



Ограничения валютного кредитования, дефицит платежеспособных клиентов и приток на счета банков долларов, купленных в разгар кризиса, резко увеличили валютную ликвидность банковской системы. Это уже вынудило финансистов снизить ставки по долларовым депозитам на 3-4% и через парламент пролоббировать возобновление массового валютного кредитования. В его ожидании банки погашают более дорогую внешнюю задолженность, которая уменьшилась уже почти на \$10 млрд.

Обратный приток

Финансовый кризис, от которого больше всего пострадали банки, активно работающие с иностранной валютой, показал, что валютный сегмент восстанавливается первым. К октябрю 2008 года банки накопили рекордный объем валютных депозитов населения - \$15,6 млрд. За последующие два квартала он резко сократился, снизившись к 1 апреля 2009 года до \$11,9 млрд. Однако за прошедший год тренд снова изменился. По данным НБУ, на 1 июня объем валютных вкладов уже достиг \$14,6 млрд.

Этому способствовала относительная курсовая стабильность рынка. Максимальные колебания наличного доллара зафиксированы системой UkrDealing в узком диапазоне - 7,9-8,2 грн/\$. Одновременно начался рост экономики (ВВП в I квартале прибавил 4,9%) и доходов населения (+12,8%). Люди, панически скупившие \$6 млрд в первые полгода кризиса, понесли валюту в банки. За первые пять месяцев приток составил \$724,3 млн.

До кризиса банки кредитовали без ограничений и нехватку депозитов компенсировали внешними займами.

Сейчас же рост пассивной базы стал для них проблемой, так как валюту физическим

лицам можно ссудить только на лечение и образование за рубежом, а юридическим лицам кредиты можно выдавать лишь при наличии валютной выручки. К тому же банки оценивают платежеспособность клиента намного жестче, чем раньше," возросли требования к залогу и репутации. "Банки просят, чтобы у них брали деньги. Но к ним приходит заемщик без штанов, который не знает, сможет ли он вернуть долг. Поэтому экономике срочно нужны реформы", - убежден заместитель председателя Нацбанка Василий Пасичник.

Сами клиенты, ощутив на себе валютные риски девальвации гривны до 60%, теперь неохотно обращаются за финансированием. "Объемы кредитования в иностранной валюте значительно ниже, чем до кризиса. Корпоративные клиенты помнят потери, которые они понесли в связи с девальвацией гривны. Очевидно, что возвращение веры в стабильность национальной валюты будет стимулировать увеличение заимствований в иностранной валюте, так как они на порядок дешевле гривневых", - говорит заместитель председателя правления БМ Банка Тарас Кияк.

Ликвидность с избытком

Темпы погашения валютных кредитов опережали их выдачу и стали причиной сокращения кредитных портфелей банков за последний год на 12,2%, в том числе с начала 2010 года - на 6,5%. За этот же период валютные вклады населения и компаний выросли на 11,4% (см. график). Это резко увеличило избыточную валютную ликвидность банковской системы. Издание проанализировало финансовую отчетность банков за I квартал и определил учреждения с величиной разрывов между изменением депозитных и кредитных валютных портфелей более чем в 700 млн грн.

Из выбранных десяти банков только в двух разрыв был вызван ростом валютного депозитного портфеля и сокращением кредитного: у УкрСиббанка (разрыв составил 2,7 млрд грн) и ПУМБ (776 млн грн). Еще два банка наращивали вклады клиентов быстрее, чем выдавали новые займы, ПриватБанк (1 млрд грн) и ВТБ Банк (830 млн грн). В остальных учреждениях кредитный портфель сокращался быстрее, чем депозитный: ОТП (1 млрд грн), "Форум" (916 млн грн), Альфа-банк (855 млн грн), Укрсоцбанк (850 млн грн), Укрэксимбанк (816 млн грн), "Пивденный" (770 млн грн) и Правэкс-банк (725 млн грн).

Представители этих банков либо отказались отвечать на вопросы, либо уверяли, что все средства направляются на кредитование. В банке "Хрещатик" рассказали, что свободные ресурсы используют для дополнительного заработка. "Наш банк является клиринговым - обслуживает 84 банка, которые проводят платежи. Поэтому в портфеле не только депозиты, но и средства на счетах клиентов," - говорит председатель правления банка "Хрещатик" Дмитрий Гридзук. - Их излишки мы размещаем на международном и внутреннем рынках, а также используем для проведения других операций, типа своп (кредитование в национальной валюте под залог иностранной)".

