

В этом году банкам пришлось непросто. Они боролись с просрочками, создавали долговые центры, искали длинные деньги для кредитования и оптимизировали свои затраты. Несмотря на трудности, банковская система все же доказала свою «живучесть». Серьезного системного роста в 2010–2011 годах рынок, скорее всего, не увидит, пока не начнется реальное восстановление экономики, говорят эксперты. Существует вероятность, что весна 2010 года не будет «легкой» ни для экономики, ни для банков.

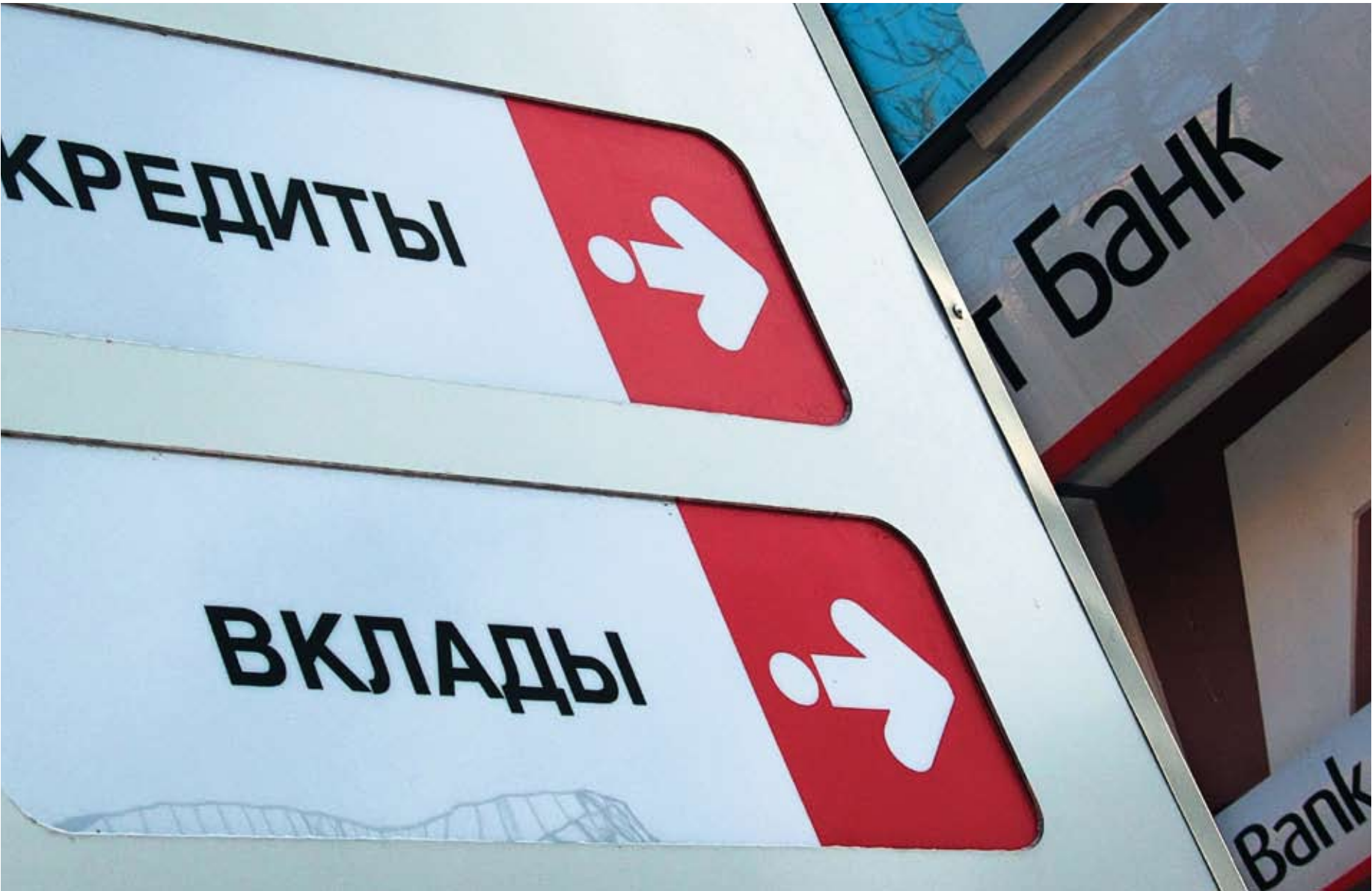
Год за пять

посчитали в 2009 году банкиры

тенденции

К середине ноября банки подвели итоги своей деятельности за три квартала 2009 года. Показатели розничной деятельности банков не слишком их порадовали. Согласно данным ЦБ РФ за январь — сентябрь 2009 года, объем кредитов, выданных населению Северо-Запада, сократился на 10% до 427,5 млрд рублей. При этом физлица по-прежнему предпочитают рублевые заимствования: доля валютных кредитов по итогам девяти месяцев в общем объеме составляет лишь 15%. Несмотря на падение объемов кредитного портфеля населению, объем просроченной задолженности за девять месяцев вырос более чем в 2,5 раза, до 21,526 млрд рублей. Впрочем, вклады население Северо-Запада открывало более охотно: по итогам января — сентября 2009 года объем депозитов физлиц вырос на 12,3%, до 922,69 млрд рублей. Доля валютных вкладов на 1 октября в общем объеме депозитов населения достигла 32%.

Итоги банков по работе с корпоративными лицами еще больше расстроили банки. Объем просроченной задолженности по кредитам, выданным петербургскими банками и филиалами, вырос в январе — сентябре 2009 года в 4,7 раза — с 27,5 млрд рублей (3,3%) до 130,3 млрд рублей (10,6%). При этом по России доля просроченных



Несмотря на рекламные вывески, население не торопится за кредитами. Объем кредитов, выданных населению Северо-Запада, сократился на 10% до 427,5 млрд рублей

кредитов корпоративному сектору на 1 октября составила 5,64%. Объем кредитов, выданных банками за девять месяцев, изменился совсем незначительно, с 1,233 трлн рублей на начало года до 1,226 трлн рублей на 1 октября 2009 года. Подобную динамику можно объяснить сохраняющимся низким спросом на кредиты, а также укреплением курса рубля, что привело к снижению рублевой оценки валютных кредитов, говорят участники рынка.

Согласно данным Ассоциации банков Северо-Запада (АБСЗ), убыток банков и филиалов, работающих по Северо-Западу, составил 1,7 млрд рублей против 23,3 млрд рублей прибыли по итогам аналогичного периода 2008 года. Так, банками, получившими наибольшую чистую прибыль в первые три квартала 2009 года, стали Северо-Западный банк Сбербанка РФ (2,1 млрд рублей), Калион Русбанк (1,1 млрд рублей), банк «Россия» (1,3 млрд рублей) и петербургский филиал Райффайзенбанка (1,2 млрд рублей). Банками же, закончившими три квартала с наибольшим убытком, стали инвестбанк «КИТ Финанс» (9,1 млрд рублей), петербургский филиал «Связь-банка» (3 млрд рублей) и Балтийский банк (1,495 млрд. рублей).

(Окончание на стр. 19)

страница	21
Эйфория на фондовом рынке может продлиться недолго	
страница	22
POS-кризисное кредитование начало набирать обороты	
страница	22
Компании предпочитают короткие сроки для размещения средств на депозитах в банках	
страница	23
Новогодние надежды Политики и экономисты уповают на укрепление рубля	
страница	24
Магазин по ипотеке Почему малый и средний бизнес не занимает на недвижимость	

Admiral's Cup watch sponsored by the Royal Ocean Racing Club, London.

UNLOCK AND CONQUER

The Admiral's Cup Chronograph Rose Gold 48.
Corum CO753 exclusive movement COSC Chronometer certified.
A unique solid 18kt gold automatic chronograph with pushers lock.

Санкт-Петербург

Думская ул. 2, т. (812) 333-34-90
ул. Маяковского 1, т. (812) 273-51-59
Невский пр. 20 т. (812) 312-09-21
П.С., Большой пр. 46, т. (812) 235-07-66

П.С., Большой пр. 57, т. (812) 232-93-85
Владимирский пр. 3, т. (812) 713-22-84
Невский пр. 44 (Grand Palace), т. (812) 571-36-78
Москва, ул. Б. Якиманка 22, т. (495) 995-21-76
www.imperial-ltd.ru

КОНТЕКСТ

Доверие идет в гору

Аналитическая компания «Башкирова и партнеры» провела опрос и выяснила, как изменился уровень доверия россиян к банковской системе. «Год назад, когда кризис только начинал набирать силу, у многих возникали сомнения по поводу надежности банковской системы. Однако того, чего опасались вкладчики, не произошло: не было массового отзыва лицензий у банков, сгоревших вкладов, необходимости выставлять длинные очереди, чтобы получить хоть какую-то компенсацию», — говорится в сообщении пресс-службы компании. Полученные данные говорят о том, что год, пережитый банковской системой без серьезных потерь и катастроф, несколько изменил отношение к ней. Почти на 5% выросла доля тех, кто доверяет всей системе в целом (до 17,2%), и сократилось число доверяющих госбанкам (с 47,9% до 41%). Только частным банкам по-прежнему верит незначительное число россиян — 2,8%. При этом мужчины более настороженно относятся к российским банкам: не доверяют российской банковской системе 32% мужчин и 23% женщин.

«За прошедший год произошли некоторые положительные сдвиги в отношении к российской банковской системе, однако значительными их не назовешь: изменилось скорее распределение доверия — горожане стали чуть чаще доверять всей системе в целом, а не только государственным банкам, доля же тех, кто не доверяет банкам, осталась прежней», — констатируют в пресс-службе.

Исследование проводилось в ноябре 2009 года по случайной выборке взрослого населения. Было опрошено 500 человек в Москве, Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Краснодаре, Новосибирске, Нижнем Новгороде. **Banki.ru**

Максимальная ставка по рублевым вкладам у лидеров снизилась

Максимальная процентная ставка по вкладам в российских рублях в 10 кредитных организациях, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, в начале ноября составляла 13,95%, а к концу сократилась до 13,66%. В частности сократились ставки в Сбербанке России, ВТБ 24, Банке Москвы, Райффайзенбанке, Газпромбанке, Росбанке, Альфа-банке, банке «Уралсиб», МДМ-банке, Промсвязьбанке. **Анастасия Иванова**

Дубай отказался давать гарантии по долгам Dubai World

Правительство эмирата Дубай не является гарантом долгов госфонда Dubai World. Такое заявление сделал директор департамента финансов Дубая Абдулрахман Аль Салех (Abdulrahman Al Saleh) в интервью государственному телеканалу Dubai TV, сообщает Bloomberg. По его словам, госфонд получал финансирование не по государственной гарантии, а в соответствии с планом проектов. Таким образом, ответственность за финансовое состояние фонда несут в первую очередь инвесторы. Задолженность Dubai World перед инвесторами составляет \$59 млрд. Кредиторы фонда — более 70 международных финансовых организаций, в том числе банки Royal Bank of Scotland, HSBC Holdings, Barclays и другие. **Lenta.ru**

«ВТБ Северо-Запад» предоставил кредитную линию ЗАО «Мегалит»

Банк «ВТБ Северо-Запад» открыл ЗАО «Мегалит» невозобновляемую кредитную линию в размере 349 млн рублей сроком на два года, говорится в сообщении кредитной организации. Кредитные средства компания направит на строительство многоквартирного жилого дома со встроенными помещениями в Невском районе Санкт-Петербурга. Основное направление деятельности «Мегалита» — строительство жилых домов, коттеджей поселков и коммерческих помещений в Санкт-Петербурге и Ленобласти. **Анастасия Иванова**

Волна дефолтов возможна через два года

Крупные банки с тревогой оценивают свою потенциальную уязвимость перед колоссальными долгами

корпораций и правительств, пишет The New York Times. От Балтики до Средиземноморья наступает момент расплаты заемщиков, которые участвовали в беспрецедентном кредитном буме. Дефициты бюджета аккумулируются в государствах, несущих расходы по антикризисным программам. Долг государства растет даже в Германии, которая долгое время была бастионом осторожной фискальной политики: если в 2002 году он составлял 60% ВВП, то в будущем году увеличится до 77%. Внешние долги Болгарии, Венгрии и стран Балтии превысили их ВВП.

Большинство аналитиков не ожидают дефолтов крупных стран в ближайшем будущем. Но не стоит надеяться, что государство спасет компаниям-банкроты, отмечает газета. Отказ властей Дубая гарантировать погашение задолженности государственного инвестиционного фонда Dubai World может создать прецедент: правительства бросят на произвол судьбы компании, которые, по мнению инвесторов, опирались на полноценные гарантии государства. Волна дефолтов возможна примерно через два года, когда государства сосредоточатся на экономических проблемах своих граждан, полагает экономист из Гарварда Кеннет Рогофф. В тот же период развитые страны, отягощенные собственными займами, откажутся помогать развивающимся рынкам, добавляет он. А ведь только в 2010 году им понадобится где-то занять \$65 млрд на погашение долгов.

Что касается задолженности корпораций, то в нынешнем и будущем годах развивающимся рынкам предстоит погасить \$200 млрд. Примерно половина займов приходится на компании из России и ОАЭ. По данным JP Morgan Chase, в 2006–2008 годах российские компании заняли у банков через кредиты или путем эмиссии облигаций \$220 млрд — 13% ВВП России. Займы компаний ОАЭ составляют 53% ВВП (\$135,6 млрд), а компаний Казахстана — 44% (\$44 млрд). В России наиболее тревожно положение «Русала», задолжавшего \$16 млрд, пишет издание. Между тем реструктуризация долга Dubai World уже привела к повышению стоимости кредитов для российских компаний, отмечает газета. **InoPressa.ru**

ЦБ РФ расширит права уполномоченных представителей в крупнейших банках

Банк России планирует вывести надзор за деятельностью крупнейших российских банков на новый уровень. о намерении ЦБ РФ ужесточить контроль за рисками крупнейших банков и, как следствие, всей банковской системы, сообщил первый заместитель председателя ЦБ Геннадий Меликян. «Мы хотим расширить полномочия кураторов банков, которые сейчас осуществляют дистанционный надзор, и дать им права, близкие к тем, которыми обладают уполномоченные представители Центробанка, введенные в феврале этого года в банки, получавшие средства господдержки», — заявил он. — Внедрение в банки уполномоченных представителей — антикризисная мера, но, проанализировав опыт их деятельности, мы сочли ее эффективной и планируем сделать институт кураторов с расширенными правами постоянным для системообразующих банков — то есть банков топ-10».

По данным рейтинга банков журнала «Деньги» на 1 октября, в топ-10 банков по капиталу входили Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, Банк Москвы, ВТБ24, Альфа-банк, Юникредитбанк, Райффайзенбанк, МДМ-банк. Топ-10 банков по активам отличается на одну позицию: десятое место занимает Росбанк.

