

Развитие экономики и банковской системы России в 2012-2013 гг.

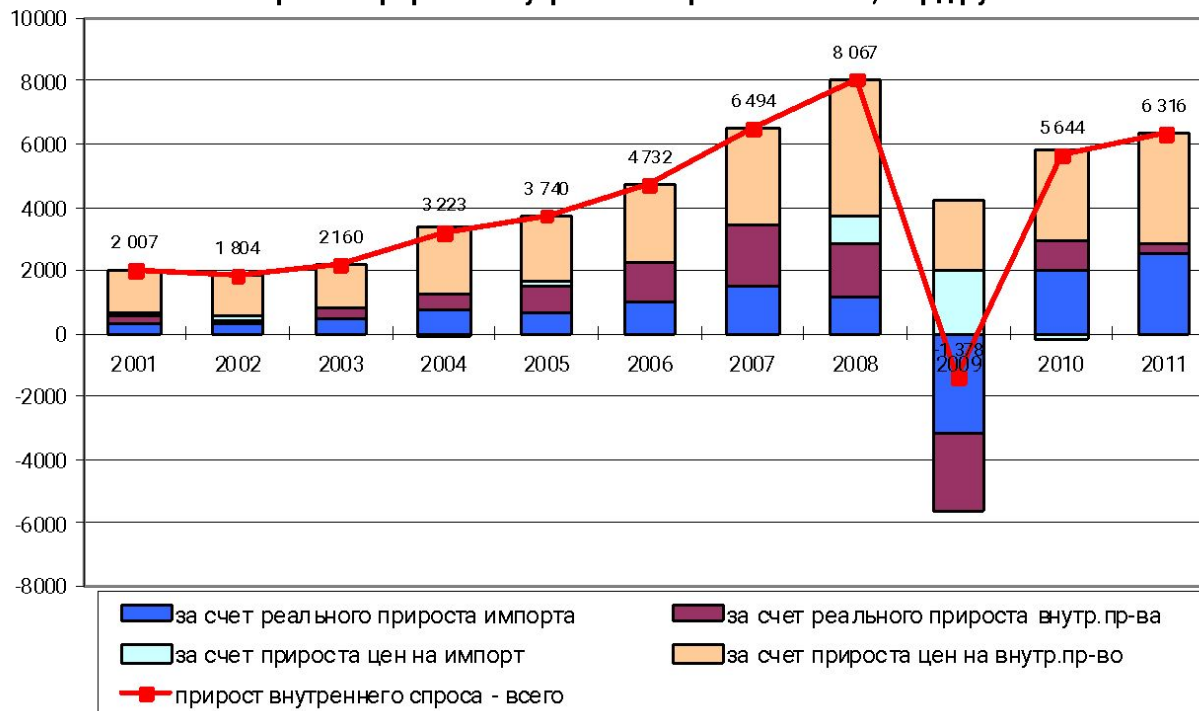
Ведев А. ЦСИ ИЭП
Май 2012 г.

Институциональные ограничения экономического роста

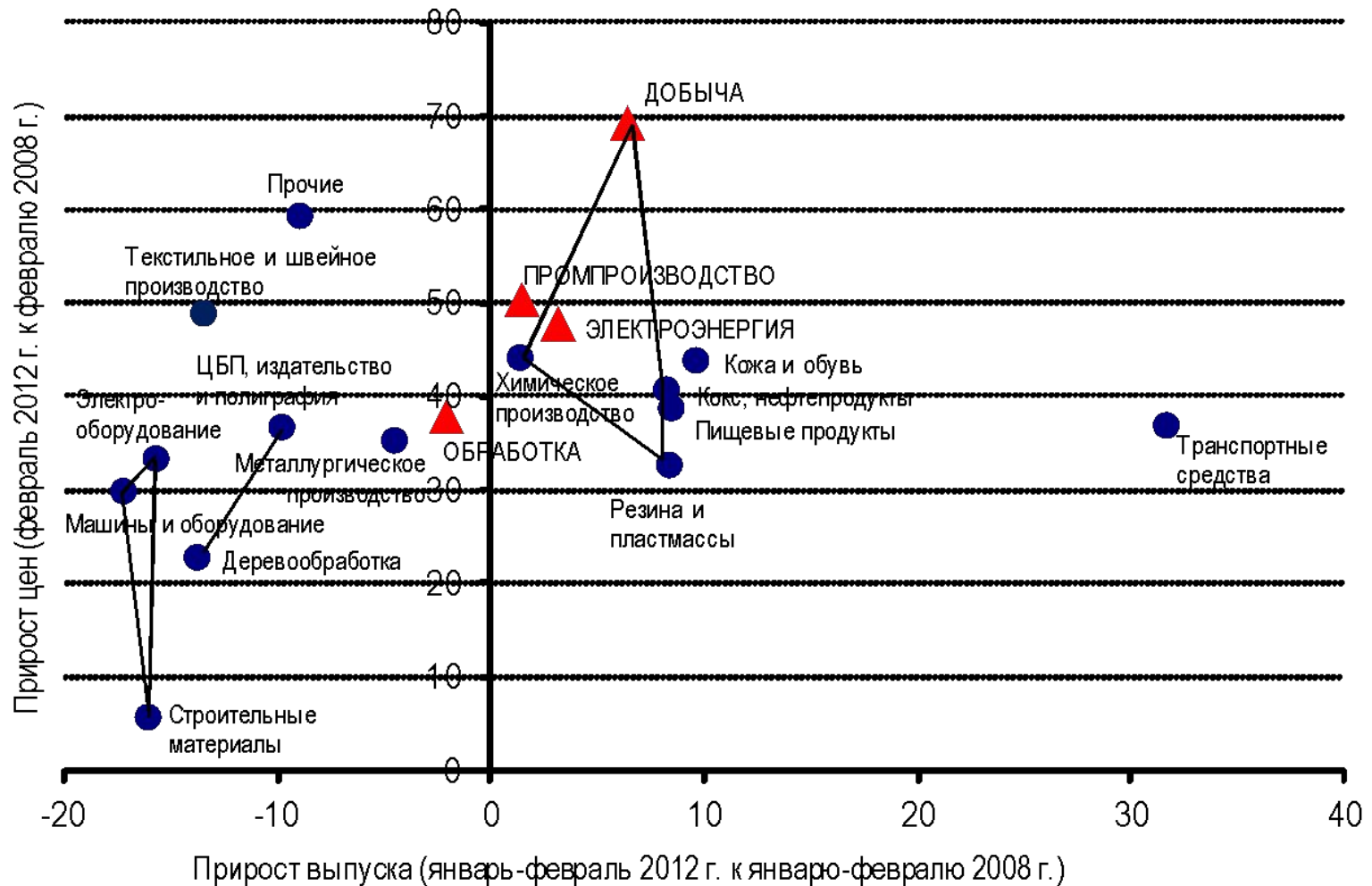
За последнее десятилетие (2000–2009 гг.) из 100 руб. прироста внутреннего спроса 53–57 руб. покрывались повышением цен на товары и услуги и 22–25 руб. – импортом. Лишь 1 из 5 руб. прироста внутреннего спроса покрывался увеличением выпуска российских предприятий!

