

ФИНАНСЫ

БАНКИ

Без паники и позитива

Пермские банкиры знают, кто будет «следующим», но при этом уверены, что сами без лицензий не останутся

ТАТЬЯНА ВЛАСЕНКО

Что происходит с российскими банками в условиях международных санкций? Как эти санкции скажутся на деятельности предприятий? Как строить взаимодействие с банковским сектором в условиях нестабильности? Эти темы стали повесткой дня конференции, состоявшейся в классическом университете по инициативе Клуба финансистов Пермского края.

Санкции «несильно испугали»

Представитель инвестиционной компании «Свободный капитал» Анастасия Афонина вкратце охарактеризовала ситуацию, сложившуюся на финансовом рынке. Она не ждёт глобальных последствий от введения международных санкций.

Акции попавших под них компаний по-прежнему обращаются на международных рынках. И поскольку эти корпорации в ближайшее время не собирались проводить дополнительных эмиссий, то наложенные на них запреты, которые касаются только новых выпусков ценных бумаг, их, по мнению участников рынка, «не сильно испугали».

С еврооблигациями, считает Анастасия Афонина, ситуация сложнее, поскольку российским компаниям, которые их выпустили, необходимо

будет в какой-то период времени рефинансировать свою задолженность. Но, по словам эксперта, санкции не введены в отношении «дочек» этих компаний, зарегистрированных в юрисдикции Евросоюза и США.

«В основном все выпуски еврооблигаций проводятся через «дочки». Поэтому здесь риск снимается, и выпуск может быть осуществлён», — пояснила Афонина.

Другое дело, по её словам, под какую процентную ставку будет осуществляться рефинансирование и перевыпуск этих ценных бумаг: после того как были введены санкции доходности облигаций российских компаний существенно выросли, и сегодня они выше, чем у Бразилии, Турции, Мексики, близких к России по экономике.

Те же проблемы касаются и банков. Исходя из доли, которую в пассивах банков, находящихся под санкциями, составляют еврооблигации,

ситуация складывается следующим образом. В относительно безопасном положении находятся Сбербанк и Банк Москвы. Хуже выглядят Россельхозбанк, Газпромбанк, где достаточно большая доля финансирования в пассивах идёт через еврооблигации.

«В 2015-2016 годах эти банки могут столкнуться с проблемами, если не будут сняты санкции», — прогнозирует эксперт.

Угроза снижения валютной ликвидности — ещё один риск в ситуации, когда финансовые рынки США и Европы для России закрылись.

По данным ИК «Свободный капитал», пара «доллар — рубль» с 2006 года находится в восходящем тренде. Были отклонения в 2008 году, но налицо устойчивый рост. В сентябре-октябре ожидаемый уровень в 38 руб. за доллар был «пробит».

Анастасия Афонина, представитель инвестиционной компании «Свободный капитал»:

— На динамику курса влияют классические фундаментальные факторы — цена нефти, отток капитала, а также спекулятивные факторы. Ожидания по поводу отмены или продления санкций, слухи о введении Центробанком валютного регулирования, арест владельца АФК «Система» Владимира Евтушенкова и ситуа-

ция с акциями «Башнефти» не добавляют позитива для рынка в глазах инвесторов.

К концу года Минэкономразвития России прогнозирует отток капитала в \$100 млрд, но есть прогнозы, что отток будет более существенным — до \$120 млрд по году. Центробанк оценивает потери в \$90 млрд, но по итогам января-сентября отток уже составил \$85 млрд.

Анастасия Афонина:

— Если эта тенденция продолжится, то продолжится и ослабление национальной валюты. Даже если некоторые спекулятивные факторы и уйдут (например, отменят санкции), доллар ближе к 40 руб. можно всё-таки рассматривать, поскольку есть ещё один фактор — отсутствие на рынке валютной ликвидности. Многим компаниям и банкам придётся рефинансировать свою задолженность. Средств на это предстоит найти на рынке.

Финансисты надеются на то, что Центробанк на ситуацию отреагирует своевременно.

Максимального значения его доля в пассивах банков достигала в 2008 году — 15%, тогда регулятор активно помогал банкам с ликвидностью. Сегодня этот показатель составляет 9% и продолжает расти. В условиях замедления экономического роста и международных санкций единственным источником средств для банков остаётся Центробанк.

