



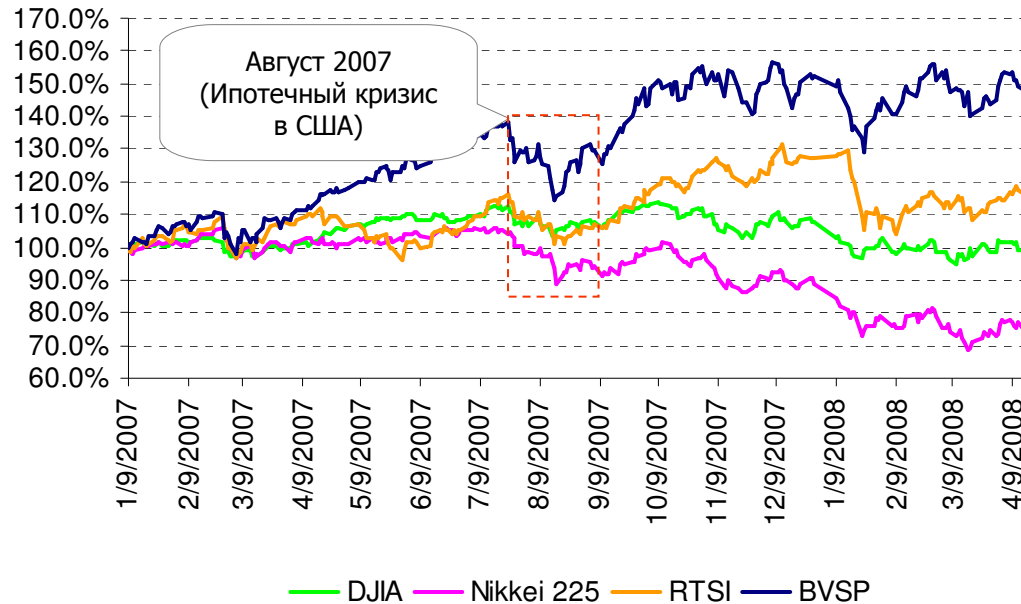
Кредитный кризис мировой банковской
системы: миф или реальность?
Влияние на российский банковский сектор и
экономику

Второй Банковский Форум Стран СНГ и Восточной Европы

Вена, 24-27 апреля 2008

Кредитный кризис мировой банковской системы – реальность!

Динамика мировых индексов с 9 января 2007 по 9 апреля 2008



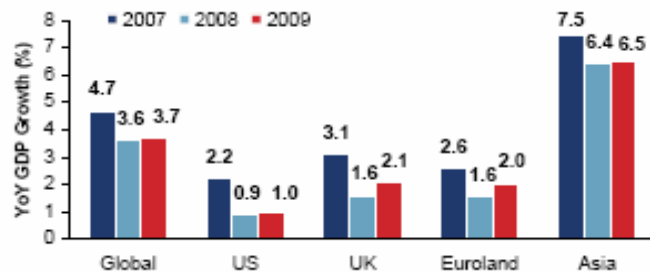
- С августа 2007 наблюдается снижение индексов DJIA и Nikkei 225
- Индекс DJIA снизился на 5,5%, в то время как Nikkei упал на 20% (до уровня 2005 года)
- На фоне фондовых рынков США и Японии, страны BRIC кажутся тихой гаванью для инвесторов, пытающихся обезопасить свои вложения

Текущая ситуация на рынках

- Продолжается падение котировок и увеличение волатильности на фондовых рынках
- Из-за спекулятивного спроса цены на сырьевые товары находятся на максимально высоком уровне
- Рецессия экономики США замедляет мировые темпы развития
- Рост инфляции имеет крайне негативное влияние на промышленное производство
- Неопределенность касательно настоящих и будущих списаний активов банков

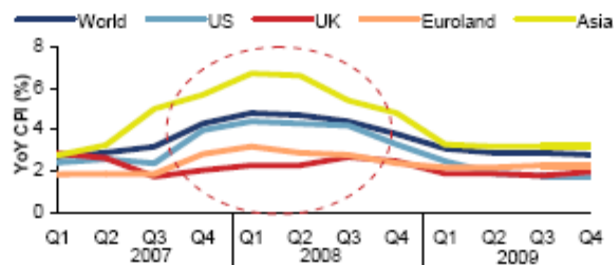
Макроэкономические условия на 2008 г.