Частично свободные средства можно разместить на валютном межбанке. "Основные пути реализации излишков ликвидности - кредитование физических лиц. Также наш

банк ведет активную деятельность на межбанковском рынке", - рассказывает начальник управления казначейских операций Платинум Банка Юрий Сердюк.

В Нацбанке констатируют избыток средств в банковской системе, однако никак не могут повлиять на низкую кредитную активность банков. "У них ликвидность просто зашкаливает. Прирост депозитов физических лиц составил 11%, предприятий - 6%. Освободились 25 млрд грн, которые были на корреспондентских счетах и в обязательном резервировании. Плюс еще деньги Нацбанка - мы снизили ставки рефинансирования с 13% до 11%, - говорит Василий Пасичник. - В итоге свободная ликвидность у банков достигает 50 млрд грн. Это толкает их на снижение ставок по кредитам. С начала года они упали с 19,6% до 14,6%". НБУ готов изъять валютные ресурсы по своп-операциям, но они непопулярны. "Для банка очень важен баланс между выданными в той или иной валюте средствами и привлеченными. Поэтому в ситуации, когда часть кредитов, выданных населению, не погашается, привлеченная валюта направляется на покрытие гэпов по кредитным операциям", - поясняет начальник отдела операций на финансовых рынках СЕБ Банка Александр Овчаренко.

Валютное обесценивание

Главным следствием активного притока валюты на счета банков стало снижение ее стоимости. "Депозиты в евро, как и в других иностранных валютах, стали не очень привлекательными. Это привело к резкому снижению ставок по валютным депозитам, что в свою очередь заставило некоторых клиентов задуматься о более активном использовании вкладов в гривне", - отмечает директор блока казначейства Альфа-банка Вячеслав Молодкин. - Данные компании "Простобанк консалтинг" говорят о том, что стоимость долларового депозита на год в июле составляет 7,95%, тогда как еще в начале года - 11,4%.

Активнее всего население избавлялось от накоплений в евро. Из-за ожидания дефолтов Греции, Венгрии и Испании курс единой европейской валюты упал с начала года с 11,8 грн до 9,5 грн. "Часть клиентов начали нервничать из-за резкого роста волатильности курса евро. Но есть и такие, кто диверсифицирует сбережения в нескольких валютах и игнорирует краткосрочные изменения курсов", - говорит господин Молодкин. По словам господина Овчаренко, депозиты в евро не были особо популярны и до кризиса: "Такие депозиты использовались клиентами, у которых есть потребность в евро. За последние два месяца в связи с падением курса евро их объем еще более сократился. Клиенты снимают средства с депозитов в евро и переводят их в гривну. Это объяснимо, ведь при колебаниях с 10,9 грн в апреле до 9,7 грн сейчас на 1000 евро клиент потерял 1200 грн, что существенно".

Пути избавления

Избыток валюты заставил банки начать кампанию за снятие запрета с валютного кредитования. Верховная рада по просьбе парламента уже приняла закон, обязывающий НБУ смягчить требования по созданию резервов под валютные кредиты для заемщиков, не имеющих валютных доходов, с 50-100% до 3%. Это должно

активизировать и удешевить валютное кредитование, однако президент предложил исключить эту норму из закона.

Пока банки не могут массово кредитовать в валюте, они направляют ее избыток на погашение долгов, особенно если 7-8-процентные ставки годовых депозитов ниже, чем стоимость внешних займов, порядка 9%. "Иностранные банки дали своим украинским 'дочкам' задание вернуть все долги, поэтому банки привлекают депозиты в долларах и евро," - рассказывает аналитик ИК BG Capital Виталий Ваврищук.- В 2009 году внешний долг всего банковского сектора сократился на \$8 млрд, а в 2010 году ожидается сокращение на \$4-4,5 млрд". Только за I квартал внешний долг уменьшился на \$1,37 млрд. "Есть два пути использования излишков иностранной валюты: финансирование корпоративных клиентов и погашение наших международных обязательств", - говорит начальник управления корпоративного финансирования ПУМБ Сергей Ануфриенко. "Большую часть наших излишков мы направляем на корреспондентский счет материнской компании", - отмечает Александр Овчаренко.

Источник: [Tristar](#)