

Основные индикаторы банковской системы

	II кв 2014	III кв 2014	Изме- нение
Количество действующих банков	173	168	-5 банков
в т.ч. с иностранным капиталом	51	51	-
Регулятивный капитал, млрд.грн.	187,3	186,5	-0,4% т.роста
Удельный вес просроченной задолженности, %	9,9	11,5	1,6 п.п.
Чистые активы (с учетом резервов), млрд.грн.	1 305,4	1 312,4	0,54% т.роста
Кредитный портфель, млрд.грн.	861,9	857,9	-0,5% т.роста
Депозитный портфель, млрд.грн.	690,6	700,3	1,4% т.роста
в т.ч. средства физ. лиц	428,5	410,7	-4,2% т.роста
Чистый финансовый результат (накопленным итогом)	1,3	-10,6	-
Официальный валютный курс UAH/USD	11,79	12,96	9,9% т.роста

Источник здесь и далее НБУ

* абсолютный прирост

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА УКРАИНЫ – III квартал 2014

Основные тенденции:

- постепенное снижение ликвидности банковской системы Украины. Но в целом показатели ликвидности банковской системы находились на приемлемом уровне, хотя ряд банков по-прежнему остро ощущает недостаток высоколиквидных ресурсов и нуждается в поддержке НБУ;
- сокращение объемов рефинансирования, выданного НБУ за III квартал, по сравнению с предыдущим кварталом, увеличение операций по мобилизации денежных средств с целью сдерживания инфляционных процессов;
- административное сдерживание курса гривны до начала ноября 2014 года, рост неудовлетворенного спроса на валюту, т.н. «черного» рынка, низкий объем торгов на межбанке из-за существующих девальвационных ожиданий и нежелания продавать валюту по существующему курсу;
- отрицательная динамика основных макроэкономических индикаторов, свидетельствующих об ухудшении экономики, высокая стоимость гривневого ресурса, социальная напряженность на востоке Украины, доминирующие девальвационные процессы отрицательно влияли на качество доходных активов банков;
- дальнейшее ухудшение качества кредитных портфелей, рост просроченной задолженности. Из-за концентрации кредитных портфелей большинства банковских учреждений сохраняется высокая чувствительность качества доходных активов к финансовому состоянию отдельных заемщиков. Банки продолжают активно реструктуризировать существующую задолженность;
- банки вынуждены были доформировывать резервы как под давлением НБУ, так и реагируя на ухудшение платежной дисциплины заемщиков. Увеличение отчислений оказывало давление на показатели эффективности деятельности и привело к отрицательному значению финансового результата;
- банковская система продолжает работать в условиях сокращения эффективности деятельности, низкой операционной рентабельности (несмотря на некоторый рост спреда). Банки вынуждены были компенсировать объем «неполученных» процентных доходов за счет роста комиссионных доходов;
- низкий уровень отклика собственников банков относительно требований НБУ докапитализировать ряд банковских учреждений. Темпы докапитализации напрямую зависят от финансовых возможностей акционеров. Выведение с рынка неплатежеспособных банков затягивается, поскольку массовый вывод «плохих» активов может оказать существенное давление как на устойчивость банковской системы в целом, так и работу Фонда гарантирования вкладов физ. лиц;
- уровень инвестиционной привлекательности банковского сектора для нерезидентов остается низким на фоне нестабильной политической ситуации и ухудшения прогнозов экономического развития Украины. Ресурсы акционеров и привлечение депозитов с открытого рынка остаются основным источником привлечения ресурсов в банковскую систему. Внешние рынки привлечения капитала остаются практически закрытыми для отечественных заемщиков;
- недоверие граждан к банковской системе по-прежнему находится на высоком уровне, что на фоне социальной напряженности на востоке страны,

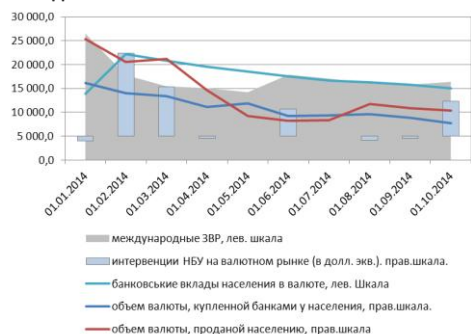
Основные макроэкономические индикаторы развития экономики Украины и госфинансов

Показатель	II квартал 2014	III квартал 2014
Темпы роста ВВП квартальные данные, %	-4,6	-5,1
Индекс промышленной продукции, к аналогичному периоду прошлого года, кумулятивно %	95,3	91,4
Индекс объемов продукции сельхоз производства, %	96,1	107,5
Индекс строительной продукции, кумулятивно, %	91,1	82,8
Темп роста объемов розничной торговли (в сравнительных ценах), %	100,8	93,2
Индекс потребительских цен, к декабрю предыдущего года %	108,5	116,8
Доходная часть гос. бюджета в % к соотв. периоду прошлого года	106,4	104,0
Дефицит государственного бюджета в % к ВВП	-6,8	
Сальдо сведенного платежного баланса, млрд. USD	-0,05	-0,7
Темп роста экспорта товаров, %	-6,5	-14,0
Темп роста импорта товаров, %	-16,7	-38,6
Внешний долг, млрд. USD	136,8	н/д
Внешний долг банковского сектора, млрд. USD	21,3	н/д
Международные резервы на конец периода, млрд. грн.	17,1	16,4

снижения возможностей по накоплению сбережений, сокращения реальных доходов населения и попыток зафиксировать доходы в инвалюте из-за высоких девальвационных ожиданий формировали отток депозитов физ. лиц;

- на протяжении квартала происходило увеличение остатков по клиентским ресурсам юридических лиц. Поскольку улучшения экономической ситуации и, соответственно, улучшения операционной деятельности не происходило, доступ предприятий к ресурсам по-прежнему затруднен, одно из возможных объяснений - вынужденное накопление средств из-за невозможности купить валюту в нужном объеме.