До кризиса, с 1 января 2008 года, за рядом банков также осуществлялся специальный надзор с помощью кураторов ЦБ. Однако их полномочия были существенно уже, чем у уполномоченных представителей, введенных в разгар кризиса в феврале 2009 года. «Основное отличие куратора от уполномоченного представителя заключается в оперативности осуществляемого контроля за банком, — объясняет партнер компании ВОО в России Денис Тарадов. — Кураторы контролируют банк в основном дистанционно и видят происходящее в банке события постфактум — на основе предоставленной банками отчетности. Уполномоченные представители осуществляют контроль, находясь непосредственно в банке, участвуя в заседаниях органов управления, то есть фактически в режиме онлайн».

Для расширения полномочий кураторов, по словам господина Меликяна, потребуются поправки к закону «О Центральном банке». «Сейчас этот вопрос обсуждается в Банке России: подготовлен доклад о работе уполномоченных представителей ЦБ», — сообщил он. **Соб. инфо**

Новогодние радости

предлагают банки в виде вкладов населению

депозиты

Рынок вкладов физических лиц в третьем квартале показал рост. Так, объем депозитов населения на счетах банков, работающих в Санкт-Петербурге (включая филиалы), за девять месяцев текущего года вырос по сравнению с началом года более чем на 4% и составил 303,264 млрд рублей. Эксперты считают, что такая тенденция свидетельствует о продолжающемся восстановлении доверия населения к банковской системе. В преддверии сезонных новогодних предложений банки планируют привлечь от населения 10–15% дополнительных средств.

Если по итогам 2008 года в результате банковской паники наблюдалось резкое сокращение доли вкладов физических лиц в пассивах сетевых банков (с 18,8% на 1 января 2008 года до 14,6% на 1 января 2009 года), то уже в первой половине 2009 года рынок розничных депозитов постепенно восстановился, вернувшись на траекторию роста. Но вместе с тем финансовый кризис явно ускорил перераспределение клиентов в пользу конкурентов сетевых банков — госбанков, банков с иностранным участием в капитале и небольших банков. В Петербурге крупнейшими игроками на рынке вкладов физических лиц являются Сбербанк, ВТБ24, Райффайзенбанк, Юникредитбанк, Промсвязьбанк и другие.

Между тем банкиры отмечают, что население вновь начинает доверять кредитным учреждениям и проявлять интерес к различным предложениям по вкладам. Так, по словам начальника отдела по обслуживанию физических лиц ПСКБ Марины Широковой, постоянные клиенты банка в преддверии новогодних праздников уже звонят и интересуются сезонными акциями. Банк с 25 ноября ввел рублевый вклад «Новогодняя сказка» сроком на 61 и 91 день, процентная ставка соответственно составляет 9% и 12,25% годовых при минимальной сумме в 10 тысяч рублей.

Различные новогодние предложения по вкладам банки стали активно пред-

лагать с середины ноября. Так, Промсвязьбанк проводит акцию «Новогодние бонусы! Вклады дарят тепло!». В период с 9 ноября 2009-го по 30 января 2010 года при открытии вклада «Моя выгода» клиент получает дополнительный процентный доход и оригинальный подарок от банка. Увеличение ставки по вкладу происходит в зависимости от суммы, срока и валюты депозита в размере от 0,3 до 0,75 процентного пункта.

Собинбанк подготовил специальное предложение — рублевый вклад «Рождественский подарок». Банк обещает, что каждый клиент, открывший такой вклад на сумму от 30 тыс. рублей, получит специальный праздничный подарок. Балтинвестбанк ввел вклад «Зимняя сказка». Как правило, все новогодние предложения подразумевают prolongацию, но уже по более низким процентным ставкам. По итогам новогодних вкладов банки планируют увеличить портфель вкладов на 10–15%.

Участники рынка не уверены, что в этом году количество новогодних предложений от банков будет больше, чем в прошлом. «На этот счет нет какой-то точной официальной статистики, но число подобных традиционных сезонных предложений достаточно высоко. Нельзя исключать, что в этом году, на фоне более высокой потребности банковских организаций в привлечении средств юридических и физических лиц в результате дефицита ликвидности и необходи-



Кредитные ставки на покупку автомобилей выросли до 25% и более, почти вдвое увеличилось число отказов банков в предоставлении автокредитов, а также поднялись первоначальные взносы

мости формировать более высокие резервы в условиях повышенных рисков, их может оказаться даже несколько больше», — предполагает аналитик УК «Финам Менеджмент» Максим Киятин. При этом он подчеркивает, что, как правило, процентная ставка по подобным сезонным акциям может быть на 0,5–1% выше стандартного предложения. В других вариантах ставка, например, не отличается от стандартной, но формируются более выгодные условия по вкладу.

Между тем, по данным государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» (АСВ), вклады физических лиц в банках-участниках системы страхования вкладов за период с января по сентябрь 2009 года увеличились на 13,5% до 6,679 трлн руб., в том числе в третьем квартале — на 3,3%. Заметное влияние на динамику вкладов оказывало

изменение курса рубля по отношению к основным иностранным валютам. Так, во втором и третьем кварталах приток средств населения в банковскую систему происходил на фоне укрепления рубля, что в условиях заметной доли валютных депозитов несколько снижает оценку прироста. Без учета курсовых колебаний темп прироста вкладов был выше и в третьем квартале и, по расчетам АСВ, составил 3,7–3,9%. Темпы прироста рынка вкладов в третьем квартале 2009 года в целом соответствуют ожиданиям АСВ, которые составляли 4%. Чуть более медленный рост сбережений во многом определяется фактором сезонности. Среди других причин — заметные колебания курса рубля по отношению к основным иностранным валютам, в результате чего часть вкладчиков могла отложить принятие инвести-

ционных решений на более поздний срок. Кроме того, к замедлению роста рынка вкладов могло привести восстановление интереса части вкладчиков к вложениям на фондовом рынке. Основной приток вкладов (85%) в банковскую систему пришелся на 20 крупных розничных банков. При этом наибольшие темпы прироста (от 12,9% до 33% в третьем квартале) демонстрировали крупные банки, привлекавшие вклады по ставке выше 16% годовых. По оценкам АСВ, итоговые темпы прироста вкладов в 2009 году составят около 20%, что соответствует объему депозитов по итогам года в 7,05–7,1 трлн рублей. Данные мониторинга, проводимого АСВ в ста крупнейших розничных банках, показывают, что если в первом полугодии 2009 года наблюдался рост процентных ставок по вкладам, то в

третьем квартале наметилась тенденция к их снижению. Так, почти 40 крупнейших розничных банков в исследуемый период снизили ставки, а 50 оставили их без изменений. АСВ предполагает, что в дальнейшем при достаточно стабильном состоянии курса рубля доля валютной составляющей в структуре вклада, начиная с первого квартала 2010 года, будет снижаться. По оценкам участников рынка, общий уровень процентных ставок на 1 октября 2009 года по рублевым годовым вкладам на сумму до 100 тыс. рублей составил 11,3% годовых, а на сумму до 700 тыс. рублей — 11,4%, сократившись с начала года на 0,3%. К концу третьего квартала из ста крупнейших розничных банков 15 предлагали ставки по годовым рублевым вкладам выше 16%, в том числе два банка — 17%. **АМЕРА КАРЛОС**

Льготное оживление

Рынок автокредитования растет за счет господдержки

тренд

Если автомобильный рынок России по итогам года сократится примерно вдвое, то объемы автокредитования могут снизиться почти в четыре раза, до \$5,6 млрд. Участники рынка связывают это с увеличением первоначального взноса и снижением средней стоимости покупаемого авто. Чтобы кредитование оставалось движущей силой автомобильного рынка, государство выделяет значительные средства на поддержку сектора уже не только госбанкам, но и частным кредитным организациям. Свои программы расширяют и сами производители, в результате чего рынок автокредитования постепенно оживает.

Основной удар по отечественному рынку автокредитования пришелся на конец 2008 года. До прошлой осени в кредит покупалось не менее 50% продаваемых в России новых авто. Это почти по 130 тыс. машин в месяц, на покупку которых российские банки ежемесячно выдавали 40–50 млрд рублей.

Однако после начала кризиса все изменилось, кредитные ставки выросли до 25% и более, почти вдвое увеличилось число отказов банков в предоставлении автокредитов, поднялись первоначальные взносы. Некоторые финансо-



Банки планируют привлечь от населения 10–15% дополнительных средств на новогодних акциях

вые организации и вовсе перестали заниматься автокредитованием, не спешили влезать в дорогостоящие долги и сами россияне, опасаясь печальных перспектив своего финансового положения. В результате в последние месяцы прошлого года в России в кредит продавалось уже не более 10–15% машин, говорится в отчете агентства «Автостат» — это около 20–30 тыс. новых авто в месяц. В реальном выражении ежемесячные объемы кредитования прошлой осенью сократились до 10 млрд рублей. По итогам всего прошлого года, отмечают в «Автостате», объем

российского рынка автокредитования составил около \$20 млрд. Руководитель агентства Сергей Целиков считает, что из-за кризисной осени рынок автокредитования в 2008 году недосчитался \$6–7 млрд, то есть потерял почти треть от ожиданий.

В начале 2009 года на рынке сохранялась ситуация конца прошлого года. Сокращались объемы кредитования, а вместе с тем и продажи авто. Так, по данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ) в январе — марте этого года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого, продажи

авто в России упали на 40%, до 387,85 тыс. автомобилей, из них в кредит было приобретено около 50 тыс. машин (13% от общего объема проданных за этот период авто). То есть за первый квартал этого года в кредит в России было продано в два с половиной раза меньше авто, чем до кризиса продавалось за месяц.

В апреле правительство РФ запустило программу льготного автокредитования населения. Власти объявили, что выделят на нее 2 млрд рублей. В рамках программы Сбербанк, ВТБ и Россельхозбанк начали выдавать кредиты на покупку автомобилей российской сборки не дороже 350 тыс. рублей. При этом две трети процентной ставки по таким кредитам брал на себя бюджет. Кредиты выдавались на три года с первоначальным взносом не менее 30%. В список субсидируемых авто попал весь модельный ряд АвтоВАЗа, а также Ford Focus, Fiat Albea, Renault Logan, Skoda Fabia и Chevrolet Niva. В итоге с апреля по май в России было выдано уже около 70 тыс. автокредитов (27,5% от общего объема проданных за этот период машин). Из них Сбербанк, ВТБ и Россельхозбанк, по их собственным данным, выдали примерно 7 тыс. льготных кредитов. Около 90% этих кредитов выдавалось на продукцию АвтоВАЗа.

Общий прирост числа выдаваемых автомобильных кредитов обеспечили и собственные совместные программы льготного автокредитования автопроизводителей и коммерческих банков. О запуске подобных программ в апреле мае заявили General Motors, Nissan, BMW, Kia, Volkswagen, а также российские АвтоВАЗ, группа ГАЗ и ОАО «Соллерс». Ранее о запуске подобных программ сообщили Renault, Ford и Toyota. Эти автопроизводители самостоятельно субсидировали банкам, выдающим кредиты на покупку их авто, процентную ставку. В ряде случаев на покупку некоторых авто она была вовсе снижена до нуля. В совместные с автопроизводителями программы, помимо их собственных кредитных подразделений, включились Альфа-банк, Райффайзенбанк, Юникредитбанк, Русфинансбанк, Газпромбанк, банк «Уралсиб» и другие.

Впрочем, ажиотаж вокруг введенных государством и производителями льготных кредитов к середине лета несколько снизился. Так, в июне, по оценкам экспертов, их было выдано около 20 тыс. (примерно 17% от проданных в этом месяце авто). Всего же, по оценке «Автостата», в первом полугодии российские банки выдали 137 тыс. автомобильных кредитов.

При этом, если в первом квартале в кредит приобреталось лишь 13%, то во втором, когда были запущены программы кредитования производителей и государства, уже примерно 23,5%. А общий полугодовой показатель кредитных автомобилей составил около 18%. При этом доля госкредитов в общем количестве автокредитов, выданных в первом полугодии, составила 11% (в этот период их было выдано около 15 тыс.). Многие дилеры тогда отмечали, что собственные программы автокредитования производителей гораздо эффективнее, чем государственная программа.

Власти это признали, и было принято решение расширить госпрограмму: увеличить стоимость субсидируемых государством автомобилей российской сборки с 350 тыс. рублей до 600 тыс. рублей и снизить первоначальный взнос с 30% до 15%. В результате список льготных машин был расширен примерно до 50 моделей, выпускаемых на территории РФ. К уже имеющимся, в список добавились модели Hyundai (Accent и Sonata), Chevrolet Cruze, Skoda Octavia, Volga Siber, внедорожники UAZ Patriot, TAGAZ Tager и Road Partner, а также новый седан TAGAZ Vega.

(Окончание на стр. 20)

банк

Год за пять

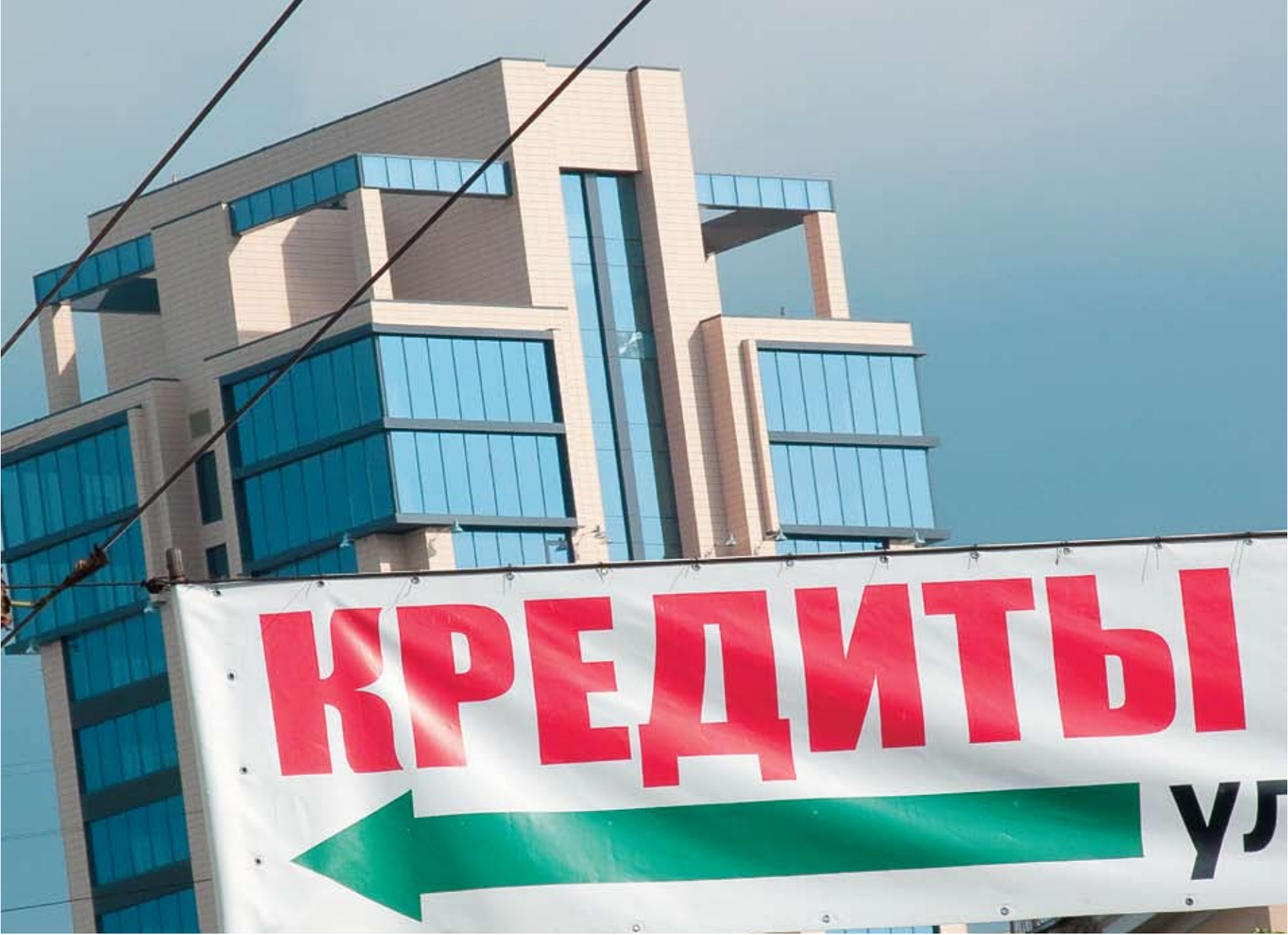
тенденции

(Окончание. Начало на стр. 17)