Рост ВВП



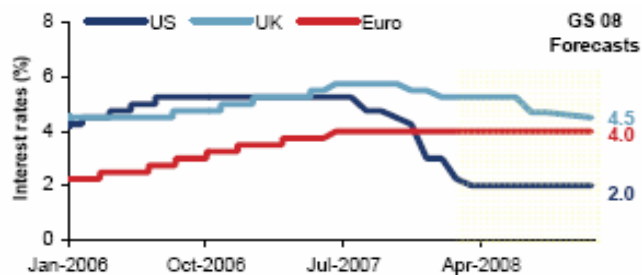
- Только благодаря странам Азиатского региона и странам BRIC мировой экономический рост все еще положителен и в 2008 году составит ок. 3,6%
- Двукратное замедление роста экономики США в 2008 году

Инфляция



- Рост инфляции приводит к уменьшению роста реального ВВП











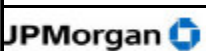



Действия Центральных банков по преодолению кризиса



- Ключевая роль Федеральной Резервной Системы и Центральными банками других стран

Источники: Bloomberg, Goldman Sachs, анализ ACP

Неопределенность по дальнейшим списаниям продолжает влиять на стоимость многих банков

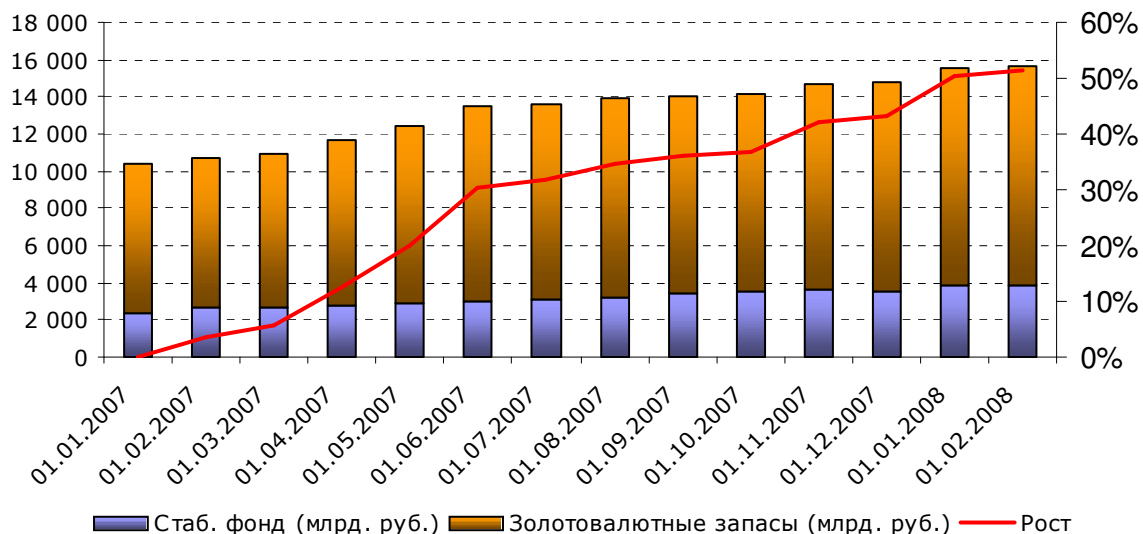
Списания и убытки банков с 2007 г. по настоящий момент (млрд. долл.)			
Компания	Списания	Кредитные убытки	Итого
 UBS	38		38
 Merrill Lynch	25.1		25.1
 Citigroup	21.4	2.5	23.9
 HSBC	3	9.4	12.4
 Morgan Stanley	11.7		11.7
 IKB <small>Deutsche Industriebank</small>	9		9
 Bank of America	7.3	0.9	8.2
 CREDIT AGRICOLE S.A.	6.5		6.5
 CREDIT SUISSE	6.4		6.4
 Washington Mutual, Inc.®	0.3	5.5	5.8
 JPMorgan	2.9	2.1	5
 WACHOVIA	2.9	2	4.9
 CIBC	4.1		4.1
 SOCIETE GENERALE <small>Corporate & Investment Banking</small>	3.8		3.8
Итого	205	26	231

Источник: Bloomberg, 1 апреля 2008

- По данным новостного агентства Bloomberg, общие списания банков в период с января 2007 года по апрель 2008 года составили 205 миллиардов долл., а кредитные убытки – 26 миллиардов долл.
- Согласно оценке Goldman Sachs, суммарные убытки от ипотечного кризиса составили более 490 миллиардов долл.
- По данным АСР, суммарные потери от кризиса превысят 1,2 триллиона долл.!

Россия – тихая гавань

Стабилизационный фонд и золотовалютные запасы (млрд. руб.)