Основные тенденции валютного рынка,
млн. дол. США



Источник: Данные НБУ, визуализация Кредит-Рейтинг

Валютный рынок

По результатам III квартала произошел рост сальдо сведенного баланса до 0,7 млрд. дол. США (по результатам II квартала показатель составил 0,04 млрд. дол. США). Это было одним из факторов, влияющих на формирование курса гривны. На протяжении III квартала происходило дальнейшее снижение курса гривны по отношению к основным иностранным валютам в т.ч. за счет девальвационных ожиданий и накопленного неудовлетворенного спроса на валюту.

В III квартале дефицит текущего счета сократился до 0,9 млрд. дол. США за счет сокращения экспортно-импортных операций в связи со снижением внутреннего спроса, сокращением импортных поставок природного газа, приостановкой работы ряда экспортно-ориентированных предприятий, введением санкций по торговле с Российской Федерацией. По финансовому счету (положительное сальдо 0,3 млрд. дол. США) отток ресурсов в связи с выплатами по привлеченным ранее кредитам и облигациям был перекрыт краткосрочными кредитами, привлеченными банковским сектором, привлечением государственного сектора. Поскольку рост экспорта до конца текущего года маловероятен, возможен рост отрицательного сальдо платежного баланса за счет сезонного увеличения потребности в импортируемых энергоносителях и отрицательного результата финансового счета, если Украине не будет оказываться постоянная поддержка за счет иностранных кредиторов.

Резкие курсовые колебания, а также целый спектр принятых ограничений, в т.ч. максимальной суммы по выдаче банковских вкладов, продажи валюты «в одни руки», а также опасения относительно введения новых регуляторных норм (например, принудительной конвертации в гривну при выплате валютных вкладов), негативно отражаются на доверии населения к банковской системе. Это провоцировало отток депозитов в иностранной валюте на протяжении всего III квартала текущего года. Так, в течение этого периода накопление иностранной валюты населением составило 0,7 млрд. грн. (в эквиваленте дол. США). Остатки вкладов населения в СКВ снизились на 7,7%.

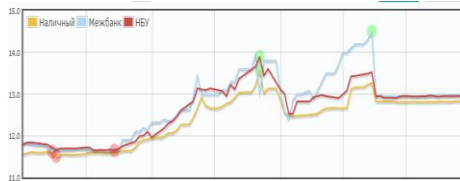
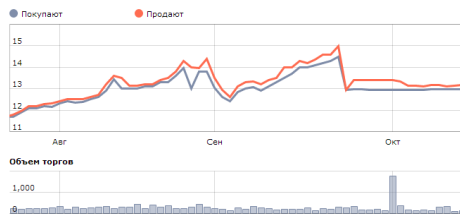
Поскольку за период с 01.08.2014 до 23.09.2014 курс гривна/дол. США вырос практически на 15%, НБУ был вынужден принять ряд жестких мер направленных на удержание курса ниже отметки 13 грн./дол. США. Среди таких мер был ряд постановлений (№423 от 15.07.2014; №540 от 29.08.2014, №626 от 03.10.2014), усилен контроль за валютной деятельностью банков, проводились круглые столы с участием глав крупных банковских учреждений, представителей бизнеса. Были приняты решения по проведению еженедельных валютных аукционов по продаже валюты с фиксированным курсом, в т.ч. для пополнения касс банков.

В целом административная политика НБУ привела к фиксации курса межбанковского рынка на желаемом уровне – до 13 грн./дол. США. При этом неудовлетворенный спрос на валюту остается значительным (около 200-300 млн. долларов по разным оценкам), объем торгов на межбанке низкий из-за существующих девальвационных ожиданий и нежелания продавать

Платежный баланс Украины, млн. дол. США

Название статей	Июль	Август	Июль-Август	К. роста, %
Счет текущих операций, в т.ч.	241	42	-2 685	29,9
Баланс товаров и услуг	177	-66	-2 638	31,3
экспорт	6 039	5 369	47 784	85,
импорт	-6 216	-5 435	-50 422	78,5
Доходы (сальдо)	-201	-31	-943	47,2
Текущие трансферты	137	55	896	61,8
Счет операций с капиталом и финансовых операций	-22	--	-1 902	-17,9
Счет операций с капиталом	15	-3	361	9025,0
Финансовый счет	-37	3	-2 263	-21,3
Прямые инвестиции (сальдо)	169	202	-594	-19,7
в т.ч.				
кредиты прямого инвестора в Украину	58	77	100	37,6
Портфельные инвестиции (акционерный капитал)	-58	-18	-365	-19,2
Кредиты и облигации (сальдо)	-88	-240	871	54,6
Другой капитал	-60	59	-2 175	-52,9
Сведенный баланс	-263	-42	-4 587	-277,8

Источник: Данные НБУ

Сводный график курсов валют за период с 01.07.2014 по 15.10.2014

 Источник: <http://banker.ua/>
История торгов на межбанке за период с 23.07.2014 по 14.10.2014 с объемом торгов, млн. дол. США

 Источник: <http://minfin.com.ua/>
Основные показатели ликвидности, денежных агрегатов, млрд. грн.

Показатели	01.07.14	01.10.14	Темп роста %
Денежная масса	948,8	991,9	4,5
Денежные средства в обращении вне банков	289,9	288,9	-0,3
Средства на корсчетах в НБУ	29,7	38,3	29,0
Норматив мгновенной ликвидности по БС, % (не меньше 20%)	48,5	43,9	-4,6пп
Норматив текущей ликвидности по БС, % (не меньше 40%)	78,7	79,5	0,8пп
Норматив краткосрочной ликвидности по БС, % (не меньше 60%)	85,2	86,8	1,6пп
Объем рефинансирования за квартал	56,8	22,2	-60,9
Объем мобилизации денежных средств за квартал	395,6	434,0	9,7

валюту по существующему курсу. Это провоцирует дефицит иностранной валюты, в т.ч. в кассах банковских учреждений, и формирование «черного» валютного рынка. Так, в октябре курс «черного» валютного рынка составлял 14,5-14,7 грн./дол. США. Если ситуация с предложением валюты будет сохраняться достаточно длительное время, можно ожидать постепенного формирования «черного» рынка уже для юридических лиц.

