

Банки соревнуются в высоких процентах.// Максим Логвинов, Ольга Прокопенко.
"Компания". №548 02 марта 2009.

Если полгода назад сложно было найти кредитную организацию, предлагающую по рублевому вкладу больше 13% годовых, то теперь глава Центробанка Сергей Игнатьев довел до этого значения ставку рефинансирования ЦБ. Банки вынуждены пересматривать депозитную политику, предлагая 18% и даже 20%. Самые «щедрые» из них по размеру активов находятся в третьей, а иногда и в шестой сотне рейтинга.

Не избалованные вниманием вкладчиков, которые, как и в кризисный для банковского сектора 2004 год, предпочитают доверять «иностранцам» и госбанкам, мелкие и средние кредитные организации вынуждены искать иной путь к сердцу розничных клиентов. Традиционные «пряники» в виде бесплатного оформления кредитных карт, розыгрышей и призов уже не действуют: «физики» стали гораздо более меркантильными и теперь ищут не мифические бонусы, а реальную выгоду, желательно номинированную в процентах. Наиболее ярким примером, как некоторые банки воспользовались ситуацией, является появление в их линейке депозитов вкладов, по которым начисление процентов производится сразу после заключения договора. Другие кредитные организации пошли по старому, испытанному пути - повышают проценты по всем видам вкладов, причем устанавливают уровень ставки на отметке, значительно превышающей среднерыночную. Пальма первенства у банков «24.ру» (20,5%, от 5000 руб. на 1 год) и МКБ (20% годовых с ежемесячной выплатой процентов, от 5000 руб. на 5 лет). Вклады с доходом 16 - 17% в год предлагают банки, не всегда известные широкой публике, часто региональные: Московский областной банк, Алтайэнергобанк, Банк проектного финансирования, банк «Экспресс-Кредит», Старбанк, Транспортный банк, Межрегиональный почтовый банк, Московский кредитный банк. В большинстве своем это организации, занимающие по активам с трехсотого по шестисотое место. Например, банк «Холдинг-Кредит», предлагающий начислять проценты ежедневно и выплачивать 18% годовых ежемесячно, находится аж на 555-й позиции по активам (данные allbanks.ru на 01.01.2009). При этом в самом банке с оптимизмом смотрят в будущее. Как прокомментировала председатель правления «Холдинг-Кредита» Юлия Горош, «возможности для реализации подобной деятельности определяются отсутствием проблемных долгов, которыми банк не обременен». Сам же банк делает ставку на средний и малый бизнес, а средняя сумма вклада не превышает 700 000 руб., гарантированных государством.

Однако если присмотреться повнимательнее, оказывается, что этот банк крайне зависим от вкладов, так как они составляют практически половину его обязательств (42%). Эксперты считают, что в этой ситуации банку надо, как минимум, удерживать своих вкладчиков, а лучше всего наращивать клиентскую базу. Если из банка «побегут» вкладчики, у него могут возникнуть проблемы с финансовой устойчивостью. Поэтому, с одной стороны, руководство банка придерживается правильной стратегии, но, с другой - делая упор на один источник привлечения средств, кредитная организация увеличивает свои риски.

Плохой портфель

Хочется обратить внимание, что в топ-10 «щед-рых» банков попал новичок на рынке банковских вкладов. Это банк «Экспресс-Кредит», который предлага-ет разместить 50 000 руб. под 16% годовых и 10 млн руб. под 17% в год. Этот банк только в конце ноября 2008 года получил лицензию на привлечение во вклады денежных средств физических лиц. Как пояснили в Агентстве по страхованию вкладов (АСВ), такое может быть, если банк в 2005 году не попал в систему страхования и на эти операции у него был введен двухлетний мораторий. В самом банке от комментариев отказались. Однако нетрудно предположить, что ему особенно необходимо наращивать депозиты физлиц, так как по этому показателю в рейтинге «Экспресс-Кредит» занимает толь-ко 577-е место (данные allbanks.ru на 01.01.2009). Ведь небольшой структуре сейчас легче переплатить вкладчикам и привлечь побольше средств, чем искать другие источники финансирования.

В банке «Транспортный» можно разместить 1 млн руб. под 16,5% с выплатой процентов в конце срока. Вклад явно рассчитан на удержание и привлечение новых клиентов. Скорее всего, это связано с тем, что с началом кризиса вкладчики запаниковали и стали активно «выносить» из банка деньги, предполагают аналитики.

Несмотря на то, что «Транспортный» закончил прошлый год с убытком почти в 29 млн руб., он достаточно капитализирован (его собствен-ный капитал составляет 870 млн руб.), так что о крахе говорить совершенно преждевременно, считают участники рынка.

Банковские эксперты сходятся во мнении, что высокий уровень процентной ставки свидетельствует о плохом качестве кредитного портфеля банков и их финансовом неблагополучии, но не означает, что они являются кандидатами на банкротство.