«На рынке розничных банковских продуктов, можно отметить череду взлетов и падений, приведшую в итоге к возврату „сбежавших“ осенью 2008 года депозитов населения. Безусловно, никто не ожидал роста розничного кредитования и ситуация с кредитным сжатием по физлицам против роста просрочки была очевидна еще в начале 2009 года, тем не менее мы наблюдали некоторые банки и даже западные банки, стремившиеся к расширению розницы в СЗФО», — говорит Александр Игнатюк, аналитик ИГ «Энергокапитал». По его словам, ставки по рознице активно росли до середины лета 2009 года и постепенно снижались к концу года как по кредитам, так и по депозитным операциям, главным образом эта тенденция была связана со смягчением политики ЦБ РФ и под напором административных мер ЦБ РФ. Розничные депозитные ставки к осени сократились до 14,46% против 17–18%, а ставки по кредитам для населения составили 18–19%.

Управляющий петербургским филиалом Национального резервного банка Сергей Ильченко считает, что в 2009 году спрос на банковские услуги снизился как со стороны юридических, так и со стороны физических лиц. «По розничным продуктам это связано со снижением уровня доходов граждан, с неуверенностью в долгосрочном стабильном заработке. Кроме того, розничные кредитные продукты не пользуются спросом из-за их дороговизны», — говорит он. — Корпоративный сегмент рынка также не готов привлекать дорогостоящие кредиты, поскольку это влияет на экономику проектов. И сами банки более тщательно анализируют риски, связанные с заемщиком, его бизнесом, устойчивостью к посткризисным явлениям». По словам господина Ильченко, говорить об отступлении кризиса еще преждевременно. «Можно говорить о том, что у компаний и населения происходит адаптация к внешним условиям. Есть предприятия, которые провели реструктуризацию своих активов и нашли свои ниши при снизившемся спросе на их продукцию», — говорит господин Ильченко.

Федор Зобнев, начальник коммерческого отдела банка «БФА», уверен, что рынок Северо-Запада в этом году показал динамику хуже общей по стране и по производству, и по доли в ВВП, и по реальным доходам населения. «Пока ситуация на валютных рынках не станет стабильной и прогнозируемой, люди абсолютно логично будут бояться делать займы в валюте, тем более, что многие уже „обожглись“ на валютных кредитах за последние полтора года. К тому же в нашей стране большая часть граждан получает доходы в национальной валюте, а в соответствии с универсальным правилом лучше брать кредиты в той валюте, в которой вы получаете доход, — это минимизирует курсовые риски», — рассуждает он. В оценке показателей банковского сектора за девять



Усилившаяся конкуренция и борьба за клиента привели к выравниванию условий различных банков по основным линиям бизнеса

месяцев важны не конкретные цифры, а то, что удалось избежать серьезных системных потрясений и значительного падения показателей, говорит господин Зобнев. «Начиная с середины года наблюдается достаточно стабильная ситуация, которая позволяет и банкам, и клиентам постепенно возвращаться к нормальному режиму работы. А то, что банковская система не показывает роста, — это нормально, было бы нелогично ждать иного результата при существующих показателях реального сектора экономики», — говорит он.

По мнению господина Игнатюка, основная задача банковской системы России в 2009 году была предельно лаконична. «Ей надлежало выжить, причем выжить в чрезвычайно сложных условиях, таких как нехватка ликвидности, причем не только для расширения бизнеса, но и для покрытия текущих платежей, стремительный рост просрочки, кризис строительного рынка, очевидные просчеты балансировки портфелей по срокам. В итоге задача была не просто исполнена, но и исполнена с наименьшими потерями для сложившихся устоев банковской системы», — говорит он. Подавляющее большинство банков, рассуждает господин Игнатюк, вышли к концу 2009 года в сравнительно удовлетворительном состоянии.

Дмитрий Чумаков, генеральный директор Vector Market Research, полагает, что в текущем году банки продемонстрировали готовность действовать быстрее, чем это было раньше. «В течение года банки создали сотни

новых продуктов, изменяли приоритетные линии бизнеса (самое яркое — смещение приоритета от кредитных продуктов к депозитным, которое особенно явно наблюдалось в начале года), кроме того для привлечения клиентов банки разработали различные акции, которых ранее не было», — рассуждает он. Усилившаяся конкуренция и борьба за клиента привели к некоторому выравниванию условий различных банков по основным линиям бизнеса, считает господин Чумаков.

Между тем рынок банковских услуг не изменится за один день, говорит господин Ильченко. Банки еще долго будут придерживаться консервативной политики при оценке рисков, анализе заемщиков, анализе залогов. «Со стороны населения будет заметен спрос на размещение средств во вклады. Это будет связано и с активными предновогодними рекламными акциями банков, и с опасением дальнейшего снижения процентных ставок по депозитам. При восстановлении деловой активности у промышленных и коммерческих предприятий постепенно будет восстанавливаться и их спрос на банковские услуги», — считает он. По словам банкира, в качестве основной проблемы остается отсутствие на рынке длинных и дешевых финансовых средств, что влияет на восстановление рынка ипотечного кредитования и инвестиционного финансирования.

Федор Зобнев считает, что до конца 2009 года ситуация, скорее всего, будет достаточно стабильной. «По итогам декабря, возможно, увидим рост основных показателей, вслед

за поступлением бюджетных средств в экономику. На 2010 год прогнозы делать сложно, данные будут сильно зависеть от макроэкономических показателей и политики, которую будет проводить ЦБ. Существует вероятность, что весна не будет „легкой“ ни для экономики, ни для банков. Во всяком случае серьезного системного роста мы, скорее всего, не увидим в течение еще нескольких лет, пока не начнется реальное восстановление экономики», — полагает он.

«Думаю, что в следующем году конкуренция за привлечательных клиентов станет еще сильнее, и победу в ней смогут одержать банки, которые смогли не только устоять, но и активно развивались в сегодняшних условиях», — позитивно настроен председатель правления Международного банка Санкт-Петербурга Андрей Костин. С ним солидарен и Егор Андриянов, и. о. генерального директора петербургского филиала банка «Сосьете Жeneralъ Восток» (BSGV). Рынок банковских услуг уже претерпел серьезные изменения в части модели поведения как самих банков, так и их клиентов, говорит банкир. «Банки будут продолжать адаптироваться к новым условиям, к новой модели экономики с меньшей долговой нагрузкой, что также найдет отражение и в продолжении модификации и самих банковских продуктов. Полного восстановления рынка розничного кредитования следует ожидать не ранее 2011 года», — считает он.

«От 2010 года мы ожидаем возврата банковского рынка на прибыльный уровень, ведь объем резерв-

ных накоплений уже успел достигнуть необходимого для стабильной работы банков уровня. Кроме того, мы ожидаем ко второй половине 2010 года возврата к активному жилищному кредитованию», — говорит господин Игнатюк. — Что касается просрочки, то 2010 год должен стать решающим для переоценки кредитных портфелей, банки должны сбросить бремя плохих

долгов хотя бы за счет списания резервов. Но только итоги 2010 года смогут дать широкое видение трендов дальнейшего развития банковского бизнеса на долгосрочную перспективу. Ведь остается очень много нерешенных системных вопросов экономики, которые могут стать как драйверами, так и антидрайверами роста банковской системы».

АНАСТАСИЯ ИВАНОВА

правила игры



смуцают редактора

Анну Ахмедову

Прошедший год оказался более чем непростым для российской банковской системы. Кредитные организации боролись с кризисом не на жизнь, а на смерть: они создали долговые центры по возврату долгов, большие отделы по антикризисному управлению залоговым имуществом, перешедшим к банкам из-за проблем с погашением долгов, боролись с расстройкой, реструктурируя выданные кредиты, оптимизировали из последних сил свои кредиты и придумывали новые финансовые инструменты, адаптированные под кризис.

Несмотря на все старания, не все сложилось для них в 2009 году гладко. Так, в январе — сентябре 2009 года объем кредитов, выданных населению Северо-Запада, сократился на 10% до 427,5 млрд рублей, а объем просроченной задолженности вырос более чем в 2,5 раза — до 21,526 млрд рублей. Объем кредитов, выданных банками корпоративным клиентам, изменился совсем незначительно, с 1,233 трлн рублей на начало года до 1,226 трлн рублей на 1 октября 2009 года. При этом объем просроченной задолженности по этим кредитам вырос в 4,7 раза — с 27,5 млрд рублей (3,3%) до 130,3 млрд рублей (10,6%). Кроме того, убыток банков и филиалов, работающих по Северо-Западу, достиг 1,7 млрд рублей против 23,3 млрд рублей прибыли по итогам аналогичного периода 2008 года.

Впрочем, несмотря на все финансовые невзгоды, убытки и снижения показателей, банковская система в 2009 году показала всю гибкость и выносливость, на которую была способна. Вопреки пессимистичным прогнозам, банковский рынок России сократился лишь на 56 банков, а не в несколько раз, как заявляли многие в конце 2008 года.

В следующем году, по словам аналитиков и экспертов, ждать роста не приходится. Однако и о падении рынка больше не говорят. Банковский рынок почувствовал себя более уверенно: ставки по вкладам и кредитам немного «припали», банки начали один за другим возобновлять потребкредитование и ипотечные программы, от которых многие отказались в начале 2009 года. Правда, о планах никто из финансистов не спешит высказываться: кризис научил экспертов скромности и терпению.

Завесив окна яркой рекламой вкладов и других продуктов, банкиры ждут праздников и передышки, чтобы в январе с новой силой ринуться в бой с финансовой стихией.

прямая речь

Назовите основные итоги банковского рынка в 2009 году? Что удалось доказать банковской системе?

Сергей Ильченко,
управляющий петербургским филиалом Национального резервного банка: Кризис протестировал банковскую систему на устойчивость. Проблемы в большей степени возникли у тех банков, которые занимались рискованными операциями. Хочется отметить, что ЦБ РФ и АСВ осуществили оперативные действия по предотвращению социально опасных банкротств проблемных банков.

Егор Андриянов,
исполняющий обязанности генерального директора петербургского

филиала банка «Сосьете Жeneralъ Восток» (BSGV):

К числу значимых событий на банковском рынке в 2009 году следует отнести сам факт сохранения стабильности работы банковской системы и ее хорошую способность сопротивляться последствиям финансового кризиса. За прошедший период повысилось доверие граждан к банкам и банковской системе, что нашло отражение в увеличившемся объеме размещенных частными лицами депозитов. И в этой связи можно говорить, что банковская система в целом доказала свою состоятельность и достаточную надежность в противовес кризису образца 1998 года.

Не вдаваясь в оценку эффективности, следует отметить, что главенствующую роль в стабилизации и нормализации ситуации в банковском сегменте сыграли государство и денежные регуляторы.

Андрей Костин,
председатель правления Международного банка Санкт-Петербурга: Учитывая макроэкономическую ситуацию, можно сказать, что глав-

ным итогом этого года стало сохранение финансовой системы России. Удалось доказать, что грамотное государственное регулирование, даже при рыночной экономике, является правильной мерой в кризисный период.

Но не стоит преуменьшать роли и самих банков, некоторые из которых, как, например, МБСП, обошли практически без государственных вложений и при этом сумели продемонстрировать показатели выше среднерыночных. Да, какие-то банки были вынуждены уйти с рынка, но те, которые сумели выстоять в кризис, стали за этот год гораздо сильнее и опытнее.

Дмитрий Чумаков,
генеральный директор Vector Market Research:

Основное достижение российской банковской системы в том, что несмотря на все трудности на финансовом рынке, она в целом пережила трудный период, и хотя последствия еще будут тянуться достаточно длительный период времени, кардинальных изменений в банковской системе уже не произойдет.

Федор Зобнев,
начальник коммерческого отдела банка «БФА»:

Основное «достижение» банковской системы в том, что она оказалась стабильнее и прочнее, чем ее считали в конце прошлого года, и негативные сценарии реализованы не были. Год, конечно, в целом был непростым. Банковская система потеряла несколько десятков банков, особенно в первом полугодии была негативная динамика по кредитованию, произошло резкое увеличение показателей проблемной задолженности по отношению к 2008 году, из-за проблем с кредитованием прошла волна миграции клиентов, продолжились тенденции концентрации банковской системы и рост доли государственных банков по основным показателям. Но система сохранила стабильность, по основным показателям возобновился рост, и по итогам года статистика, скорее всего, будет несколько лучше ожиданий, которые были в начале года.

Подготовила Анастасия Иванова



БАНК ВТБ СЕВЕРО-ЗАПАД

Снижаем ставки по кредиту при переводе оборотов в Банк

www.vtb-sz.ru, (812) 329-8-329

Мы предлагаем своим корпоративным клиентам более выгодные кредитные ставки при переводе поступлений выручки в Банк.

ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад». Генеральная лицензия ЦБ РФ № 439

банк



Генеральный
партнер выпуска
ОАО "Банк ВТБ Северо-Запад"

Промышленники стоят в очереди

за кредитами, которые по-прежнему недоступны

КОМПАНИИ

С начала года ставки по банковским кредитам для предприятий, в том числе промышленных, снизились — с 18–20% до 12–16%. Однако, по словам представителей реального сектора, этого явно недостаточно для того, чтобы «долговая» активность заводов увеличилась. По-прежнему эти деньги дорогие, а отраслевые риски этой категории заемщиков для банков слишком велики. Даже падение ставки рефинансирования ЦБ РФ до исторического минимума в 9% годовых не помогло простимулировать кредитование промышленности.