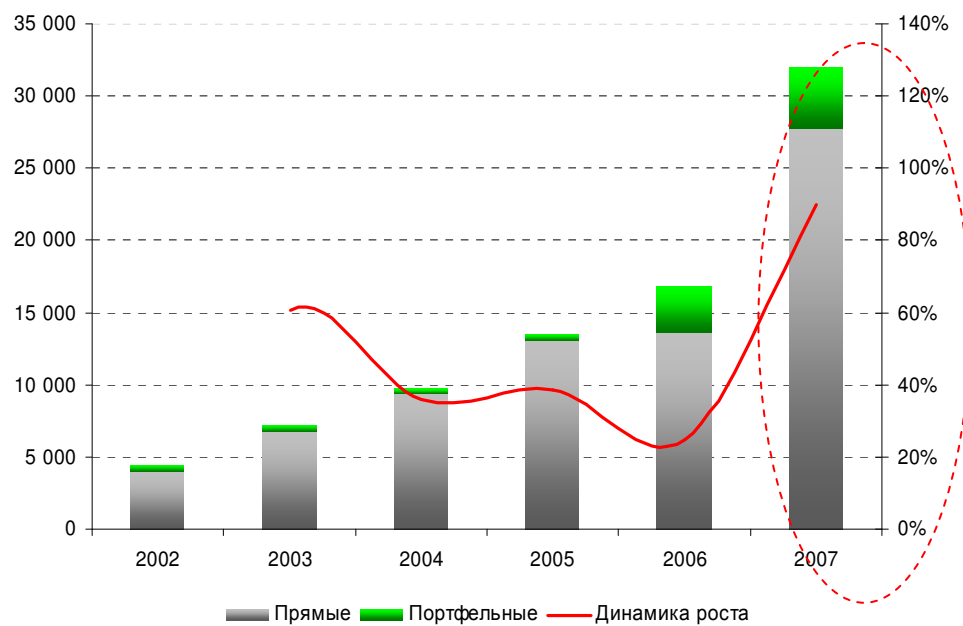
Источники: Центральный банк РФ, Министерство Финансов РФ

- Россия занимает одно из первых мест в мире по размерам золотовалютных запасов
- В 2007 году суммарные средства Стабилизационного фонда (около 156,81 млрд. долл.*) и Золотовалютных резервов (около 476,39 млрд. долл.*) возросли на 50%
- Суммарные текущие резервы составляют около 47% от ВВП 2007 года

* при 1 US\$ = 24,55 руб.

Россия – тихая гавань

Прямые и портфельные иностранные инвестиции (млрд. долл.)

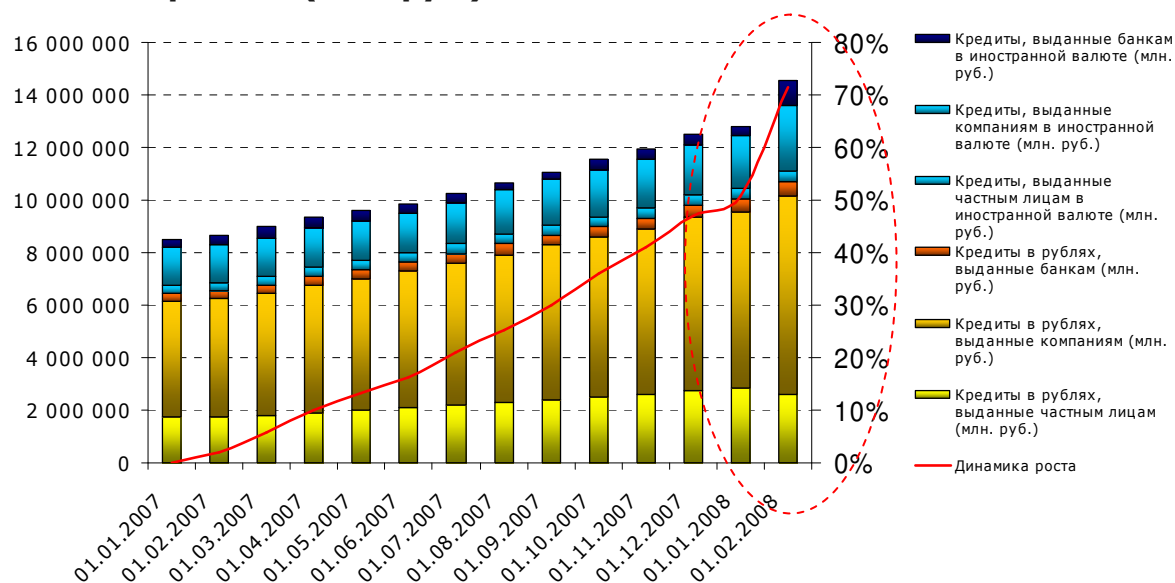


Источник: Росстат

- В условиях мировой финансовой нестабильности в России наблюдается стабильный рост прямых и портфельных иностранных инвестиций
- В 2007 году прямые иностранные инвестиции увеличились более чем в 2 раза
- В 2006 году иностранные портфельные инвестиции увеличились в 7 раз, в 2007 году рост продолжился и составил 32%

Россия – тихая гавань

Выданные кредиты (млн. руб.)

