



**ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА
И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ**

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

***Сценарный анализ вероятности
возникновения стрессов на кредитном
рынке с использованием опережающих
индикаторов системного кризиса***

*Олег Солнцев,
руководитель направления
анализа денежно-кредитной политики и
банковской системы*

Анна Пестова, эксперт

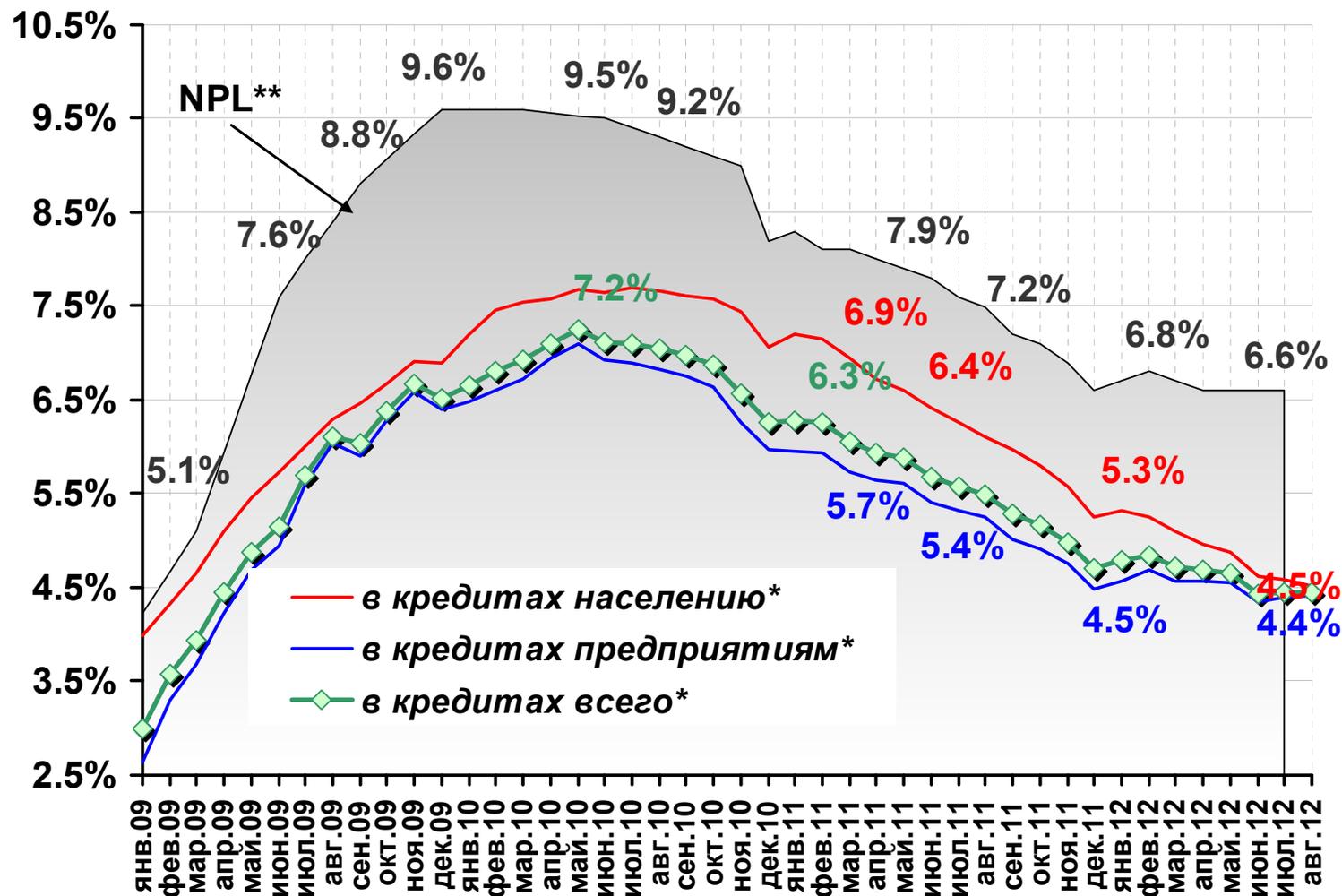
Сентябрь 2012 г

Общая характеристика текущей ситуации с системными кредитными рисками

Тенденции и факторы, формирующие системные кредитные риски

- быстрое расширение розничного кредитного портфеля банков, сопровождающееся усилением долговой нагрузки на доходы населения
- прекращение снижения доли проблемных и безнадежных ссуд (IV и V категорий качества) в кредитном портфеле банков, ускорение роста их абсолютного объема
- продолжение уменьшения среднего уровня достаточности капитала банков, означающее усиление их уязвимости к кредитным рискам
- вероятное замедление экономического роста. В результате доходы заемщиков могут оказаться ниже той величины, на которую они рассчитывали при заимствовании