Для стабилизации ситуации, как мы уже отмечали, НБУ в течение III квартала текущего года проводил валютные интервенции объемом 0,6 млрд. дол. США. При этом ожидается, что НБУ в среднесрочной перспективе будет выходить на валютный рынок для поддержки гривны в небольших объемах. Это подтверждается первой половиной октября, когда НБУ выходил на аукционы как для подкрепления касс банков, так и для клиентских покупок. В целом это должно привести к сокращению уровня золотовалютных запасов и формирует необходимость дальнейшей поддержки в виде дополнительного внешнего финансирования. Так, по состоянию на 01.10.2014 международные резервы составили 16,4 млрд. дол. США. Увеличение объемов международных резервов в сентябре произошло в связи с поступлением средств по программе "стенд-бай" Международного валютного фонда, распределенных в пользу Правительства Украины (978,42 млн. дол. США) и Национального банка Украины (397,55 млн. дол. США). На начало октября показатель уменьшился до 12,6 млрд. дол. США из-за необходимости поддержки НАК «Нефтегаз». С ноября НБУ изменил политику продажи валюты на аукционах, что вызвало дальнейшее ослабление гривны.

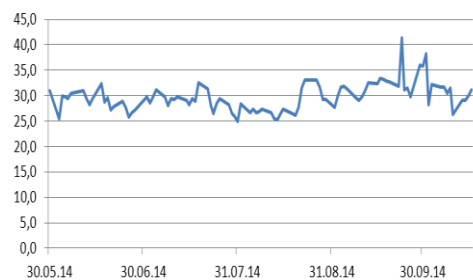
В дальнейшем курсовая динамика будет зависеть преимущественно от девальвационных настроений, во многом провоцируемых политической и экономической ситуацией в стране. Также на курсовую динамику будет оказывать влияние результат платежного баланса, поскольку мы ожидаем дальнейшего сокращения экспорта до конца текущего года и роста отрицательного сальдо платежного баланса за счет сезонного увеличения потребности в импортируемых энергоносителях, отрицательного результата финансового счета, если Украине не будет постоянно оказываться поддержка внешних кредиторов.

Ликвидность банковской системы

Ликвидность банковской системы в III квартале находилась на приемлемом уровне, о чем свидетельствует достаточный для поддержания операционной деятельности объем остатков на корсчетах и показатели ликвидности. При этом, по нашему мнению, процесс ухудшения ликвидности банковской системы продолжается.

Во многом сохранению объема высоколиквидных активов способствовал приток депозитов от юридических лиц, преимущественно в гривне, и средств до востребования на протяжении III квартала. Темп прироста этого показателя составил 10,5%. Это позволило частично перекрыть негативную динамику изъятия средств населением (темп прироста -4,2%) и на фоне сокращения кредитных портфелей банков сохранить допустимый уровень ликвидности. Стоит обратить внимание на увеличение средств на корсчетах банков практически на 29% по результатам квартала. По нашим предположениям это может быть связано с получением средств рефинансирования НБУ некоторыми банками либо вынужденным увеличением регулятивного капитала и, соответственно, отражением этих средств на корсчетах. По нашим предположениям динамика этого показателя скорее всего не будет позитивной на протяжении длительного периода времени и не свидетельствует об улучшении ситуации в банковской системе.

Несмотря на поддержание ликвидности в целом по системе на приемлемом уровне, ряд банков остро ощущает недостаток высоколиквидных ресурсов и нуждается в поддержке НБУ. Стоит отметить, что объем рефинансирования, выданный НБУ за III квартал, существенно сократился по сравнению с прошлым

**Остаток средств на корсчетах банков, млн. грн.
за период с 02.06.2014 по 16.10.2014**


Источник: Данные НБУ

**Регулирование НБУ ликвидности банков с
02.06.2014 по 15.10.2014**

**Межбанковский кредитный рынок с 02.06.2014
по 15.10.2014**


кварталом. По нашему мнению это связано с ужесточением политики НБУ и декларированием поддержки только крупнейших, т. н. «системных» банковских учреждений. Также планируется усилить контроль за использованием средств рефинансирования и одновременно с предоставлением стабкредитов вводить кураторов в банки.

Также с целью сдерживания инфляционных процессов НБУ наращивал операции по мобилизации денежных средств. Индекс потребительских цен продолжает расти и по результатам 9 месяцев составил 17,5%, денежная масса за последний квартал выросла на 4,5%. Объемы операций по-прежнему достаточно существенны и увеличились по сравнению с прошлым кварталом. В качестве одного из инструментов по сдерживанию инфляционных процессов и сбалансированию ситуации на денежно-кредитном рынке НБУ применял повышение ставки рефинансирования. Если в июле ставка находилась на уровне 14,2%, то уже по результатам октября составила 18,4%. Стоимость кредитов выданных путем тендера выросла с 14% (июль) до 19,3% (октябрь). Учетная ставка находилась на уровне прошлого квартала – 12,5%. С 13 ноября 2014 года на уровне 14%.

Как мы и предполагали в прошлом обзоре, рост стоимости ресурсов НБУ на фоне низкого притока средств в банковскую систему способствовал постепенному увеличению стоимости межбанковских ресурсов (см. диаграмму Межбанковский кредитный рынок с 02.06.2014 по 15.10.2014). По-прежнему падает уровень доверия между банковскими учреждениями. Банки достаточно неохотно устанавливают лимиты на рискованные операции на межбанке, бланковые кредиты предоставляются узкому кругу банков-контрагентов. Объемы средств размещенных в других банках по результатам III квартала сократились на 26%, при этом сокращение происходило преимущественно в гривне.

