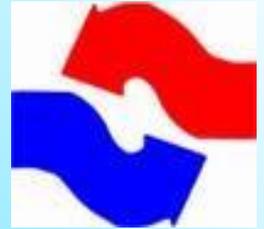


Государственный университет
ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ

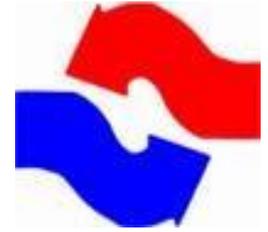
ЦЕНТР
РАЗВИТИЯ



Анализ текущей ситуации в российской банковской системе

Дмитрий Мирошниченко

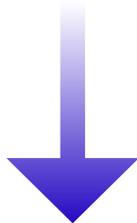
12 апреля 2010 г.



Из истории вопроса...

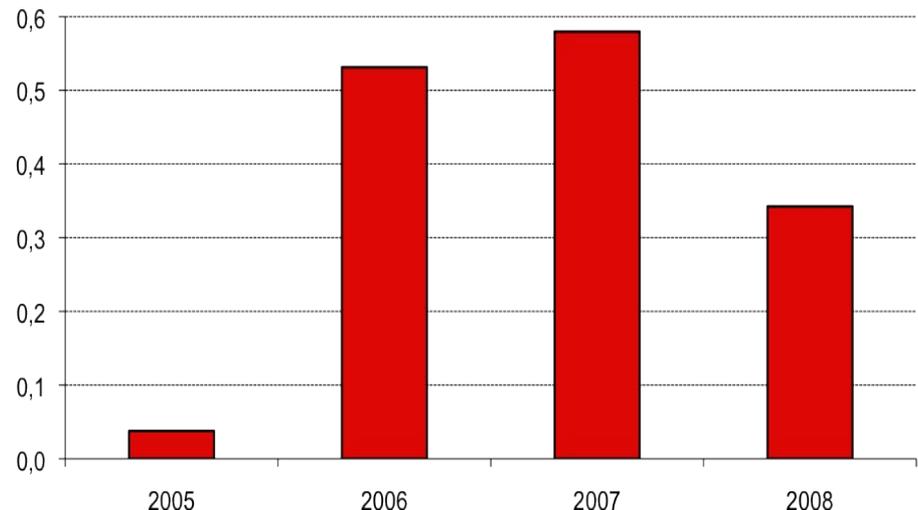
Надувание кредитного пузыря:

- перегрев банковской системы («головокружение от успехов»);
- низкая эффективность экономики (действие принципа пирамиды)



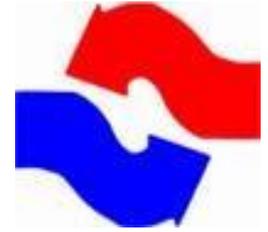
**Наращение кома
скрытой просрочки**

Вклад изменения запасов в рост ВВП (п.п.)



Источник: Росстат, расчёты Центра развития

**Производство начинает
работать «на склад»**



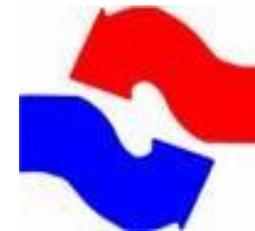
Из истории вопроса...

Интенсивность операций по счетам в госбанках



Источник: банковская отчетность, расчёты Центра развития

**«Пробуксовка» налицо:
прежние «драйверы» роста экономики
больше не работают**



Из истории вопроса...

С начала 2008 г.:

- обороты по счетам предприятий **+9,3%**;
- обороты по корсчетам банков **-15,6%**

