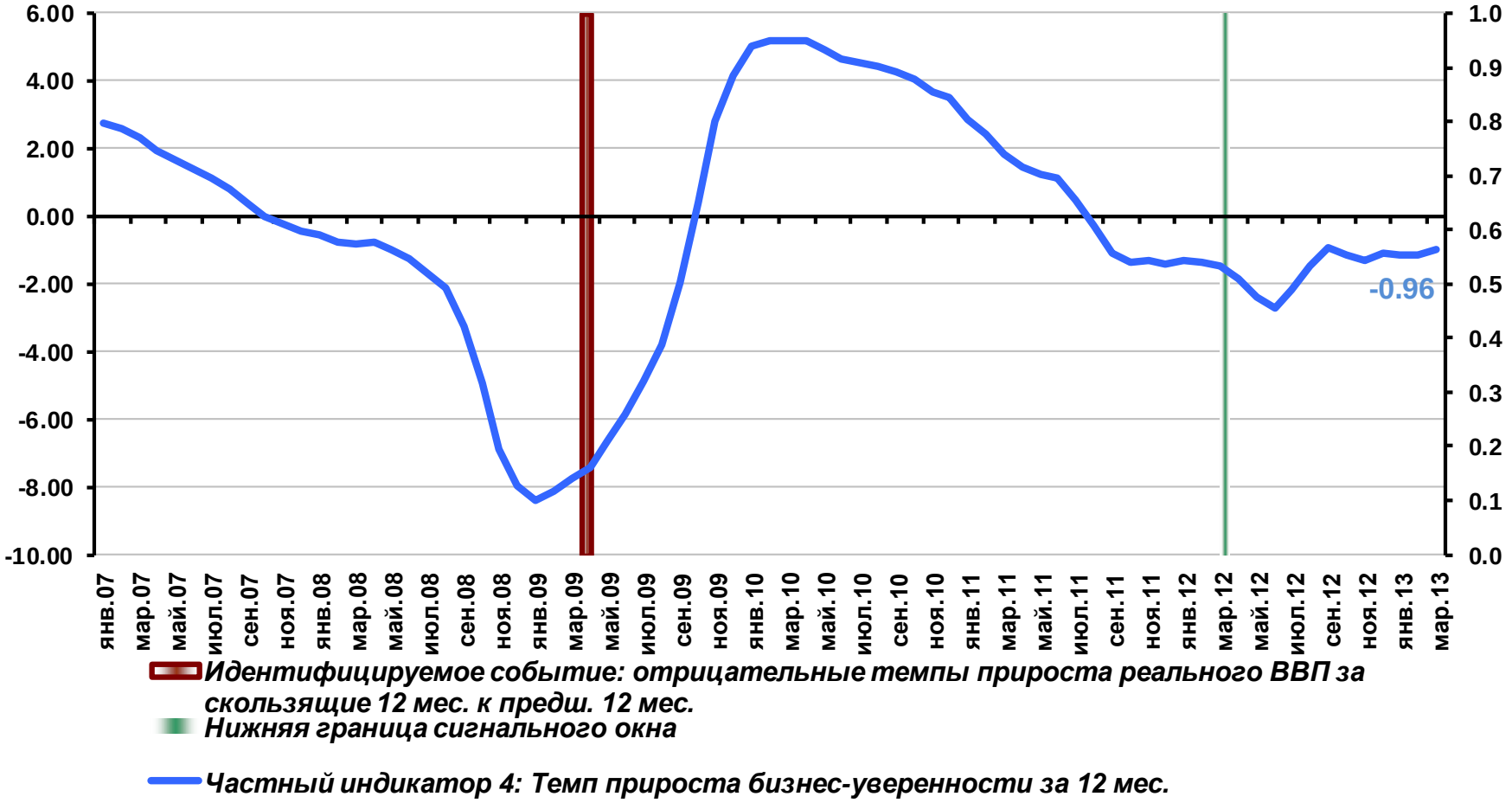


Сводный опережающий индикатор входа в рецессию



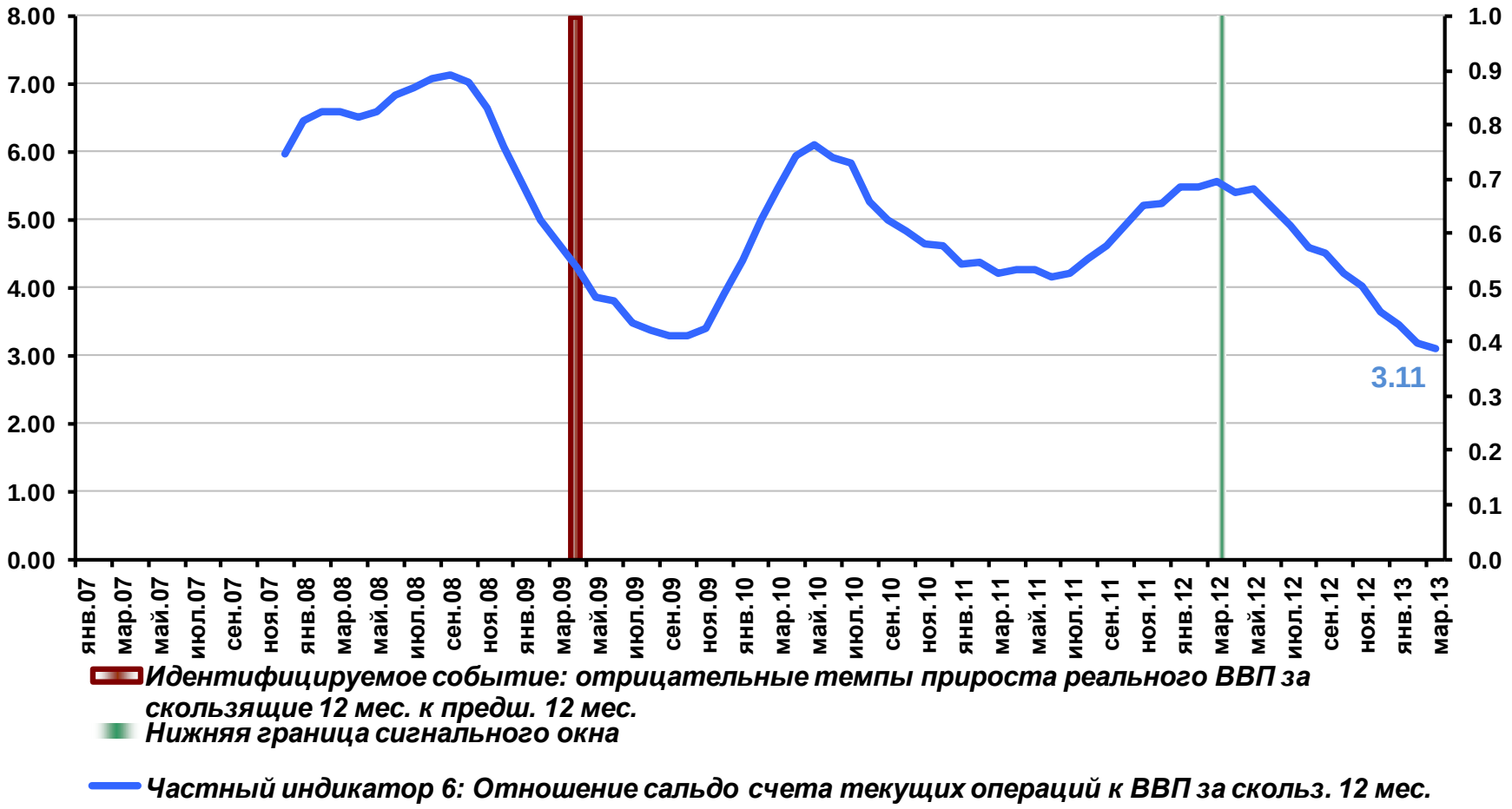