В целом ликвидности банковской системы достаточно для ведения текущей деятельности. В IV квартале текущего года мы ожидаем сохранение трендов III квартала. Ожидается, что рефинансирование со стороны НБУ будет умеренным, в основном под залог высоколиквидных активов-госбумаг. Продолжающийся отток средств населения будет способствовать постоянному ухудшению ликвидности банковских учреждений, что вместе с накопившимися проблемами в некоторых банках, будет провоцировать рост количества банков с временной администрацией.

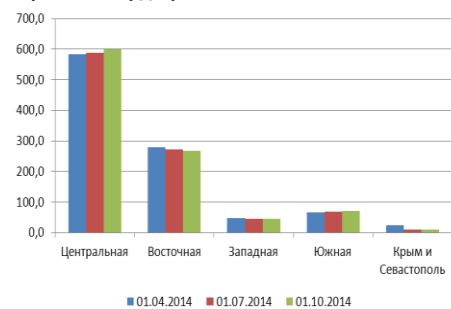
Кредитная активность банков

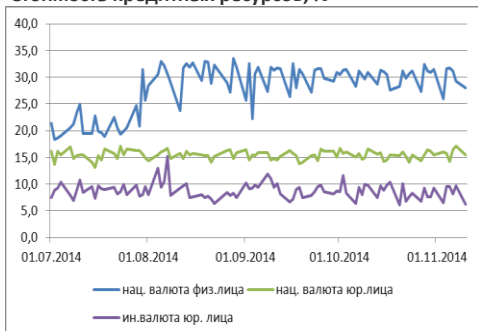
Кредитная активность банковских учреждений по-прежнему очень низкая. Динамика кредитов в III квартале формировалась под влиянием продолжающегося сокращения депозитной базы банков, ослабления курса гривны по сравнению с основными иностранными валютами и ухудшения платежеспособности заемщиков. В течение III квартала остатки по выданным кредитным ресурсам снизились на 0,5% и составили 857,9 млрд. грн. Положительная динамика по остаткам кредитов в иностранной валюте произошла в основном за счет курсовой переоценки активов.

Как мы и предполагали в предыдущем обзоре, основное сокращение остатков произошло в Донецкой области – практически на 10%. На протяжении III квартала продолжался процесс миграции из Донецкого региона, что послужило причиной перераспределения остатков кредитных ресурсов между Киевской и Запорожской областями. Платежная дисциплина клиентов на Востоке Украины разная и во многом зависит от активности проведения АТО. Ряд компаний или полностью остановили производство, либо существенно снизили объемы. Промышленность работает неритмично из-за невозможности обеспечить безопасность персонала и нарушенной логистики, коммуникаций. Сильно пострадала торговля (все сегменты) из-за катастрофического падения платежеспособного спроса (население не стремится тратить сбережения). Мы

Кредитные портфели банков, млрд. грн.

Показатели	01.07.14	01.10.14	Темп роста%
Итого кредиты	861,9	857,9	-0,5
кредиты юр. лиц	715,4	714,1	-0,2
в т.ч. инваюте	325,2	328,8	1,1
кредиты физ. лиц	146,5	143,8	-1,8
в т.ч. в инвалюте	52,0	54,3	4,37

**Остатки по кредитам в разрезе областей
Украины, млрд. грн.**


Стоимость кредитных ресурсов, %

Динамика кредитных портфелей по ряду крупнейших банковских учреждений в разрезе структуры собственности. Темп роста (%), данные за 01.10.2014 к 01.07.2014

Банк	юр. лица	физ. лица
Государственные банки:		
Ощадбанк	2,25%	0,89%
Укрэксимбанк	-2,52%	-8,07%
Укргазбанк	-6,80%	-9,10%
Крупнейшие банки с отечественным капиталом:		
Привабанк	2,96%	-0,63%
Дельтабанк	7,99%	0,67%
ПУМБ	3,92%	-17,46%
Фнансы и кредит	2,74%	39,78%
Финансовая инициатива	10,37%	-13,73%
Крупнейшие банки с российским капиталом:		
Проминвест	-2,62%	-6,46%
Сбербанк России	1,28%	-15,71%
Альфабанк	3,66%	-1,32%
ВТБ Банк	4,76%	-21,14%
Крупнейшие банки с западным капиталом:		
Укрсоцбанк	-3,93%	0,16%
Райфф. банк Аваль	-0,52%	-3,40%
Укрсиббанк	-3,15%	-5,08%
ОТП банк	4,15%	-3,25%
КредиАгриколь	7,91%	-8,92%

предполагаем, что по результатам года будет наблюдаться дальнейшее сокращение кредитных портфелей в восточном регионе, но такое сокращение не будет носить кардинального характера. Поскольку ряд клиентов не могут обеспечить погашение заемных средств из-за ухудшения финансово-хозяйственной деятельности и банки вынуждены лонгировать существующие обязательства. Многие банки приостановили действие кредитных программ в восточном регионе на неопределенный период.

Доминирующая в первом полугодии проблема нехватки «длинных ресурсов» привела к тому, что доля краткосрочных кредитов (до 12 месяцев) в общей структуре портфеля в III квартале существенно не менялась и по результатам на 01.10.2014 остается значительной – 41.2%. Краткосрочные ресурсы предоставляются в основном в гривне.

Постепенное ухудшение ликвидности в целом по системе способствовало небольшому росту стоимости кредитных ресурсов. Так интегральная процентная ставка по кредитам в сентябре выросла по сравнению с июлем на 0,27 пп. и составила 14,57%. При этом по официальным данным произошло снижение процентной ставки по кредитам в национальной валюте на 0,76 пп. до 16,18%, что на наш взгляд отражает не реальное удешевление ресурсов для экономики, а процессы реструктуризации, которые банки активно проводили на протяжении III квартала. Многие банки вынуждены идти навстречу заемщикам с целью недопущения роста просроченной задолженности и снижать стоимость обслуживания кредитов, либо конвертировать валютные кредиты в гривневые с понижением процентной ставки в гривне. Процентная ставка по кредитам в иностранной валюте выросла незначительно, на 0,13 пп. до 8,84%. Существенного роста не происходит несмотря на постоянный рост неудовлетворенного спроса на инвалюту, что объясняется также угрозой увеличения проблемной задолженности при корректировке процентных ставок в сторону повышения. По результатам года мы не ожидаем существенного колебания по процентным ставкам. Возможен небольшой рост.