Прирост внутреннего спроса относительно соответствующего квартала предшествующего года и структура его покрытия, млрд. руб.

Покрывание прироста внутреннего спроса в России, млрд.руб.

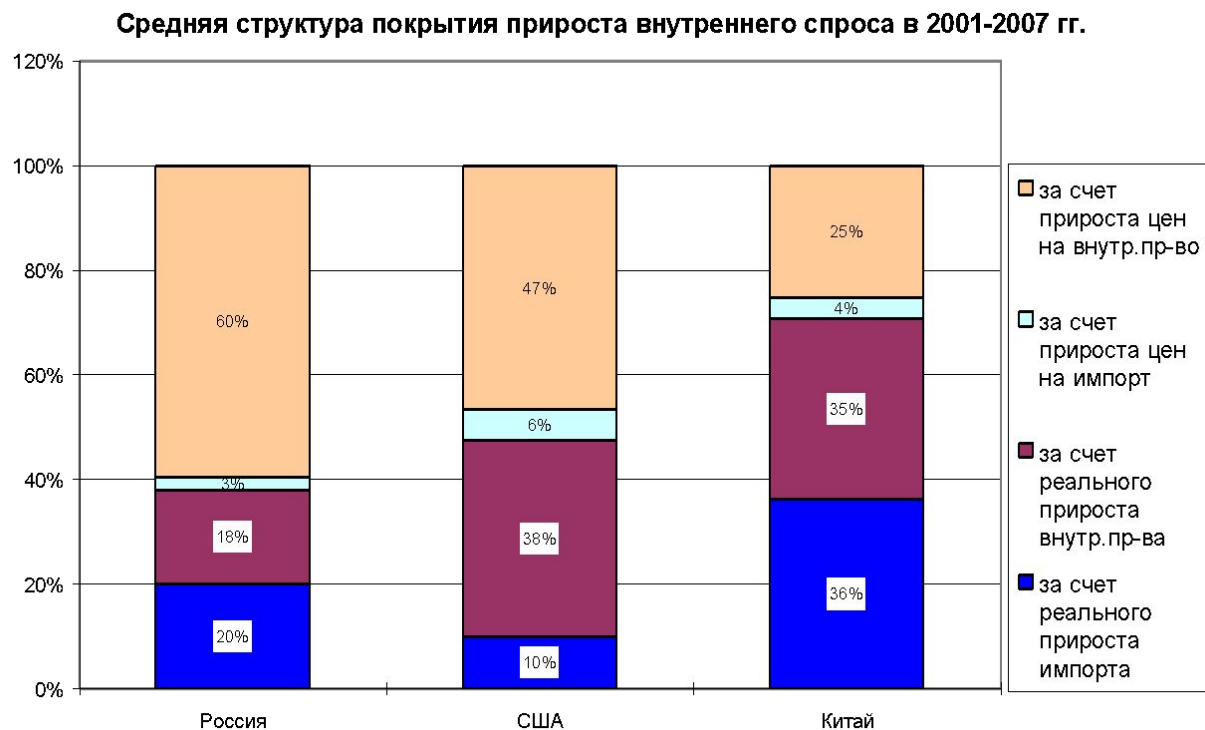


Восстановительный рост промышленности, февраль 2012 г. к февралю 2008 г.



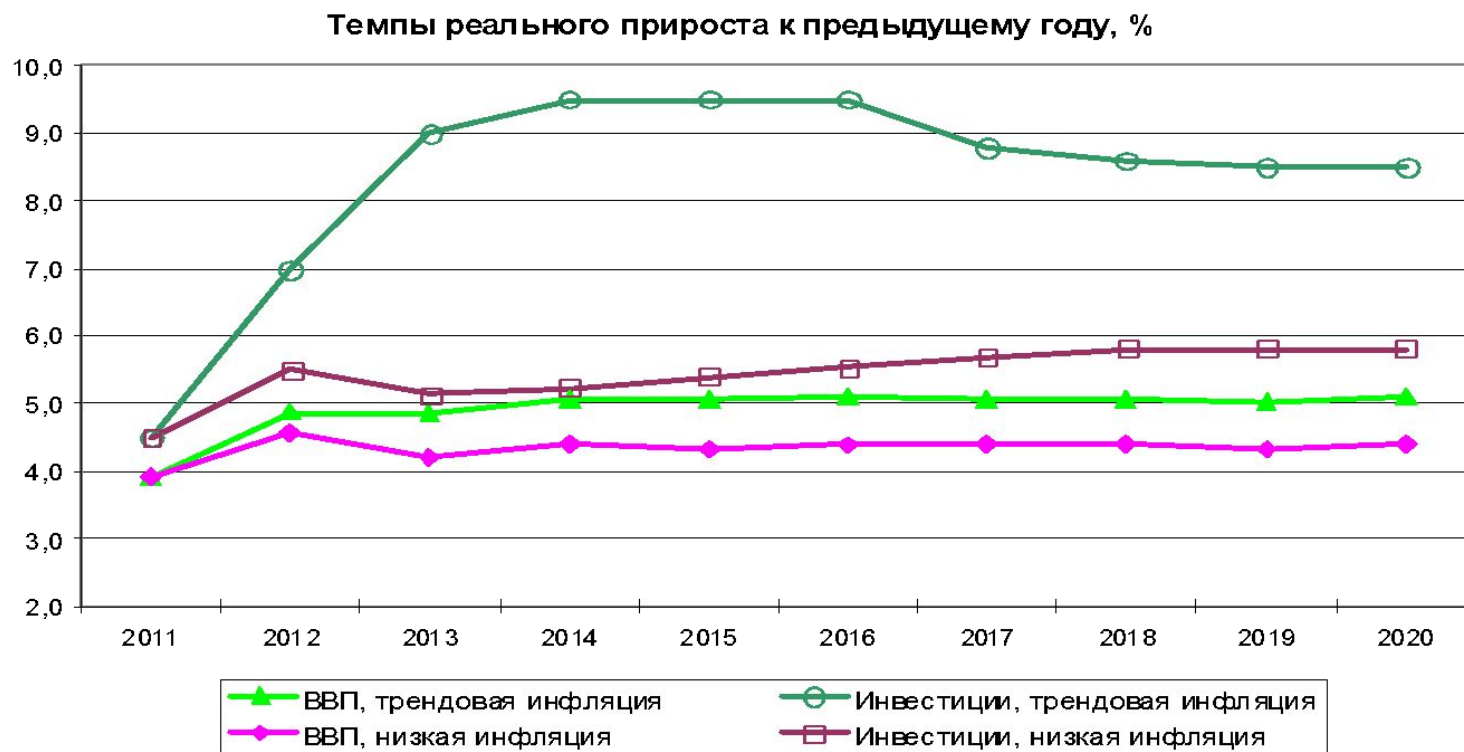
Международные сопоставления

Средняя структура покрытия прироста внутреннего спроса в 2001-2007 гг.



Возможный рост экономики РФ

Вариантные расчеты темпов реального прироста ВВП и инвестиций, в %



Темпы роста ВВП в 2012 г.

цена нефти 110 долл.