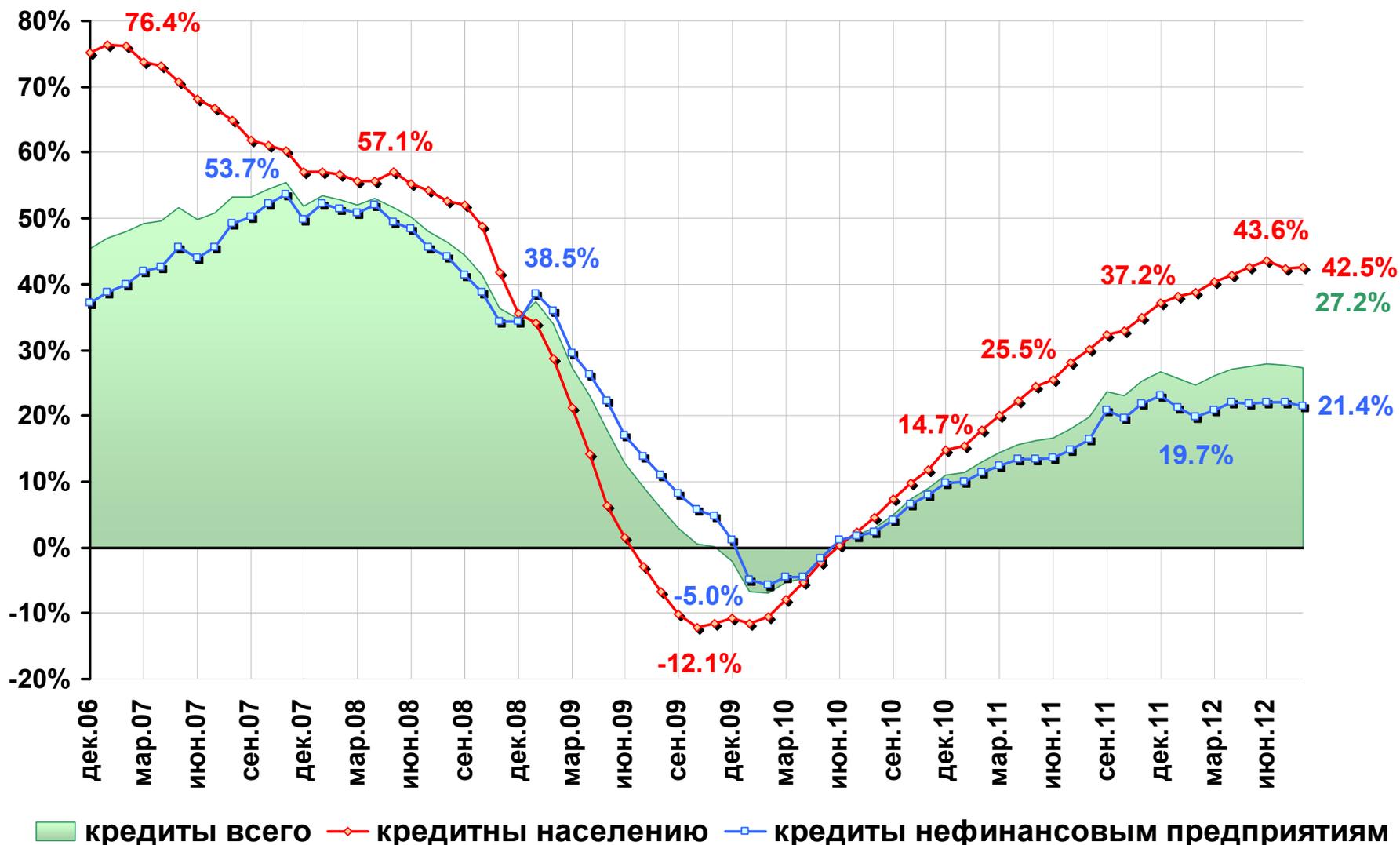
Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле, %