По мнению заместителя председателя правления Абсолют банка Анатолия Макасова, снижение ставок обусловлено не только действиями правительства России, но, в первую очередь, снижением стоимости ресурсов в целом на рынке. По словам руководителя дирекции бизнес-развития и координации «ВТБ Северо-Запад» Елены Зулиной, с начала 2009 года процентные ставки в рублях в банке «ВТБ Северо-Запад» снизились в среднем на 4,4–4,7%, в долларах США — на 5,2–5,5%, в евро — на 6,1–7,6%. «На сегодняшний день ставки по годовым кредитам в рублях для клиентов с приемлемым финансовым положением находятся на уровне 14–16 процентов, в долларах — 8–10 процентов, в евро — 7–9 процентов», — сообщила она. Доля промышленных предприятий в кредитном портфеле банка «ВТБ Северо-Запад» за девять месяцев 2009 года увеличилась на 6 процентов — с 37 процентов до 43%.

Вице-президент Номос-банка Роман Власов считает, что ставки были снижены под

влиянием начала стабилизации экономической ситуации в России, замедления темпов падения промышленного производства, а также общего снижения ставок на финансовых рынках и поэтапного снижения ставки рефинансирования Банка России. «Снижение ставок, скорее, это логика бизнеса — с одной стороны, становятся доступнее финансовые средства, банк привлекает ресурсы по более низким ставкам, с другой стороны — риски заемщиков также пересматриваются в сторону уменьшения», — говорит он. По его словам, Номос-банк стремится увеличивать долю промышленных предприятий в кредитном портфеле. «Предпочтение отдается клиентам с умеренными рисками — с приемлемой долговой нагрузкой, с длительной историей на рынке, с учетом востребованности их продукции», — рассказывает господин Власов.

Впрочем, сами представители реального сектора экономики довольно туманно оценивают доступность кредитных ресурсов. По словам советника генерального директора по финансовым вопросам ЗАО «Вагонмаш» Сергея Креписа, процентные ставки по кредитам с начала года не менялись, хотя такой инструмент необходим. «Основное препятствие для дальнейшего кредитования промышленных предприятий — это их высокая текущая долговая нагрузка», — считает он. «Для промышленности кредитование — подчас единственно возможный инструмент для развития бизнеса», — говорит генеральный директор ООО «БазэлЦемент» Дмитрий Савенков. — Однако сегодняшние рубле-



Представители реального сектора экономики довольно туманно оценивают доступность кредитных ресурсов. Процентные ставки по кредитам с начала года не менялись, хотя такой инструмент необходим, говорят они

вые ставки — от 18 до 25 процентов — необычайно высоки. На таких условиях невозможно реализовывать долгосрочные проекты. Комфортная ставка для бизнеса была бы от 7 до 9 процентов в год», — считает он. Михаил Кокорич, генеральный директор ООО «Илим Тимбер», говорит, что процентные ставки для промышленных предприятий с начала года к настоящему моменту снизились с 18–20% в рублях до 12–14%, с 14–15% до 7–8% в валюте. «Снижение процентных ставок произошло, безусловно, под влиянием правительства РФ», — считает он. — Также влияющим фактором стало снижение рисков банковского кредитования, так как ситуация как в экономике в целом, так и у конкретных заемщиков стала

более прозрачной и прогнозируемой». При этом, по словам господина Кокорича, заимствование является на сегодняшний момент одним из наиболее доступных и актуальных инструментов финансирования предприятий, в отличие от таких, недоступных в настоящее время для большинства инструментов, как IPO, облигационные займы и другие.

Между тем в ноябре ЦБ РФ снизил ставки рефинансирования до 9%, пытаясь простимулировать кредитование российскими банками, в том числе промышленными потребителями. В качестве причины снижения ставки рефинансирования, ЦБ РФ официально назвал «стремление государства обеспечить кредитование реального сектора».

Эта ставка стала историческим минимумом. Однако, по мнению специалистов Центра экономических исследований Института глобализации и социальных движений (ИГСО), это не окажет ощутимого влияния на реальный сектор экономики. Они считают, что принятое ЦБ РФ решение снизить ставку до 9% может принести некоторую пользу средним и малым российским банкам. В целом же столь незначительное сокращение процентной ставки не сможет побудить банки кредитовать слабообеспеченную промышленность.

«Как и прежде, власти ориентируются только на поддержание крупного сырьевого сектора и связанных с ним ведущих банков», — полагает Борис Кагарлицкий, директор

ИГСО. При этом новый уровень ставки рефинансирования остается слишком высоким, чтобы выделяемые средства могли служить источником подпитки отечественной индустрии. В ИГСО считают, что снижение ставки — попытка не допустить развития банковского кризиса, способного породить немало банкротств. Однако сложность ситуации в реальном секторе может вскоре привести к новому снижению ставки ЦБ. Расходы государства на поддержание финансовой сферы, вероятно, возрастут.

Господин Крепис согласен: «Решение ЦБ не повлияло». По его мнению, комфортной для промышленных по текущим кредитам была бы ставка 10–12 процентов годовых, а сами кредиты должны быть «длинными». В Связь-банке называют примерно те же ставки как потенциально приемлемые и интересные заводам: «Снижение ставки рефинансирования дает основания для того, чтобы компании были заинтересованы в получении кредитов», — говорит Дмитрий Кокко, руководитель службы PR и рекламы банка. — Снижение реальной ставки по кредитованию ниже 10 процентов вполне возможно будет интересно для многих промышленных компаний». «Для нас комфортной представляется ставка 5–6 процентов по долгосрочным долларovým кредитам», — сообщил Михаил Кокорич. — Но сама по себе процентная ставка не является определяющим фактором. Играют роль и стоимость денег, и инвестиционный климат», — говорит он. Снижение ставки рефинансирования ЦБ РФ приветствуют и промышленные компании, не кредитующиеся напрямую. Александра Борискина, финансовый директор

УРМ в России, говорит, что, в основном УРМ использует внутрикорпоративное кредитование. «Однако периодически наша материнская компания, корпорация UPM-Kymmene, прибегает к внешним заимствованиям, в том числе и в рублях. Ставки внешнего финансирования влияют, несомненно, и на ставки внутрикорпоративных кредитов. Поэтому мы приветствуем снижение ставки ЦБ», — сообщила она.

Господин Власов уверен, ставка рефинансирования является косвенным индикатором, напрямую не влияющим на экономическую активность. «Если снижается стоимость заемных средств в банковской системе, то повышается и доступность финансовых ресурсов для заемщиков банка. Однако необходимо также ответить на вопрос, какой приемлемый уровень риска для банков, чтобы кредитовать промышленные предприятия», — рассуждает он. Это отраслевые риски. «Если отрасль в кризисе — даже устойчивые предприятия могут столкнуться с проблемой падения спроса на продукцию. В качестве примера можно привести промышленность строительных материалов или черную металлургию, пострадавших от снижения спроса. Еще один фактор риска — упомянутая инерция крупных предприятий: поддержание производственной базы, социальные расходы требуют затрат даже при падении спроса на продукцию», — поясняет он свою позицию. По словам Дмитрия Кокко, кредитовать промышленное производство выгодно. Вопрос лишь в том, что за производством и что за клиент. «У промышленников есть риск

незапуска производства (если это новое производство), риски связанные с реализацией продукции, технологические риски», — перечисляет он. По словам Анатолия Макасова, риски банков в отношениях с промышленными предприятиями по-прежнему велики, и маржа банка не покрывает возможные потери при дефолте заемщика. «Все зависит от состояния финансов компании, стабильного спроса на ее продукцию и грамотного менеджмента. Таких компаний немного, и конкуренция за возможность работать с ними в последнее время сильно увеличилась», — добавляет он.

Так, по наблюдениям Романа Власова, после проведенных государством мер по снижению стоимости финансовых ресурсов количество кредитных заявок от промышленных предприятий также увеличилось. Он считает, что кредитование промышленных предприятий для банка надежнее, чем кредитование торговли, так как они обладают хорошей «инерцией» бизнеса: они более стабильны, занимаются выпуском реального продукта, имеют реальные производственные активы в отличие от торговых компаний, многие из которых являются посредническими компаниями, которые могут в короткий промежуток времени реализовать товарные запасы и существенно уменьшить свои активы. Кроме того, промышленные предприятия обычно придерживаются консервативной кредитной политики. «Банки проявляют все большую активность в привлечении новых заемщиков, в частности, в полной мере это относится к предприятиям реального сектора», — говорит он.

ИРИНА БЫЧИНА

Льготное оживление

тренд

(Окончание. Начало на стр. 18)

Впрочем, по новым условиям госпрограмма кредитования заработала только в середине августа. К этому моменту по старым условиям госпрограммы было выдано примерно 25,5 тыс. кредитов. При этом заявок в три госбанка на получение льготных автокредитов с апреля по середину августа, согласно данным Минпромторга, поступило около 45,8 тыс. штук.

За такой разрыв в количестве заявок и выданных кредитов, госпрограмму не раз критиковали, указывая на то, что слишком мало банков в ней участвуют. В итоге выдавать автокредиты с госсубсидией по новым условиям разрешили не только госбанкам, но и коммерческим — с капиталом свыше 70 млрд руб. В новый список попадали Газпромбанк, Юникредитбанк, Альфа-банк и Банк Москвы. Но и это не возымело ожидаемого властями эффекта, хотя бы потому, что в августе к новой программе подключился только Газпромбанк. Минпромторг, который к началу запуска госпрограммы прогнозировал, что с



Продажи авто в России упали на 40% до 387,85 тыс. автомобилей, из них в кредит было приобретено около 50 тыс. машин

ее помощью до конца 2009 года будет продано 150 тыс. авто, летом скорректировал прогноз до 120 тыс., а в сентябре министерство пришло к выводу, что программой воспользуются уже не более 100 тыс. россиян. Накануне министерство даже предложило использовать половину из 2 млрд рублей, выделенных на программу в этом году, уже в следующем, так все деньги до конца января освоить уже не удастся. Так, к концу сентября госкредитов было выдано только 38,9 тыс.,

заявок при этом было вдвое больше.

Стоит, однако, отметить, что в сентябре рынок автокредитования вновь оживился и до конца года сможет несколько компенсировать летнее затишье. В июле и августе ситуация с автокредитованием была аналогична июню, признают эксперты. Летом люди тратили на отпуска и опасались второй волны кризиса, объясняют эксперты. А вот в сентябре, по оценке «Автостата», было выдано уже около 9 тыс. льготных

кредитов, против 7 тыс. в августе и 5–6 тыс. в предыдущие месяцы. В октябре их было выдано 9,5 тыс. и около 6 тыс. — к середине ноября. Дилеры в свою очередь отмечают, что продажи авто в кредит в целом растут, и сейчас их доля от общих продаж составляет 30–35%.

Подтолкнуть автокредитование к дальнейшему оживлению могут новые инициативы властей. Так, в середине сентября Федеральная антимонопольная служба России предложила существенно расширить список кредитных организаций, участвующих в программе льготного автокредитования. ФАС сочла, что право на получение субсидии из федерального бюджета должно быть предоставлено всем банкам, которые заявят о своем желании выдавать займы по льготным ставкам и предоставят необходимые документы в Минпромторг. Правительство услышало ФАС, и если прежде в программе могли участвовать только госбанки либо кредитные организации с собственным капиталом от 70 млрд рублей, то в конце октября это ограничение своим распоряжением отменил премьер Владимир Путин.

В результате, как сообщили «Б» в Минпромторге, на конец ноября ведомство получило около 44 заявок от банков, желающих участвовать в госпрограмме, и заявки продолжают поступать. Уже одобрено 34 из них. Решение по остальным банкам будет принято в ближайшее время, пояснили в Минпромторге. На данный момент среди банков, получивших одобрение ведомства, Райффайзенбанк, Собинбанк, Русфинансбанк, Росбанк, банк «Уралсиб», Юникредитбанк, Абсолют банк, Русь-банк, ОТП-банк, Московский кредитный банк, Юниаструм банк и другие.

Представители частных банков, получивших одобрение Минпромторга, надеются, что участие в программе позволит им увеличить выдачу автокредитов их организациями примерно на 20%. Однако надежды банкиров будут оправданы лишь в том случае, если действие программы будет продлено и в следующем году. Изначально планировалось, что ее действие завершится в конце 2009 года, а в последующие годы банки будут лишь получать возмещение

выпадающих расходов по уже выданным кредитам.

Впрочем, глава Минпромторга Виктор Христенко уже предложил продлить программу как минимум на полгода, но не более чем на год. По его словам, предложение пока не внесено в правительство, так как министерство еще не определилось со сроком продления программы. Министр экономического развития Эльвира Набиуллина в свою очередь заявила, что может быть отменен ценовой порог в 600 тыс. рублей на покупку автомобиля местной сборки по кредитной госпрограмме. Этого решения, считают эксперты, добиваются такие компании, как Nissan и Toyota, которые имеют заводы на территории РФ, но их продукция стоит значительно дороже 600 тыс. рублей. Неслучайно компания Nissan недавно обратилась к правительству Санкт-Петербурга с предложением рассмотреть вопрос о возможном субсидировании кредитов на покупку продукции ее петербургского завода за счет городского бюджета.

Отметим, что сроки продления государственной программы льготного автокредитования на следующий год,

возможно, будут зависеть еще от одной инициативы властей. Ожидается, что в 2010 году из бюджета будет выделено 10 млрд рублей на финансирование программы утилизации поддержанных автомобилей. Предполагается, что при сдаче в утиль автомобиля старше 10 лет его владелец сможет получить 50 тыс. рублей в виде ваучера, который можно будет вносить в качестве первоначального взноса при покупке нового авто российской сборки. Дилер, принявший этот ваучер, сможет обналчить его за счет бюджета. Подобным образом можно будет купить любую машину, собранную на территории России, в том числе иностранного бренда. В отличие от государственных субсидий по автокредитам, ограничения по ценам в программе не предполагается. Некоторые эксперты считают, что эта программа, запуск которой ожидается не ранее середины следующего года, будет эффективна лишь в связке с программой льготного автокредитования.

Что касается текущего года, то, несмотря на все принятые меры, объемы автокредитования в России по итогам этого года сократятся, по сравнению

с прошлым, почти в четыре раза — до \$5,6 млрд, считают в агентстве «Автостат». Это объясняется как непосредственно сокращением количества выдачи кредитов, так и снижением их средней стоимости (с \$15,4 тыс. до \$14 тыс.), которое происходит вследствие увеличения первоначального взноса.

По оценке экспертов, в 2009 году в России будет продано около 1,5 млн новых автомобилей, что примерно на 50% меньше, чем в прошлом году. В кредит из них может быть приобретено около 330 тыс. автомобилей, против примерно 1,35 млн авто в 2008 году. На льготные госкредиты, согласно текущей динамике, в этом году придется примерно 70 тыс. займов, то есть около 20% от общего объема кредитования. Петербург, по оценке местных дилеров, занимает около 10% российского автомобильного рынка. То есть в городе по итогам года может быть продано около 150 тыс. новых автомобилей. Платежеспособность петербуржцев выше, чем по стране в целом, поэтому в этом году здесь может быть продано в кредит около 40 тыс. автомобилей.

