



# **БАНКОВСКИЕ ОБЛИГАЦИИ – ХИТ ДОЛГОВОГО РЫНКА**

**Валерий Вайсберг, БК «РЕГИОН»**

<b>2003-2008</b>		<b>2013-2018</b>
потребление	<b>катализатор роста</b>	инвестиции
подъем	<b>глобальная экономика</b>	восстановление
быстрый рост	<b>экспорт</b>	стабилизация
быстрый рост	<b>прямые инвестиции</b>	слабый рост
жесткая	<b>бюджетная политика</b>	жесткая
финансирование потребителей	<b>банковский сектор</b>	финансирование реального сектора

## Преимущества

- отработанная система рефинансирования
- запас мгновенной и текущей ликвидности

## Слабости

- исторически низкий уровень достаточности капитала
- «дорогая» депозитная база
- высокая концентрация кредитных рисков

## Возможности

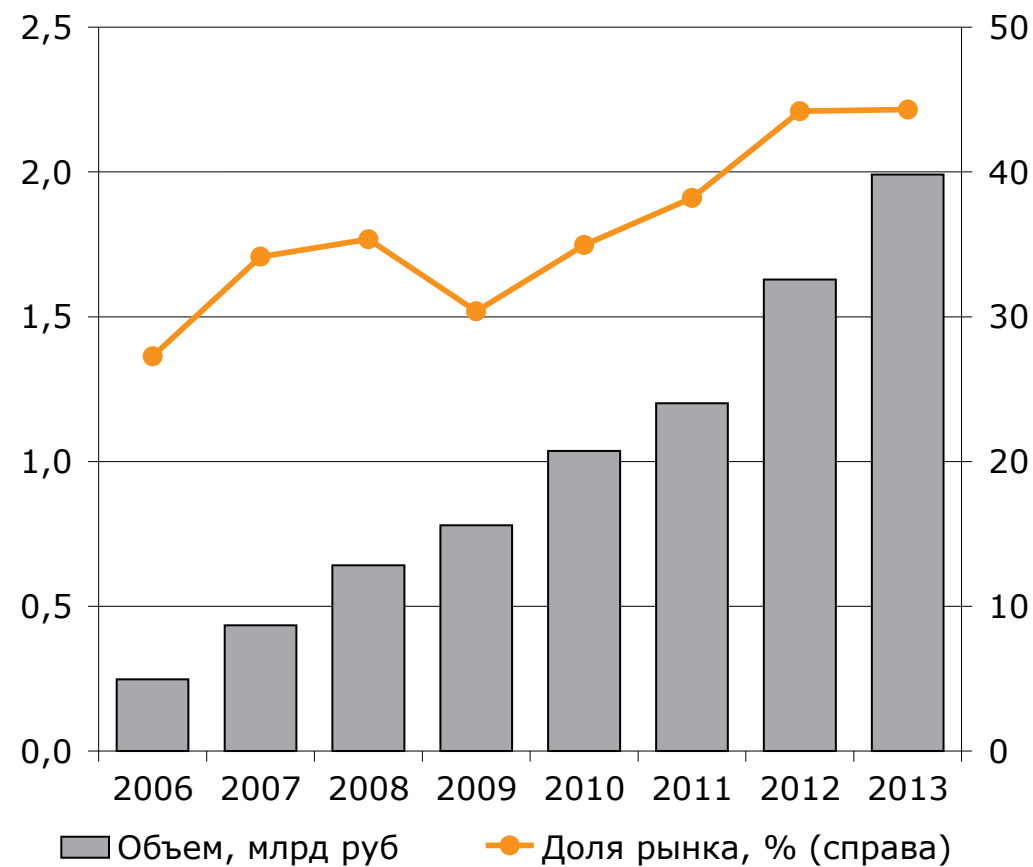
- создание мегарегулятора на базе ЦБ РФ
- смягчение монетарной политики
- низкий уровень задолженности реального сектора

## Угрозы

- рост доли проблемных кредитов
- административное давление на ставки
- ужесточение регулирования (Базель III) и контроля

- Начав в 1990-е годы с выпуска векселей, в 2000-е банки стали наиболее инновационными заемщиками, предлагая инвесторам как классические, так и секьюритизированные облигации.
- Доля банковских облигационных займов на рынке постоянно растет и сегодня составляет около трети;
- ЦБ РФ намерен развивать секьюритизацию банковских кредитов, что будет способствовать росту рынка как со стороны предложения, так и спроса.