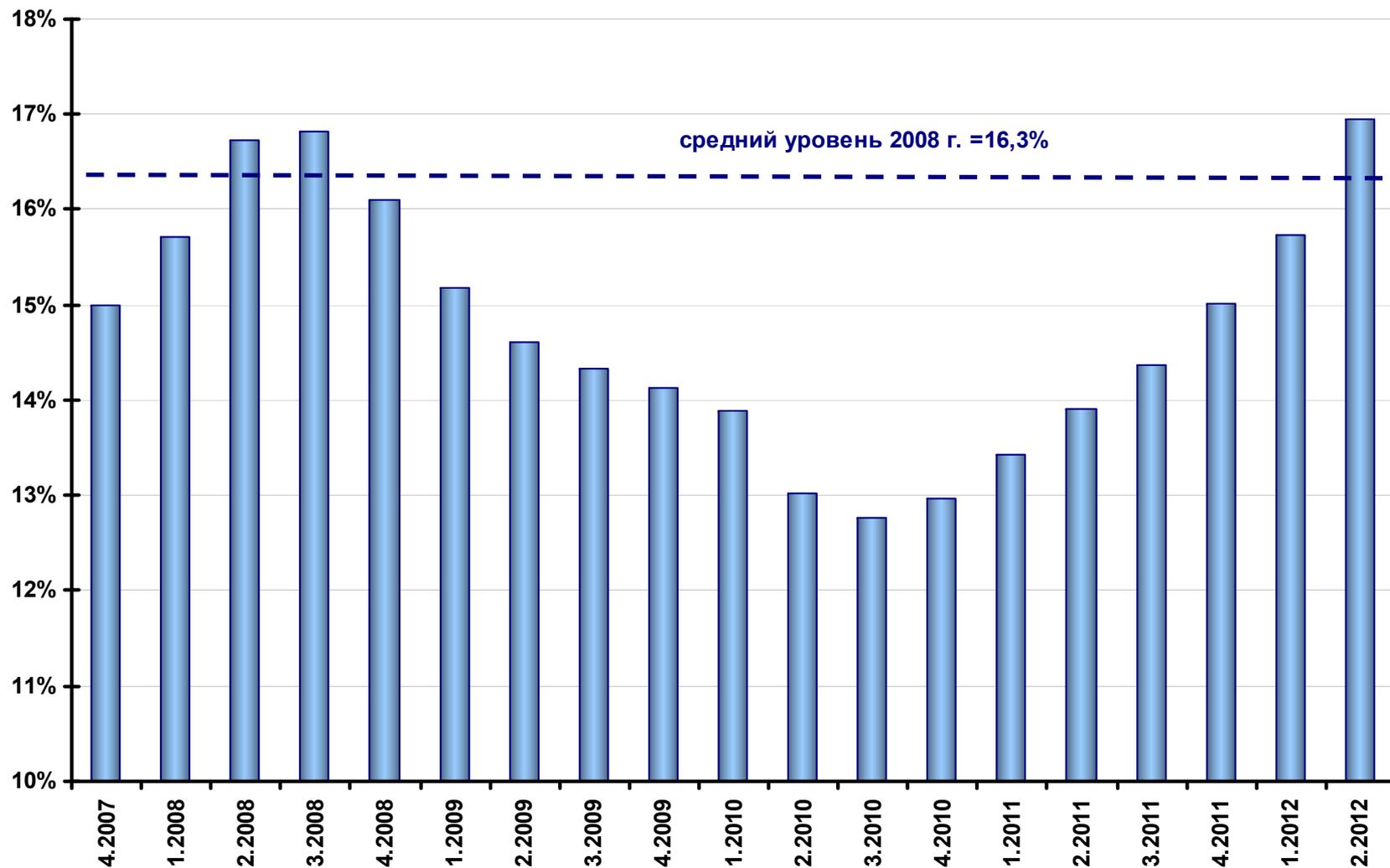
* без учета Банка Москвы

** доля проблемных и безнадежных ссуд в кредитном портфеле

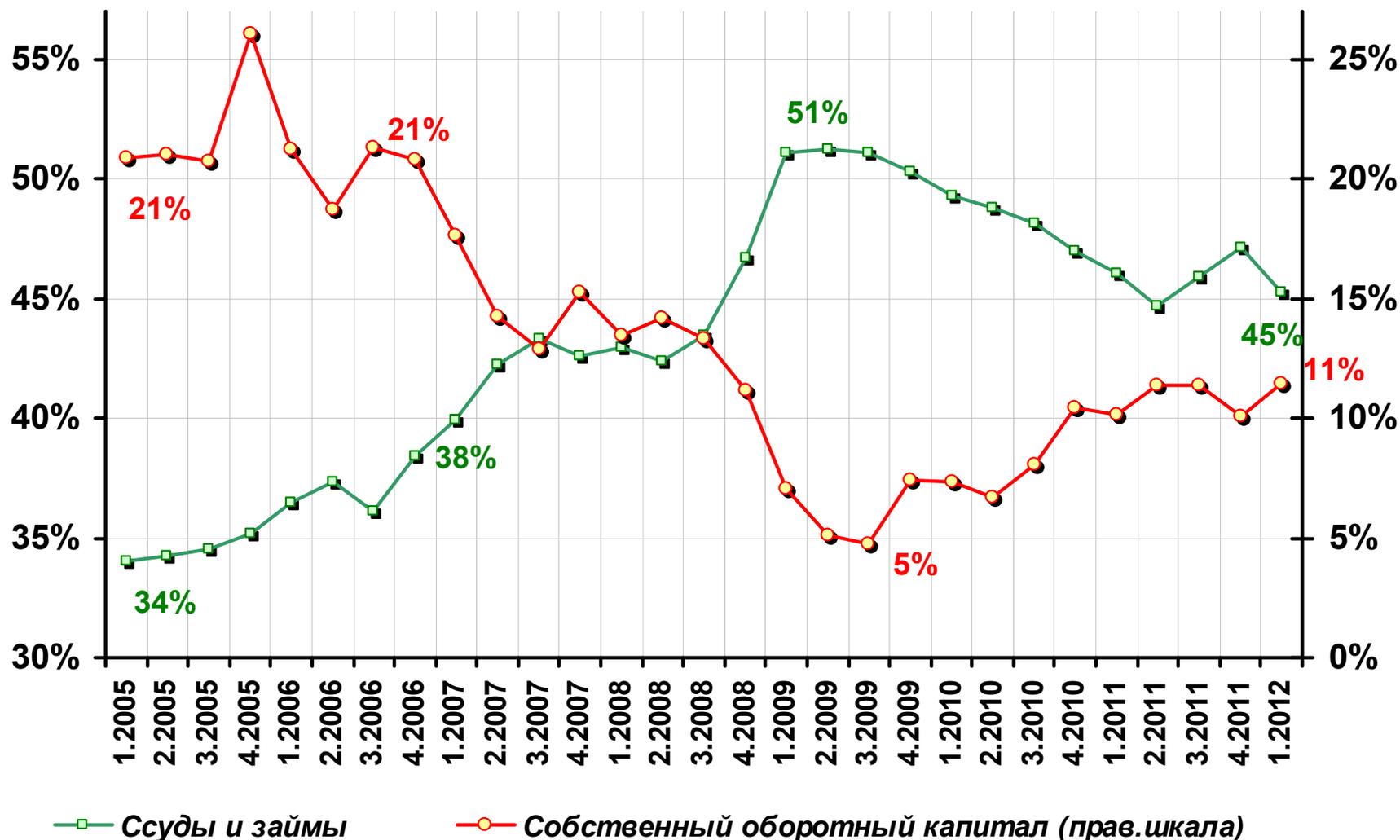
Темпы прироста кредитного портфеля (к аналогичному периоду предшествующего года), %