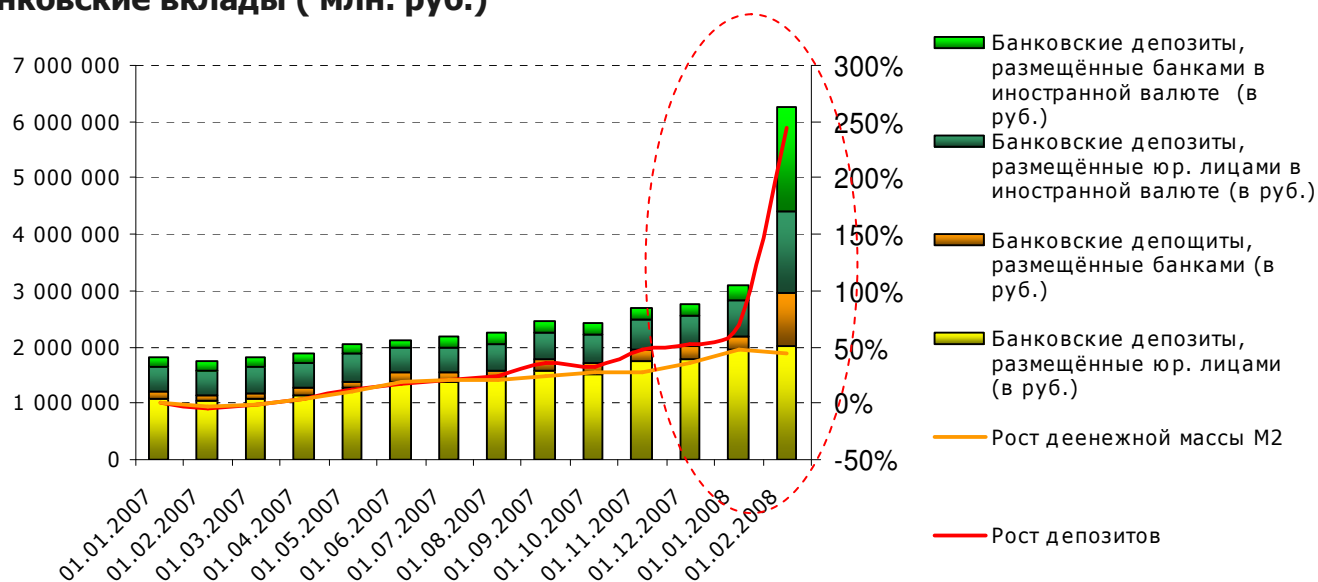


Источник: Центральный банк РФ

- Количество выданных кредитов российским юридическим и частным лицам возросло на 71% по сравнению январем 2007 года
- Российская банковская система не испытывает недостатка рублевой ликвидности
- Всего 26% выданных кредитов – в иностранной валюте
- Кредиты, выданные в иностранных валютах, составили всего 8% от ВВП 2007 года

Россия – тихая гавань

Банковские вклады (млн. руб.)

