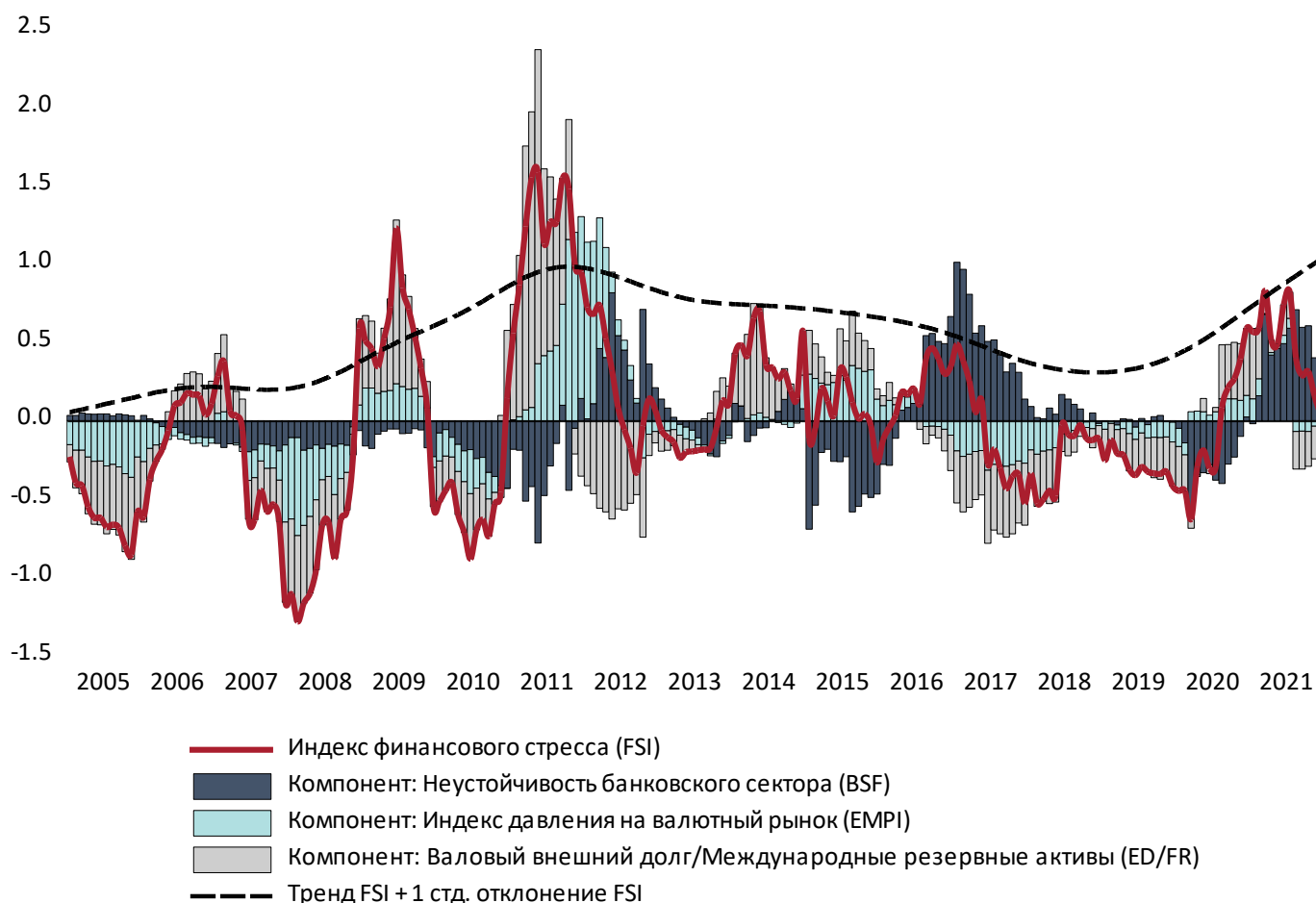


ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ

Февраль 2022 г.

<https://beroc.org/>
beroc@beroc.by

Риски для финансовой стабильности Беларуси снизились и находятся в нейтральном диапазоне



Индекс финансового стресса

Бюллетень «Финансовая стабильность» представляет экспертный анализ ключевых уязвимостей белорусской финансовой системы. В бюллетене представляется индекс финансового стресса и анализируются основные показатели финансовой устойчивости. Бюллетень нацелен на выявление негативных тенденций, которые могут формировать, усиливать или транслировать финансовые шоки. Важно отметить, что показатели, характеризующие качество активов белорусских банков, остаются за рамками анализа. Во многом это обусловлено сомнениями в отношении соответствия таких данных, представляемых в регулярной статистике, реалиям. Альтернативные же индикаторы (например, на базе МСФО 9) доступны нерегулярно и с существенным запозданием. Поэтому финансовые стрессы, обусловленные кредитным риском банков, могут быть не учтены, или быть учтены не в полной мере в данном бюллетене.

Индекс финансового стресса (FSI) рассчитывается на основе метода основных компонент (PCA) по трем составляющим: (1) неустойчивость банковского сектора (BSF); (2) индекс давления на валютный рынок (EMPI); (3) соотношение валового внешнего долга и международных резервных активов (ED/FR, характеризует риск, связанный с внешним долгом). Индекс строится таким образом, чтобы его стандартизированное среднее значение было равным нулю. Положительные значения индекса свидетельствуют о повышенном уровне финансового стресса, а отрицательные о пониженном. Если FSI превышает заданный порог – тренд FSI (рассчитывается с использованием фильтра Ходрика-Прескотта) + 1 стандартное отклонение FSI, то такая ситуация классифицируется как финансовая нестабильность. Методологические процедуры текущей версии индекса близки к представленным в работе Мазоль (2017, <https://beroc.org/upload/iblock/bbc/bbca9d55e12e6504bd5df1ffeca36aa3.pdf>).