Возможные сценарии роста реального ВВП и потребительских цен в 2012 г., в %

| Вариант | Доля роста цен в покрытии прироста внутреннего спроса | Реальный прирост ВВП | Среднегодовой прирост потребительских цен |
|-------------------|---|----------------------|---|
| «Идеальный» | 35 | 3.5–3.7 | 4.5–5.0 |
| «Низкая инфляция» | 50 | 1.0–1.5 | 4.5–5.0 |
| «Высокий рост» | 50 | 3.4–3.6 | 9.5–10.0 |

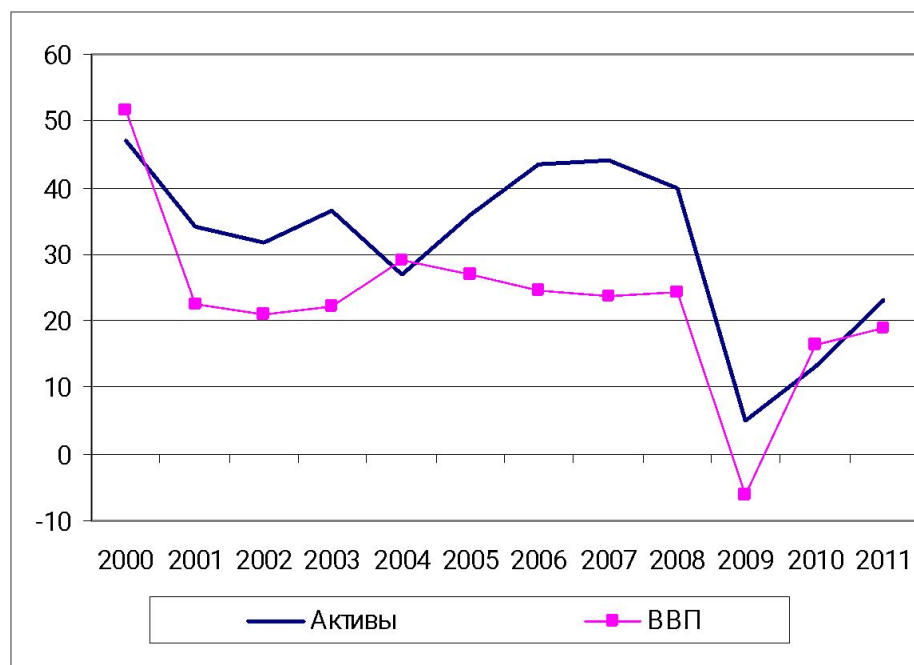
Ускоренный рост банковской системы

Темпы роста банковской системы в 2006-2008 гг. заметно превосходили рост номинального ВВП.

За этот период:

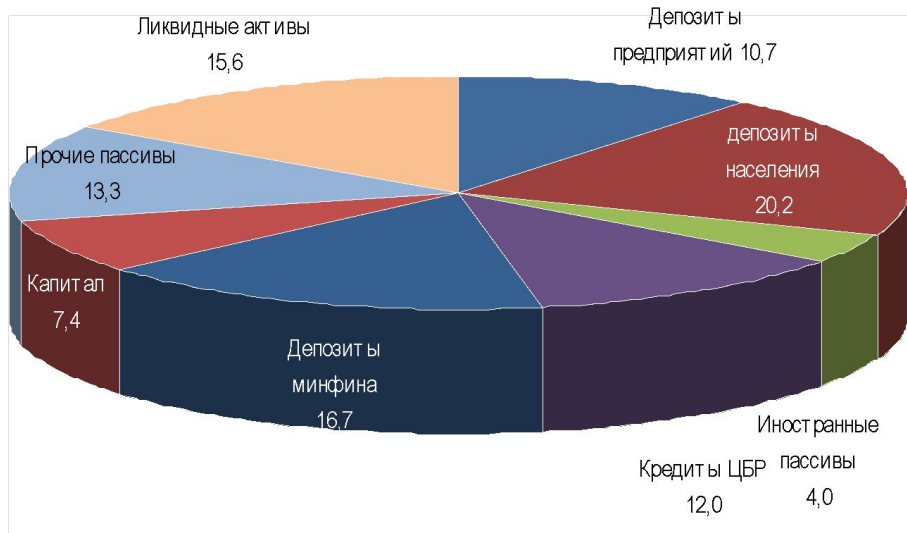
- Чистая задолженность нефинансового сектора банковской системе достигала 20% совокупных активов;
- Удвоился частный внешний долг (задолженность банковской системы выросла в 4 раза – с 50 до 198 млрд. долл.);
- Состоялось три кризиса ликвидности в банковской системе;
- Расширение спроса объективно привело к росту импорта и инфляции;
- Доля вложений в ценные бумаги снизилась с 15 до 6% активов.

Темпы роста совокупных
банковских активов и
номинального ВВП, в %

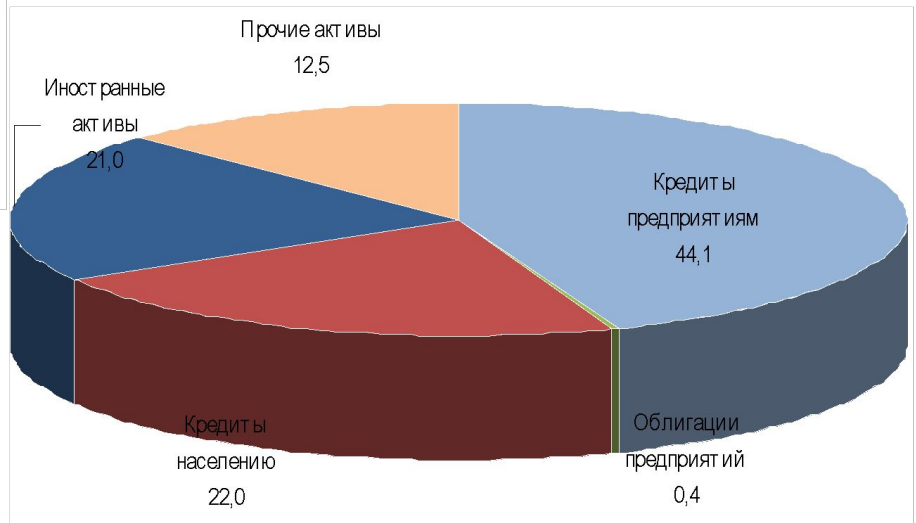


Ресурсы банковской системы и их использование (январь-ноябрь 2011 г.)

Формирование ресурсов банковского сектора в январе-ноябре 2011 г. (рост пассивов и сокращение активов), в %

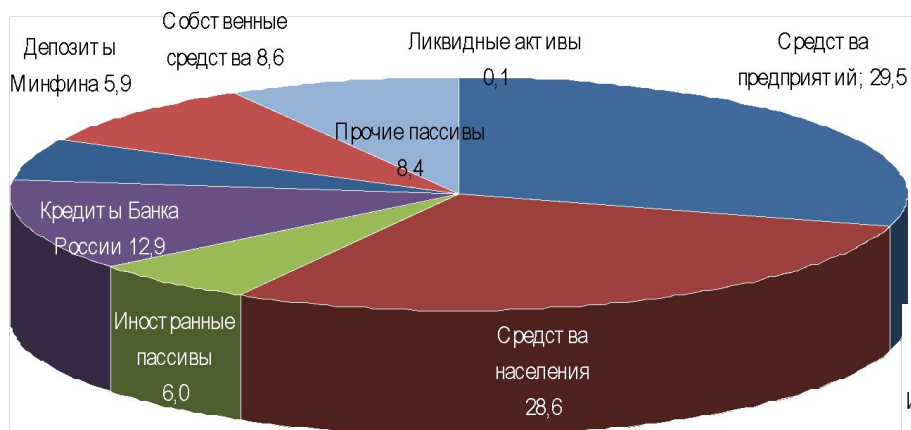


Использование ресурсов банковского сектора в январе-ноябре 2011 г. (рост активов и сокращение пассивов), в %



Ресурсы банковской системы и их использование (январь-декабрь 2011 г.)