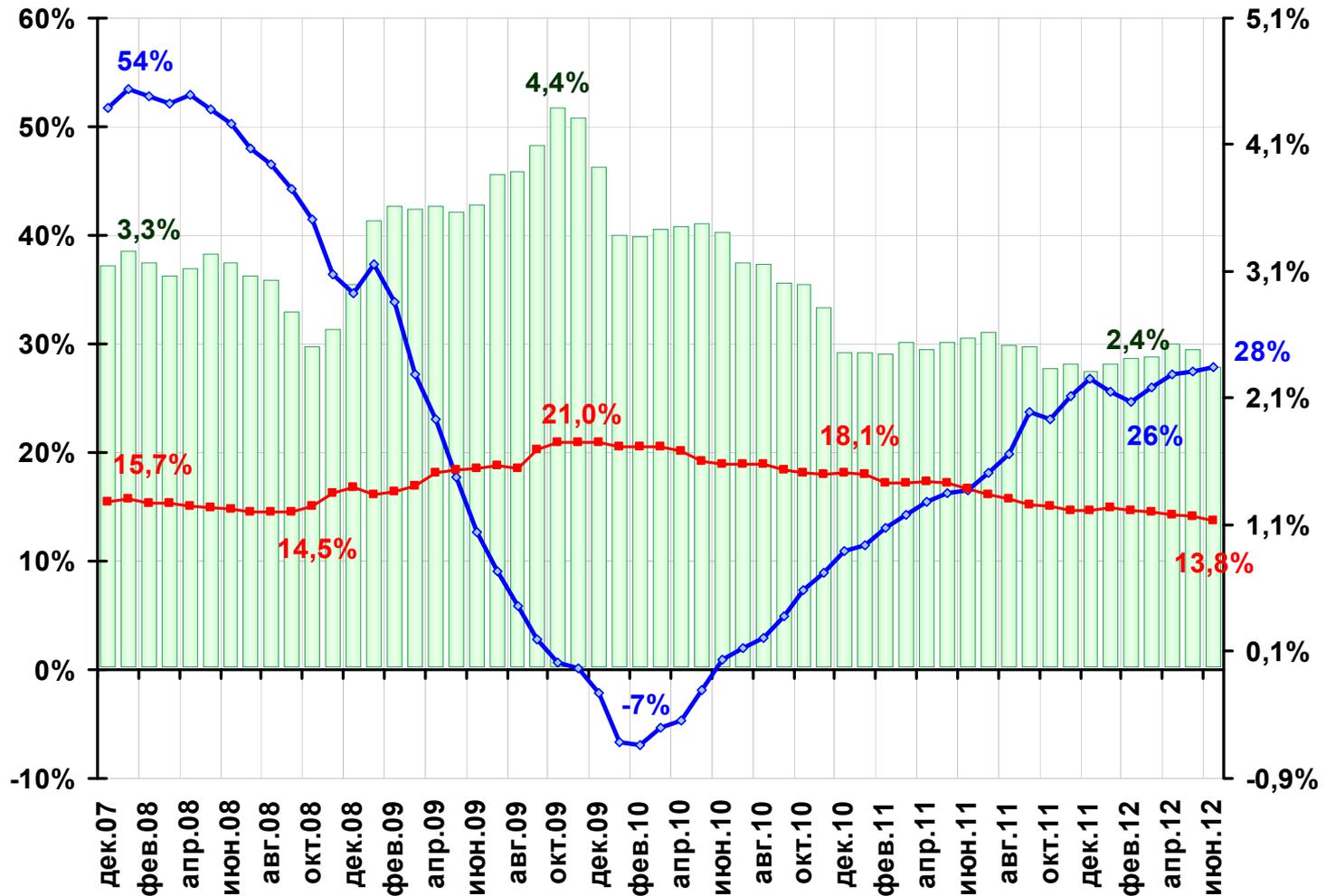
Отношение платежей по основному долгу и процентам к располагаемым доходам домашних хозяйств (за скользящий год, в %)



Структура оборотных средств нефинансовых предприятий, %



Достаточность капитала, прибыльность, темпы прироста кредитного портфеля банков, %



- Прибыль (вкл. прирост резервов под потери) / Совокупные активы (ROAb, правая шкала)
- ◆ Темпы прироста кредитов населению и нефинансовым предприятиям (за 12 мес.)
- Достаточность капитала (Норматив Н1)

Тенденции и факторы, формирующие системные кредитные риски



Инструмент проверки гипотезы - система раннего оповещения о финансовых кризисах

Предварительная
оценка

Уточнение результатов,
верификация

Итоговая оценка,
квантификация

Опережающие
индикаторы
существенного изменения
экономической
динамики

Балансово-эконометрическая модель
экономики в целом (оценка
устойчивости макроэкономических
трендов, уязвимости к шокам)

Оценка вероятности
существенного изменения
экономической динамики
(уточненная)

Оценка уровня
системного риска в
финансовом секторе

Эконометрическая модель
вероятности системного финансового
кризиса

Оценка вероятности
системного финансового
кризиса

Сигнальный индикатор
реализации кредитного
риска

Эконометрическая модель динамики
доли «плохих» долгов в совокупных
кредитах (NPL)

Прогноз доли «плохих»
долгов (NPL) в кредитах

Сигнальный индикатор
реализации риска
ликвидности

Эконометрическая модель
«банковской паники» (бегства
вкладчиков)

Оценка вероятности и
масштаба бегства
вкладчиков

Сигнальный индикатор
реализации
процентного риска

Эконометрические модели динамики
ставки рефинансирования
и средней % ставки по корпоративным
кредитам