Ни BEROC, ни лица, его представляющие, не могут быть ответственными за использование информации, содержащейся в данном бюллетене. BEROC не несет ответственности за потери и/или убытки любого рода, связанные с использованием информации, представленной в бюллетене.

Индекс финансового стресса: упрочилась тенденция к снижению

В 4-ом квартале 2021 года величина рассчитанного индекса финансового стресса для экономики Беларуси (FSI) находится в диапазоне нулевых значений с тенденцией к снижению, что указывает на средний уровень стресса в финансовой системе Беларуси. Основными факторами, оказавшими положительное влияние на снижение величины FSI в 4-ом квартале 2021 года, стали восстановление устойчивости банковского сектора (BSF) и улучшение компоненты внешнего долга (ED/FR).

Ключевой фактор снижения уровня финансового стресса – улучшение состояния банковского сектора

Снижение BSF в 4-ом квартале 2021 года по сравнению с 3-им кварталом 2021 года было вызвано следующими факторами. Во-первых, ростом депозитов физических и юридических лиц на 3,3% в реальном выражении. Во-вторых, увеличением кредитования нефинансового сектора на 1,6% в реальном выражении, что может быть реакцией на улучшение финансового состояния потенциальных заемщиков. В-третьих, ростом привлеченных средств от нерезидентов на 1,0% в реальном выражении.

Резервы определяют устойчивость внешнего долга

Второй по значимости вклад в снижение индекса FSI обусловил рост международных резервных активов (на 4,4% по сравнению с 3-им кварталом). Благодаря этому компонент индекса FSI, характеризующий возможности государства рассчитываться по своим внешним долгам в случае краткосрочного финансового шока (например, «обвальной» распродажи гособлигаций, номинированных в иностранной валюте) обусловил уменьшение давления компонента внешнего долга на индекс финансового стресса.

Таблица 1. Индекс финансового стресса

Период	Среднее за квартал
1 квартал 2021	0,66
2 квартал 2021	0,58
3 квартал 2021	0,50
4 квартал 2021	0,17

Анализ показателей финансовой устойчивости и деятельности банков

Показатели достаточности капитала в 4-ом квартале 2021 года сохранялись на относительно высоком уровне, но при наличии формирующейся тенденции к снижению. Последнее было связано с активизировавшимся в 4 кв. кредитованием, на фоне некоторого улучшения финансового состояния в реальном секторе и состояния ликвидности в банковском секторе.

Показатели прибыльности банковского сектора снижались под влиянием роста ставок по депозитам. Их банки повышали для того, чтобы стимулировать возврат в систему часть вкладов, выведенных из нее в предыдущие периоды (2020-1ое полугодие 2021 г.). Текущий уровень рентабельности хоть и не является для банков чрезмерно комфортным, но позволяет функционировать в приемлемом режиме.

Показатели ликвидности банковского сектора в 4 кв. демонстрировали преимущественно позитивную динамику. Главным образом, это касалось ликвидности в национальной валюте и было связано с некоторым притоком в систему срочных рублевых депозитов. Вместе с тем, укрепление ликвидности сдерживалось активизацией кредитования в 4 кв. На этом фоне доля ликвидных активов в совокупных активах несколько снизилась. В случае иностранной валюты, ситуация с ликвидностью хоть и улучшалась, но по-прежнему не нормализовалась в полной мере (коэффициент покрытия ликвидности в иностранной валюте увеличился, но остался в зоне ниже нормативного значения).

Чувствительность банковского сектора к валютному риску находилась в 4 кв. под влиянием разнонаправленных тенденций. Подверженность банковского сектора валютному риску ослабла: ощутимо просела относительная величина чистой открытой валютной позиции, закрепилась тенденция снижения валютной составляющей, как в активах, так и в пассивах. Вместе с тем, уровень инвалютной составляющей на балансах банков сохраняется на высоком уровне, что обуславливает чувствительность к рискам, связанным с колебаниями обменного курса.

Таблица 2. Отдельные финансовые показатели деятельности банков

Показатели	На конец квартала			
	кв.1	кв.2	кв.3	кв.4
<i>Показатели достаточности капитала</i>				
Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску	18,4	18,3	18,4	17,9
Отношение нормативного капитала первого уровня к активам, взвешенным по риску	16,1	15,6	15,4	14,8
<i>Показатели прибыльности</i>				
Норма прибыли на активы	1,7	2,0	1,9	1,8
Норма прибыли на собственный капитал	11,8	13,5	12,8	12,0
Отношение прибыли по процентам к валовому доходу	14,1	14,1	14,1	14,2
Отношение непроцентных расходов к валовому доходу	93,1	91,8	91,9	92,3
<i>Показатели ликвидности</i>				
Отношение ликвидных активов к совокупным активам (коэффициент ликвидных активов)	17,3	16,3	17,0	16,0
Коэффициент покрытия ликвидности, в национальной валюте	79,6	82,9	92,7	102,5
Коэффициент покрытия ликвидности, в иностранной валюте	94,0	63,3	68,8	79,8
Отношение депозитов клиентов к совокупным кредитам и займам (без межбанковских)	84,7	79,9	80,6	84,3
<i>Показатели чувствительности банковского сектора к валютному риску</i>				
Отношение чистой открытой валютной позиции к капиталу	5,8	5,3	6,9	4,2
Отношение валютных кредитов и займов к совокупным кредитам и займам	48,4	48,2	47,0	46,9
Отношение валютных обязательств к совокупным обязательствам	65,6	64,0	62,6	62,4