Частные индикаторы входа в рецессию

Темп прироста бизнес-уверенности за год



Частные индикаторы входа в рецессию

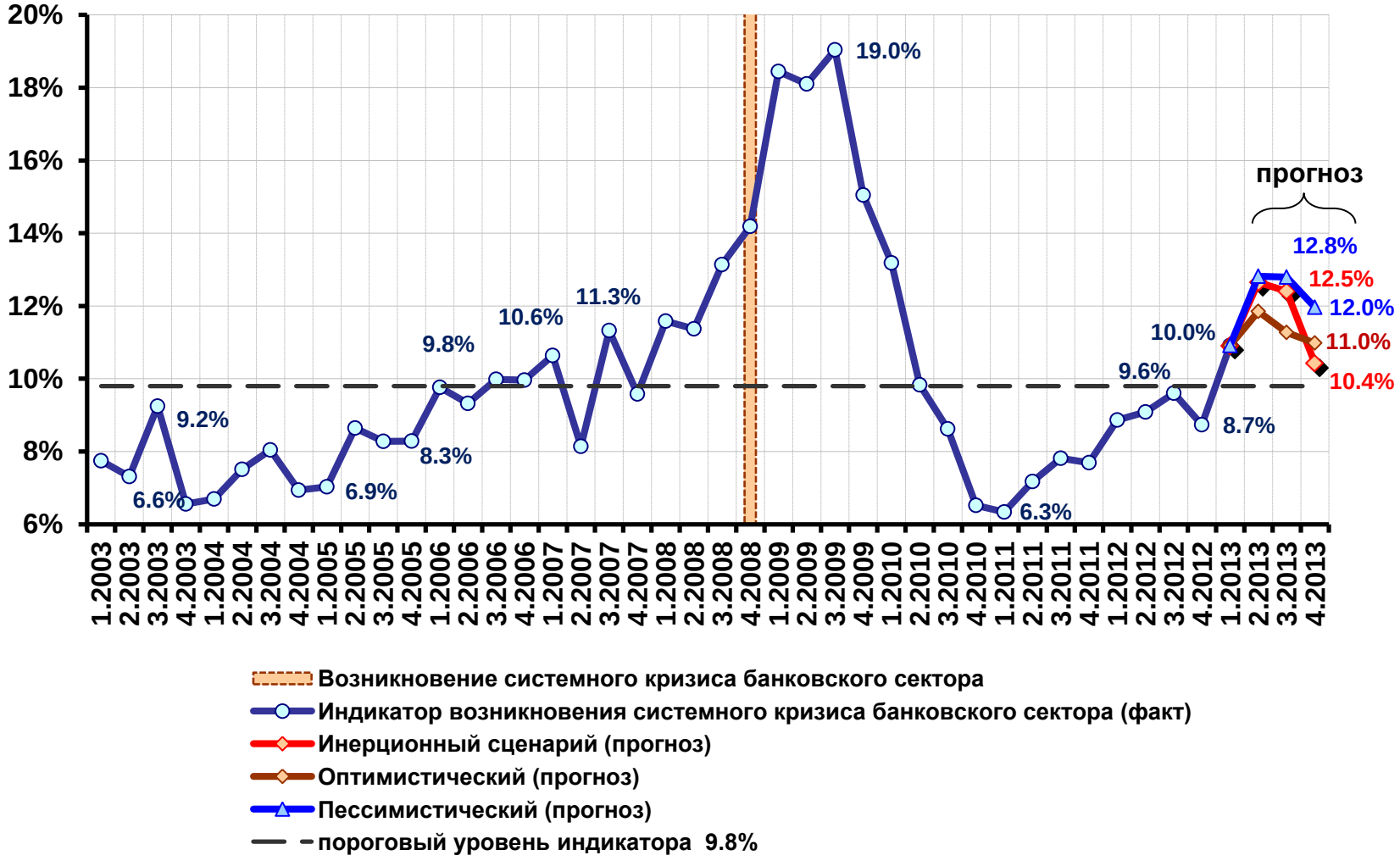
Отношение сальдо счета текущих операций к ВВП за год