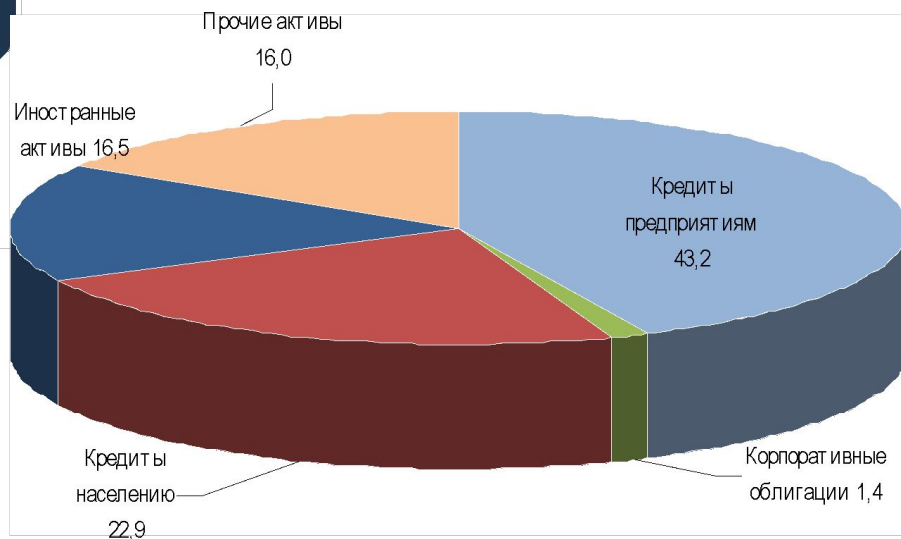
Формирование ресурсов банковского сектора в 2011 г. (рост пассивов и сокращение активов), в %



| | |
|-------------------------------|-----|
| Прирост кредитов предприятиям | 418 |
| Прирост кредитов населению | 227 |
| Прирост ликвидности | 615 |
| Прочее | 288 |

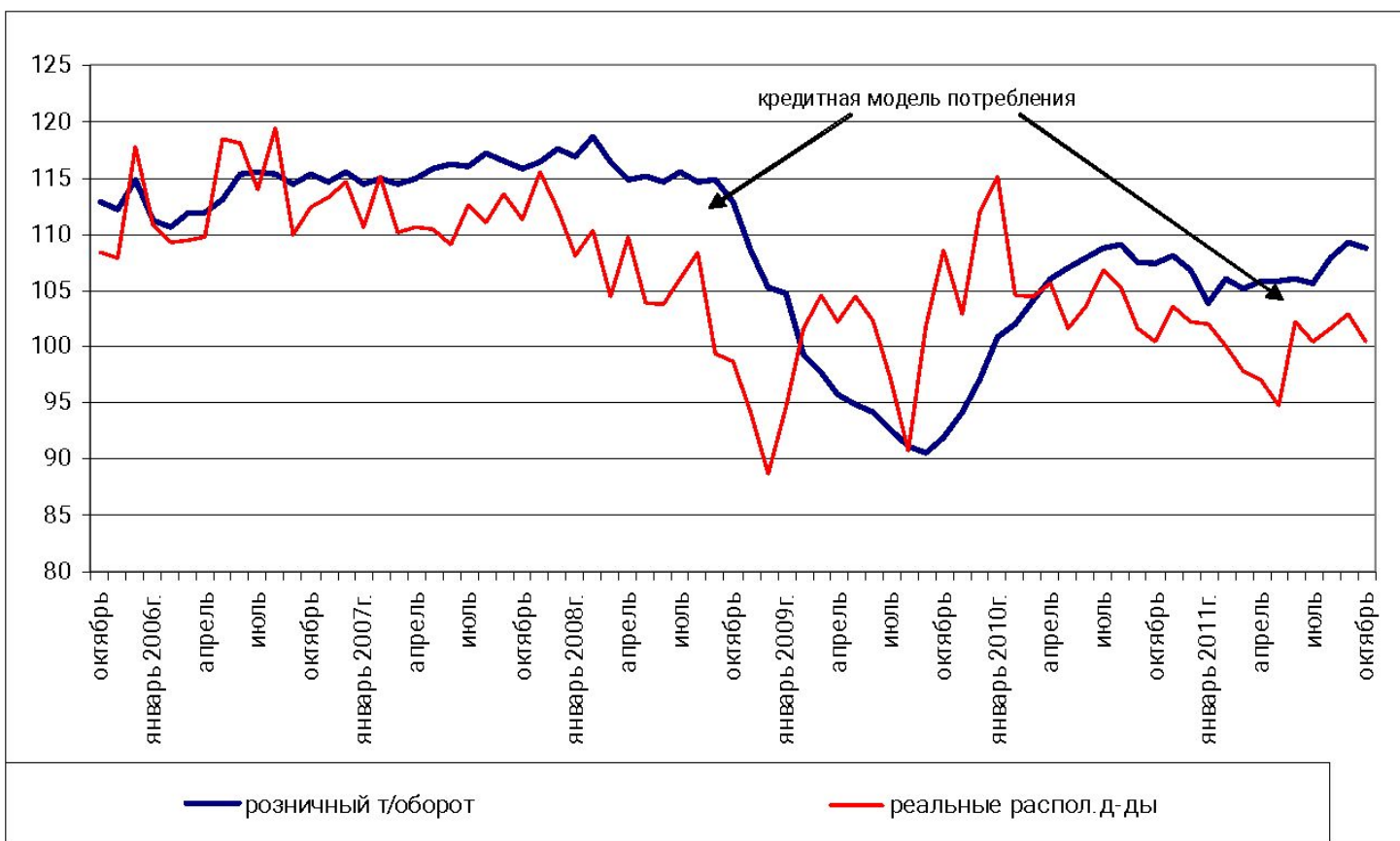
| | |
|-----------------------------------|------|
| Прирост депозитов населения | 811 |
| Прирост депозитов предприятий | 1168 |
| Прочие ресурсы | -432 |
| Итого прирост ресурсов за декабрь | 1548 |

Использование ресурсов банковского сектора в 2011 г. (рост активов и сокращение пассивов), в %