Структура кредитного портфеля в разрезе клиентских групп также не изменилась. Доля кредитов предоставленных юридическим лицам составила 83%, физическим – 16,8%.

Корпоративный кредитный портфель представлен в основном краткосрочными кредитами, привлекаемыми юр. лицами для обеспечения текущей деятельности, пополнения оборотных средств. Доля кредитов, выданных на срок более 5 лет не превышает 13,6% общего кредитного портфеля юр. лиц, до 1 года – 43,6%. Структура портфеля в разрезе валют также не претерпела серьезных изменений: доля кредитного портфеля в гривне на конец III квартала составила 54,6%. Наибольший объем ресурсов, как и ранее, привлечен предприятиями сферы торговли, а также предприятиями перерабатывающего комплекса. Структура портфеля в разрезе сроков погашения, целевого направления средств, видов экономической деятельности сохранялась на протяжении III квартала и ожидаем, что будет сохранена до конца года. Поскольку новые кредиты практически не выдаются, происходит либо сокращение кредитных портфелей, либо реструктуризация уже существующей задолженности на краткосрочную перспективу. Возможно некоторое изменение валютной структуры кредитного портфеля, поскольку предполагается конвертация некоторой доли валютных кредитов в гривну, в связи с постоянным ростом курса основных иностранных валют по отношению к гривне.

Общий объем **кредитного портфеля физических лиц** в III квартале сократился на 1,8%. Это произошло в связи с погашением задолженности по выданным ранее потребительским кредитам и ипотечным кредитам. Структура портфеля в разрезе сроков погашения оставалась практически неизменной в течение III квартала текущего года. Доля кредитов до 1 года составляет 26,7% в общем портфеле. Удельный вес кредитов выданных в гривне сократился с 58% до 56%, что связано с переоценкой кредитов выданных в инвалюте. Можно ожидать, что распределение по срокам мало изменится в IV квартале текущего года. Банки не

Качество активов, %

Показатели	01.07.14	01.10.14	
соотношение недействующих кредитов без учета резервов к капиталу*	47,02	55,0	
соотношение недействующих ¹ кредитов к совокупным валовым кредитам*	14,61	16,73	2,1 пп.
доля просроченной задолженности в общей сумме кредитов	9,9	11,5	1,6 пп.

*данные НБУ по методике МВФ

**Удельный вес резервов, сформированных по
кредитным портфелям в активах, %**

	1.07.14	01.10.14	Темп роста*, %
Государственные банки:			
Ощадбанк	12,3	13,2	5,5
Укрэксимбанк	10,5	12,8	44,1
Укргазбанк	20,0	21,4	7,5
Крупнейшие банки с отечественным капиталом:			
Приватбанк	10,7	11,1	3,3
Дельтабанк	5,9	5,8	0,9
ПУМБ	8,9	10,3	22,4
Финансы и кредит	6,8	7,0	7,1
Финансовая инициатива	13,1	11,3	-18,7
Крупнейшие банки с западным капиталом:			
Укрсоцбанк	17,8	23,0	25,2
Райфф. банк Аваль	27,5	30,6	11,9
Укрсиббанк	6,5	7,4	13,5
ОТП банк	18,8	20,1	10,7
Креди Агриколь	3,2	5,5	75,7
Крупнейшие банки с российским капиталом:			
Проминвест	2,2	2,6	20,6
Сбербанк России	7,2	7,2	4,5
Альфабанк	8,5	7,9	-1,5
ВТБ Банк	13,7	11,5	-15,4

*Объем резервов сформированных на 01.10.2014 к 01.07.2014

готовы развивать другие направления кроме потребительского кредитования, приносившего наибольший уровень доходности, поскольку ограничены нехваткой длинных ресурсов и низким платежеспособным спросом физ. лиц. Возможно дальнейшее изменение структуры портфеля по валютам в связи с резкими колебаниями национальной валюты и, соответственно, пересчетами портфелей.

Динамика кредитных портфелей по ряду банковских учреждений в разрезе структуры собственности. По крупнейшим банковским учреждениям, вне зависимости от структуры собственности, достаточно ясно прослеживается тенденция сокращения портфелей кредитов, выданных физ. лицам. Что касается динамики портфелей по юридическим лицам, то тут нет ярко выраженных тенденций, политика кредитования носила разнонаправленный характер. Усилия банков с иностранным капиталом по-прежнему направлены на плавное сворачивание деятельности в корпоративном сегменте. Социально-экономическая ситуация, внешняя интервенция в Украине практически сводят «к нулю» интерес иностранных инвесторов относительно развития бизнеса на Украине.

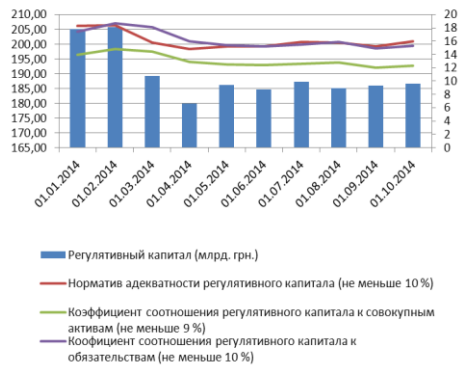
Качество кредитных портфелей

Происходит дальнейшее ухудшение качества кредитных портфелей банков. Не все заемщики банков могут справиться с постоянной девальвацией гривны и снижением экономической активности. Так, доля просроченной задолженности по кредитам в общей сумме кредитов с начала года выросла на 3,8% до 11,1% по состоянию на 01.10.2014. По результатам июля этот показатель составлял 10,1%. По нашему мнению реальный уровень проблем значительно выше, поскольку показатели адекватности капитала и эффективности деятельности целого ряда банков находятся на низком уровне, доформирование резервов в нужном объеме будет оказывать давление на капитал. Уровень сформированных резервов по кредитным портфелям диверсифицирован по-прежнему неравномерно. В целом по системе удельный вес сформированных резервов по кредитам и задолженности клиентов в активах за квартал вырос незначительно с 10,3% до 11,5% и составляет 151 млрд. грн. При этом уровень покрытия просроченной задолженности уменьшился до 1,5 раза.