IV. Сценарные прогнозы

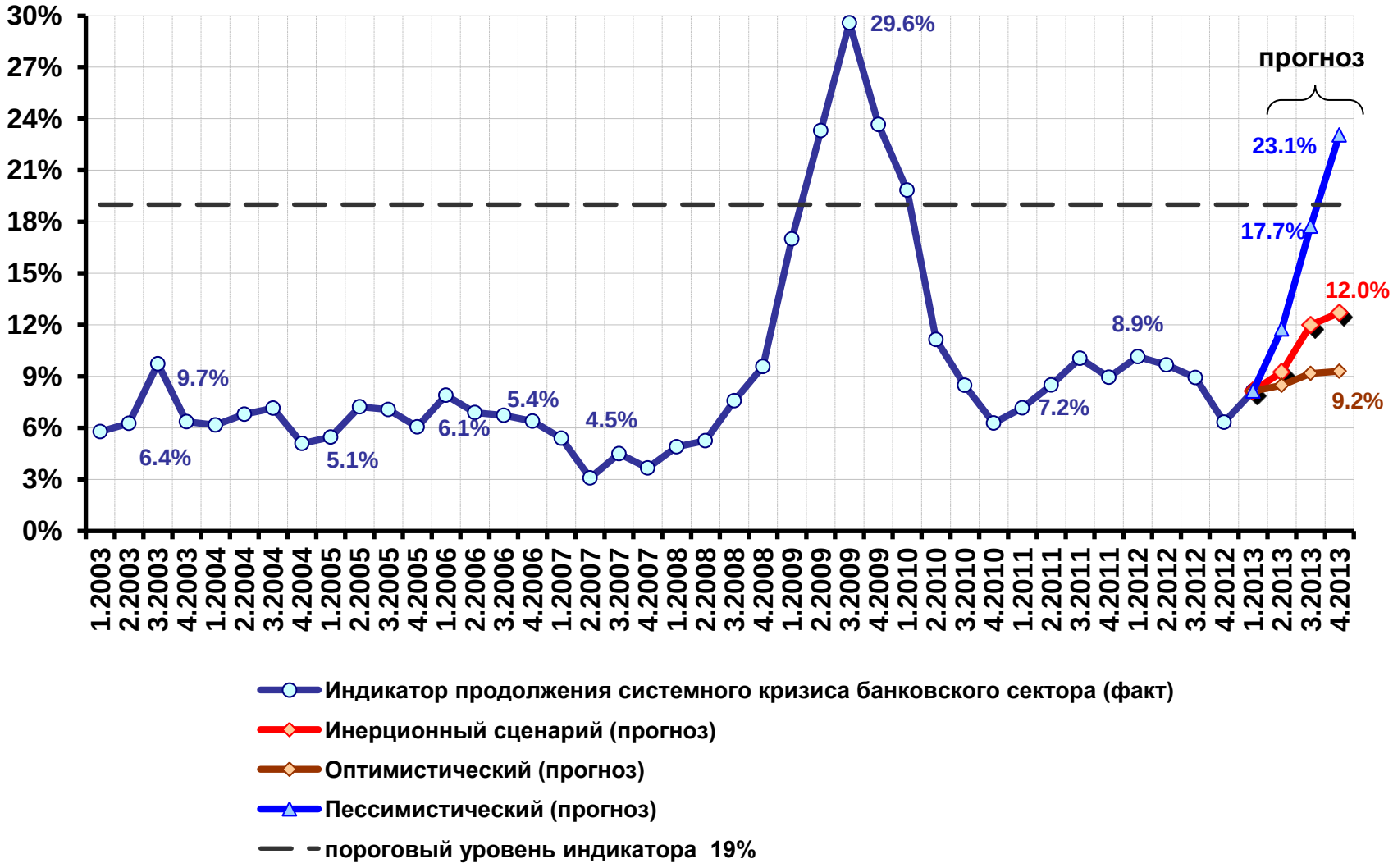
Сводный опережающий индикатор возникновения системных кризисов банковского сектора