Население

Домашние хозяйства вновь вернулись на кредитную модель потребления

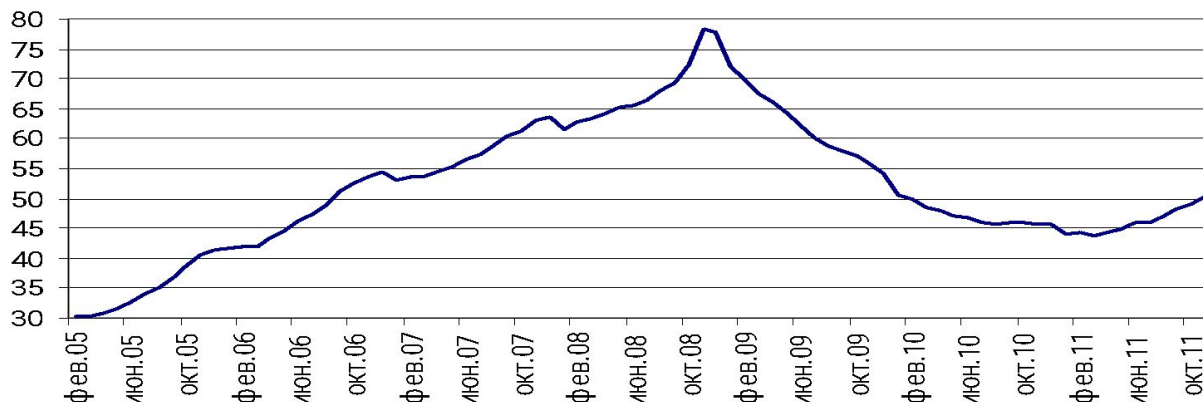


Население

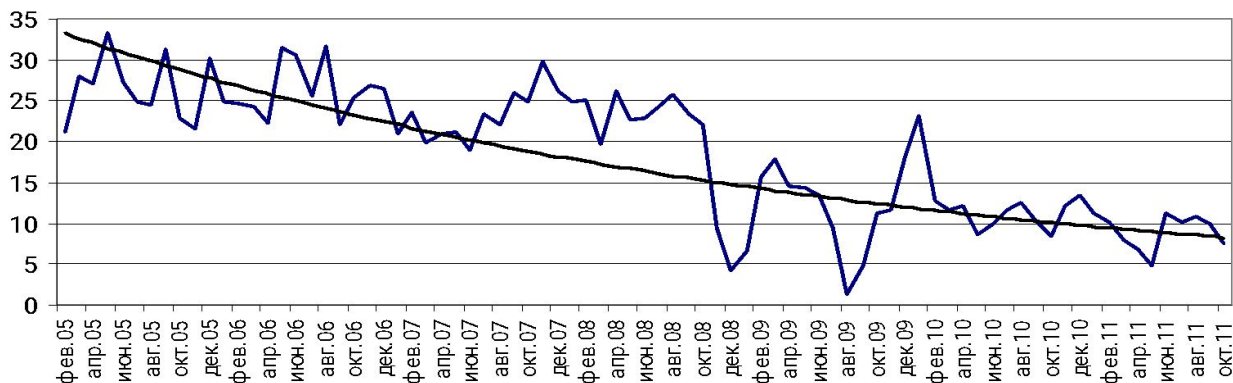
рост перекредитованности

Соотношение кредиты/депозиты населения (норма мирового опыта – 40%) стремительно возвращается к предкризисному уровню одновременно с падением темпов роста номинальных доходов населения

Соотношение кредиты/депозиты населения, в %



Темп роста номинальных доходов населения, в % г/г

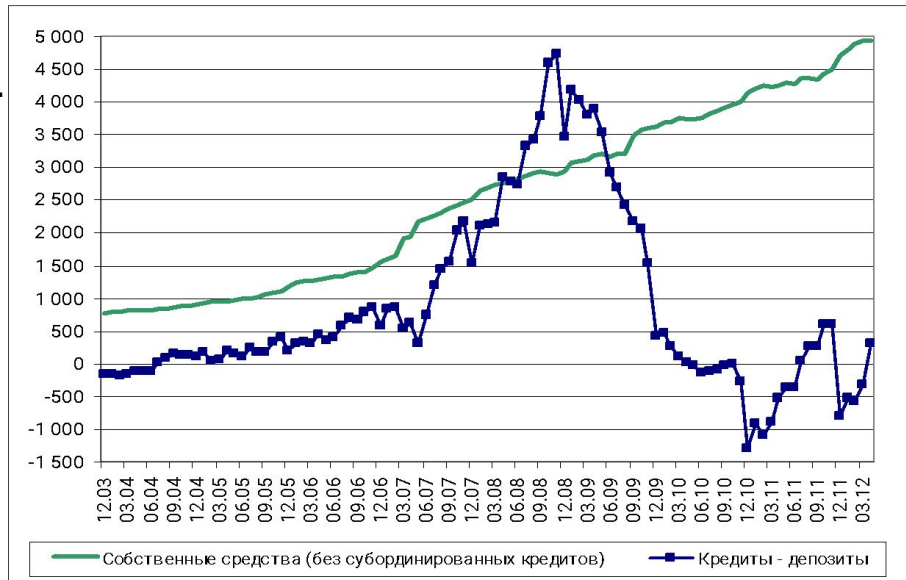


Банковский сектор

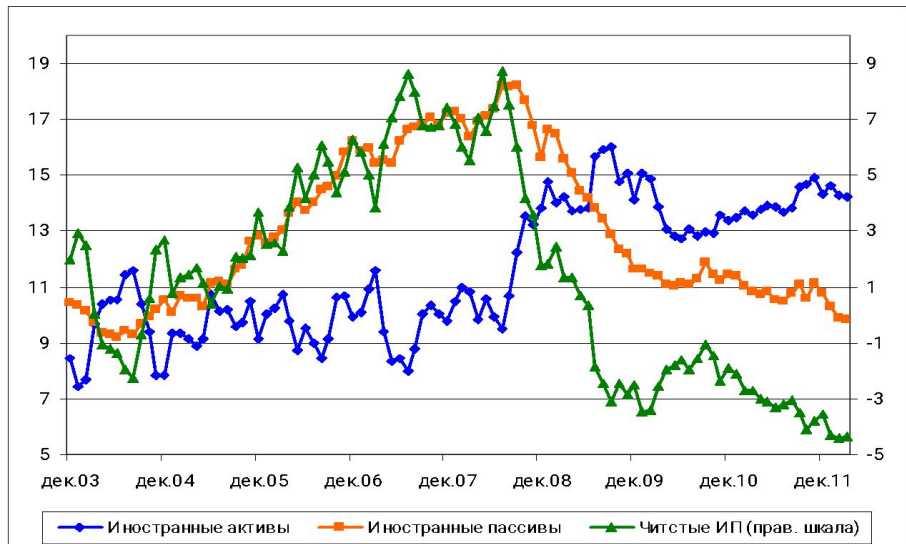
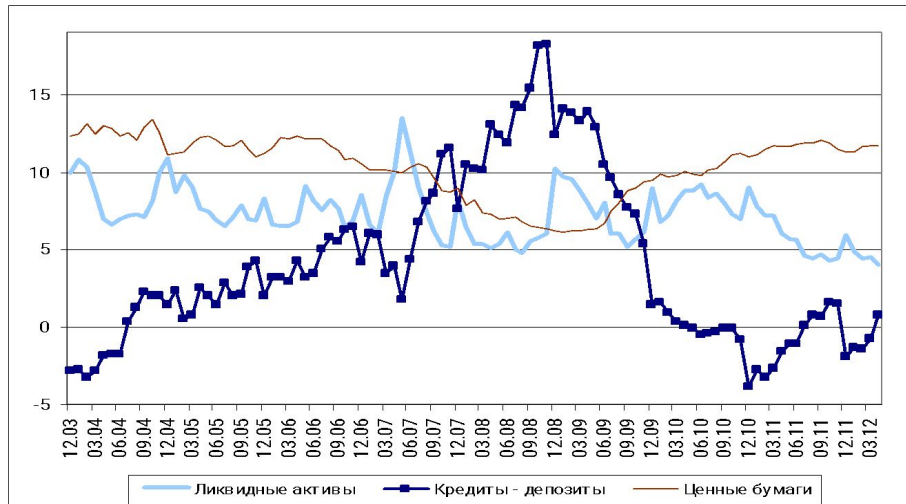
возврат к прежней модели, но с меньшими ресурсами