Как отметили специалисты отдела информации Союза заемщиков и вкладчиков России, банку, который относится к своим клиентам, как минимум, уважительно, не пытается переложить на их плечи собственные риски и просчеты, готов разговаривать индивидуально с каждым из них, можно простить многое - очереди, не очень удобный график работы, малое число точек обслуживания, строгости при оформлении кредитов, не такой большой процент по вкладам, как у конкурентов, и многое другое. «Как правило, клиенты таких банков менее всего подвержены панике и не меняют свой «родной» банк, услышав первые негативные слухи о нем», - отмечает эксперт.

«Рост ставок - попытка нарастить наличную ликвидность, в первую очередь рублевую, за счет увеличения пассивов, приходящихся на вклады населения», - поясняет ведущий аналитик

ИК «Файненшл Бридж» Дмитрий Александров.

В краткосрочной перспективе логика действий верная, она позволит решить текущие проблемы, но в более долгосрочном периоде вопросы возврата денег по вкладам станут актуальными, и не факт, что все банки смогут успешно «отбить» полученные сейчас средства, предупреждает эксперт.

«Отбить» процент

Несомненно, высокие проценты заманчивы, однако стоит задуматься над тем, смогут ли банки их отработать. До недавнего времени высокие проценты по вкладам «отбивались» за счет отлаженной системы экспресс-кредитования под большие проценты, как это было, например, у банка «Русский стандарт». В то время как обычные рыночные процентные ставки по рублевым вкладам не превышали 9 - 11% годовых, стоимость обслуживания ссуд «Русского стандарта» зачастую находилась на уровне выше 50%. При достаточно высоких рисках, которые сопровождают экспресс-кредитование, «Русскому стандарту» все же удавалось не только вернуть свои деньги, но и неплохо заработать. Сейчас ситуация поменялась: банки весьма неохотно кредитуют население, а тем более не спешат расширять объемы экспресс-кредитования.

Однако и в нынешних условиях есть инструменты, позволяющие получить достаточно высокую отдачу в инвестициях, которая «отобьет» завышенную процентную ставку по привлеченным средствам. Так, Дмитрий Александров указывает, что средняя доходность на рынке облигаций среди эмитентов средней и высокой надежности составляет от 20 до 70%, то есть, в принципе, реинвестирование средств в облигационный рынок может покрыть будущие платежи по депозитам и принести прибыль от 50 до 300%. «Конечно, здесь надо учитывать риски изменения процентных ставок на рынке и риски дефолтов эмитентов», - предупреждает аналитик.

Валютный рынок тоже пока позволяет рассчитывать на доходность в 20 - 25% годовых. Но все эти возможности несут в себе и риски: на долговом рынке - в случае дефолта эмитента, а на валютном в ситуации, когда, например, рубль начнет восстанавливаться к корзине валют.

Наиболее ярким примером, когда кредитная организация не смогла правильно рассчитать свои силы при инвестировании средств в фондовый рынок, является ситуация с банком «КИТ-Финанс». Напомним, что он не смог расплатиться по ряду сделок репо (продажа ценных бумаг с обязательством обратного выкупа) во время

резкого обвала котировок на фондовом рынке. В результате банк был продан. Связьбанк также подвела «любовь» к ценным бумагам. Он, наряду с «КИТ-Финансом», был крупнейшим неплательщиком во время сентябрьского кризиса на рынке репо и скоро был куплен Внешэкономбанком.

«На сегодняшний день проблемы с возвратом вкладов в лопнувших банках решены. АСВ сработало достаточно четко, и подавляющее большинство вкладчиков банков, прекративших свое существование, вернули свои деньги. Банки, находящиеся на санации АСВ, лишились части клиентов. Люди, напуганные угрозой потерять свои деньги, перевели вклады в более устойчивые структуры, в основном это банки с госучастием», - прокомментировал ситуацию председатель генерального совета Союза заемщиков и вкладчиков России Владислав Кудинов. Многие «сбежавшие» вкладчики таких банков, как «КИТ-Финанс», «Союз», Связьбанк, забирали средства с потерей процентов. «А ведь с этими банками ничего не случилось, кроме того, что у них появился новый инвестор, который обеспечил оставшимся клиентам доступ к деньгам. Так что если бы вкладчики остались в этих банках, они получили бы все обещанные проценты до копейки», - пояснил «Ко» заместитель гендиректора АСВ Андрей Мельников. Эти банки работают и по сей день и даже предлагают разместить у них средства под приличные проценты. Например, «КИТ-Финанс» и Связьбанк начисляют 14,25% годовых, а в банке «Союз» обещает 13,5% на сумму вклада от 15 000 руб.

