

Проблемы с ликвидностью?

После спокойного третьего квартала в октябре большинство показателей банковской системы резко ушло в минус. На фоне снижения вкладов граждан и средств предприятий банки продолжают выдавать кредиты и тем, и другим. А значит, уже можно говорить о начале системного кризиса ликвидности. В полной мере его ощутили мелкие банки, с которыми Банк России уже не первый год ведет неравный бой.

Ресурсная база банков начала ощутимо сокращаться. И это происходит на фоне продолжающегося наращивания активов. Объем кредитов, выданных за октябрь, составил более 280 млрд руб., из них около 120 млрд руб. приходится на потребительские кредиты. И только за счет снижения вложений банков в ценные бумаги на 145 млрд руб. общий рост чистых активов оказался чуть больше 50 млрд руб.

А наиболее показательным выглядит тот факт, что в октябре нарушилось описанное выше соотношение между 200 крупнейшими банками и остальными как 95% к 5%. Так, на банки, не вошедшие в список 200 крупнейших, пришлось 12% снижения остатков на расчетных счетах (27 млрд руб.), по вкладам граждан — 33,5% (14,4 млрд руб.) и по активам — 45% (16 млрд руб.). Это говорит о том, что по мелким и средним банкам отсутствие ликвидности уже ударило, и в отличие от крупных банков они не смогли продолжить наращивать активы. А значит, вполне вероятно, что ЦБ может собрать богатый урожай из отозванных лицензий мелких банков, не дожидаясь вступления в силу новых требований по удвоению минимального размера капитала.

В условиях напряженной ситуации с ликвидностью ЦБ расширил возможности рефинансирования банков под залог ценных бумаг. В пятницу совет директоров ЦБ снизил на две ступени рейтинговые требования к ценным бумагам из ломбардного списка — до уровня не ниже В- по классификации S&P или Fitch либо В3 от Moody's для всех облигаций, кроме ипотечных, и ВВ/Ва2 — для бумаг с ипотечным покрытием. Эти правила начинают действовать 5 декабря. Кроме того, с 1 декабря ЦБ будет учитывать принимаемые в обеспечение ОФЗ и ОБР по полной стоимости, с нулевым дисконтом.

«С точки зрения условий рефинансирования фактически это означает режим 2008-2009 гг., когда ЦБ максимально ослаблял эти условия», — говорит начальник отдела «ВТБ капитала» Николай Подгузов. Также в пятницу совет директоров ЦБ оставил без изменения ставку рефинансирования — на уровне 8,25%, объяснив снижение инфляционного давления в том числе «переходом банковского сектора к дефициту ликвидности, который, как ожидается, сохранится в среднесрочной перспективе». В середине ноября глава ЦБ Сергей Игнатьев заявлял, что не ожидает острого дефицита ликвидности до конца этого и в начале 2012 г.

В пятницу объем сделок репо с ЦБ вырос более чем в 2 раза по сравнению с четвергом — до 360,7 млрд руб. Банк России удвоил по сравнению с

четвергом лимит предоставляемых в репо средств — до 600 млрд руб. С начала недели на российском рынке стартовал новый налоговый период, что повышает спрос на рублевую ликвидность и создает напряженную ситуацию на российском денежном рынке.

«Самое существенное изменение — снижение требования к рейтингу бумаг из ломбардного списка, это расширит круг потенциальных участников аукционов ЦБ за счет банков второго-третьего эшелона, у которых в портфелях побольше таких бумаг», — говорит директор департамента продаж на финансовых рынках «Нордеа банка» Владимир Масленников. По его оценкам, объем таких бумаг в портфелях банков составляет 0,5-1 трлн руб.

«На системном уровне новые меры ЦБ не меняют ситуацию с ликвидностью, однако выгодны банкам, так как добавляют удобства», — оценивает зампред правления банка «Открытие» Анатолий Предтеченский. Он ожидает, что в декабре напряженность с ликвидностью спадет. «В конце года происходят расчеты по ряду бюджетных контрактов, остатки на счетах клиентов-подрядчиков по госзаказам и госкомпаний традиционно увеличиваются», — говорит он.

«Ситуация довольно парадоксальная — участники рынка уверяют, что проблем с ликвидностью нет, но при этом повышают ставки по привлечению от физлиц и корпоративных клиентов и по коротким деньгам на межбанке, — говорит Масленников. — Чиновники уверяют, что скоро начнут поступать бюджетные средства и что ситуация с ликвидностью спокойна, но при этом ЦБ увеличивает объем потенциальной ликвидности для рынка». Возможно, во время предвыборной ситуации ЦБ хочет большего контроля над рынком и стимулирует банки занимать не только друг у друга, но и у Банка России, полагает он.

Сергей Хорошев, по материалам СМИ (газет «Ведомости» и «Коммерсант»).