- Уровень перекредитованности БС стремительно растет
- Ресурсы уходят из БС за рубеж
- Вложения в ценные бумаги невысоки

млрд. руб.



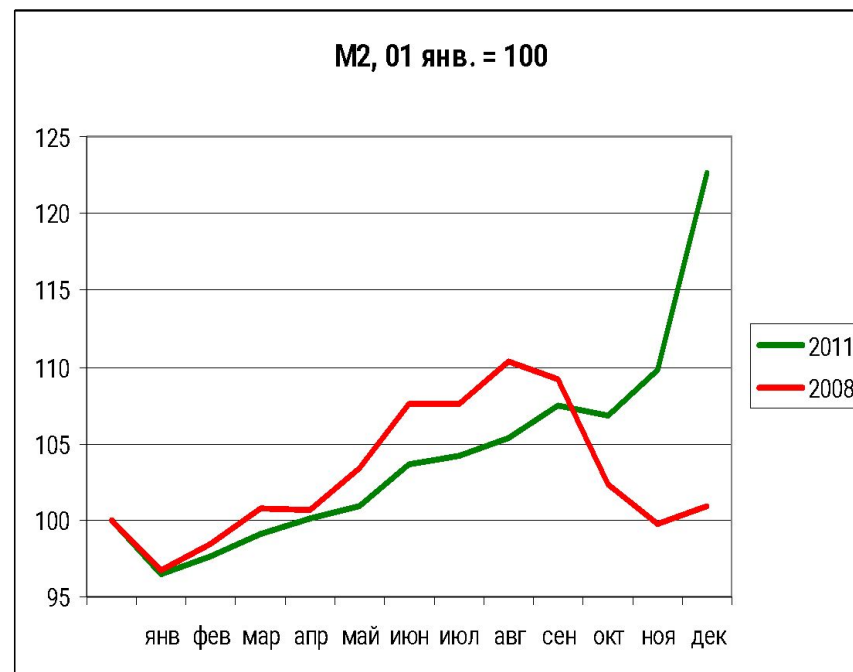
В % к активам



Денежная политика

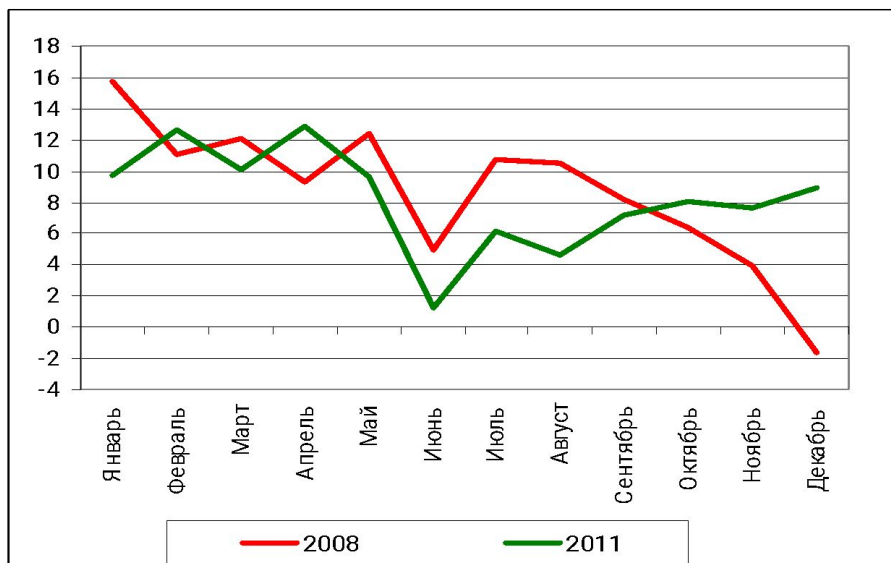
Жесткая денежная политика в 2008 г., направленная на снижение инфляции, выступила фактором усиления кризиса.

В 2011 г. денежная политика более жесткая, нежели в 2008 г. Декабрь выступил скорее «шоковым», нежели анти-кризисным месяцем.

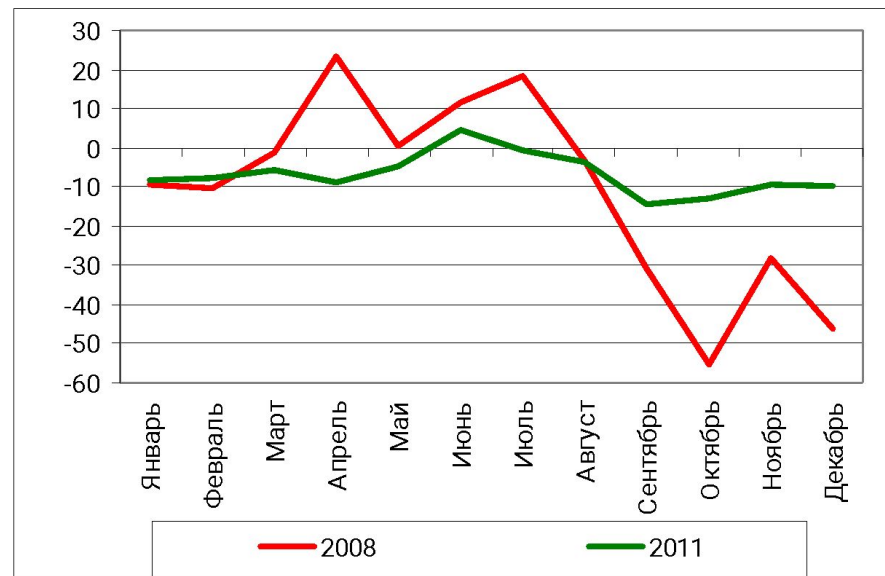


Платежный баланс

Сальдо счета текущих операций, млрд. долл.

