

ПОВТОРЕНИЕ ПРОЙДЕННОГО

9 АПРЕЛЯ 2024 ГОДА

ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РФ В 2024 ГОДУ

Авторы:

Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

В 2024 году российские банки могут повторить рекорд чистой прибыли, а совокупные активы системы приблизятся к 200 трлн руб.

Активы банковской системы вырастут в 2024 году на 15–17%, до 190–200 трлн руб., а за четыре года (2021–2024) фактически удвоятся. Динамику во многом определит кредитный портфель, рост которого сбавит обороты до 15–17% против 26% за 2023 год. Вместе с тем заметно увеличится база для повышения чистого процентного дохода – основного источника формирования банковской прибыли.

Чистая прибыль в 2024 году может составить от 3,1 трлн до 3,5 трлн руб. Банки могут повторить рекорд прошлого года в размере 3,3 трлн руб., несмотря на ожидаемое снижение чистой процентной маржи (NIM) и рост стоимости риска. При этом рентабельность их капитала, вероятно, уменьшится до 20–22% с 25% в 2023 году.

Основные кредитные сегменты замедлят подъём в 2024 году вследствие повышения процентных ставок, ужесточения регулирования розницы и уже высокой базы 2023 года. При этом портфели во всех сегментах вырастут, драйверами останутся ипотека и корпоративное кредитование.

Объём вкладов населения за 2024 год увеличится на 18–22%, максимальные ставки по ним достигнут 13,5–14,5%. Вклады останутся крайне привлекательным инструментом сбережения, дополнительно спрос поддерживает выплата процентов по высоким ставкам по вкладам, размещённым в прошлом году, а также выполнение требований к показателю краткосрочной ликвидности (ПКЛ) системно значимыми банками.

Стоимость риска умеренно вырастет, маржа – снизится. Банки в 2024 году создадут резервов на 0,4–0,6 трлн руб. (22–33%) больше, чем в 2023 году (1,8 трлн руб.). Причинами являются рост совокупного кредитного портфеля и возврат стоимости риска к нормальным значениям после роспуска резервов в начале 2023 года. Чистая процентная маржа несколько снизится, однако останется в комфортных для банков пределах – 4,3–4,6%.

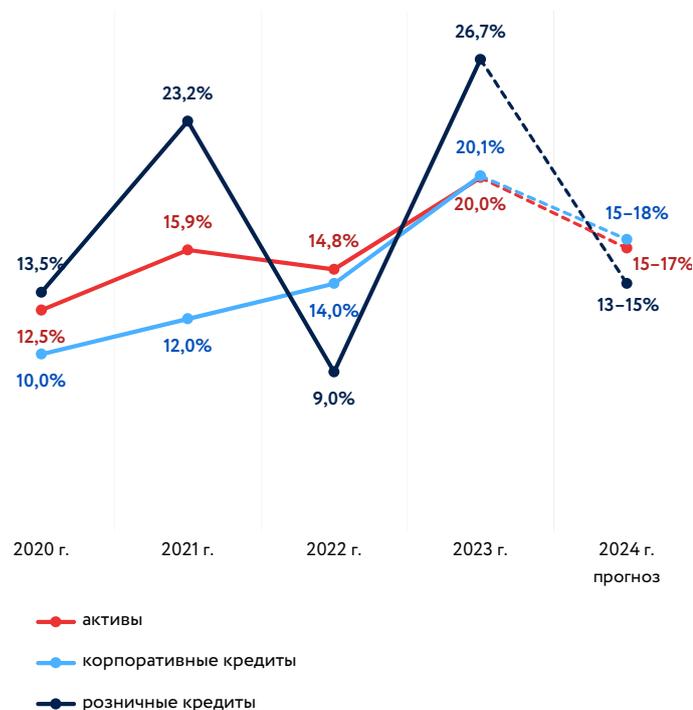
Контакты для СМИ:

Игорь Илюхин
igor.ilyukhin@ratings.ru

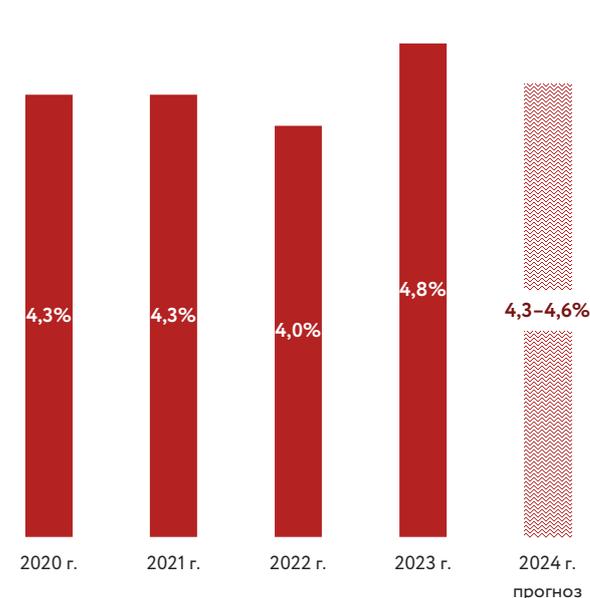
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР РФ