МИХАИЛ СЕРОВ

БАНК САНКТ-ПЕТЕРБУРГ

надежный вклад | www.bspb.ru | Найти

по запросу найдено:

1. Вклад

«НОВОГОДНИЙ ПЕТЕРБУРГ»

от 10 тысяч рублей, 500 долларов США/евро

процентная ставка, годовых

	RUR	USD	EUR
367 дней	13.25	8.00	7.50
181 день	13.00	7.00	6.50

Вклады застрахованы

принимается по 3 февраля 2010 года

Условия договора срочного вклада в рублях (иностранной валюте) предоставляются во всех офисах Банка «Санкт-Петербург», а также в Справочной службе по тел. 329 5050 и на сайте www.bspb.ru. Ставки действительны на 12 октября 2009 года. ОАО «Банк «Санкт-Петербург»: генеральная лицензия Банка России № 436 от 19.09.1997.

Справочная служба | круглосуточно | **|812| 329 5050**

реклама

direct mail

Издательский дом «Коммерсантъ» в Санкт-Петербурге распространяет вместе с газетой буклеты и листовки заказчика

Отдел рекламы в Санкт-Петербурге: (812) 324-69-49 (812) 324-67-94 elconina@spb.kommersant.ru

банк

Эйфория на фондовом рынке

может продлиться недолго

тенденции

Взяв максимумы текущего года в 1508 пунктов по индексу РТС и 1391 пункт по ММВБ, фондовый рынок устроил передышку и предложил аналитикам поразмыслить о возможности преодоления этих рубежей. Казалось бы, фундаментальные причины для роста исчерпаны, но покупатели продолжают загонять рынок все выше. Основная причина этому — избыток ликвидности, который поступает на фондовый рынок.

«Рынок сейчас движется ликвидностью, а не фундаментальными показателями, — комментирует Тимур Насардинов, главный трейдер ИК „Тройка Диалог“. — Поэтому текущий рынок несет в себе очень большой риск того, что мы можем увидеть продолжительную коррекцию. Существенного движения вниз на российском рынке до конца года этого, скорее всего, не произойдет, но в будущем я бы смотрел с очень большой осторожностью. Двигателем долгосрочного роста являются фундаментальные показатели. Рынок, который движется на основе ликвидности, рано или поздно ждут существенные коррекции». Пределом возможного роста рынка акций в этом году Тимур Насардинов видит отметку в 1600 пунктов по РТС, при этом потенциал коррекции в случае разворота рынка — 1250 пунктов по РТС.

Взять количеством

Продолжение роста аналитики видят только в случае преобладания количества денег над «объективным негативом», но при этом слабо верят в этот сценарий. «Избыточная ликвидность способна игнорировать негативную статистику по самым важным показателям, делая ставку на ее улучшение в следующем периоде, — рассуждает Александр Пименов, финансовый советник ИК БКС. — Как ни странно это может прозвучать, но денег может оказаться в какой-то момент настолько много, что акции, в силу их количественной ограниченности, могут стать привлекательным активом без оценки их дальнейшей перспективы. И тогда рост продолжится. При таком сценарии до конца года мы сможем увидеть 1650 пунктов по индексу РТС. И все же мы придерживаемся другого сценария. Рост степени принятия к риску вызвал существенный рост на рынках акций. Между тем традиционным активом, как был, так и остается пока доллар США. И при приближении долгих новогодних праздников, на наш взгляд, инвесторы от-



Большие спекулятивные вложения в рублевые активы подняли не только рынок акций, но и значительно повысили спрос на облигации, которые позволяют инвесторам зарабатывать на росте их цен и снижении доходности

дадут приоритет именно доллару в своем портфеле, нежели акциям. В таком случае, мы увидим снижение по индексу РТС до 1250 пунктов».

Игра в ставки

Низкие уровни процентных ставок в США подогревают игру в carry trade. Имея возможность брать относительно дешевые кредиты в долларах, участники финансового рынка предпочитают продавать американскую валюту за валюты стран, в которых процентные ставки держатся на более высоком уровне, инвестируя средства в местные активы. «Кэрри-трейд — это основная причина роста акций на российском рынке, — считает Александр Пименов. — Кэрри-трейд прекратится тогда, когда разница в процентных ставках станет не в пользу США, то есть когда ФРС США начнет пода-

вать сигналы к возможному повышению ставки. По нашим оценкам, это может произойти не раньше второго квартала 2010 года». При этом игра на разнице ставок идет не только между развитыми и развивающимися странами, но и между долгосрочными и краткосрочными инструментами внутри одной валюты тоже.

Облигационный рай

Большие спекулятивные вложения в рублевые активы подняли не только рынок акций, но и значительно повысили спрос на облигации, которые позволяют инвесторам зарабатывать на росте их цен и снижении доходности. «Праздник жизни на долговых инструментах продолжается, — комментирует Александр Строгалев, директор ЗАО «УК „Алектра“». — Смягчение денежно-кредитной политики ЦБ РФ и перспективы снижения инфля-

ции указывают на вероятность продолжения снижения доходностей и роста котировок облигаций. Снижение ставок NDF, означающее уменьшение ожидания девальвации, создает стимулы для повышения активности нерезидентов на рынке рублевых облигаций».

Огромный спрос на недавних аукционах по размещению новых выпусков облигаций лишь подтверждает интерес инвесторов к российским облигациям. 19 ноября 2009 года Магнитогорский металлургический комбинат (ОАО «ММК») успешно разместил рублевые облигации на сумму 5 млрд рублей сроком обращения три года с опцией и опционом «колл» через год. Ориентир по доходности составлял 10,25–10,75%, но в ходе аукциона ставка купона установилась на уровне 9,45%. По информации ММК, в аукционе приняло участие более 200

инвесторов, при этом спрос превысил предложение в четыре раза.

Поиск новых идей

Как правило, когда большинство наиболее ликвидных ценных бумаг кажутся инвесторам уже слишком дорогими, начинается поиск новых идей. «Одна из основных тенденций, которая должна проявиться более отчетливо в ближайшее время, это поиск инвестиционных возможностей во „втором эшелоне“, — уверен Константин Ермоленко, директор департамента инвестиционного моделирования ЗАО «ИК „Энергокапитал“». — По динамике котировок основных эмитентов и особенно по возросшей волатильности видно, что инвесторы считают многие бумаги перекупленными и активно фиксируют прибыль при каждом удобном случае (достижение годовых максимумов, выход неблагоприятной макроэкономической статистики и т. п.). В то же время в ряде секторов «второго эшелона» происходят интересные корпоративные события (определение тарифов и инвестиционных программ в электроэнергетике, реорганизация холдинга «Связьинвест» на базе «Ростелекома», ситуация с АвтоВАЗом, размещение рекордного по объему госзаказа), которые могут привлечь внимание инвесторов, высвободивших средства после продажи хорошо выросших активов «первого эшелона».

Лучше остальных

Так что продолжение притока средств на рынок акций будет сопровождаться подъемом не только «голубых фишек», но и менее ликвидных бумаг. «На первый взгляд, рынок не выглядит дешевым, однако он продолжает оставаться наиболее недооцененным среди БРИК, — комментирует Константин Романов, аналитик ИК „Финам“. — Доминирующим на рынке продолжает оставаться фактор ликвидности, однако следует учитывать сохраняющиеся риски ухудшения макроэкономической конъюнктуры. Мы также отмечаем, что с появлением все новых сигналов улучшения глобальной экономической конъюнктуры риски инфляционного давления неизменно возрастают, что в среднесрочной перспективе будет стимулировать инвесторов диверсифицировать долларовые вложения и способствовать инвестициям в российский рынок». При этом базовый прогноз Константина Романова по индексу РТС на конец 2009 года составляет 1200 пунктов.

АЛЕКСАНДРА АЛЕКСЕЕВА

КОНТЕКСТ

ХКФ Банк разместит облигации на 5 млрд рублей

ОАО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (ХКФ) планирует разместить по номинальной стоимости — по открытой подписке на ММВБ — пятилетние облигации седьмой серии на 5 млрд рублей.

Предполагается разместить 5 млн облигаций по 1 тыс. рублей каждая. Эмиссией предусмотрена возможность досрочного их погашения по требованию владельцев. Преимущественного права приобретения размещаемых облигаций не будет.

Региональная сеть банка ХКФ состоит из 83 представительств, 172 офисов и шести филиалов на территории России (по состоянию на 30 июня). Продукты банка представлены более чем в 29 тыс. магазинов-партнеров в 1,2 тыс. городах РФ.

Компании группы Home Credit присутствуют на финансовых рынках Центральной и Восточной Европы, а также Центральной Азии и Дальнего Востока. Home Credit Group — член международной финансовой группы компаний PPF, основанной в 1991 году и ведущей деятельность в сегменте банковской розницы и потребительского кредитования.

Анастасия Иванова

Банк «Санкт-Петербург» установил цену приобретения привилегированных акций типа А

ОАО «Банк „Санкт-Петербург“» объявило об установлении цены приобретения нового выпуска конвертируемых привилегированных акций типа А. Цена установлена на уровне \$3,1 за одну конвертируемую привилегированную акцию типа А. Общий объем размещения составит \$200 млн долларов США. Банк планирует использовать средства, привлеченные в результате выпуска акций, для укрепления структуры капитала и финансирования текущей банковской деятельности. Банк получит в капитал средства от размещения по цене \$3,056 за акцию, что соответствует цене размещения, установленной наблюдательным советом банка.

«Мы удовлетворены результатами размещения, достигнутыми в сложной ситуации на фондовых рынках. Успех данной сделки еще раз подтверждает доверие инвесторов к банку „Санкт-Петербург“, его менеджменту и их уверенность в будущем банка», — цитирует пресс-служба слова председателя правления банка «Санкт-Петербург» Александра Савельева.

Напомним, что глобальными координаторами и совместными букранерами выступали «Ренессанс Капитал» и «ВТБ Капитал». Решение о выпуске и проспекте ценных бумаг были зарегистрированы ЦБ РФ 7 октября 2009 года. Банк был основан в 1990 году и сегодня обслуживает свыше 900 тыс. частных лиц и 35 тыс. компаний в 37 филиалах и офисах в Петербурге, Москве, Калининграде, Нижнем Новгороде и Киришах. **Ольга Кривоногова**

ПЕТРОВСКИЙ БАНК

Широкий спектр услуг для юридических и физических лиц

170 отделений в Санкт-Петербурге

Для физических лиц:

Вклады в рублях и валюте

Денежные переводы

Прием коммунальных платежей

Банковские карты

Выплата пенсий

Сейфинг

Брокерское обслуживание

ОСАГО

Обмен валюты и др.

Для юридических лиц:

Расчетно-кассовое обслуживание

Кредитование

Размещение денежных средств

Обслуживание внешнеэкономической деятельности

Реализация зарплатных проектов

Инкассация

Операции на рынке ценных бумаг и др.

Банк с государственным участием

ОАО «Банк «Петровский»

Ген. лиц. ЦБ РФ №729

(812) 335-0123

info@petrbank.ru

www.petrovskiybank.ru

банк



Компании предпочитают короткие сроки для размещения средств на депозитах в банках

депозиты

Несмотря на кризис, большинство компаний сегодня по-прежнему размещают свободные средства на банковских депозитах, отдавая предпочтение краткосрочным и среднесрочным вкладам. На рынке корпоративных вкладов лидирующие позиции занимают крупные сетевые банки. По данным ЦБ РФ, на их долю приходится почти 44% депозитов юридических лиц, в то время как на долю банков с участием государственного капитала только 33%. Такая ситуация объясняется тем, что частные банки, по сравнению с госбанками, предлагают более гибкие условия обслуживания клиентов и более выгодные условия привлечения депозитов.

В Петербурге основными игроками на рынке корпоративных депозитов являются банк «Санкт-Петербург», «ВТБ Северо-Запад» Балтийский банк, Альфа-банк, Сбербанк, Балтийвестбанк. И хотя размещение средств на депозитах по-прежнему востребовано среди юридических лиц, теперь компании предпочитают краткосрочные и среднесрочные вклады. Если до кризиса приток средств клиентов составлял в среднем 30–40% каждый год, по данным Ассоциации банков Северо-Запада (АБСЗ), то теперь наблюдается снижение.

Примечательно, что со стороны банков практически нет сезонных новогодних предложений по размещению корпоративных вкладов, которые так популярны среди клиентов. Отсутствие таких предложений аналитик ИК «Энергокапитал» Александр Игнатюк объясняет тем, что кредитным организациям это невыгодно, так как деньги будут «простаивать» за счет длительных новогодних каникул, хотя компаниям, безусловно, краткосрочные вклады более интересны, чем долгосрочные. Таким образом, компании оставляют себе возможность для быстрого доступа к своим ресурсам в случае изменения ситуации на рынке.

И тем не менее объем привлеченных средств на депозиты снижается. С начала этого года средства юридических лиц (в том числе депозиты, средства на счетах) снизились почти на 4%. На 1 октября 2009 года в целом привлеченные средства от компаний в петербургских банках и филиалах составили 268,98 млрд рублей (на 1 января 2009 года — 279,296 млрд рублей). При этом, если раньше клиенты переводили свои средства из небольших банков в крупные, то сегодня этого не происходит. Даже в крупнейших банках наблюдается небольшое сокращение объемов депозитов. Так, в банке «Санкт-Петербург» объем средств юридических лиц составил 99,7 млрд рублей, увеличившись на 11,3% по сравнению с 1 октября прошлого года и сократившись на 7% по сравнению с 1 января 2009 года. Интересно, что доля банка на рынке корпоративных депозитов за девять месяцев выросла — с 10,5% до 11,8%.

Между тем вслед за снижением ставки рефинансирования, которая является индикативной единицей стоимости ресурсов на рынке, ставки по депозитам также поползли вниз. При этом Центробанк уже принимает дополнительные меры, ограничивающие депозитные ставки банков.

Впрочем, эксперты и участники рынка отмечают, что ставки по депозитам по сравнению с началом года все-таки выросли. Так, по словам господина Игнатюка, в рублях ставка по депозитам выросла примерно на 2%, в валюте также наблюдался рост, хоть и менее значительный. По данным ИК «Финам», с начала года по текущее время ставки по депозитам выросли примерно на 0,2–0,8% в рублях. В валюте ставки за аналогичный период времени, напротив, снизились — на 1,75–1,9% в долларах и 1,9–2% в евро.

Размер ставки по депозитам, прежде всего, зависит от сроков размещения, а также

первоначальной размещаемой суммы средств на депозите. Существенное влияние на стоимость размещения средств оказывает также уровень ликвидности, ситуация с фондированием, размер процентного спреда конкретных участников банковского сектора», — говорит аналитик ИК «Финам» Константин Романов. Банки старались в этом году уйти от агрессивной политики на этом рынке. В Международном банке Санкт-Петербурга (МБСП) в течение 2009 года проводилась консервативная политика по работе со срочными инструментами для корпоративных клиентов. Так, для валютных средств ставки привлечения были снижены в среднем на один процентный пункт, по рублевым вкладам не изменились с 2008 года. «С крупными клиентами мы работаем индивидуально — стандартные условия размещения депозита могут быть настроены под конкретные пожелания вкладчика, это в первую очередь касается ставки, срока, дополнительных взносов, периода начисления процентов и, в конце концов, возможности досрочного расторжения договора», — говорит заместитель председателя правления МБСП Руслан Матюхин.