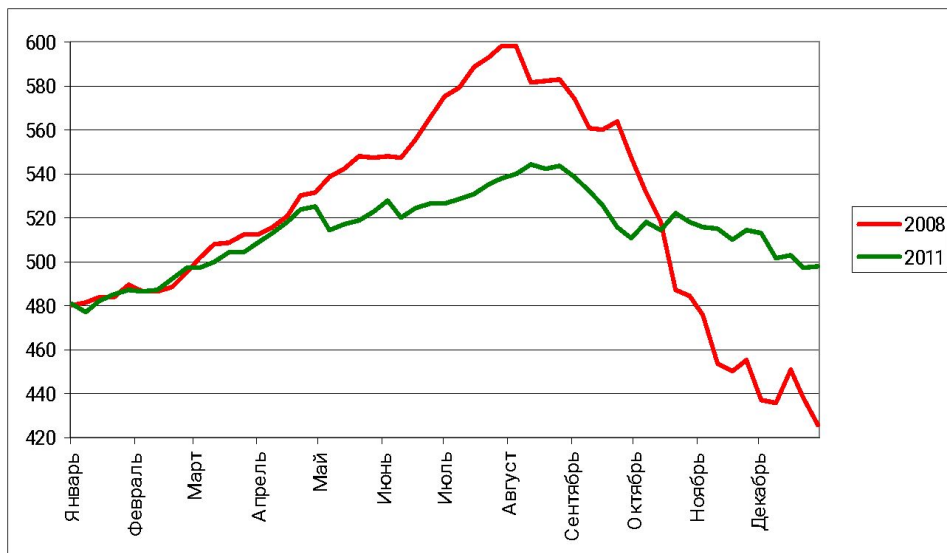


Приток/отток капитала из негосударственного сектора, млрд. долл.



Платежный баланс в 2011 г. лучше лишь в силу меньшей остроты глобального кризиса

Объем международных резервов, млрд. долл.

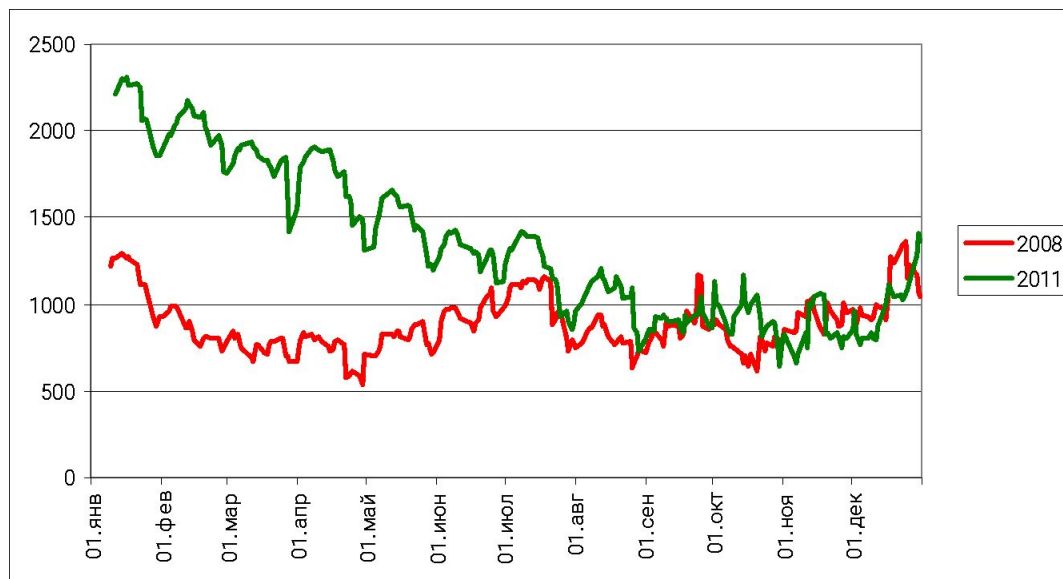


Банковский сектор

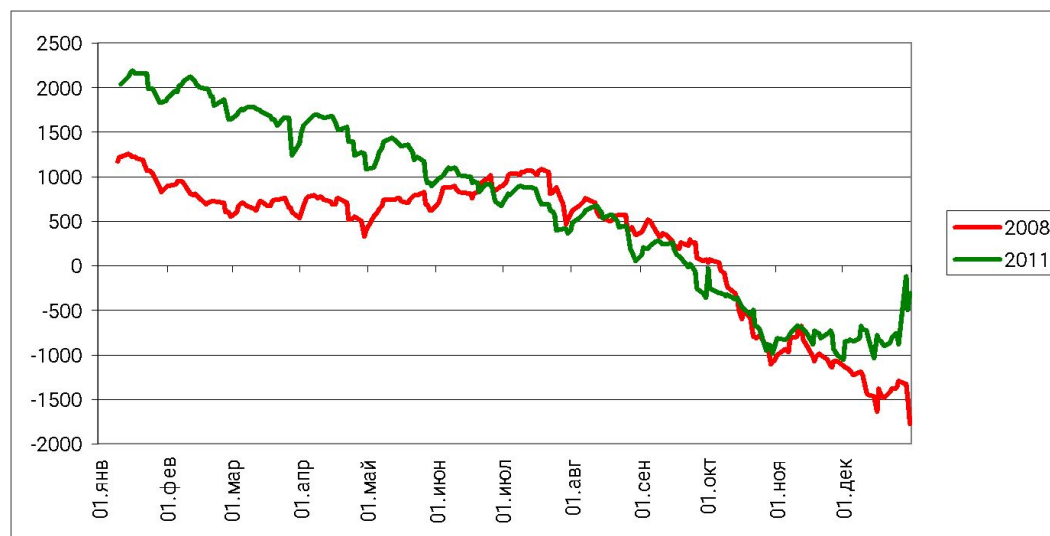
Ликвидность

Ликвидные активы
(корсчета и депозиты в
ЦБ и ОБР), млрд. руб.

Собственная
ликвидность в
банковском секторе
отсутствует с сентября
2011 г.



Ликвидность минус средства
денежных властей (депозиты
Минфина, операции РЕПО,
ломбардные и прочие
обеспеченные кредиты ЦБ,
беззалоговые кредиты)
(без субординированных кредитов,
участия в капитале и средств на
реструктуризацию)