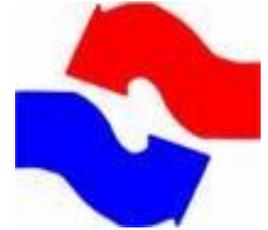


**Накопление
дисбалансов
в банковском секторе**

**Интенсивность операций по счетам в госбанках
в разных периоды развития экономики**

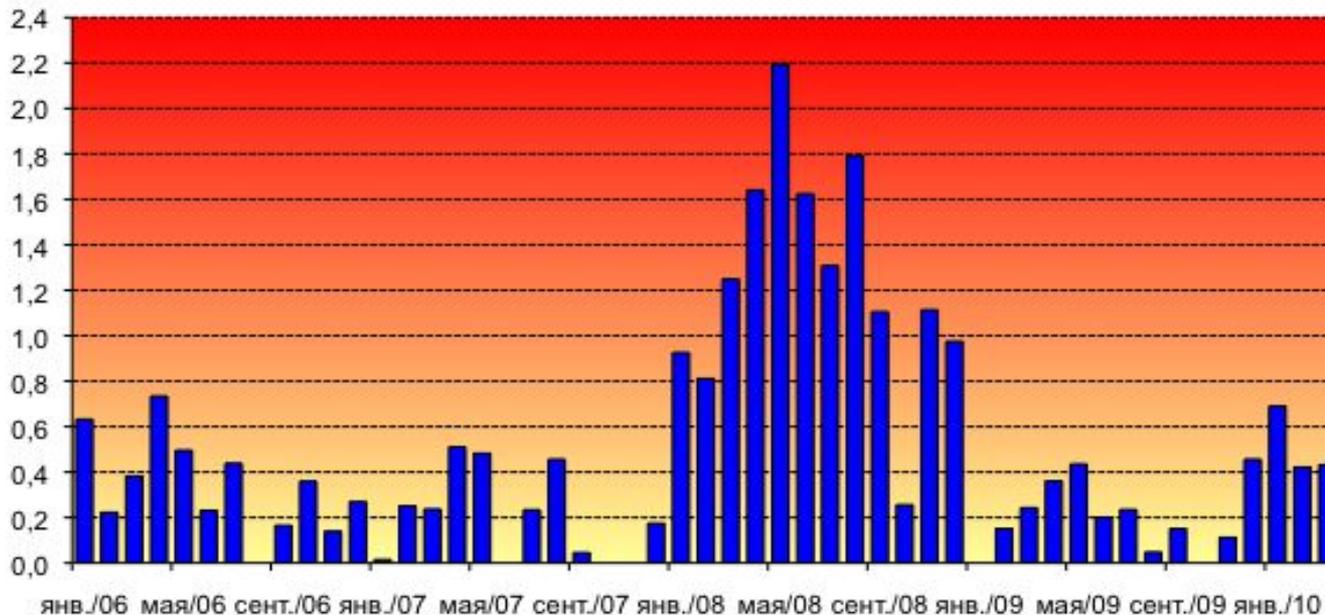
	январь 2005- март 2007	январь 2008- август 2008	сентябрь 2008- февраль 2010
Средний срок нахождения средств предприятий на счетах (дни)	2,29	2,50	2,84
Обороты по корсчетам к валюте баланса за месяц (разы)	2,26	1,91	1,63

Статистика за период с апреля по декабрь 2007 г. искажена средствами, которые были размещены в «Газпромбанке» на покупку активов «Юкоса».

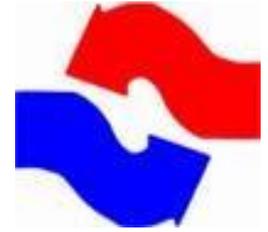
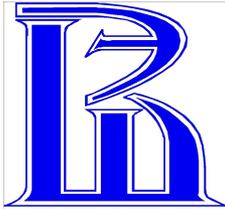


Из истории вопроса...

Индекс общей разбалансированности банковской системы



январь 2008 г. – значение индекса в «оранжевой» зоне
март 2008 г. – значение индекса уже в «красной» зоне
«спусковой крючок» – ОТТОК КАПИТАЛА



Текущая ситуация

Кредитный пузырь постепенно сдувается:

- снижение спроса в экономике



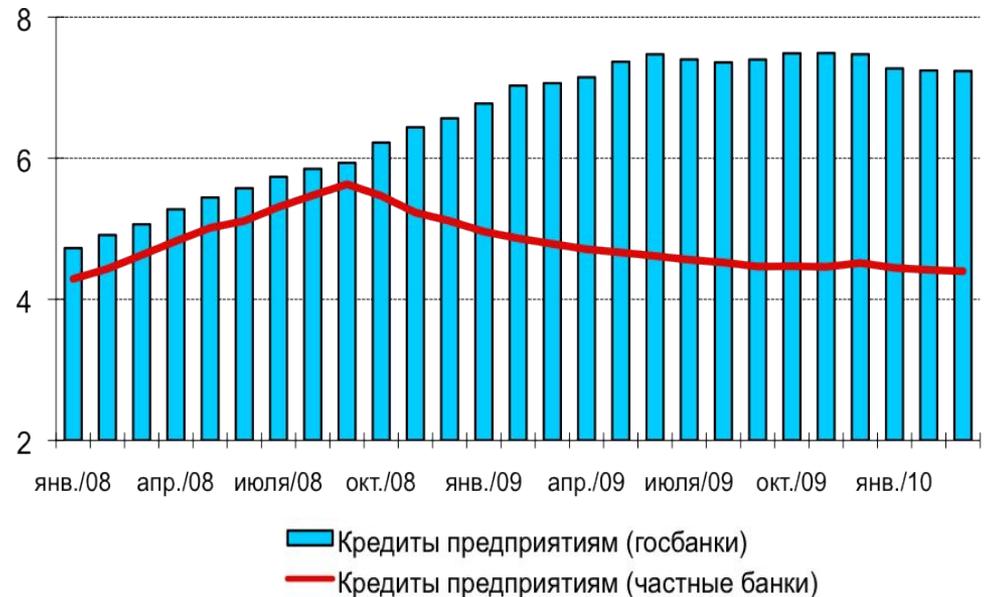
сокращение спроса предприятий на
заемные средства

- резкий рост рисков



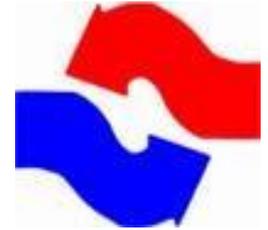
сворачивание кредитной активности
банков

Кредиты нефинансовому сектору экономики (трлн.руб.)