Заместитель управляющего филиалом «Санкт-Петербургская дирекция ОАО «Уралсиб» Константин Миалович также отмечает снижение с началом года ставок по депозитам на 1–3% годовых в рублях и на 4–6% годовых в иностранной валюте. В настоящее время ставки составляют до 14% годовых по рублевым депозитам и до 8% годовых по валютным. «В течение 2009 года происходил процесс параллельного снижения ставок по депозитным инструментам и кредитным продуктам, причем темп снижения кредитных ставок выше», — уточняет Константин Миалович.

По оценкам аналитиков, с января по сентябрь этого года ежемесячный оборот по продуктам срочного привлечения средств увеличился примерно в три раза, что свидетельствует о том, что у предприятий и в период кризиса имеются временно свободные денежные средства. В настоящее время основными потребителями депозитных банковских услуг являются предприятия реального сектора, генерирующие стабильную выручку. Прежде всего это компании нефтегазового, телекоммуникационного секторов, в меньшей степени — отдельные предприятия химической, машиностроительной и металлургической отраслей (преимущественно пользующиеся господдержкой).

«Розничный сектор, особенно работающий в доступном ценовом сегменте, по-прежнему демонстрирует положительные финансовые результаты и генерирует существенный спрос на депозитные банковские услуги», — отмечает Константин Романов. Строительная, страховая, автомобильная отрасли и прочие подобные докризисные лидеры по размещению средств на банковских счетах свои позиции утратили из-за неблагоприятной отраслевой конъюнктуры. К группе риска участники рынка также относят деревообработку и целлюлозно-бумажную промышленность, добыча топливно-энергетических полезных ископаемых за счет угля. «Состав корпоративных клиентов МБСП расширился за счет новых вкладчиков из неблагополучных банков. В основной своей массе — это торговые компании, крупнейшие представители военно-промышленного комплекса и нефтеперерабатывающей отрасли», — отмечает господин Матюхин. По его словам, за последний год (с 1 октября 2008 года по 1 октября 2009 года) объем депозитов корпоративных клиентов банка вырос до 9 млрд рублей. При этом наблюдается некоторое увеличение объемов депозитов юридических лиц в иностранной валюте и сокращение объемов в рублях.

АМЕРА КАРЛОС

РОС-кризисное кредитование начало набирать обороты

тенденции

Спрос на потребительские кредиты, достигший в 2008 году своего исторического максимума, в начале нынешнего года резко упал. На протяжении последних месяцев участники рынка отмечают стабилизацию, но количество продаваемых в кредит товаров удалось сократить на 8–10%.

Крупнейшие игроки рынка потребкредитования в конце прошлого года оказались в сложной ситуации, столкнувшись с большим количеством невозвратов. Примером может служить ОТП-банк, уже дважды пытавшийся продать коллекторный рекордный по объему процент «плохих» долгов по потребкредитам — на 5,4 млрд рублей. Частный случай ОТП-банка во многом стал результатом общей ситуации на рынке: доходы населения снижались вместе с потребительским спросом, невозвраты росли. В этих условиях банки озаботились безопасностью беззалоговых и ничем не обеспеченных потребительских кредитов, ощутили повисевшие ставки. Это не могло не отразиться на популярности потребкредитов в точках продаж товаров потребительского спроса — РОС-кредитовании. По данным банка «Хоум Кредит энд Финанс банк», на этот канал приходится около 3,62% в общем объеме рынка потребительского кредитования.

«По сравнению с осенью прошлого года условия кредитования изменились: выросли ставки, ужесточились требования банков к заемщикам. Однако мы видим, что потребкредитовые востанавливаются, мы разрабатываем совместно с банками новые кредитные продукты, которые становятся более доступными для покупателей», — считают в Северо-Западном филиале «Евросети». В «Эльдорадо» отмечают, что по России и Петербургу в частности доля товаров, продаваемых в кредит, на сегодняшний день — 17–18% от общего товарооборота, и эта цифра стабильна с марта 2009 года (в прошлом году этот показатель был равен 27–28%). В «Евросети» вспоминают, что в начале 2009 года рынок кредитования серьезно «просел», но замечают, что в последние несколько месяцев он стабилизируется и в третьем квартале на кредиты при-



Основная причина стабилизации продаж, как считают представители торговли, — в смягчении или возобновлении кредитных программ

ходит всего на 8% меньше, чем в аналогичный период прошлого года. По словам директора департамента розничных продаж сети магазинов «Просто» (где сейчас в кредит покупается примерно 10% товаров) Алексея Артамонова, в Санкт-Петербурге спрос на приобретение товаров в кредит снизился гораздо менее ощутимо, чем в Ленинградской области. Впрочем, картина падения в сетях несколько отличается. Например, в «М.Видео» говорят о том, что кредитные программы в последние месяцы вовсе не спускали оборотов: продажи в кредит по сети увеличились в 1,5–2 раза, в Петербурге этот показатель несколько ниже — 30 процентов, и сейчас в общей структуре продаж на «кредитные» приходится 15 процентов, заявила пресс-секретарь сети Надежда Киселева. В группе компаний «Обувь России» (сети «Вестфалка» и «Пешеход») говорят о том, что осенью этого года компания вышла на докризисные показатели продаж.

Основная причина стабилизации продаж, как считают представители торговли, — в смягчении или возобновлении кредитных программ. Например, «Обувь России» возобновила программу кредитования с партнером

— ОТП-банком: для покупателей сети банк сохранил возможность расплатиться за покупку в рассрочку. Так, кредит предоставляется на срок до пяти месяцев, на минимальную сумму 2 тыс. рублей без удорожания для клиента. Кредит на покупку обуви пары оформляется на месте, причем при себе необходимо иметь только паспорт. По словам представителя компании «Обувь России» Натальи Паули, процент просрочки по кредитам не превышает 2%. «Обувь» — сложный товар, его не продать за углом, к тому же люди, которые берут обувь в кредит, — это сотрудники бюджетной сферы — учителя, врачи, пенсионеры, — которых отличает ответственность и добросовестность», — объясняет госпожа Паули. В «М.Видео» наоборот говорят о прекращении продаж в рассрочку: «Банки стали больше кредитовать на короткие сроки (10–12 месяцев). Практически ушли рассрочки. Основной продукт 10–10–10». По словам Дмитрия Задонского, руководителя представительства брокерской компании «Кредит Март», ставки по кредитам с сентября по октябрь в банках-партнерах снизились на 3%, банки согласны кредитовать на более мягких условиях.

Между тем кредитные организации постепенно меняют программы потребкредитования. По словам управляющего петербургским филиалом банка «Возрождение» Игоря Капленова, осенью этого года банк несколько раз корректировал ставки по кредитованию для своих заемщиков. «В конце сентября были снижены базовые ставки по потребительскому и автокредитованию на 3–5,5 процента, и доступность кредитов была сразу подтверждена количеством обращений заемщиков. С 23 ноября банк вновь скорректировал ставки, сократив базовые ставки по потребительскому и автокредитованию», — рассказал господин Капленов. В ноябре «Русский Стандарт» обновил линейку продуктов. Были запущены кредитные продукты, в названии которых отражен размер ежемесячной переплаты: «2% в месяц», «3% в месяц». При этом банк сохранил в своей линейке популярный продукт «10%+10*/10». В банке утверждают, что в Санкт-Петербурге в последнее время более 30% продаж приходилось на «Стандартный кредит» — 2,5% в месяц. В «Хоум Кредите» наиболее популярным продуктом называют план кредитования «Домашний» (от 3 до 200 тыс.

рублей, первоначальный взнос от 10%, на срок от 6 до 24 месяцев), а также продукт «10–10–10 Новый вариант» (от 3 до 100 тыс. рублей, первоначальный взнос от 10%, на срок от 5 до 10 месяцев). Общее количество программ в «Хоум Кредите» — более 50, в том числе программы, разработанные совместно с партнерами, которые позволяют выдавать кредиты без переплат за счет предоставления торговой организацией скидок на товары.

По словам представителей торговых сетей, банки не изменили своих требований к предоставляемым заемщиком документам. В большинстве случаев это только паспорт с регистрацией в регионе, где берется кредит. Иногда требуется второй документ (загранпаспорт, водительские права, полис ОМС).

Ранее кредитование в сетях автоматически означало для банков резкий рост просрочки, так как ритейлеры настаивали на высоком уровне одобрения кредитов. О просроченных платежах по потребкредитам в большинстве банков предпочитают не упоминать. По мнению начальника отдела анализа рынка акций инвестбанка «КИТ Финанс» Марии Кальварской, просрочка по

потребкредитам выросла в разы, как и по другим видам займа. Но если раньше потребкредиты были самым рискованным видом кредитов, то теперь разрыв между ним и другими стал намного меньше.

Банки продолжают расширять профиль розничных компаний-партнеров. Если в начале 2000-х купить в кредит в Петербурге можно было только технику, то сейчас спектр товаров, продаваемых в кредит, довольно широк. Например, банк «Русский стандарт» предоставляет кредиты на различные виды потребительских товаров — от бытовой техники и мебели до одежды и спортивного инвентаря. В Санкт-Петербурге в области партнеров банка являются «Снежная королева» (одежда), «Мир кожи и меха», «ШАНС — Сыктывкар» (одежда), «Мантя» (одежда), «ТОТО» (одежда), «Кожа, дубленки — Ли» (одежда), «Метро-Архангельск» (мебель), «Полтава» (одежда) и многие другие. Кроме партнеров, занимающихся продажей бытовой техники, мобильной связи, компьютеров и электроники, «Хоум Кредит Банк» сотрудничает с компаниями, работающими в сегменте продаж стройматериалов (ЗАО «Сеть оконых магазинов «Биссектриса»), мебели (ООО «София»), ООО «Мебельная компания «СК»), автоаксессуаров, одежды, образования и туризма.

Представители розницы и банковского сектора смотрят на будущее рынка с разной степенью осторожности. В «Евросети» ожидают высокий спрос на кредиты в преддверии новогодних праздников и рассчитывают на постепенный рост кредитования в 2010 году. «Несмотря на общее снижение рынка потребительских кредитов, мы видим замедление этой тенденции. Если за второй квартал снижение составило 4,7 процента, то в третьем квартале только 1,3 процента. Рынок постепенно оживает, и это дает нам повод смотреть с оптимизмом на будущее потребительского кредитования», — считают в «Кредит Финанс». По мнению Марии Кальварской, улучшение на рынке потребкредитов будет не ранее II–III кварталов 2010 года, пока же речь идет о стабилизации и небольшом росте, в том числе за счет сезонного спроса.

АНАСТАСИЯ ГОРДЕВА

no comment

The New York Times

Arab Emirates Aim to Limit Dubai Crisis in Pledge to Banks

Арабские Эмираты намерены остановить кризис в Дубае путем кредитования банков

By GRAHAM BOWLEY

Грэм Боули

В попытках остановить бегство зарубежных банков из страны и вероятный финансовый беспорядок, который, по мнению специалистов, может иметь глобальное распространение, Объединенные Арабские Эмираты в конце октября предприняли попытку успокоить финансовые рынки путем обеспечения банков, работающих на территории эмирата Дубай, ликвидностью из собственных кредитных ресурсов. Эти шаги стали вынужденной мерой и прогнозируемым следствием политики безоглядных заимствований, которую проводили в последние годы ОАЭ.

Инициатива Центрального банка ОАЭ стала еще и попыткой избежать кризиса доверия, который уже заморозил кредитные рынки в прошлом году, что привело мировую экономику на грань банкротства. В результате под удар попали и сбережения миллиардеров, инвестировавших в хедж-фонды, и накопления пенсионеров, предпочитавших относительно безопасные способы приумножения сбережений.

Крупнейшие банки и правительства всего мира с напряжением следили за ситуацией на фондовом рынке 30 ноября. Вдохнуть спокойнее им позволили азиатские рынки, которые уже в утренние часы показали рост более 2%. Ранее инвесторы потребовали небольшой эмират Дубай и его инвестиционный фонд Dubai World погасить долговые обязательства. Теперь аналитикам остается наблюдать, как инвесторы из пустыни, не сумевшие погасить кредиты, будут выходить из непростой ситуации.

Хотя эмират Дубай не настолько велик, чтобы последствия происходящего сейчас там локального финансового кризиса оказали заметное влияние на ситуацию за пределами Среднего Востока, главная опасность заключается в том, что инвесторы могут начать спасаться бегством в поисках нового безопасного места для своих капиталов. Подобно тому, как в сентябре 2008 года, когда крах Lehman Brothers заставил инвесторов шарахаться от

всех финансовых институтов, нынешняя ситуация может снова заставить вкладчиков уйти в тень. Тогда опасения инвесторов были развеяны лишь после того, как США объявили о масштабной поддержке банковской системы и поддержали кредитный рынок государственными гарантиями. Экстренные меры только сейчас постепенно приводят к оживлению на рынке заимствований. Возможно, тот факт, что многие из предпринятых правительством США шагов до сих пор остаются в силе, позволит сегодня избежать экономике Дубая многих проблем.

Тем не менее, пока остальные эмираты, входящие в федерацию ОАЭ, будут как прежде придерживаться стратегии активного привлечения капиталов, хотя и в меньших масштабах, выделение дополнительной ликвидности для поддержки банков, работающих на территории Дубая, может оказаться недостаточной для того, чтобы обезопасить локальные финансовые рынки от исхода инвесторов в другие страны.

Действительно, материалы недавнего исследования Goldman Sachs свидетельствуют о том, что неготовность властей ОАЭ обеспечить гарантиими все долги Дубая уже приводит к тому, что у правительств других стран, в свою очередь, возникает все меньше желания выручать раздутые кредитами компании и их инвесторов.

«Нынешняя ситуация является очень своевременным напоминанием о том, что срочную финансовую поддержку государства и общественности не следует воспринимать как должное», — пишет аналитик Goldman Франческо Гарзарелли.

От того, в какой степени федерация со своим богатейшим эмиратом Абу-Даби, имеющим огромные запасы нефти, готова сейчас взять на себя долги Дубая, будет зависеть и то, как инвесторы отнесутся к другим компаниям ОАЭ. «Многие представители мирового капитала устали от необходимости постоянно оказывать кому-то поддержку», — выражает общее настроение Саймон Джонсон, экс-главный экономист Международного валютного фонда.

В результате банки, которые выделили крупные займы некоторым сильно задолжавшим правительствам и компаниям могут начать нести более ощутимые потери. Так, акции банков HSBC и Standard Chartered, крупнейших кредиторов Дубая, уже резко подешевели. По мнению Джонсона, страх заразиться финансовой лихорадкой от Дубая может вызвать дальнейшую дестабилизацию и в других европейских банках, которые только начали приходить к чувствам.