Однако помочь всем вкладчикам, если начнется массовый уход банков с рынка, АСВ не сможет, его возможности не безграничны, признают участники рынка.

Иностранцы не в моде

Во время кризиса 1998 года многие вкладчики спасали свои деньги в банках с госучастием и в иностранных кредитных организациях. Сейчас ситуация изменилась, по крайней мере, в отношении последних: многие зарубежные банкиры сейчас находятся в значительно худшей ситуации, нежели их российские коллеги. В наш список «щедрых» попал «BNP Paribas Восток». Этот банк до последнего времени предлагал самую высокую в России ставку по рублевым вкладам - 18% годовых (теперь его обошли «24.ру» и МКБ). Такая процентная политика совершенно нехарактерна для «иноземцев» (банк является «дочкой» французского BNP Paribas). «Положение BNP весьма непростое, и логика увеличения клиентской базы в рознице может быть для российского отделения аналогичной. Кроме того, это еще и показатель активности

регионального руководства, что может служить аргументом при принятии кадровых решений в головном отделении», - рассуждает Дмитрий Александров. «В целом ситуация понятна - депозит под 18% годовых для банка все равно выгоднее, чем кредит на межбанке. При этом стоит отметить, что ставки по валютным вкладам остаются весьма умеренными (8,35% в долларах США и 6,55% в евро. - «Ко»», - добавляет главный экономист УК «Финам Менеджмент» Александр Осин.

Что касается банков с госучастием, то они не спешат «задирать» доходность по депозитам выше среднерыночного уровня (порядка 13 - 15% годовых). Уверенность и стабильность таких структур, как Сбербанк и Газпромбанк, позволяет вписывать доходность по вкладам в рамки размера ставки рефинансирования.

Максимальная ставка по вкладам в этих банках не превышает 13% годовых. Таким организациям никакая нестабильность ни почем, рассчитывает наш российский вкладчик: ведь им поможет государство. В результате за время кризиса у них только прибавилось клиентуры. Большим доверием у россиян в 2008 году пользовался Газпромбанк. За прошлый год прирост средств физических лиц составил 29,2%.

Однако не стоит забывать, что во время кризиса основную массу прироста сумм составляла конвертация денежных средств. Хотя, с другой стороны, высокие процентные ставки также позволяют наращивать клиентскую базу. Один из лидеров нашего рейтинга - банк «МКБ» по состоянию на начало текущего года увеличил объем денежных средств на депозитах в два раза по сравнению с аналогичным показателем января 2008 года. За этот же период количество открытых депозитов в банке увеличилось на 70%. Опрошенные «Ко» эксперты сомневаются в том, что в ближайшее время госбанки последуют примеру более мелких кредитных организаций и резко повысят ставки. У них нет проблем с ликвидностью, а значит, нет необходимости занимать дорого.

Ставка на Игнатъева

Банкам будет выгодно предлагать высокие ставки по депозитам до тех пор, пока проценты по вкладам будут ниже процентов по кредитам на межбанковском рынке. «9 февраля

текущего года на беззалоговом аукционе ЦБ по размещению рублей кредитным организациям на срок 6 месяцев средневзвешенная ставка составила 17,78% годовых, ставка по вкладам населения в размере 16 - 17% уже не является высокой, и, конечно, банку выгодно привлекать деньги по таким ставкам», - рассказывает директор департамента активно-пассивных операций Мособлбанка Владимир Балковский. В то же время эксперты отмечают, что сейчас не время говорить о выгоде. «Банки сейчас не столько привлекают, сколько удерживают, поэтому могут быть очень интересные предложения даже у банков, находящихся во вполне нормальном финансовом состоянии, если они зависят от вкладчиков», - пояснил «Ко» Михаил Матовников, гендиректор Центра экономического анализа «Интерфакса».

Тем временем российский Центробанк сам подстегивает отечественные кредитные организации к повышению процентных ставок по вкладам. В прошлом году он повышал ставку рефинансирования шесть раз, доведя до отметки в 13%. Таким образом, стоимость денег в стране за год увеличилась практически на треть. «В ближайшие один-два месяца вряд ли начнем снижение процентных ставок, потом - вполне возможно», - прокомментировал свою политику глава Банка России Сергей Игнатьев. «Политика же ЦБ относительно ставки будет зависеть от ситуации с наполняемостью бюджета (у нас ЦБ и Минфин связаны гораздо прочнее, чем в Европе или США) и от положения в банковском секторе. Если стабильность цен на сырье сохранится, то вполне можно предполагать постепенное сокращение ставки», - считает ведущий аналитик ИК «Файненшл Бридж» Дмитрий Александров.