Банки с иностранным капиталом (кроме российских) традиционно имеют высокий уровень сформированных резервов по кредитным портфелям. Уровень резервов государственных банков (кроме банка «Родовид» и банка «Киев») существенно отличается и колеблется в диапазоне от 13 до 20%. Соотношение резервов к активам банков третьей и четвертой групп, которые в основном представлены украинским частным капиталом, самое низкое по системе и составляет 7,8%. Также следует отметить, что уровень резервов некоторых банков из группы крупнейших значительно ниже среднего по системе, что может создать дополнительные риски в случае возникновения новых экономических потрясений. На наш взгляд удельный вес сформированных резервов по кредитным операциям в активах на уровне 11,5% является адекватной оценкой существующего качества кредитных портфелей. В целом политика формирования резервов носит достаточно разнонаправленный характер. Многие банковские учреждения формируют резервы исходя не из качества кредитного портфеля, а в зависимости от существующих возможностей.

В целом по банковской системе ситуация с ухудшением качества портфелей сохранится, поскольку во втором полугодии спад экономики Украины нарастает. Ведение военных действий на востоке страны приводит к ухудшению основных макроэкономических показателей, влияет на сокращение объемов промышленного производства и строительных работ, объемов товарных экспорто-импортных операций, сокращаются обороты торговли. Существенным негативным фактором остается снижение курса гривны по отношению к основным иностранным валютам. Банки вынуждены активно

¹ Отражает уровень негативно классифицированных кредитов по 4 и 5 категориям качества

Капитализация банковской системы


реструктуризировать существующую задолженность по кредитам. Значительное количество банков сталкивается с тем, что необходимо пересматривать соглашения по реструктуризации, заключенные в первом полугодии 2014 года. Основные пути реструктуризации на сегодняшний день это изменения графика платежей при сохранении процентной ставки либо отмена графика при сохранении процентных выплат. Реже происходит отмена графика и капитализация процентов.

Фондирование и капитал

С целью повышения устойчивости банковской системы НБУ проводил независимую диагностику банковской системы. Результаты тестирования не опубликованы. Но по данным НБУ, опубликованным, в СМИ, для первых 15 крупнейших банков необходима докапитализация в размере 56 млрд. грн., по следующим 20 банковским учреждениям, проходившим стресс-тестирование – еще 10 млрд. грн. Стоит отметить, что тестирование проводилось по отчетности банков за первый квартал и эскалация конфликта на востоке Украины, ухудшение макроэкономических показателей еще не отразилось на деятельности банков в полной мере. В 2015 году планируется провести еще одно стресс-тестирование уже по данным полученным на 1 января 2015 года. Очевидно, что ряд системных банков проводили достаточно рискованную кредитно-инвестиционную политику. Также можно сделать вывод о том, что банковская система Украины на сегодня находится в крайне нестабильном состоянии. Резкое ухудшение финансовой устойчивости одного из банков, который входит в группу "крупнейшие", может вызвать за собой цепную реакцию.

Возникает вопрос о способности собственников банков сформировать средства, необходимые для докапитализации, в полном объеме. Докapитализация отечественных банков напрямую зависит от финансовых возможностей акционеров и на сегодняшний день не все собственники готовы предоставить ресурсы согласно выдвинутым НБУ требованиям. Как мы и предполагали, НБУ вынужден идти на переговоры относительно сроков и объемов капитализации. Несмотря на достаточно частые упоминания о готовности НБУ поддержать крупные системные банки, стоит помнить о том, что Меморандум о сотрудничестве между Украиной и МВФ позволяет правительству прибегать к предоставлению государственных средств на поддержку в критических ситуациях только для тех банков, удельный вес активов которых в системе превышает 2%.

Также стоит отметить, что выведение с рынка неплатежеспособных кредитных институтов по-прежнему затягивается, поскольку массовое выведение всех «плохих» активов может оказать существенное давление на работу Фонда гарантирования вкладов физ.лиц.

На протяжении III квартала банковская система продолжала выплачивать долгосрочные обязательства перед иностранными кредиторами. По результатам квартала можно было наблюдать позитивный результат по краткосрочным кредитам за счет активного привлечения ресурсов для поддержания ликвидности (по нашему мнению, в основном ресурсы привлекали банки с иностранным капиталом). Можно предположить, что в дальнейшем будет происходить снижение внешних обязательств, поскольку внешние рынки капитала практически закрыты для отечественных заемщиков из-за низких кредитных рейтингов страны, нестабильной политической ситуации и активных военных действий. Банки, скорее всего, не будут привлекать длинные ресурсы из-за их высокой стоимости, поскольку внешние инвесторы оценивают риск вложения средств в Украину как высокий и заинтересованы в выведении средств из страны. Возможно лишь привлечение ресурсов от материнских банков.

Капитализация банковской системы, млрд. грн.