Дубайский кризис разразился после того, как правительство эмирата заявил, что фонд Dubai World не в состоянии вовремя погасить долги на \$59 млрд. Дочерняя девелоперская компания фонда, как выяснилось, щедро инвестировала в проекты, связанные с недвижимостью. В их числе оказались искусственно созданные острова в форме пальмового дерева и круга. Немалые капиталы также были вложены в магазины люксовой торговой сети Barneys в Нью-Йорке и активы империи MGM Mirage, владеющей отелями и казино в Лас-Вегасе.

Конечно, Дубай был далеко не единственным, кто взял на себя слишком много кредитных обязательств, — во всем мире компании и целые страны занимались тем же. Инвесторы уже столкнулись с проблемами в странах Восточной Европы, Ирландии, Греции.

Возникшая сегодня проблема Дубая также служит еще одним напоминанием о долговременном негативном эффекте пузыря на рынке недвижимости. В США несколько крупных банков по-прежнему несут тяжкое бремя инвестиций в коммерческую недвижимость.

«Дубай может положить начало серии суверенных долговых проблем или кризисов, — считает Мохаммед А. Эль-Эриан, глава компании Pricot, специализирующейся на торговле облигациями. — Это должно заставить людей задуматься о последствиях кризиса, разразившегося в 2008 году. Для многих, кто считал финансовый кризис лишь легкой царапиной, это будет звонок, который заставит, наконец, проснуться».

Теперь аналитики вынуждены отслеживать ключевые индикаторы, которые будут свидетельствовать о стабильности ситуации или, напротив, сигнализировать о тревожных сигналах. Скорее всего средства, выведенные с еще недавно привлекательных инвестиционных рынков ОАЭ, перекочуют в более безопасные области. По мнению аналитиков, наибольший интерес у инвесторов сейчас вызывают развивающиеся страны, о чем свидетельствуют и тенденции, наблюдаемые на фондовом рынке с начала «дубайского кризиса». Однако всеобщее беспокойство у инвесторов вызывает опасение, что глобальный кризис задолженностей и рост лихвой дефолтов в результате приведут к метастазам и на рынке госгарантий, особенно в Великобритании и в странах Восточной Европы.

Многие страны в ближайшее время могут столкнуться с проверкой на прочность собственных экономик, когда попытаются пролонгировать уже взятые кредиты. Очевидно, у них не получится собрать требуемые объемы «дешевых» денег. Для того чтобы спасти более слабых новичков ЕС, странам с сильной экономической притягательностью придется взять на себя основную экономическую нагрузку, в том числе реструктуризировать долги, а также принять участие в оздоровлении их национальных экономик. Хотя Латвию от атаки на национальную валюту (лат) в этом году не спасло даже членство в Евросоюзе.

По словам ведущего экономиста подразделения по работе с Россией и странами бывшего СССР банка Nomura Ивана Чакарова, внешний долг Венгрии, Болгарии, а также Латвии, Литвы и Эстонии уже превышает более чем на 100% ВВП этих стран.

Кроме того, в долгосрочной перспективе новый глобальный кредитный кризис, запущенный из Дубая, может привести к дальнейшему удорожанию займов, исчисляемых триллионами долларов США, считает финансовый аналитик Рубини: «Даже США не могут бесконечно существовать в условиях бюджетного дефицита, который по итогам этого года составляет рекордные \$1,5–1,7 трлн. Такая огромная сумма государственного долга может привести к краху».

Перевела Татьяна Белкина

банк



Новогодние надежды

Политики и экономисты уповают на укрепление рубля

макрэкономика

Заявления представителей российской власти к концу осени звучат обнадеживающе. К концу года все отчетливее проявляется тенденция к падению курса доллара на международном валютном рынке. Понимая, что доллар в ближайшее время будет не самой устойчивой валютой, Центробанки диверсифицируют свои золотовалютные запасы, причем не только за счет увеличения доли евро, британского фунта стерлингов или других валют, но и за счет наращивания запасов монетарного золота. В ближайшей перспективе можно ожидать, что рубль продолжит укрепляться по отношению к доллару, скорость его укрепления существенно замедлится, и к концу года доллар будет стоить 28–29 рублей.

Министр финансов Алексей Кудрин заявил, что второй волны кризиса в России не будет, но указал, что динамика ВВП по месяцам будет отличаться высокой волатильностью. Премьер-министр России Владимир Путин на съезде партии «Единая Россия» отметил, что спад российской экономики в 2009 году составит 8–8,5%, что лучше прогнозных значений. Глава ЦБ Сергей Игнатьев полагает, что экономика подошла к пику роста просроченной задолженности по банковским кредитам и ситуация может начать улучшаться уже в декабре. К оптимистам присоединилась и ОЭСР, повысив прогноз экономического роста в России на 2010 год до 4,9%. Попробуем разобраться в ситуации более детально, чтобы понять, какие сюрпризы могут ожидать нас к Новому году.

С приближением конца года все отчетливее проявляется тенденция к падению курса доллара на международном валютном рынке. Снижение базовых ставок ФРС почти до нуля и запуск правительством США программ помощи национальной экономике заставит вспомнить «фридмановскую» метафору вертолета, разбрасывающего над страной свежее печатанье доллары. Правда, при отсутствии роста совокупного спроса инфляция в США, вопреки теориям монетаристов, остается крайне невысокой. Несмотря на заявления секретаря казначейства США Тимоти Гайтнера, суть которых сводится к тому, что Соединенные Штаты делают все для поддержания стабильности своей валюты ввиду ее значимости для мировой финансовой системы, самим США сильный доллар сейчас категорически невыгоден, а по-



Хотя в ближайшей перспективе можно ожидать, что рубль продолжит укрепляться по отношению к доллару, скорость его укрепления существенно замедлится, и к концу года доллар будет стоить 28–29 рублей

тому можно ожидать, что он продолжит падать и дальше. Хотя с возможным переходом ряда стран на взаиморасчеты в других валютах темпы падения доллара замедлятся.

Однако появление в США крайне дешевых денег превратило доллар в источник головной боли для глав Центробанков тех стран, где процентные ставки до нуля не упали, а препятствий для перемещения краткосрочных капиталов нет. ЦБ РФ также не стал исключением — у нас наблюдается приток краткосрочного спекулятивного капитала, усугубляемый повысившимися ценами на нефть. Пока это привело к снижению ставки рефинансирования ЦБ РФ до 9% — впервые за последние 17 лет она оказалась меньше 10%. Это снижение ставки рефинансирования можно также интерпретировать как указание на то, что ЦБ РФ не планирует в ближайшее время девальвировать укрепляющийся рубль для поддержания отечественных производителей.

Кроме того, это и сигнал банковской системе продолжать снижение ставок по кредитам для ускорения запуска роста инвестиционных и потребительских расходов. Однако, несмотря на снижение ставок по рублевым кредитам предприя-

тиям, банковская система вряд ли готова отказаться от жесткого рационалирования кредита ввиду сохраняющихся высоких рисков, а потому ожидать быстрого восстановления работы кредитного рынка не приходится. Это полностью согласуется с ожиданием волатильной динамики ВВП, но ставит под сомнение общие ожидания начала выхода из кризиса. Во всяком случае выход может оказаться более затяжным, чем хочется признавать в предновогодний период. Не в последнюю очередь, как ни парадоксально, этому будут мешать и возросшие цены на нефть, так как они в очередной раз тормозят структурные изменения, необходимые российской экономике.

Понимая, что доллар в ближайшее время будет не самой устойчивой валютой, Центробанки диверсифицируют свои золотовалютные запасы, причем не только за счет увеличения доли евро, британского фунта стерлингов или других валют, но и за счет наращивания запасов монетарного золота. Банк России, пока увеличивший свои запасы золота в составе золотовалютных резервов на 40% (с 3,4% в общем объеме ЗВР на начало года до 4,7% на начало ноября), объявил в ноябре о своих планах купить 30 тонн золота

у Гохрана. Причем, собираясь провести сделку в условиях растущих цен, Банк России, по-видимому, предполагает, что в среднесрочной перспективе цена золота будет на уровне не ниже текущего.

На фоне падающего доллара выросших цен на нефть, а также с учетом притока краткосрочного спекулятивного капитала рубль начал укрепляться. Попытки ЦБ не допустить ускоренного укрепления рубля привели к осеннему росту золотовалютных запасов, однако укрепления рубля так и не остановили. Министр финансов отменил в начале ноября, что курс рубля должен определяться объективными факторами, такими как цены на нефть и движение капитала, а не действиями ЦБ, и что монетарные власти практически не управляют курсом рубля в последнее время.

Банк России в то же время настойчиво пытается послать сигнал о том, что укрепление рубля уже закончилось: сначала директор департамента операций на финансовых рынках ЦБ России Сергей Швецов заявил, что ЦБ не ожидает дальнейшего укрепления рубля и предостерегает от спекуляций, затем первый заместитель председателя ЦБ РФ Алексей Улюкаев сообщает о внутреннем, более узком, чем официаль-

но объявленный, коридоре бивалютной корзины от 35 до 38 рублей, который Центробанк пока менять не собирается. Тем самым Банк России старается «очистить» изменения курса рубля от притока краткосрочного спекулятивного капитала, справедливо полагая, что ситуация в стране и в мире не настолько успокоилась, чтобы можно было не обращать внимание на движение «коротких» денег.

Таким образом, хотя в ближайшей перспективе можно ожидать, что рубль продолжит укрепляться по отношению к доллару, скорость его укрепления существенно замедлится, и к концу года доллар будет стоить 28–29 рублей. Получить существенную выгоду, играя на разнице курсов, к Новому году вряд ли удастся. Можно попробовать воспользоваться ростом цен на золото и открыть металлический счет — золото сохранит свою стоимость в среднесрочной перспективе. Но с точки зрения вклада в общий рост экономики, лучше потратить новогоднюю премию на оживление потребительского рынка — подарки близким и друзьям. В том числе и золотые.

ЮЛИЯ ВЫМЯТНИНА, Европейский университет в Санкт-Петербурге

В новом году сберегайте прибыльно!

Уже совсем скоро наступит Новый 2010-й год. Заканчивается 2009-й год, который, подобно 1998-му, войдет в историю как год кризисный. Так ли уж был плох 2009-й год? Для многих — да. Но для тех, кто купил акции в начале 2009 года, текущий год стал сверхприбыльным. Посудите сами, индекс РТС за 9 месяцев текущего года вырос на 101%*. А что будет в 2010-м году? Не поздно ли сейчас вкладывать деньги в акции? Очень часто мы слышим такие вопросы от своих знакомых, друзей. Что ж, давайте обсудим.

Надёжно
Итак, наверняка Вы предпочитаете проверенный способ хранения своих сбережений — банковский депозит. И это правильно, хранение средств на банковском депозите сегодня считается одним из самых надёжных способов вложения денег. Но тут возникает сразу несколько вопросов. А это единственный способ для вложений и сбережения, который Вы знаете? Он всегда приносил Вам ту доходность, которую Вы ожидали получить, и покрывала ли эта доходность инфляцию?

Удавалось ли Вам накопить на серьёзные жизненные цели, такие, как обучение в хорошем вузе или покупка квартиры? Не всегда? И наверняка это связано с тем, что доходность

банковских вкладов сравнима с инфляцией. А если бы был способ, позволяющий получить надёжность и доходность одновременно, Вы бы согласились о нём узнать больше?

Надёжно и выгодно
Так вот, Вы можете существенно увеличить свой доход, если совместите хранение средств на банковском депозите с инвестициями на фондовом рынке. Фондовый рынок с начала года по 1 октября вырос на 101%*. Такого роста в банке так долго? Если нет, то мы предлагаем Вам следующее. Если Вы уже разместили средства на банковских вкладах, то попробуйте взять сумму процентов, которую Вы ожидаете получить, и вложить эту сумму в фондовый рынок. Это очень легко. Инвестиционная компания БКС, один из лидеров фондового рынка, поможет Вам это сделать.

Выгодно и удобно
Если Вы только собираетесь вложить деньги в банк, и Вас также заинтересовал фондовый рынок, то мы предлагаем Вам уникальный продукт — банковский депозит + брокерский счет в одном окне. Заключить договор на открытие брокерского счета Вы можете у того же менеджера, который оформит Вам банковский депозит.

Наши условия — до 16% годовых по рублевым вкладам при сроке депозита более 12 месяцев**. Заполнение всех необходимых бумаг при этом займет гораздо меньше времени, чем, если бы Вы оформляли два этих продукта по отдельности. Впоследствии Вы сможете, не выходя из офиса, управлять своими активами — оперативно перекладывать средства между депозитом и Вашим счетом на фондовом рынке.

По окончании срока депозита Вы получите не только вложенные средства, но и акции российских компаний, которые к тому времени могут подорожать вслед за динамикой российского фондового рынка. В этом случае помимо гарантированного договором с банком дохода Вы можете получить дополнительную прибыль за счет роста курсовой стоимости Ваших ценных бумаг.

Удобно и престижно
Станьте акционером. На фондовом рынке Вы можете самостоятельно управлять своими активами — покупать акции и облигации, валютные контракты, фьючерсы на нефть и золото. Вы становитесь хозяином нового бизнеса, который Вы сами создаёте. У Вас нет начальников, нет подчинённых. Но, кроме того, Вы лишены проблем и трудностей, с которыми ежедневно сталкиваются

владельцы бизнеса — отчетность, налоги и прочее. Всё финансовое сопровождение в соответствии с действующим законодательством на себя берет Компания БКС. Вы — инвестор на рынке ценных бумаг, это не только новые возможности, но и новый статус. Если Вы инвестируете в акции — значит, Вы занимаетесь серьёзным и престижным бизнесом. Ваши коллеги — Уоррен Баффетт, Алан Гринспен, Роман Абрамович и ещё очень много уважаемых финансистов.

Престижно и доступно
Во всем мире миллионы непрофессиональных инвесторов самостоятельно покупают и продают акции и облигации. Для этого нужно иметь лишь доступ в интернет и специализированную программу, которая не сложнее почтового сервиса. А для того, чтобы научиться инвестировать в ценные бумаги в Компании БКС работает Учебный центр, в котором проводятся множество семинаров, курсов и мастер классов для клиентов любого уровня подготовки от новичка до профессионала.

Каждую неделю, для начинающих инвесторов, проводится серия бесплатных семинаров по биржевой торговле «Учим делать деньги».

Первый шаг работы на бирже самый сложный, и мы предлагаем клиенту помощь на тарифах

«БКС Старт» в виде конкретных рекомендаций на покупку и продажу акций в виде SMS, E-mail и сообщений в торговую систему QUIK. Если вы работаете, и времени на самостоятельное проведение сделок нет, воспользуйтесь услугой «Автотрейдинг». А на тарифе «БКС — Персональный брокер», Вы получите личного консультанта, который свяжется с Вами по телефону и даст рекомендацию, исходя из ваших амбиций.