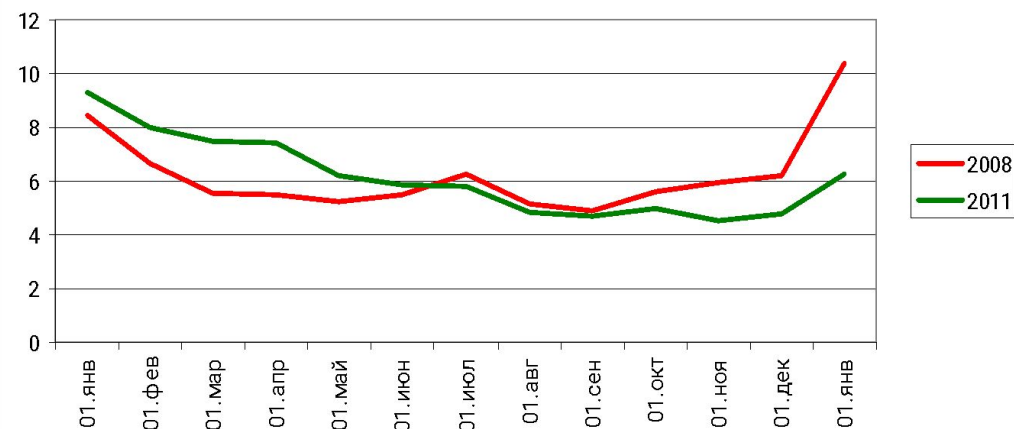
Банковский сектор

Ликвидность и сегментация

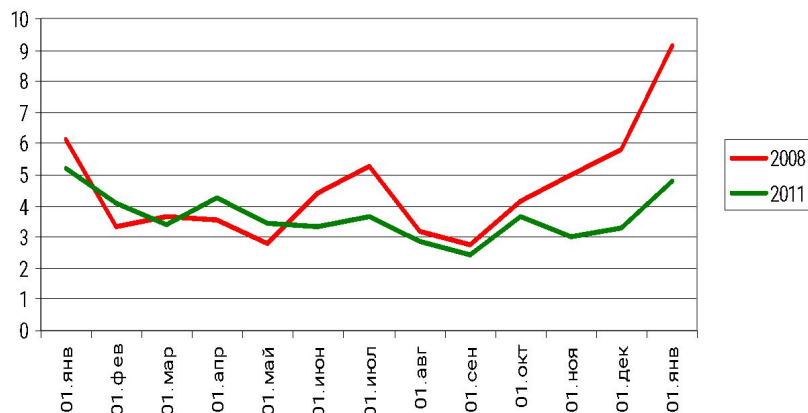
Отношение ликвидных активов к совокупным активам (наличные в кассах, корсчета и депозиты в ЦБ и ОБР), в %

Ситуация с ликвидностью в банковском секторе складывается хуже, чем в 2008 г.

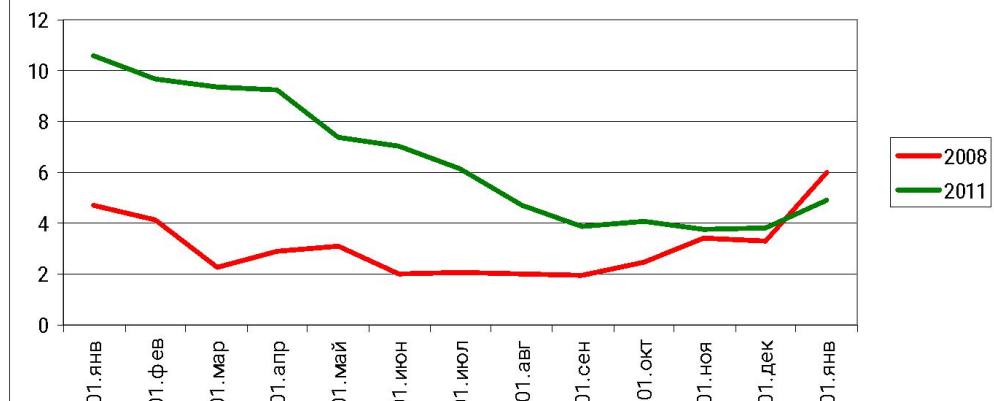
Банковская система



Госбанки без Сбербанка



Сбербанк

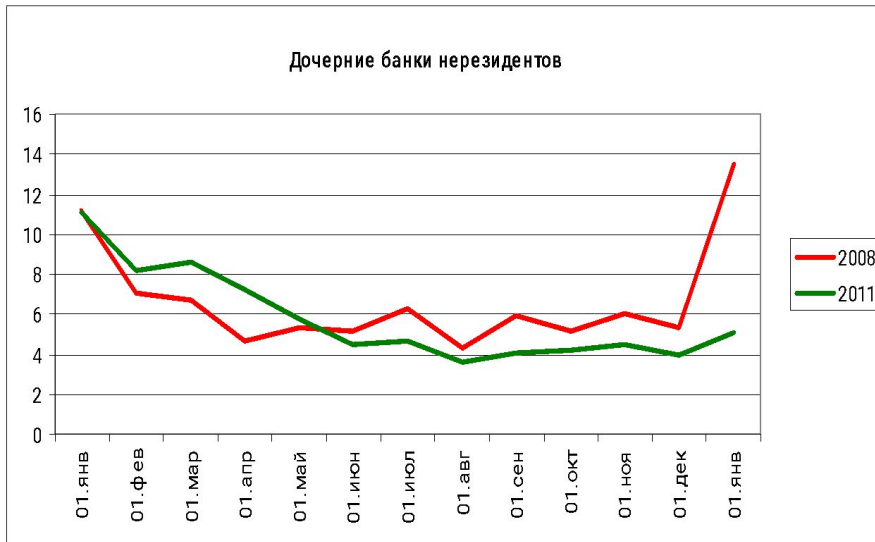
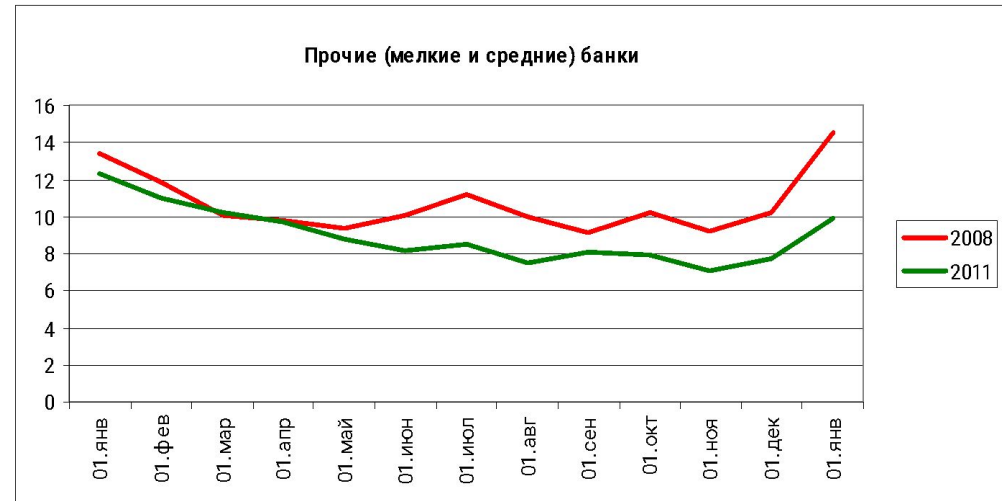


Банковский сектор

Ликвидность и сегментация

Отношение ликвидных активов к совокупным активам (наличные в кассах, корсчета и депозиты в ЦБ и ОБР), в %

- ✓ В иностранных банках ситуация с ликвидностью наиболее стабильная.
- ✓ В мелких и средних банках уровень ликвидности на историческом минимуме



Доля кредитов ЦБ в общем объеме активов, в %

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| США | 0,5 | 0,4 | 0,4 | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,5 | 3,3 | 0,6 | 0,0 |
| Еврозона | 2,3 | 2,3 | 2,5 | 2,7 | 2,9 | 3,0 | 3,9 | 6,5 | 5,5 | 5,8 |
| Япония | 1,3 | 1,8 | 1,4 | 1,9 | 2,4 | 0,9 | 1,0 | 1,7 | 1,2 | 1,4 |
| Китай | 6,0 | 5,8 | 4,4 | 3,3 | 2,3 | 1,6 | 1,5 | 0,8 | 0,8 | 0,7 |
| Россия | 8,1 | 5,8 | 3,9 | 2,7 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 14,7 | 7,0 | 1,9 |