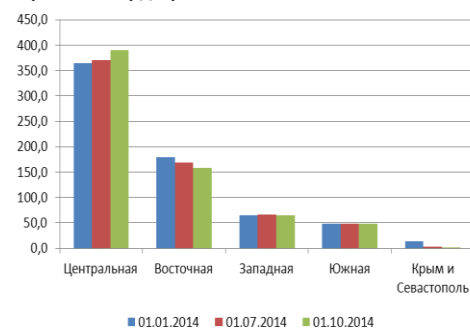
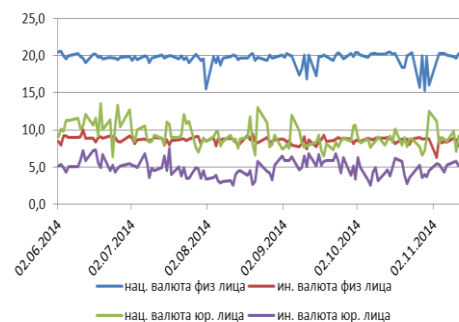
Показатели	Темп		роста,%
	01.07.14	01.10.14	
собственный капитал	178,2	166,6	-6,5
в т.ч. уставный капитал	177,6	181,5	2,2
регулятивный капитал	187,3	186,5	-0,4
Норматив достаточности (адекватности) регулятивного капитала (не меньше 10 %)	15,87	15,96	0,09 пп.
Коэффициент соотношения регулятивного капитала к обязательствам (не меньше 10 %)	15,52	15,3	-0,22 пп

Внешний долг банковской системы, млн.USD

Показатели	Темп		роста, %
	01.07.14	01.10.14	
Внешний долг	21,3	н/д	н/д
в т.ч. краткосрочный	5,6	н/д	н/д
вт.ч. долгосрочный	15,6	н/д	н/д
Сальдо поступлений и выплат, млн.USD	-472	-335	-471
Ролlover по внешним обязательствам (квартальные данные)	82%	90%	-

Депозитные портфели банков, млрд. грн.

Показатели	01.07.14	01.10.14	Темп роста,%
Итого депозиты	690,6	700,3	1,4
депозиты юр. лиц	262,1	289,6	10,5
в т.ч. в инвалюте	103,1	102,1	-1,0
депозиты физ. лиц	428,5	410,7	-4,2
в т.ч. в инвалюте	207,1	202,6	-2,1

Остатки по депозитам в разрезе областей Украины, млрд. грн.

Стоимость депозитов, %

Депозитные портфели банков

Динамика депозитов формировалась под влиянием социальной напряженности на востоке страны, ухудшения ситуации в экономике, снижения склонности к сбережениям населения из-за сокращения реальных доходов, а также попыткой зафиксировать доходы в иностранной валюте из-за высоких девальвационных ожиданий. По нашему мнению позитивная динамика по клиентским средствам юридических лиц формировалась под влиянием вынужденного аккумуляции средств, необходимых для покупки валюты.

Если рассматривать, как изменились остатки по депозитам в течение III квартала в разрезе регионов, то ситуация во многом аналогична той, что сложилась в отношении кредитных портфелей. Как мы и предполагали, наблюдалось продолжение сокращения остатков депозитных портфелей в восточном регионе Украины из-за АТО, параллельно имеет место перевод депозитов в другие регионы. По данным НБУ, в Луганской и Донецкой областях в течение III квартала сокращение по депозитным портфелям составило 12,0% и 10,4%. Депозиты в Киевской области приросли на 7,5%. По нашим ожиданиям будет происходить дальнейшее сокращение депозитов в восточных регионах, но темпы сокращения замедлятся.

В III квартале ставки по депозитам стабилизировались, по ряду банков наблюдалось некоторое снижение, поскольку дальнейшее повышение процентных ставок не приводит к адекватному притоку ресурсов. Кроме того, сформированные высокие ставки по депозитным ресурсам оказывают значительное давление на эффективность деятельности банковских учреждений. Также стоит отметить, что завышенные ставки можно наблюдать в потенциально проблемных банках.

Так, интегральная процентная ставка по депозитам по результатам сентября сократилась на 1,8 пп. и составила 9,38% годовых по состоянию на 01.10.2014. Среднемесячная процентная ставка в гривне составила 11,02%, в инвалюте – 7,45%. По нашим ожиданиям, в IV квартале банки будут сохранять ставки III квартала.

Депозитный портфель физических лиц. Сохранение высокого уровня недоверия к банковской системе, постоянный рост курса основных валют по отношению к гривне и сохранение ожиданий граждан относительно ввода новых ограничительных санкций относительно конвертации валюты, формирует постоянный отток депозитов. Сокращение остатков в иностранной валюте происходит достаточно низкими темпами, что связано с сохранением ограничений НБУ на максимальную сумму изъятия валютного вклада. В связи с этим и курсовой переоценкой портфелей из-за снижения курса гривны, валютная структура портфеля изменилась незначительно. Удельный вес клиентских средств физических лиц в инвалюте вырос с 48,3% до 49,4% общего депозитного портфеля.

Структура депозитного портфеля остается прежней, удельный вес вкладов до востребования и вкладов до года составил 51,3% всего портфеля физ. лиц. В ближайшие месяцы можно ожидать дальнейший отток гривневых вкладов в связи с девальвационными тенденциями.

НБУ рассматривает возможность запрета досрочного снятия депозитов. Вне зависимости от срока депозитного договора, все банковские вклады являются де-факто «до востребования», т.к. какие-либо законодательные ограничения по досрочному изъятию депозитов из системы отсутствуют. В случае внедрения такого запрета, это только усилит недоверие вкладчиков к банковской системе, но позволит замедлить отток средств.

