Банки сдают избыточную ликвидность

Автор: Vladislav

Опубликованные в пятницу данные ЦБ демонстрируют сокращение денежной базы РФ в широком определении за сентябрь 2010 года на 131,4 млрд руб., или на 1,8% — до 7,126 трлн руб. на 1 октября 2010 года. Это второе месячное снижение объема денежной базы в 2010 году. В июле 2010 года показатель впервые с начала года снизился на 126,5 млрд руб. (1,7%).

Если в июле 2010 года сокращение широкой денежной базы произошло за счет депозитов банков в ЦБ, то в сентябре 2010 года источником падения показателя оказались облигации регулятора, которые держат коммерческие банки, стоимостной объем которых сократился за месяц на 230 млрд руб. "В сентябре повысился спрос на иностранную валюту. На фоне ослабления рубля банки переходили в валютную позицию,— считает Владимир Тихомиров из ИК "Открытие".— Валюта не обязательно депонировалась на валютных корсчетах банков в ЦБ". В том, что сокращение объема облигаций ЦБ в портфеле банков стало результатом ослабления рубля, убежден и Олег Солнцев из Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (ЦМАКП). Впрочем, господин Солнцев убежден, что такое поведение банков не является причиной валютной паники, а "сокращение ликвидности ушло не в валюту. Банки будут перегонять ликвидность в кредиты. Корсчета банков не сокращались. Сокращался "жировой слой" избыточной ликвидности, которую накопили банки и которая ничего не обслуживает. Ослабление рубля и продажа ЦБ валюты на открытом рынке (в сентябре ЦБ продал на открытом рынке более $1,5 млрд.— "Ъ") были лишь конъюнктурным толчком для ее сокращения, и это начало тренда",— считает он.

В ЦМАКП уверены: уменьшение объема облигаций ЦБ у банков — начало тренда на сокращение избыточных высоколиквидных активов в банковской системе, которая (остатки на корсчетах и депозитов в ЦБ и облигации регулятора.— "Ъ"), по оценкам аналитиков центра на 1 июля составляла более 73% всей банковской ликвидности. "С марта 2010 года портфель корпоративных кредитов банков, без учета Сбербанка, растет на 2,1% в среднем за месяц. Объем кредитов расширяется более высокими темпами, чем средства предприятий на счетах и депозитах. Из чистого кредитора банков реальный сектор вновь превращается в чистого заемщика",— подчеркивают в ЦМАКП. Но Владимир Тихомиров полагает, что косвенная информация от банков существенного роста кредитного портфеля не подтверждает. Наблюдался ли реальный скачок в кредитовании реального сектора в сентябре, статистика покажет в конце октября.

Источник: Банки России