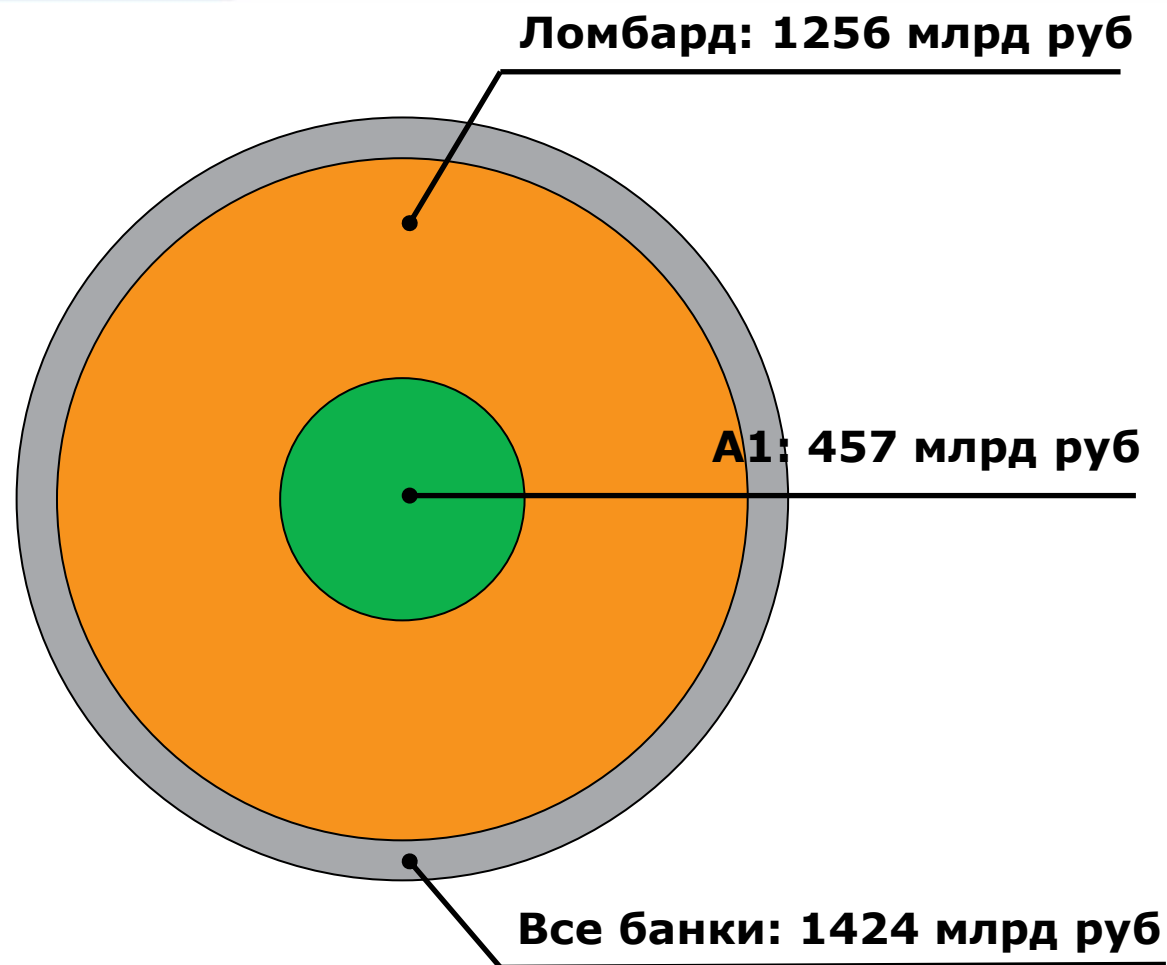
**Рублевые облигационные займы банков и финансовых организаций**