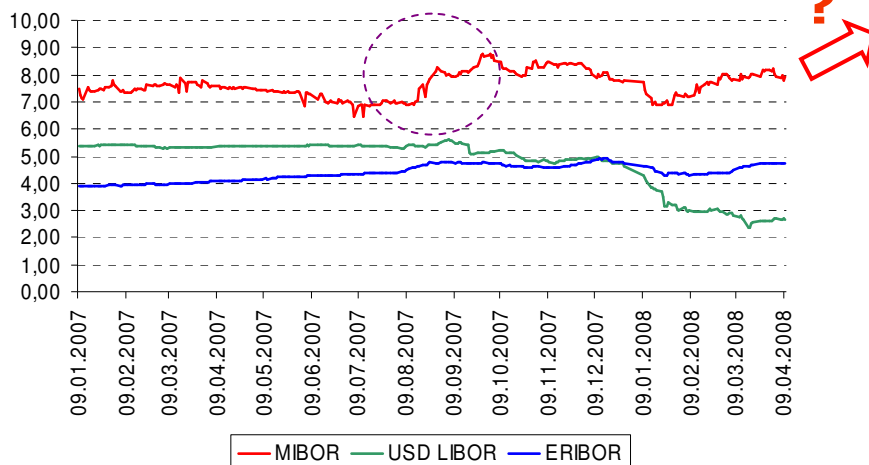


Источник: Центральный банк РФ

- Благодаря стабильному росту банковских вкладов, который превышает рост выдаваемых кредитов и рост денежной массы M2, обеспечивается высокая ликвидность денежного рынка страны
- Незначительное влияние мирового кризиса ликвидности в октябре 2007 года
- Значительный рост вкладов в иностранной валюте в 2008 году

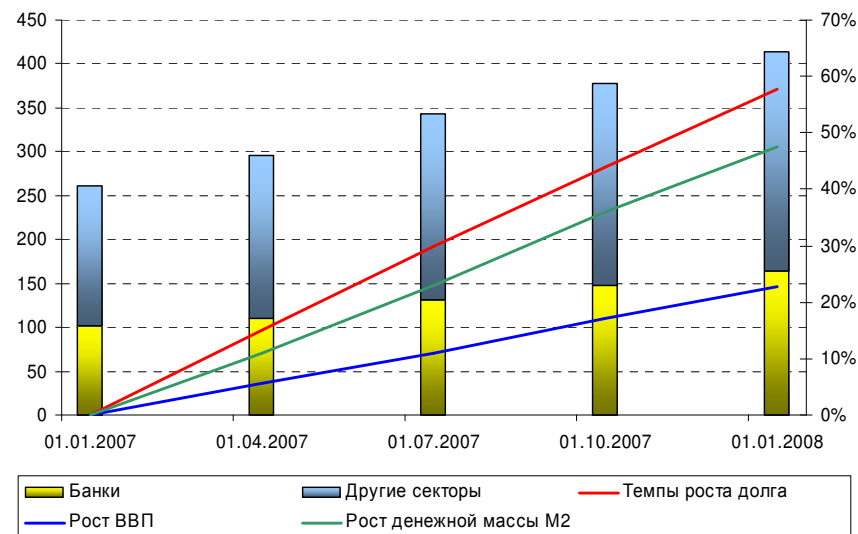
Россия – тихая гавань. Надолго ли?

Межбанковские ставки



Источники: Центральный банк РФ, BBA, Euribor.com

Внешний долг банковского и других секторов, (млрд. долл.)



Источники: Центральный банк РФ, Росстат

- Ставки по межбанковским кредитам в России растут. Даже самые надежные заемщики начинают испытывать проблемы с привлечением долгового финансирования
- Внешний долг Российских банков, других частных и государственных корпораций растет быстрее (58% рост в 2007 году), чем номинальный ВВП (19%) и денежная масса M2 (48%)
- Зависимость России от цен на сырьевые товары может привести к кризису, в случае их падения на мировых рынках
- Принимая во внимание высокие риски, мировые инвесторы могут решить вывести средства со всех развивающихся рынков

Россия – тихая гавань. Надолго ли?

■ ФАКТОРЫ ВЛИЯНИЯ

- Возрастающая зависимость от мировой экономической и банковской систем: российские рынки – часть глобальной картины. Реальная инфляция в России
- Растущее давление со стороны негативных глобальных факторов на относительную стабильность в России
- Доступность финансирования на мировых рынках капитала
- Структура российской экономики все еще хрупкая (кластерные риски: отсутствие солидной экономической базы мелких и средних предприятий)

■ ОДНАКО

- Смогут ли позитивные экономические факторы в России успешно противостоять в т.ч.
 - Растущему психологическому давлению снаружи?
 - Факторам социального поведения инвестиционного сообщества («стадность»)?

■ ERGO

- Возрастающая роль государства и Центробанка как кризисных менеджеров и «кредиторов последней инстанции»

Контактная информация

Германия:



Asset Capital Partners GmbH

Бауэрштрассе 20
80796 Мюнхен, Германия
тел: +49 89 242 246 910
факс: +49 89 242 246 990
munich@assetcapitalpartners.com
www.assetcapitalpartners.com

Россия:



Asset Capital Partners GmbH

Пречистенский пер. 14/1
119034 Москва, Россия
тел: +7 495 981 0791
факс: +7 495 981 0792
moscow@assetcapitalpartners.com
www.assetcapitalpartners.com