Оценка вероятности
существенного изменения
процентных ставок

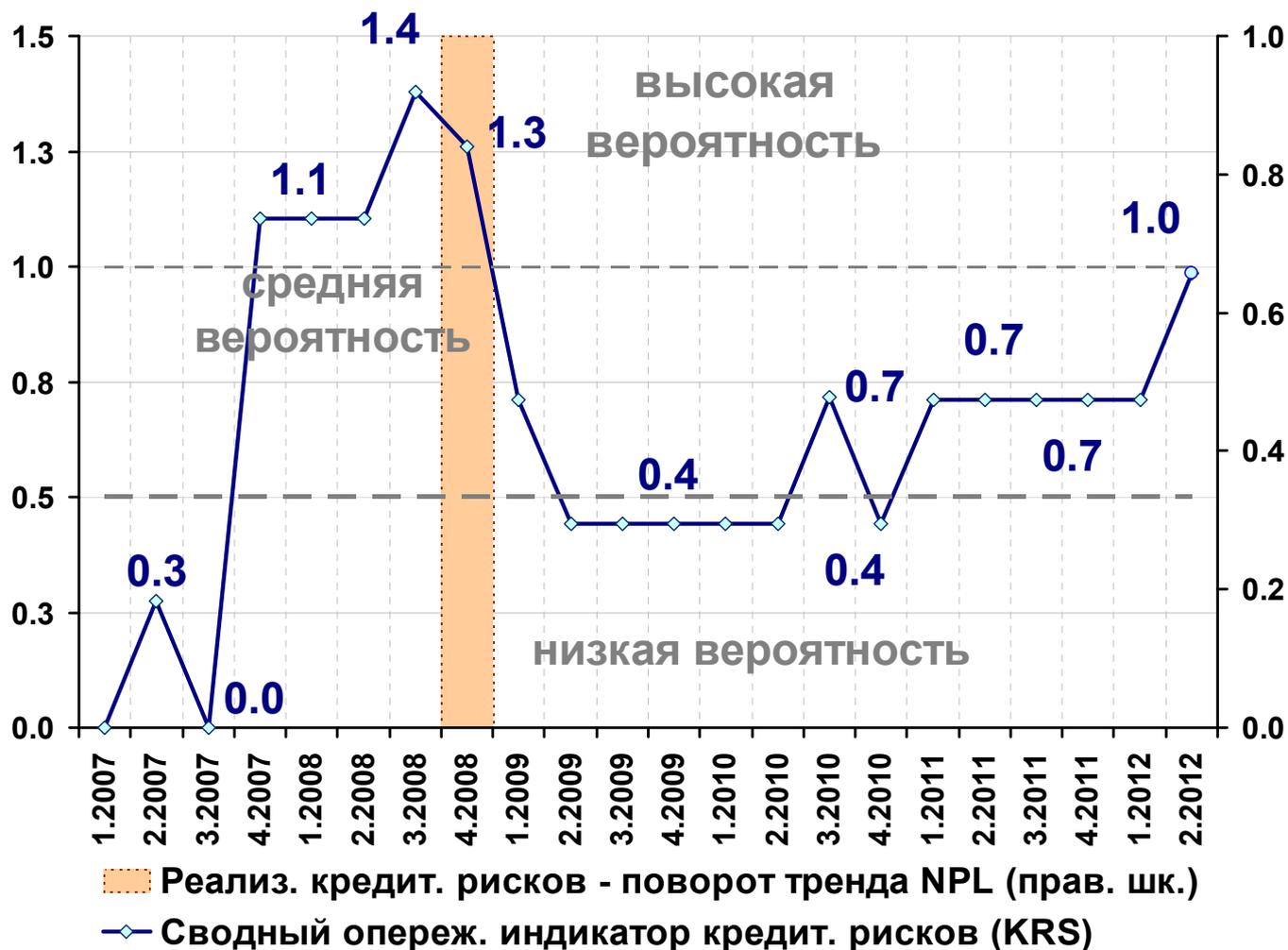
Сигнальный индикатор
реализации валютного
риска

Эконометрическая модель вероятности
существенного обесценения курса
национальной валюты (в разработке)

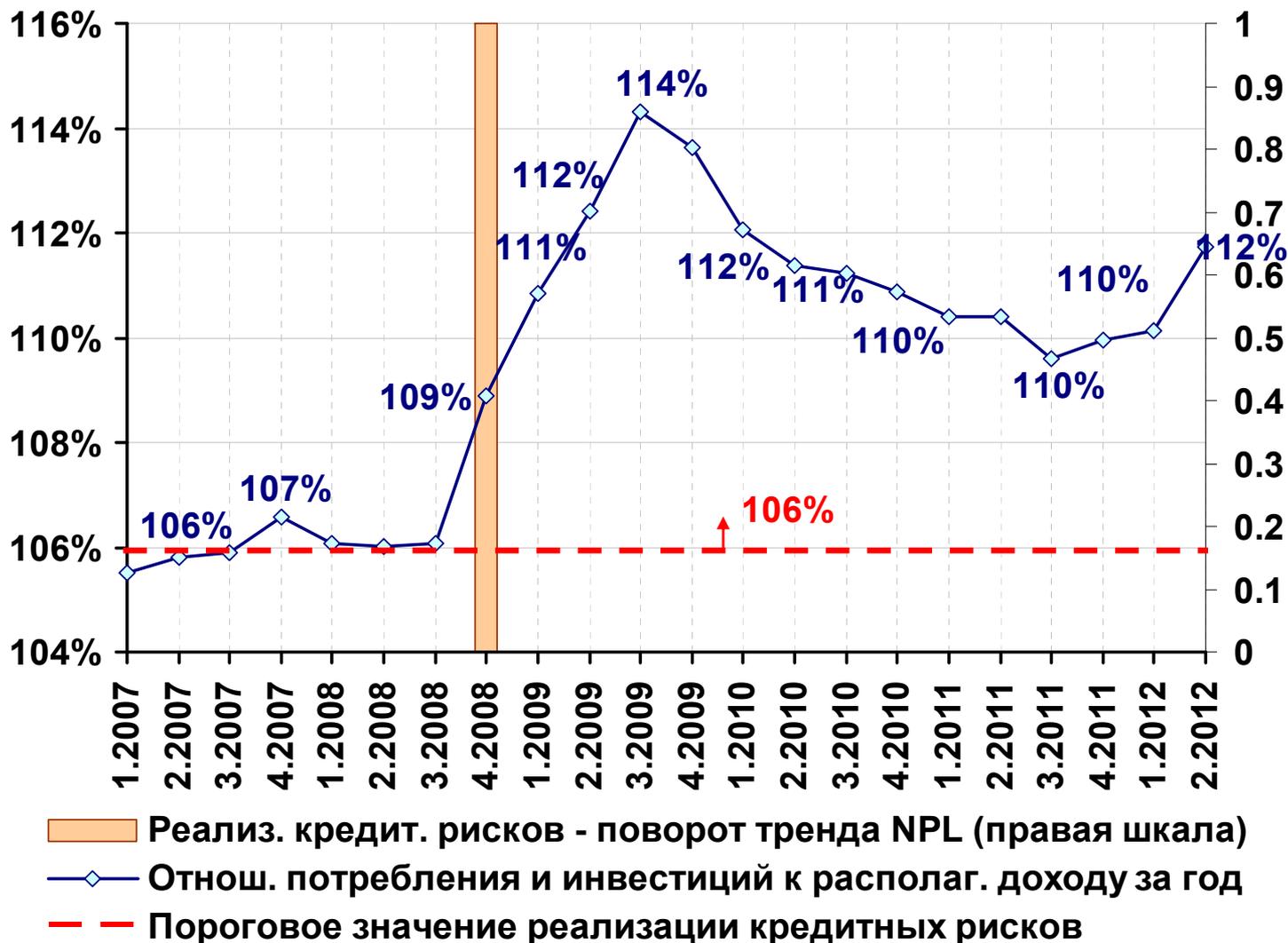
Оценка вероятности
существенного изменения
обменного курса рубля