Источники: данные Банка России; прогноз НКР

Активы и кредиты, темпы прироста



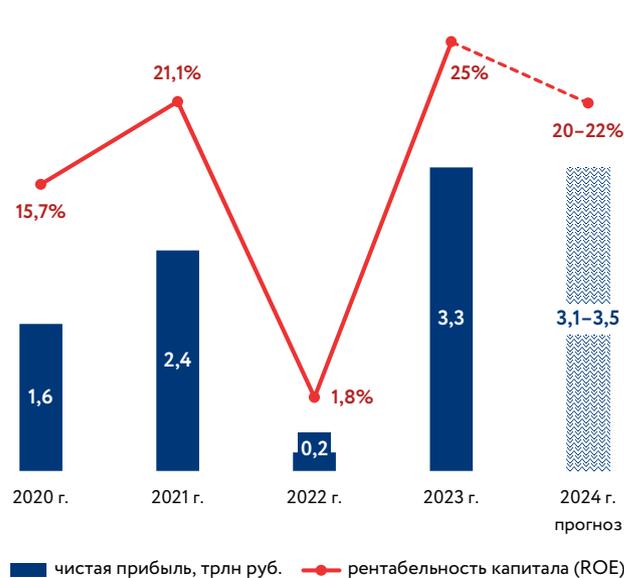
Чистая процентная маржа



Динамика стоимости кредитного риска



Динамика прибыли



Предпосылки прогноза

НКР исходит из предпосылки об отсутствии новых макрошоков, сопоставимых с острой фазой 2022 года, и стабильной динамики стоимости фондирования.

Согласно нашему базовому сценарию, среднегодовое значение ключевой ставки Банка России в 2024 году будет находиться в диапазоне 14,5–15,5%.

Мы полагаем, что российский ВВП в текущем году слабо вырастет (не более чем на 1,5%), а инфляция в 2024 году составит 4–5%. В прогнозе мы исходим из среднегодового курса доллара 90–92 руб.

Активы под 200

Хотя динамика всех кредитных сегментов в текущем году замедлится на фоне стабильно высоких ставок, рост кредитования останется значительным и позволит продолжить увеличение базы доходных активов и чистого процентного дохода. По прогнозу НКР, совокупный кредитный портфель прибавит порядка 15–17% после внушительных 25% годом ранее. Это приведёт к аналогичному увеличению совокупных активов, в результате которого они могут вплотную приблизиться к 200 трлн руб., то есть фактически удвоятся за четыре года (на начало 2021 года они составляли 104 трлн руб.).

Корпоративное кредитование может прибавить порядка 15–18% (20% годом ранее), несмотря на заметное замедление в начале года. Поддержку сегменту продолжит оказывать необходимость финансирования новых проектов в условиях отсутствия доступа к привлечению капитала на западных рынках. Кроме того, косвенное влияние на корпоративное кредитование может оказать высокое значение ключевой ставки, из-за которого возрастает стоимость обслуживания долга, поскольку в этом портфеле много кредитов под плавающие ставки. В среднесрочной перспективе можно ожидать увеличения выдачи новых займов.

Одновременно с этим розничное кредитование притормозит существенно, тем не менее мы ожидаем сохранения двузначных темпов прироста портфелей. Основное влияние окажет ипотечное кредитование, которое за счёт льготных программ покажет рост в 15–17%, что впрочем окажется вдвое хуже результатов прошлого года (почти 35%). Необеспеченная розница прибавит порядка 10–13% (13,6% в 2023 году) вследствие действия макропруденциальных лимитов.

ИПОТЕКА НА ЛЬГОТНОЙ ТЯГЕ

По прогнозу НКР, объём ипотечных выдач по итогам 2024 года может сократиться на 15–25% в сравнении с рекордом 2023 года (7,8 трлн руб.) в результате ужесточения условий и окончания одной из льготных программ — ипотеки с господдержкой под 8%. Программа завершится к 1 июля 2024 года, и базовый прогноз НКР не предполагает её продления.

Несмотря на заметное сокращение выдач в январе–феврале в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, НКР ожидает улучшения динамики ипотечного кредитования в последующие месяцы 2024 года. Просадка рынка в первые месяцы связана не только с изменением условий льготной ипотеки под 8%, но и с ужесточением требований ряда крупнейших участников рынка к застройщикам, работающим по льготным программам. Реальная доступность льготной ипотеки в данный период могла оказаться значительно ниже. По нашему мнению, ситуация может улучшиться после ожидаемой отмены комиссий для застройщиков крупнейшими игроками рынка, и динамика апреля–мая может оказаться существенно лучше первого квартала. Тем не менее повышение коэффициентов риска с 1 марта окажет сдерживающее влияние на рынок в течение всего года.

В июне же, в преддверии отмены льготной ипотеки под 8%, вполне можно ожидать дополнительного ускорения выдач вплоть до рекордных значений сентября 2023 года — 955 млрд руб.

