

Не банкиры, а торговцы

Автор – А. Долженков, журнал «Эксперт», №35, 29 августа- 4 сентября 2016

Полная версия статьи размещена по адресу:

<http://expert.ru/expert/2016/35/ne-bankiryi-a-torgovtsy/>?

Ершов М.В.

«Основной источник дохода банков сейчас – это операции с иностранной валютой и драгоценными металлами (более 90% в структуре доходов по данным ЦБ), — говорит главный директор по финансовым исследованиям Института энергетики и финансов **Михаил Ершов**. — Эта статья доходов всегда занимала значительную долю в доходах банков (60-70%), однако рост волатильности и существенное изменение курса рубля с 2014 года способствовали ее еще большему росту». Что же касается кредитования, то оно сейчас для банков — не главное. В прошлом году, объясняет Ершов, кредитование было в определенной степени поддержано докапитализацией банков со стороны государства. При этом банки в основном выдавали короткие кредиты, хотя изначально ожидалось, что будут также и более длинные кредиты, которые бы стимулировали развитие реального сектора.

По мнению Михаила Ершова, профицит ликвидности наблюдается лишь в отдельных банках и пока не имеет системного масштаба.

«При этом, конечно, у ряда банков имеются избыточные ресурсы, — В целом уровень средств, размещаемых банками на депозитах и корсчетах в ЦБ, возрос».

Михаил Ершов отмечает, что «уход в «кэш» является традиционным подтверждением того, что инвесторы не уверены в перспективах развития ситуации и предпочитают меньше рисковать. «В развитых странах при кризисной ситуации «кэш» в балансах устойчиво растет, — говорит директор по финансовым исследованиям ИЭФ. — Так, напомним, что за последние годы резко возросли остатки средств американских коммерческих банков на их счетах в ФРС — с начала мирового финансового кризиса они возросли более чем в 60 раз по сравнению с необходимым объемом. Похожая ситуация роста «кэша» сложилась и в реальном секторе США (в среднем доля наличных в активах превысила 10%). Сейчас этому же способствуют и отрицательные ставки в финансовых системах ряда стран, что также повышает относительную привлекательность наличных денег».

Что касается российской банковской системы, то тут профицит возник главным образом вследствие низкого спроса на деньги со стороны экономики, констатирует Ершов: «В нынешней ситуации низкий спрос на деньги является, в первую очередь, результатом запретительно высокого уровня процентных ставок, который значительно превышает средний уровень рентабельности по отраслям (7-10%). Естественно это не дает возможность использовать такие деньги в экономике. Падение внутреннего спроса (из-за девальвации рубля) также уменьшает спрос на деньги».

По мнению, Михаила Ершова, динамика банковских показателей будет во многом зависеть от действий регулятора (снижение ключевой ставки, уменьшение бюрократических барьеров и т.д.), а также от внешних как экономических, так и геополитических факторов. Некоторый рост активности в кредитовании может проявиться к концу года, что, вероятно, будет связано с сезонными факторами, а также постепенным улучшением макропоказателей по сравнению с прошлым годом. «Тем не менее, во втором полугодии, если ситуация позволит, заметную часть своей прибыли банки вероятно и дальше могут продолжать формировать за счет операций с иностранной валютой и драгметаллами», — констатирует Ершов.