Сигнальный индикатор реализации системного кредитного риска

Сводный сигнальный опережающий индикатор системных кредитных рисков банковского сектора (перехода к устойчивому росту доли проблемных и безнадежных ссуд в кредитном портфеле российских банков)

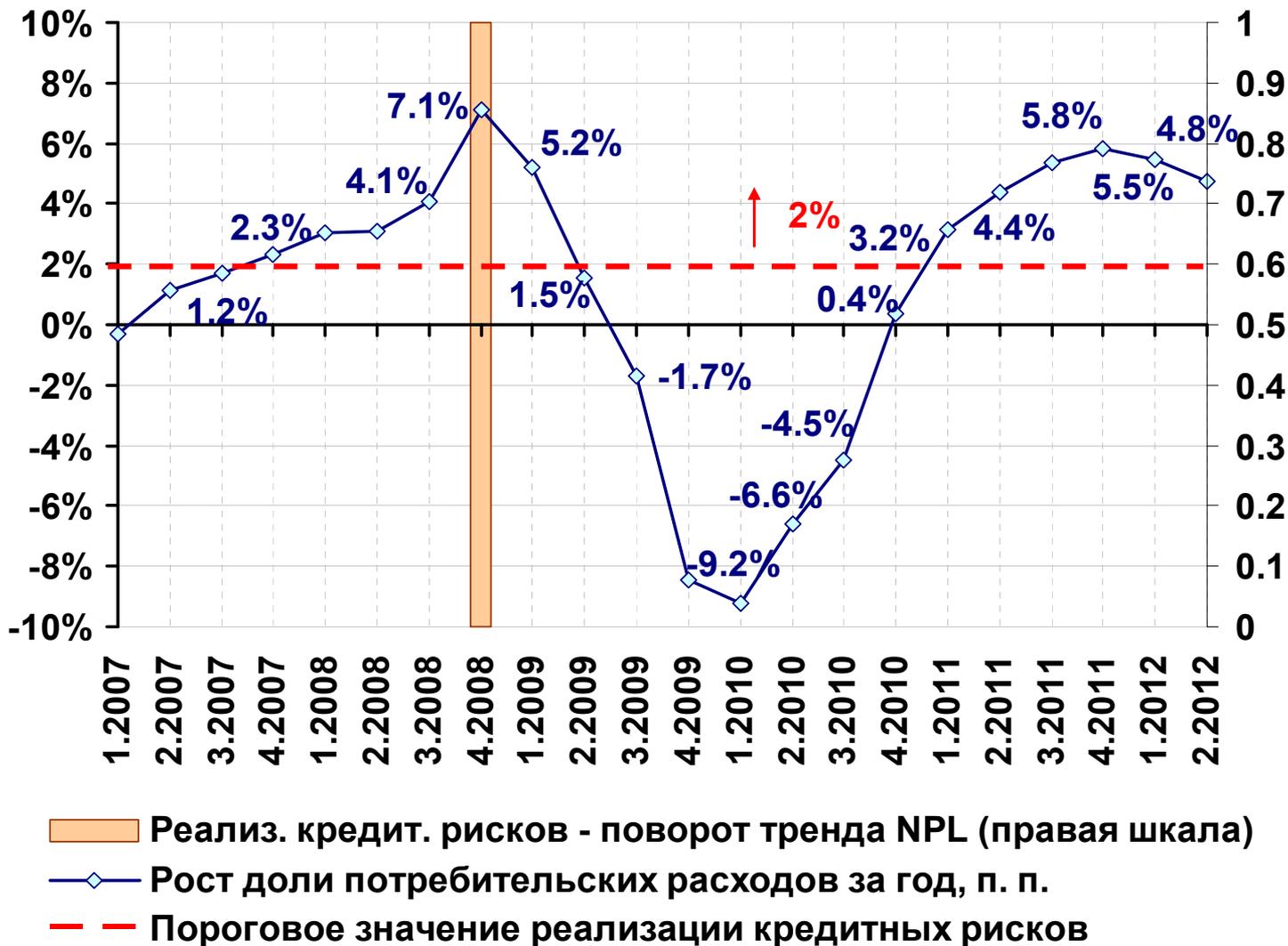


Частный индикатор: отношение потребления и инвестиций к доходам экономических агентов, %