Лаг опережения - 1 год

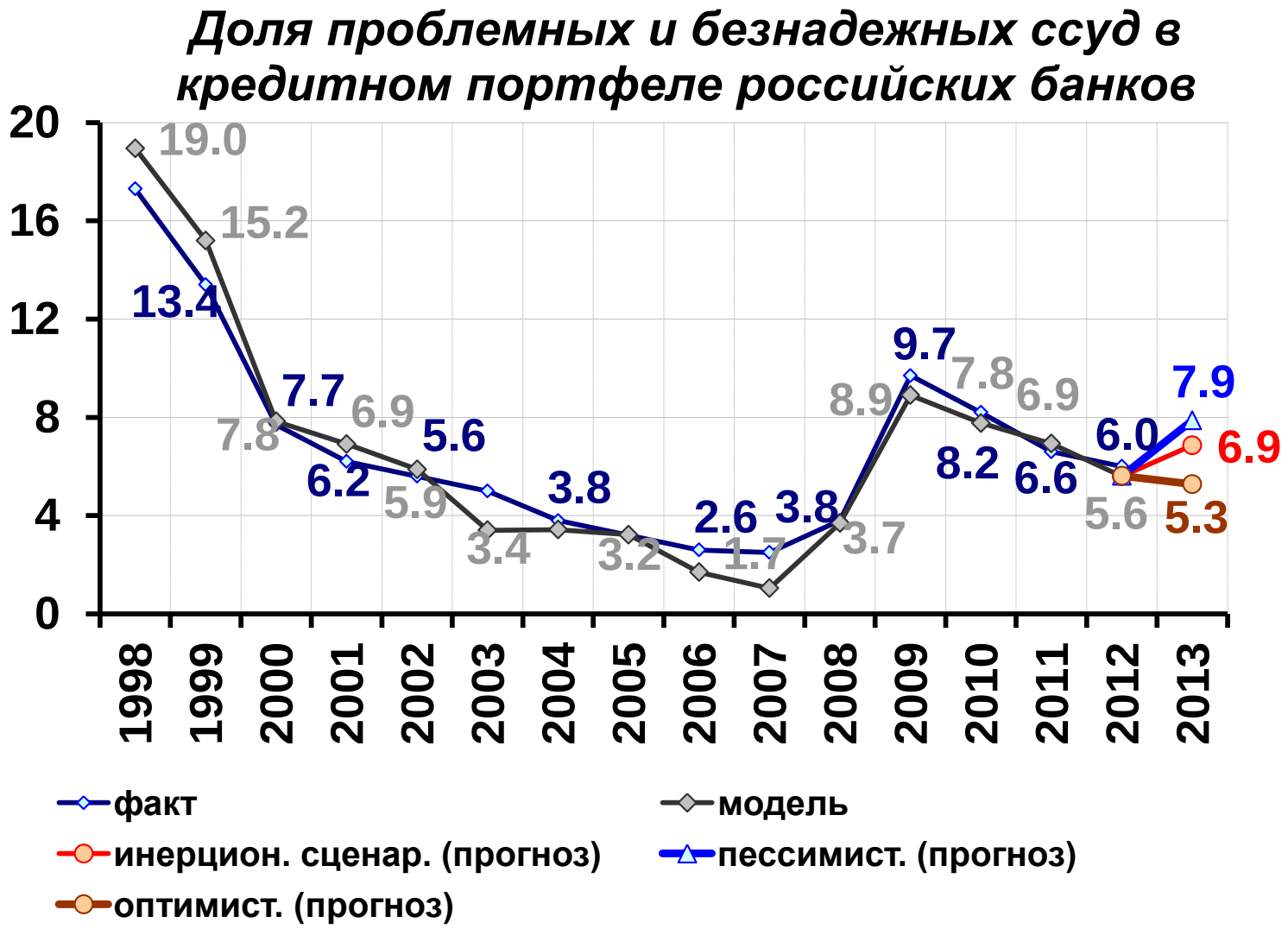


Сводный опережающий индикатор продолжения системного кризиса банковского сектора

Лаг опережения - 1 год



Сценарный прогноз по модели доли «плохих долгов» в кредитном портфеле

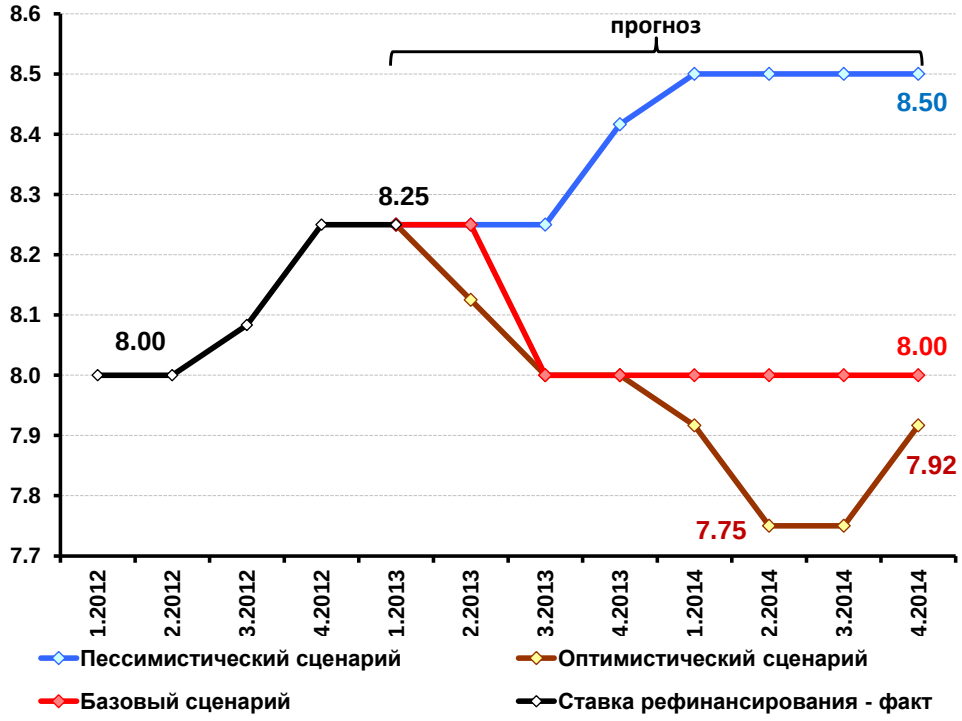


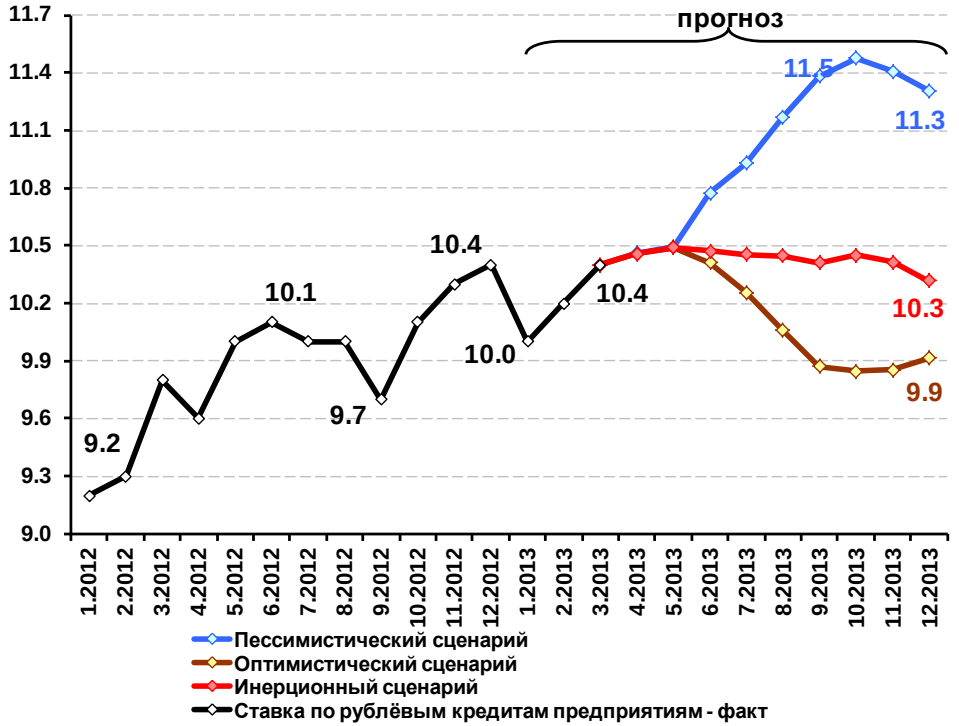
Сценарный прогноз по модели «банковской паники»



Процентные риски

Ставка рефинансирования и средневзвешенная ставка по краткосрочным корпоративным кредитам





V. Выводы

Основные выводы:

- в текущем году высоко вероятным представляется возникновение кратковременного банковского кризиса с последующим замедлением темпов экономического роста, но без наступления полномасштабной рецессии (отрицательных темпов прироста ВВП в годовом исчислении)
- вероятность того, что в случае возникновения системного банковского кризиса он затянется на срок более одного года, оценивается как низкая
- сводный опережающий индикатор системных кредитных рисков указывает на высокую вероятность перехода к росту доли проблемных и безнадёжных ссуд в кредитном портфеле банков в период действия «сигнального окна» (по ноябрь 2013 г.)
- судя по динамике сводного опережающего индикатора системных рисков ликвидности (предсказываемое событие – отток вкладов населения за один квартал в размере не менее 5% от остатков) вероятность возникновения данного события в течение текущего года оценивается как невысокая
- судя по динамике сводного опережающего индикатора валютных рисков (предсказываемое событие – снижение стоимости рубля к бивалютной корзине более чем на 15% за квартал) вероятность девальвации, сопоставимой по интенсивности с наблюдавшейся в конце 2008 г. - начале 2009 гг., следует оценить как невысокую

Выводы
Источники рисков для динамики процентных ставок

- *Сохранение тенденции к повышению:*
  - проблемы с ликвидностью
  - инфляционное давление
  - накопление кредитных рисков в розничном сегменте
  - внешнеэкономическая конъюнктура
- *Появление тренда к снижению:*
  - замедление темпов кредитования (точка отправления – корпоративный сегмент)
  - замедление промпроизводства
  - адаптация к «новой реальности» в сфере обеспеченности ликвидностью
  - ожидания

Спасибо за внимание!



ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

www.forecast.ru