Источник: Cbonds

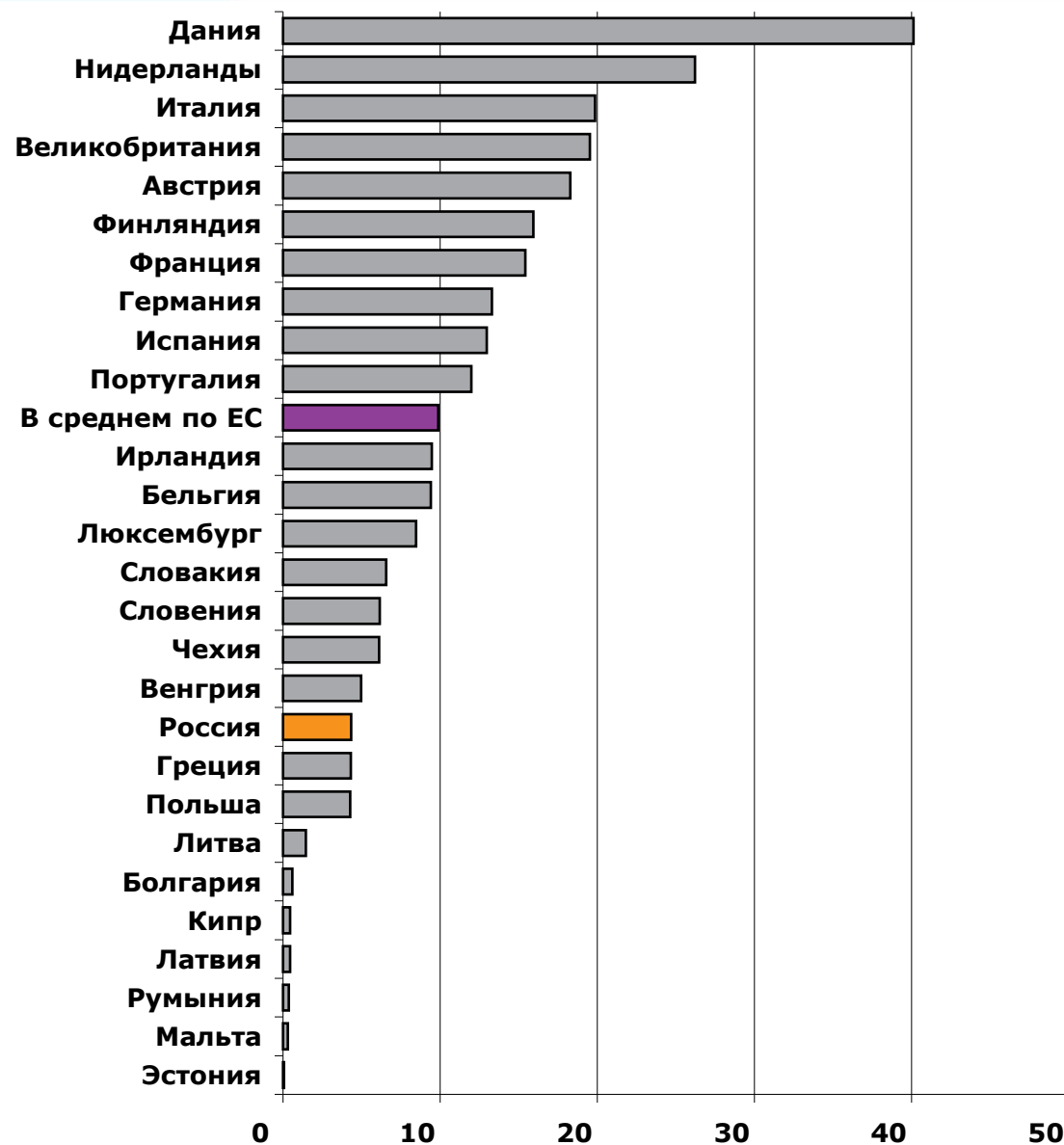
# ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

- Прозрачность: обязательная ежемесячная отчетность перед ЦБ РФ, обязательная ежегодная отчетность по МСФО, обязательное раскрытие структуры собственности;
- Регулирование: высокий уровень относительно других отраслей;
- Ломбардный список ЦБ РФ;
- Институциональные инвесторы: пенсионные фонды, страховые компании, нерезиденты.



Источник: CBonds

- Доля рыночных заимствований в пассивах российских банков вдвое ниже, чем в среднем по ЕС (4,7% против 9,9%) при сопоставимой доле депозитов (57,4% против 62,3%);
- Приближение к европейским показателям увеличит объем банковских облигаций в обращении до 2,5-3,0 трлн руб.;



## **СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ**

**119049, г. Москва, ул. Шаболовка дом 10, корпус 2, бизнес-центр «Конкорд»**

**Тел.: (495) 777-29-64**

**[www.region.ru](http://www.region.ru)**