Положить деньги на банковский депозит, открыть брокерский счет и купить один из на-

ших инвестиционных продуктов. Вы можете в ближайшем офисе БКС. По любым вопросам инвестирования Вы также можете проконсультироваться с финансовым советником БКС по телефону: 8-800-100-5544 (звонок по России бесплатный) и (812) 38-0000-6 (для звонков из Санкт-Петербурга).

Удачных Вам инвестиций — сберегайте прибыльно!

* Динамика Индекса РТС с 31.12.2008 по 01.10.2009 гг по данным торгов на ОАО «ФБ РТС»
** Вклад «Еврооблигационный». На срок 6 мес. — 12,0%, 1 год — 14,0% и 2 года — 16,0% годовых. Минимальная сумма вклада — 300 тысяч рублей. Выплата процентов — в конце срока вклада. Расходные операции и доплаты — не предусмотрены. При досрочном расторжении договора пересчет всех процентов по ставке 0,01% годовых. По окончании срока хранения вклада договор продлевается на условиях вклада «До востребования».
ОАО «БКС Банк», лицензия ЦБ РФ № 101 на осуществление банковских операций. ООО «Компания БКС», лицензия ФСФР РФ №154-04434-100000 на осуществление брокерской деятельности от 10.01.2001.
Дополнительный текст дисклеймера при публикации статьи на сайте БКС-Экспресс

Материал подготовлен экспертами департамента интернет-проектов Инвестиционной компании БКС.
Обзор может содержать личное мнение спикеров российских и зарубежных компаний: трейдеров, управляющих, аналитиков, представителей эмитентов, и других участников фондового рынка. Настоящие материалы распространяются в свободном доступе и могут копироваться при условии сохранения активной гиперссылки на сайт БКС Экспресс и отсутствия каких-либо изменений в тексте обзора.
Рекомендации финансовых консультантов и аналитиков БКС Вы можете получить, став клиентом компании БКС и/или подписавшись на услуги и продукты: «БКС — Финансовый советник», «БКС-Эксперт», «БКС — Персональный брокер», «БКС-Кибернетик», «БКС — Структурные продукты». Все права защищены, 2007–2009 © ООО «Компания БКС», лицензия ФКЦБ РФ №154-04434-100000 от 10.01.2001 на осуществление брокерской деятельности.

Сберегайте прибыльно!

(812) 38 0000 6 www.bcs.ru
г. Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д.5, офис 216

ООО «Компания БКС», лицензия ФСФР РФ №154-04434-100000 от 10.01.2001 на осуществление брокерской деятельности. ОАО «БКС Банк» Лицензия на осуществление банковских операций №101 ЦБ РФ от 19.02.2008. Реклама.

Б|К|С
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

КОНТЕКСТ

Банки посчитали кредиты

Объем просроченной задолженности по кредитам, выданным петербургскими банками и филиалами, вырос в январе — сентябре 2009 года в 4,7 раза — с 27,5 млрд рублей (3,3%) до 130,3 млрд рублей (10,6%). При этом по России доля просроченных кредитов корпоративному сектору на 1 октября составила 5,64%.

Объем кредитов, выданных банками за девять месяцев, изменился совсем незначительно: с 1,233 трлн рублей на начало года до 1,226 трлн рублей на 1 октября 2009 года. Подобную динамику можно объяснить сохраняющимся низким спросом на кредиты, а также укреплением курса рубля, что привело к снижению рублевой оценки валютных кредитов, говорят участники рынка.

Анастасия Иванова

Квартирные решения

Инвестбанк «КИТ Финанс» запустил новый интернет-ресурс, представляющий каталог недвижимости www.kitkvartira.ru, на котором размещены объекты, реализуемые заемщиками банка. На все объекты предоставляются ипотечные кредиты.

В базе каталога содержится информация о более чем 300 объектах жилой недвижимости в 85 городах России.

«Таким образом мы помогаем задолжавшим нам заемщикам решить проблему неплатежей и продать жилье», — комментирует открытие ресурса Анастасия Фролова, заместитель генерального директора инвестбанка «КИТ Финанс». Анастасия Иванова

«Санкт-Петербургская биржа» поработает с инвесторами по торговле бумагами ПИФов

ОАО «Санкт-Петербургская биржа» планирует в начале декабря текущего года запустить секцию для квалифицированных инвесторов по торговле ценными бумагами ПИФов, сообщил Интерфаксу заместитель генерального директора биржи Алексей Сергеев. По его словам, «Санкт-Петербургская биржа» будет

выполнять в этом проекте функцию организатора торгов, техническую платформу предоставит биржа РТС.

В настоящее время биржа ведет переговоры об участии в проекте с управляющими компаниями и банками. Среди управляющих компаний, которые уже проявили интерес к проекту, господин Сергеев назвал «Альфа Капитал», «Велес менеджмент», «Аврору менеджмент», «Коллективные инвестиции».

Интерфакс

Укрупнение банков Европы может угрожать национальным экономикам

Активы европейских банков значительно выросли по сравнению с докризисным уровнем, что может стать серьезным фактором риска для национальных экономик, сообщает Bloomberg. Французский BNP Paribas SA, английский Barclays PLC и испанский Banco Santander SA входят в число 353 банков Европы, размер активов которых вырос по сравнению с уровнем на начало 2007 года. На данный момент активы 15 банков превысили размер экономик их базирования, три года назад таких банков было 10. Активы европейских банков выросли на 25% с начала 2007 года, американских — на 20%.

Банки наращивали активы во время финансового кризиса путем дешевых заимствований для обеспечения кредитов и инвестиций. Активы Royal Bank of Scotland Group PLC выросли в сотни раз за 10 лет к 2008 году на фоне новых приобретений и увеличения объемов кредитования. РИА «Новости»

ЦБ РФ ожидает инфляцию по итогам года в 9–9,2%

Инфляция в России по итогам года составит 9–9,2%, заявил глава ЦБ РФ Сергей Игнатьев на совещании по экономическим вопросам у президента РФ. Он проинформировал главу государства о том, что инфляция в ноябре составила 0,3%, в то время как за аналогичный период прошлого года она была вдвое выше. «Накопленная инфляция с начала года составляет 8,4 процента, а в 2008 году за аналогичный период она достигала 12 процентов», — сказал он. Накануне первый зампред ЦБ РФ Алексей Улюкаев говорил, что инфляция по итогам 2009 года составит 9% или чуть выше. В 2008-м рост потребительских цен в РФ был 13,3%. По словам Игнатьева, замедление инфляции позволило ЦБ снизить ставку рефинансирования до исторического минимума в 9% годовых. РИА новости

Магазин по ипотеке

Почему малый и средний бизнес не занимает на недвижимость

тренд

Весной этого года были подписаны первые договоры купли-продажи помещений, арендуемых малым и средним бизнесом у города, в рамках федерального закона №159. На начало ноября было подано более 800 заявок на выкуп таких объектов общей площадью 90,4 тыс. кв. м. Как показала практика, для выкупа нежилых объектов предприниматели используют собственные средства. В то время как услуга ипотеки коммерческой недвижимости до сих пор остается недоступной. «Ъ-Банк» решил разобраться в причинах.

С начала действия ФЗ №159 некоторые банки стали активно продвигать ипотеку коммерческой недвижимости. Так называемая бизнес-ипотека широко распространена на Западе, однако в России она только начинает приобретать популярность. Суть данной услуги заключается в том, что заемщику (представителю малого или среднего бизнеса) выдают ипотечный кредит для приобретения нежилых помещений. Залогом выступает сам объект покупки. В первую очередь, бизнес-ипотека выдается для выкупа арендуемой коммерческой недвижимости, для приобретения жилого помещения с дальнейшим переводом в нежилое, но в том числе и для покупки готовых объектов (склад, магазин, офис, цех и т. д.). Процедура получения коммерческой ипотеки сходна с оформлением ипотеки жилья. Здесь также важен андеррайтинг заемщика (проверка его кредитоспособности), оценка объекта недвижимости. Кроме того, есть требования обязательного страхования и первоначального взноса. Заемщику необходимо внести первоначальный взнос в размере 20–40% от стоимости



Процедура получения коммерческой ипотеки сходна с оформлением ипотеки жилья. Здесь также важны проверка кредитоспособности заемщика и оценка объекта недвижимости

недвижимости. При этом у клиента должен быть приличный баланс и минимум полгода работы на рынке. В отличие от жилищного кредитования, коммерческая ипотека имеет короткие сроки погашения кредита и достаточно высокие ставки годовых. Ставки начинаются от 19,8% в рублях и от 21,8% в валюте. Срок ипотеки коммерческой недвижимости — от 3 до 10 лет, но наиболее распространенный срок — 5 лет.

По словам Марата Зинурова, руководителя направле-

ния по продаже продуктов для клиентов малого бизнеса КМБ-банка, главное преимущество данного продукта — отсутствие дополнительных залогов, кроме приобретаемого объекта коммерческой недвижимости. «Это обусловлено тем, что клиент должен внести первоначальный взнос за счет своих средств не менее 30 процентов (у КМБ-банка. — „Ъ“) от стоимости объекта недвижимости, что уже является достаточным дисконтом для недвижимости», — отмечает он.

— Кроме того, такие кредиты банк предоставляет на срок до 10 лет, что, согласитесь,

просто необходимо при реализации проектов такого рода, как приобретение недвижимости».

Впрочем, кредитование под залог коммерческой недвижимости в настоящее время затруднено по нескольким причинам, считает Андрей Пименов, руководитель офиса Городского ипотечного банка в Санкт-Петербурге. «Во-первых, ввиду отсутствия долгосрочного ресурса по такому виду кредитования, — говорит он. — Для государственных программ поддержки ипотечного кредитования жилищное кредитование пока является приоритетом номер один». Кроме того, по его словам, для развития данной услуги важно наличие стабильного рынка и улучшение платежеспособности предприятий, что не всегда могут предоставить малые предприниматели. «Во-вторых, жилищная ипотека более законодательно урегулирована, как с точки зрения работы с объектами залога, обращения взыскания, реализации, так и в части ресурсного обеспечения и развития рынка ипотечных ценных бумаг — сейчас эта возможность доступна только для жилищной ипотеки, — продолжает господин Пименов. — В-третьих, в текущих условиях рынка ликвидность многих коммерческих объектов значительно снизилась. А это — важный параметр для ипотечного кредитования».

Непопулярность данного вида кредитования связана и с его рисками. Так, по словам Андрея Пименова, один из рисков коммерческой ипотеки — просрочка по кредитам. «В настоящее время наибольший объем просрочки наблюдается именно в корпоративном блоке — юридические лица, частные предприниматели...», — говорит банкир. В

том числе существует риск, связанный со сложностью оценки объекта коммерческой недвижимости при банковском финансировании. «По таким объектам сложно применить метод сравнительных продаж, который обычно используется при оценке жилья, — продолжает господин Пименов. — Для коммерческой недвижимости эффективнее — затратный и доходный методы оценки. То есть при оценке нежилых помещений важно учитывать наличие подъездных путей, общую площадь, условия логистики, наличие терминалов». При этом он отмечает, что при отчуждении объекта залога должник отвечает перед банком всем своим имуществом, а не только объектом залога. Поэтому в случае снижения стоимости недвижимости ниже суммы задолженности отчуждаться могут и другие активы по решению суда», — заключил Андрей Пименов.

Впрочем, сами представители малого и среднего бизнеса, основным недостатком бизнес-ипотеки называют ее недоступность. «Во-первых, существует сложность выполнить первое условие банка — доказать финансовую состоятельность, — говорит координатор «Лиги арендаторов госимущества» Яна Боровицкая. — Ведь на балансе компании должны быть средства, равные сумме кредита». Вторая сложность заключается в размере процентной ставки, которые начинаются от 20%. «При таких ставках для малого и среднего бизнеса возникает ощущение, что банки создают не финансовые инструменты для поддержания экономики, а просто занимаются ростовщичеством», — заявила она. Более того, с учетом изменчивости рынка сложно предсказать стоимость выкупаемых в кредит помещений. «Поэтому при таких

условиях бизнес-ипотеки приобретаемая недвижимость может стать просто неэффективным вложением средств», — заключила госпожа Боровицкая.

«Приобретение нежилых помещений, готовых или полуготовых, с последующим вводом в эксплуатацию после полной или частичной реконструкции точно такой же девелоперский проект, как и все остальные, — говорит Андрей Соколов, руководитель аналитического департамента Гильдии управляющих и девелоперов. — Но банки в условиях кризиса пошли по простому пути — большинство из них свернули программы кредитования коммерческой недвижимости, более крупные банки — повысили ставки и увеличили сроки рассмотрения кредитных заявок с одновременным ужесточением требований к потенциальным заемщикам». В результате буквально за пару месяцев развитие ипотечного кредитования коммерческой недвижимости было практически полностью остановлено, продолжает он. Поэтому, естественно, ипотечные кредиты будут востребованы на рынке при соблюдении ряда условий. «Для девелоперов — малого, среднего или крупного бизнеса — такими критериями являются условия выдачи кредита: величина процентов, сумма, срок кредита и порядок возврата тела кредита и процентов по нему, — продолжает господин Соколов. — Для банка основополагающими условиями будет являться рентабельность проекта, указывающая на гарантию возврата выданных средств с процентами. Если эти условия с двух сторон сойдутся, то такая услуга будет весьма востребована на рынке. Если нет — то большого развития она не получит».

ЯНА КАРПОВА

ОТКРОЙТЕ БУДУЩЕЕ, ПОСТРОЕННОЕ НА ДОВЕРИИ. ОТКРОЙТЕ ВКЛАД КМБ UNO.

KMB UNO* – первый вклад, сохранность **ЛЮБОЙ СУММЫ** которого гарантирована банком «Интеза Санпаоло»**.

Для клиентов, выбравших KMB UNO, не существует ограничений по сумме вклада, на которую распространяется гарантия – все доверенные нам сбережения и начисленные по ним проценты полностью обеспечены поручительством банка «Интеза Санпаоло».

«Интеза Санпаоло» – одна из крупнейших банковских групп, которой доверяют свыше 19 миллионов клиентов более чем в 40 странах мира.

KMB UNO – лучший способ завоевать Ваше доверие. Откройте **KMB UNO** в любом из наших отделений!



*КМБ УНО (КМБ ПЕРВЫЙ) – первый в России договор банковского вклада физического лица, по которому обязательства банка могут быть обеспечены поручительством банка «Интеза Санпаоло» С.п.А., Милан, Италия/Республика (**официальное наименование – Intesa Sanpaolo S.p.A.). Поручительство предоставляется по усмотрению банка «Интеза Санпаоло» С.п.А. Условия договора вклада КМБ УНО (КМБ ПЕРВЫЙ), в том числе, о минимальной сумме вклада, сроке, процентной ставке, а также об особенностях заключения договора и приема денежных средств на условиях вклада КМБ УНО (КМБ ПЕРВЫЙ) – уточняйте на WEB-сайте КМБ БАНК (ЗАО) (www.kmb.ru) и в офисах подразделений, обслуживающих клиентов – физических лиц.

КМБ БАНК
Вместе думаем о будущем.