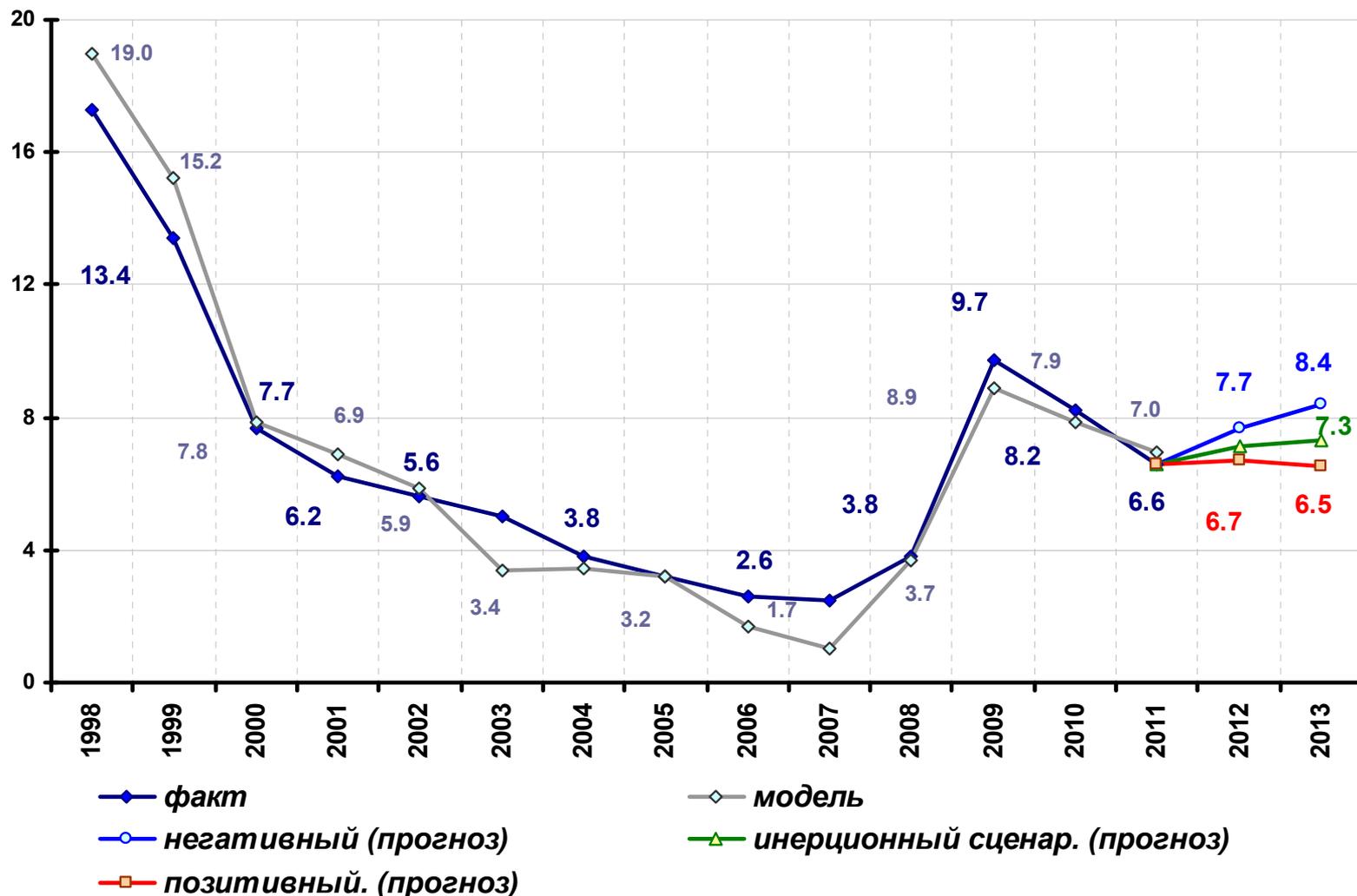
Частный индикатор:

прирост доли потребительских расходов в доходах населения за скользящий год, п.п.



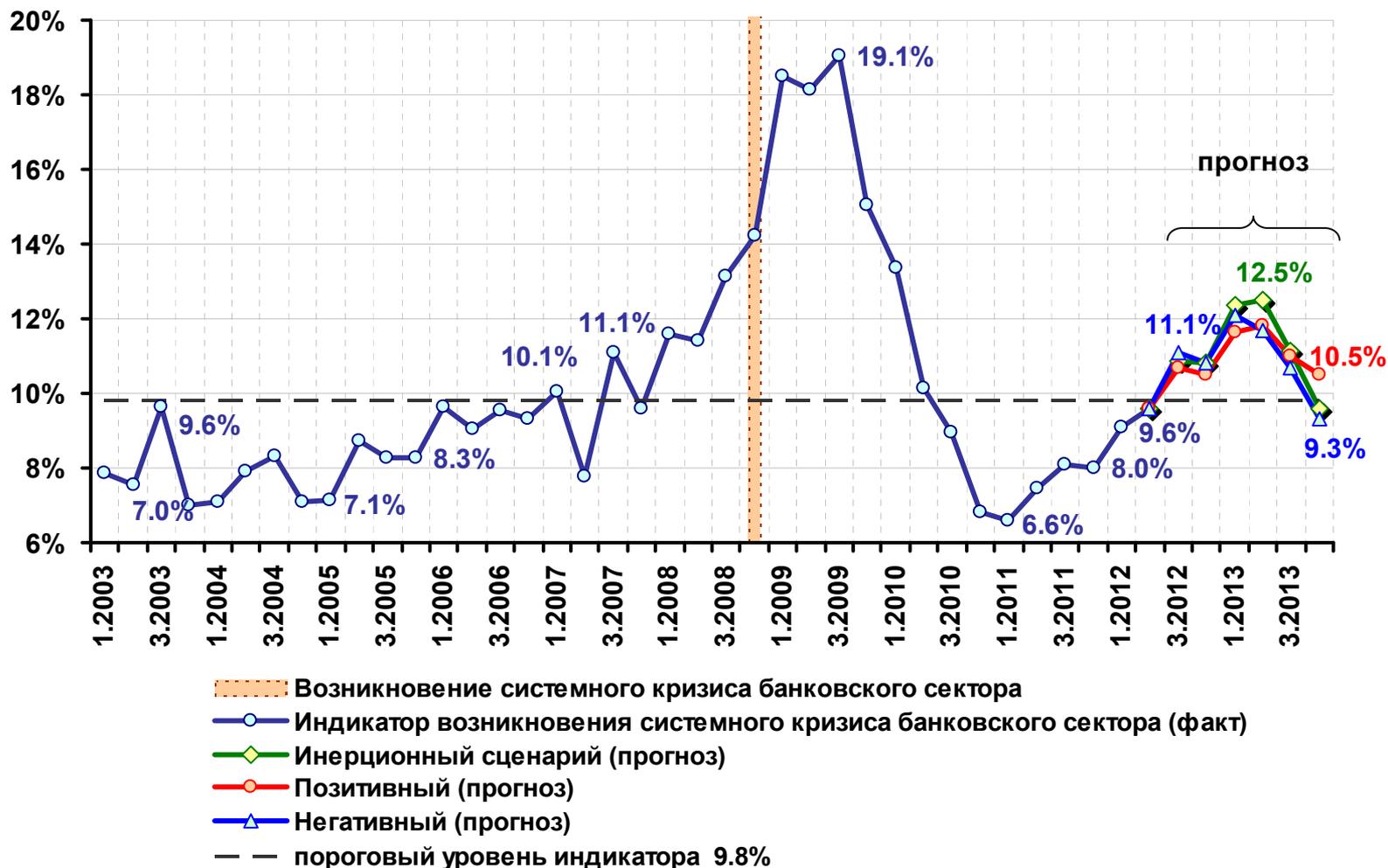
Эконометрическая модель «ПЛОХИХ ДОЛГОВ»