Совокупный же объём выдач за год составит от 5,8 трлн до 6,4 трлн руб., драйверами роста останутся льготные программы (включая семейную ипотеку). Падение рынка могло быть больше, если бы не дополнительные лимиты по льготным программам в размере свыше 2,5 трлн руб.

Необеспеченное розничное кредитование может сохранить динамику примерно на уровне прошлого года, несмотря на повышение макропруденциальных лимитов с 1 января 2024 года. Причина заключается в растущем интересе всё большего числа банков к данному сегменту на фоне заметного ухудшения маржинальности ипотеки, в том числе и в рамках льготных программ.

СТОИМОСТЬ РИСКА УМЕРЕННО ВЫРАСТЕТ, МАРЖА СНИЗИТСЯ

Расходы на резервы российских банков в 2023 году снизились на 26% (с 2,5 трлн до 1,8 трлн руб.), в том числе из-за роспуска резервов, сформированных в 2022 году на фоне резкого ухудшения экономической ситуации и введения первых крупных санкций против российской экономики. В 2024 году мы ожидаем возвращения стоимости риска к уровню 2021 года, более традиционному для российского банковского сектора.

По прогнозу НКР, банки в 2024 году создадут на 0,4–0,6 трлн руб. (22–33%) больше резервов, чем в 2023 году. Повлияет как дальнейший рост кредитного портфеля, так и небольшое увеличение стоимости риска. Основным фактором станут высокие процентные ставки, что приведёт к росту долговой нагрузки физических лиц, главным образом в форме необеспеченных потребкредитов. Вырастут и размеры процентных платежей предприятий, кредиты которых привязаны к ключевой ставке (или RUONIA). С учётом значительной части таких кредитов в портфеле это может привести к умеренному росту стоимости риска в корпоративном сегменте. Влияние резервов по заблокированным активам, как и в прошлом году, будет умеренным,

учитывая обязательства ежегодного формирования 10% от суммы.

Мы ожидаем, что стоимость риска в корпоративном кредитовании по итогам 2024 года составит 1–1,2% (0,7% в 2023 году), в розничном кредитовании – 2,0–2,2% (1,7% в 2023 году).

Чистая процентная маржа несколько снизится с максимальных уровней 2023 года на фоне удорожания фондирования, повышения требований к буферам ликвидности после отмены послаблений по НКЛ и растущей конкуренции за заёмщиков в условиях высоких ставок. Тем не менее маржинальность останется достаточно высокой, что в сочетании с ростом кредитного портфеля позволит сектору нарастить чистый процентный доход. Мы ожидаем среднего значения NIM в диапазоне 4,3–4,6% против 4,8% годом ранее.

ИНТЕРЕС К ВКЛАДАМ СОХРАНИТСЯ

В 2023 году вклады населения выросли на 23%, на динамику повлияли привлекательные процентные ставки, которые привели к возврату наличных сбережений в банковскую систему, а также несколько охладили склонность к потреблению. Если на начало августа максимальные процентные ставки в крупнейших банках едва превышали 8% (8,15%), то в конце декабря вплотную приблизились к 15% (14,75%).

По прогнозу НКР, с учётом ожиданий в отношении ключевой ставки максимальные ставки по вкладам в 2024 году будут поддерживаться в диапазоне 13,5–14,5%, что сохранит привлекательность вкладов в качестве инструмента сбережений и инвестирования, учитывая большое число акционных продуктов со ставками 16–18%, которые вполне могут составить конкуренцию даже облигациям с плавающей ставкой.

Мы ожидаем незначительного снижения динамики в 2024 году (рост на 18–22%) по причине исчерпания большей части спроса в конце прошлого года, однако выплата процентов по высоким ставкам поддержит динамику привлечённых средств населения.

ПОВТОРИМЫЙ УСПЕХ

Чистые процентные доходы российских банков в 2023 году выросли на 43% в сравнении с 2022 годом благодаря росту совокупной величины активов, генерирующих процентный доход (на 23%), и низкой базе сравнения из-за значительного падения маржинальности во II квартале 2022 года после резкого увеличения стоимости фондирования.

Мы ожидаем некоторого давления на чистые процентные доходы в I полугодии 2024 года из-за высокой стоимости фондирования на фоне увеличения ключевой ставки до 16% в конце прошлого года. Однако влияние этого фактора нивелируется ростом доходных активов, глав-

ным образом кредитного портфеля. В результате чистые процентные доходы в 2024 году могут достигнуть 7 трлн руб. (6 трлн руб. в 2023 году).

Учитывая вышеприведённые прогнозы (в части роста расходов на резервы и доходных активов) в случае отсутствия новых макрошоков НКР ожидает, что чистая прибыль банковского сектора в 2024 году может составить от 3,1 трлн до 3,5 трлн руб. (ROE – 20-22% против 25% годом ранее), то есть банки могут повторить рекорд прошлого года в размере 3,3 трлн руб. Данный результат будет достигнут в случае отсутствия негативного влияния нестабильных составляющих прибыли, таких как переоценка валюты или ценных бумаг.

**© 2024 ООО «НКР»
Ограничение
ответственности**

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).