«В последнее время раздается много недовольных голосов по поводу высокой ставки рефинансирования, проводятся аналогии с Европейским ЦБ и ФРС США. Возможно, эти голоса будут услышаны в руководстве страны», - отмечает начальник департамента розничных продаж Русского банка развития Евгений Стародубцев. Сами представители ЦБ говорят, что ставки будут снижаться только после изменения динамики по валютам вкладов у банков. «Пока этого не наблюдается, снижения ставки ждать не следует», - констатирует эксперт.

Тем не менее первые признаки стабилизации уже видны: в феврале в банках впервые за последние три месяца был зафиксирован приток средств на рублевые депозиты. Граждане поверили правительству, что девальвация закончилась, считают эксперты. Одновременно сокращается средний срок вклада. Если раньше россияне чаще всего выбирали депозиты сроком на два года, то теперь - от шести месяцев до года. Несмотря на приток средств, доля рублевых вкладов в общем портфеле депозитов многих банков, по итогам января, была меньше 50%. Например, в ВТБ-24 около 42% рублевых вкладов, в Райффайзенбанке - 26%, в Росбанке - 24%.

Деньги накоротке

В нынешних условиях, после завершения первого, как предполагают эксперты, периода девальвации, открывать долгосрочные рублевые вклады даже по повышенным процентам весьма рискованно. Эксперты Merrill Lynch прогнозируют неспособность ЦБ РФ поддерживать рубль в долгосрочной перспективе. «Такие факторы, как общее укрепление доллара и снижение склонности к риску со стороны глобальных инвесторов, приведут к снижению курса рубля ближе к III кварталу 2009 года», - указывают аналитики Merrill Lynch. «Все идет к тому, что регулятор в скором времени установит новый коридор для колебаний курса национальной валюты. Макроэкономических показателей, поддерживающих российский рубль, на сегодняшний день нет», - констатирует директор управления валютных рынков ИК «Брокеркредитсервис» Павел Андреев. По его словам, большинство развивающихся стран девальвировали свои валюты гораздо сильнее, чем Россия, и ослабление рубля должно идти активнее. Аналитики компании «Арбат Капитал» прогнозируют, что к концу II квартала российская валюта может подешеветь к доллару до 39 - 43 руб. Стоимость корзины на уровне 39 - 41 руб. сохранится максимум два месяца, полагает аналитик ИК «Велес Капитал» Иван Манаенко. В этой ситуации долгосрочные депозиты в рублях принесут лишь убытки. Но в перспективе 1 - 2 месяцев на высоких процентных ставках по рублевым депозитам все же можно заработать, считает экономист инвестиционного банка «Траст» Евгений Надоршин. Правда, банки, открывающие вклады на столь короткий срок, не отличаются «щедростью» и рассчитывать приходится не более чем на 13% годовых. Но это лучше, чем потерять деньги на новой девальвации или держать средства на валютных счетах, ставка по которым редко превышает 9% в год. Сигналом для окончательного «возвращения» в рубли, в том числе в рублевые депозиты, может стать отскок нефтяных цен выше уровня \$50 за баррель и, как следствие, рост объемов золотовалютных резервов на протяжении как минимум двух-трех месяцев.

Без процентов

Однако основной опасностью инвестирования средств в рублевые депозиты является не девальвация, при которой можно потерять лишь часть средств, а массовый уход банков с рынка. «Конечно, есть определенный риск, что банки, предлагающие максимально высокие процентные ставки по вкладам, могут попасть в число проблемных. Но до сих пор нами не выявлена прямая зависимость между наступлением у банка страхового случая и введением им высоких процентных ставок», - пояснил «Ко» заместитель генерального директора АСВ Андрей Мельников. То есть все банки, в которых агентство производило страховые выплаты, до этого «не светились» своими щедрыми процентами по вкладам, добавил он.

В результате нынешнего кризиса, который продлится как минимум три года, из 1108 банков, которые работали на начало 2009 года, к концу 2012-го может остаться 550 - 600, считают аналитики ЮниКредитБанка. По мнению замначальника управления стратегического планирования и развития ЮниКредитБанка Валерия Инюшина, уже к концу 2009 года может остаться 750 - 830 банков. Основные причины - ухудшение ситуации с ликвидностью и плохое качество активов.

Повлияет на живучесть банков и законодательное повышение уровня минимального

капитала кредитной организации: до 90 млн руб. с 2010 года и до 180 млн руб. с 2012 года. Сейчас критерию в 180 млн руб. по капиталу соответствует лишь треть банков, еще около 20% находятся на пороге этого значения. Как поведут себя владельцы этих банков при отзыве лицензии и выполнят ли они обязательства перед вкладчиками - большой вопрос. Также остается непонятным, насколько хватит резервов АСВ. Скорее всего, когда они закончатся, государство выделит дополнительные деньги на финансирование его работы, дабы избежать недовольства со стороны клиентов, но всегда нужно помнить, что АСВ возвращает только сумму депозита, без вождельных 20% годовых, которые обещал банк при открытии вклада.