**Сжатие кредитов –
здоровая реакция
экономики на кризис**

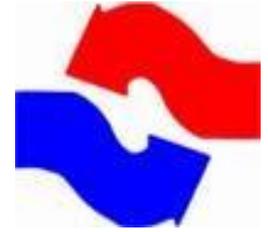
- кредитный портфель частных банков снижался с сентября 2008 г. (-21,9%);
- июнь 2009 г. - февраль 2010 г. – кредитный портфель госбанков снизился (-2,2%)



Текущая ситуация

Неэффективность несырьевого сектора

- импортозамещение не началось даже после девальвации рубля;
- стремительный рост импорта – свидетельство неконкурентоспособности российских производителей;
- исключения есть: например, производство продуктов питания, но и эти отрасли находятся под угрозой на фоне укрепления рубля



Текущая ситуация

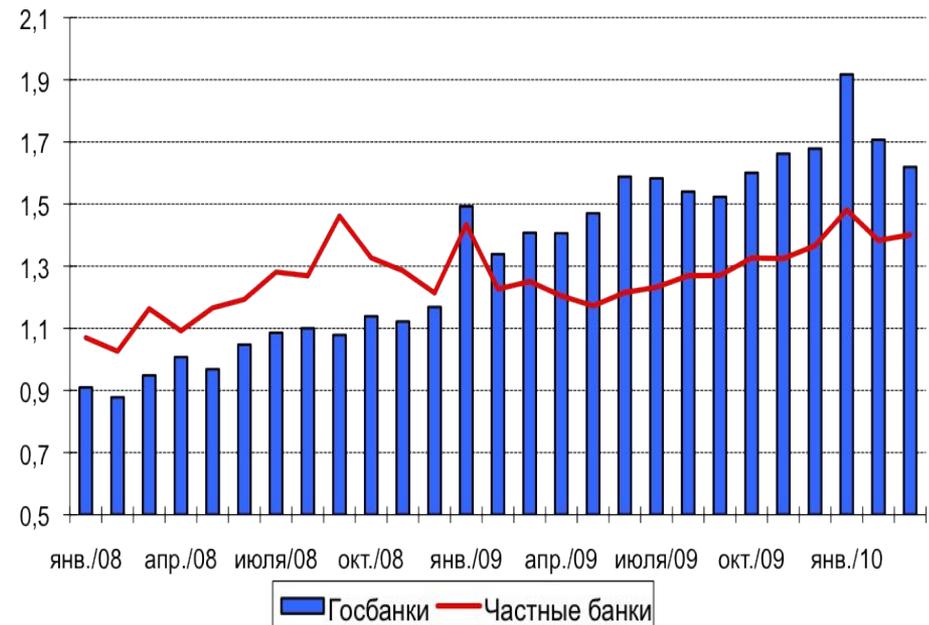
Слабый переток средств в экономике:

- основной рост средств предприятий сконцентрирован в крупнейших банках;
- прирост средств происходит за счет экспортной выручки и бюджетных вливаний

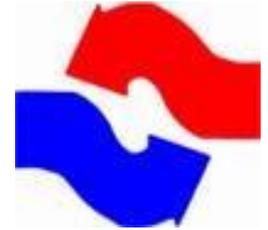
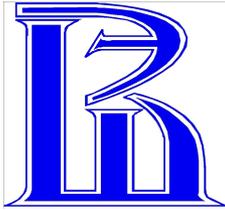


**Деньги не
распространяются по
экономике**

Депозиты нефинансовых предприятий (трлн. руб.)



Источник: банковская отчетность, расчёты Центра развития



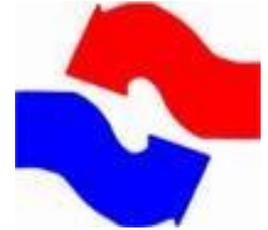
Выводы

- 1. Неэффективность несырьевого сектора - корневая проблема российской экономики. Она имманентна российской экономической модели.**
- 2. Текущий процесс кредитного сжатия носит объективный характер. Он будет продолжаться до нахождения экономикой точки нового равновесия. По достижению этой точки кредитная активность будет нарастать.**
- 3. Начало роста кредитования до этой точки - шаг к надуванию нового пузыря. Он заложит основу для следующего кризиса.**



Государственный университет
ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ

ЦЕНТР
РАЗВИТИЯ



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!