Доля проблемных и безнадежных ссуд в кредитном портфеле банков, %

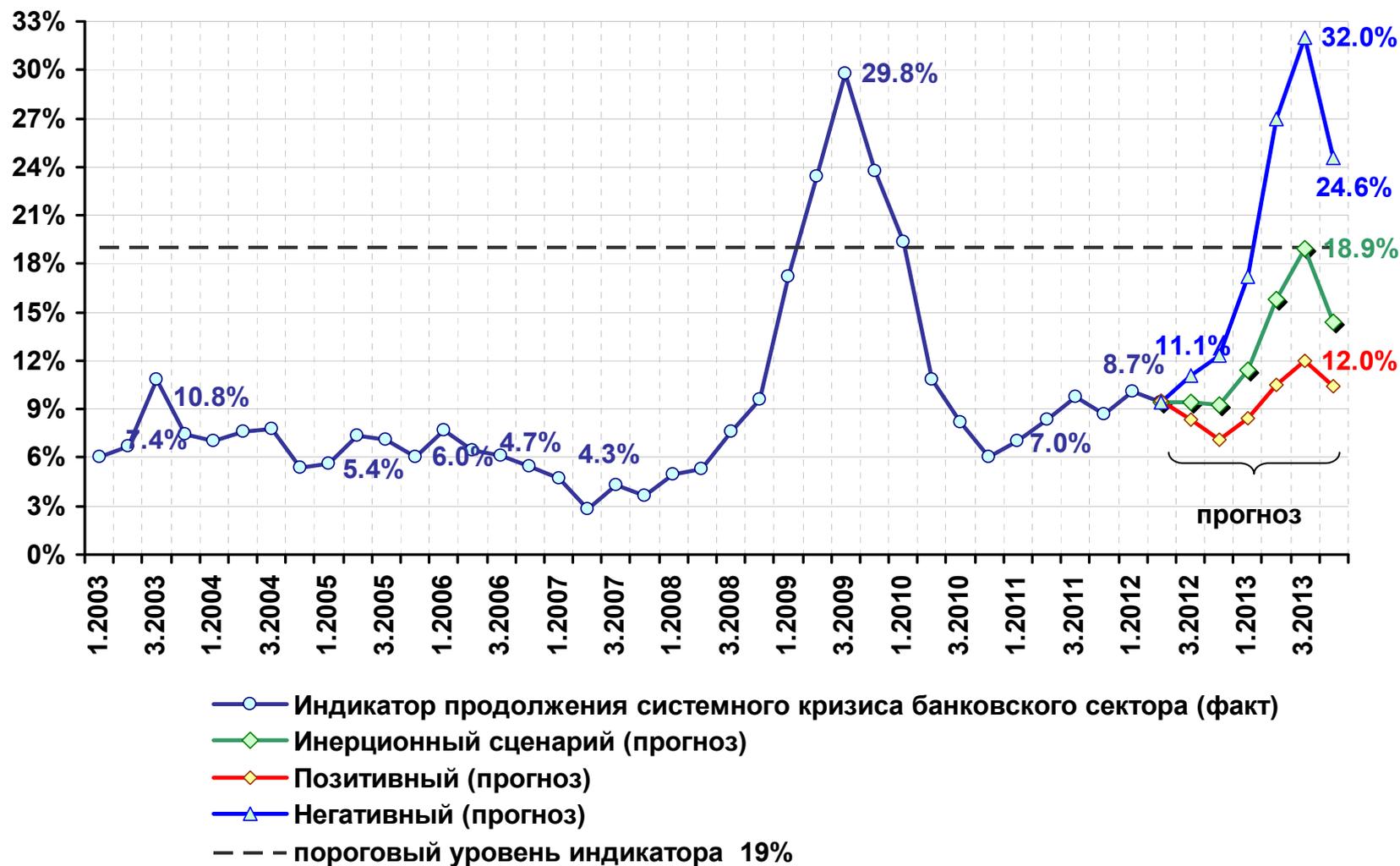


Сценарный прогноз по эконометрической модели системных кризисов банковского сектора

Сводный опережающий индикатор возникновения системных кризисов банковского сектора (лаг опережения - 1 год)



Сводный опережающий индикатор продолжения системного кризиса банковского сектора (лаг опережения - 1 год)



Выводы

- уже в течение 2013 г. достаточно высока вероятность возникновения относительно небольшого (меньшего, чем в 2008-09 гг.) кризиса «плохих долгов»
- такой кризис может возникнуть даже без существенных внешних шоков
- вероятным «эпицентром» кризиса может стать необеспеченный розничный долг
- кризис может сопровождаться потерей платёжеспособности рядом системообразующих банков (с их последующим «спасением» государством и/или госбанками)
- продолжительность ожидаемого системного банковского кризиса будет существенно различаться в зависимости от внешних условий развития экономики

Спасибо за внимание!



**ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И
КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ**

www.forecast.ru