Депозитный портфель юридических лиц. Как мы уже указывали ранее, по результатам III квартала наблюдался приток средств юридических лиц практически на 27,5 млрд. грн., отток в инвалюте составил 1 млрд. грн. (эквивалент). Поскольку улучшения экономической ситуации не происходило, доступ предприятий к кредитным ресурсам по-прежнему затруднен, увеличение остатков по клиентским ресурсам можно объяснить вынужденным накоплением средств из-за невозможности купить валюту в нужном объеме. Поскольку существует значительный неудовлетворенный спрос на валюту, средства могут

Динамика депозитных портфелей по ряду крупнейших банковских учреждений в разрезе структуры собственности. Темп роста (%), данные за 01.10.2014 к 01.07.2014

Банк	юр. лица	физ. лица
Государственные банки:		
Ощадбанк	25,0	1,7
Укрэксимбанк	68,4	2,4
Укргазбанк	-2,9	-0,9
Крупнейшие банки с отечественным капиталом:		
Привабанк	7,0	-2,0
Дельтабанк	21,8	-4,6
ПУМБ	9,7	-4,5
Финансы и кредит	6,4	3,4
Финансовая инициатива	-63,0	-4,1
Крупнейшие банки с западным капиталом:		
Укрсоцбанк	11,4	0,6
Райфф.банк Аваль	16,4	-7,3
Укрсиббанк	6,7	-4,8
ОТП банк	14,1	4,5
Кеди Агриколь	6,8	-0,5
Крупнейшие банки с российским капиталом:		
Проминвест	-18,8	-7,5
Сбербанк России	14,3	-16,8
Альфабанк	-10,9	-5,5
ВТБ Банк	-18,4	-18,6

Основные показатели финансовой деятельности банковских учреждений, млрд. грн.

	9 мес 2013	9 мес 2014	Темп роста, %
чистый процентный доход (доходы минус расходы)	37,7	41,4	9,9%
чистый комиссионный доход (доходы минус расходы)	13,5	16,4	22,1%
отчисления в резервы	16,6	53,6	222,6%
чистая прибыль	1,3	-10,6	-
админ затраты/расходы	31,8 %	19,2 %	-12,6 пп
отчисления в резервы/расходы	14,2 %	31,8 %	17,7 пп.

оставаться на счетах в течение 1-1,5 недель. Это, по нашему мнению, могло послужить изменению структуры ресурсов по срочности: по результатам III квартала удельный вес вкладов до востребования вырос до 64,3%. Кроме того, ограниченность доступа к инвалюте заставляет компании «вымывать» свои сбережения, что привело к некоторому изменению структуры клиентских средств по юридическим лицам. Удельный вес ресурсов в инвалюте сократился с 39,4% до 35,3% по результатам III квартала.

Динамика депозитных портфелей по ряду банковских учреждений в разрезе структуры собственности.

На фоне сохранения достаточно высокого уровня недоверия к банковской системе население продолжало изымать вклады из банков. Темпы сокращения портфелей не однородные. По госбанкам наблюдался прирост, по нашему мнению, за счет активной рекламной кампании и ожидаемой поддержки со стороны государства. По-прежнему существенный отток ресурсов в российских банках обусловлен как проукраинскими настроениями, так и опасением ввода санкций относительно российских банковских учреждений.

По юридическим лицам стоит отметить существенный прирост портфелей по госбанкам. По нашему мнению это происходило по двум причинам: вследствие перевода в эти банки остатков госкорпораций, в т.ч. и из российских банков, а также ожидания некой стабильности и гарантий со стороны государства. По ряду других банков наблюдался рост, что, возможно, связано с накоплением денежной массы в связи с отложенным спросом на валюту, инфляционными процессами, пересчетом остатков по счетам в иностранной валюте в гривну.

Финансовые результаты

Банковская система продолжает работать в условиях низкой операционной рентабельности, несмотря на некоторый рост спреда. Так, с начала года спред по интегральным процентным ставкам вырос с 3,42 пп. до 5,2 пп. по состоянию на 01.10.2014.

Из-за высокой стоимости фондирования и отсутствия роста кредитного портфеля, рост чистого процентного дохода по результатам 9 месяцев по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 9,9% при росте доходов и расходов на уровне 36,6% и 43,5% соответственно. Банки вынуждены были частично компенсировать объем «неполученных» процентных доходов за счет роста комиссионных доходов. Так, комиссионные доходы росли более высокими темпами - 22%. В условиях сокращения эффективности деятельности банковские учреждения продолжают сокращать административные расходы, в т.ч. за счет сокращения сети, сокращения штата сотрудников. Удельный вес административных расходов в расходах сократился на 12,6 пп. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Если по результатам I полугодия банковская система Украины в целом сформировала позитивный финансовый результат преимущественно за счет переоценки валюты, то по результатам 9-ти месяцев был получен убыток в размере 10,6 млрд. грн. Во многом убытки сформированы за счет роста отчислений в резервы. Банки вынуждены были доформировывать резервы как под давлением НБУ, так и реагируя на ухудшение платежной дисциплины заемщиков.

По результатам года мы ожидаем дальнейшего наращивания отрицательного финансового результата как за счет сокращения операционного дохода из-за снижения деловой активности компаний, необходимости поддерживать высокие депозитные ставки в конкурентной борьбе за ресурсы, необходимости доформирования резервов из-за девальвации национальной валюты и, соответственно, ухудшения платежной дисциплины заемщиков. Дальнейший уровень потерь банковских учреждений будет зависеть не только от деловой активности, но и от того, насколько затянется конфликт с Российской Федерацией.

Обзор подготовила: **Ольга Шубина**, Заместитель генерального директора агентства «Кредит-Рейтинг».

Справка: Рейтинговое агентство «Кредит-Рейтинг» работает на украинском рынке с 2001 года и специализируется на присвоении кредитных рейтингов по Национальной рейтинговой шкале. С начала своей деятельности на украинском рынке рейтинговое агентство «Кредит-Рейтинг» присвоило 1194 кредитных рейтинга. По состоянию на 29.10.2014 г. рейтинг-лист агентства включает 128 кредитных рейтингов: 63 – в корпоративном, 58 – в финансовом и 7 – в муниципальном секторах.

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Компания оставляет за собой право вносить или не вносить в данный материал изменения без предварительного уведомления. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Приведенная информация и мнения составлены на основе публичных источников, которые признаны надежными, однако за достоверность предоставленной информации ООО «Кредит-Рейтинг» ответственности не несет. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Компания и ее сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной информации, а также за ее достоверность.

Распространение, копирование и изменение материалов Компании не допускается без получения предварительного письменного согласия Компании. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.

© 2014 ООО «Кредит-Рейтинг». Все права защищены.