

*Михайлова Елена Андреевна*

магистрант

ФГБОУ ВО «Чувашский государственный

университет им. И.Н. Ульянова»

г. Чебоксары, Чувашская Республика

## **ОЦЕНКА ОСНОВНЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ФАКТОРОВ, ОКАЗЫВАЮЩИХ ВЛИЯНИЕ НА КАЧЕСТВО КРЕДИТНЫХ ПОРТФЕЛЕЙ РОССИЙСКИХ БАНКОВ**

*Аннотация:* предоставление кредитов, являясь основным видом деятельности российских банков и приносящим им наибольший доход, несет в себе кредитные риски, влияющие на снижение качества кредитных портфелей. В статье рассматриваются ключевые макроэкономические факторы, оказывающие влияние на качество кредитных портфелей российских банков. Проведен анализ их влияния на уровень кредитного риска. В статье рассмотрены прогнозы рейтинговых агентств по влиянию изменений макроэкономической среды на банковский сектор.

*Ключевые слова:* макроэкономические факторы, кредитный портфель банка, качество кредитного портфеля, просроченная задолженность, кредитный риск.

Качество кредитных портфелей российских банков является основным индикатором финансового здоровья банковского сектора и, в широком смысле, экономики страны. Оно определяется тем, как успешно банковские учреждения управляют кредитными рисками и минимизируют долю проблемных кредитов в своих портфелях. Макроэкономические факторы играют ключевую роль, оказывая непосредственное влияние на это качество.

На уровень кредитного риска российских банков оказывают влияние различные макроэкономические факторы, при этом изучение литературных источников показало, что основными из них являются уровень безработицы, уровень

инфляции в стране, среднедушевые доходы населения, темп роста ВВП, ключевая ставка ЦБ РФ и курс доллара США.

Первые два фактора – уровень безработицы и уровень инфляции, влияющие на кредитный риск российских банков (рис. 1).

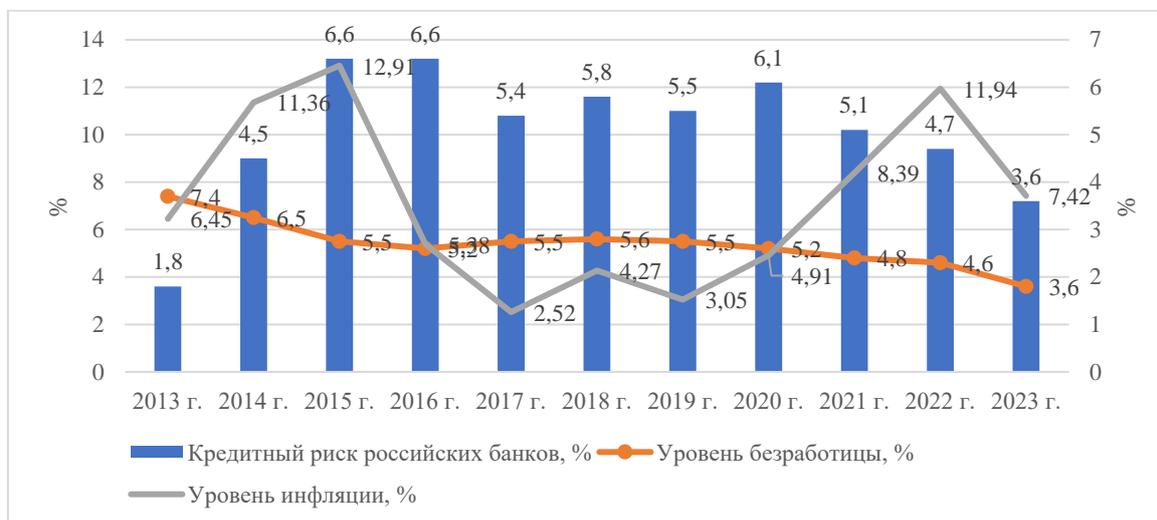


Рис. 1. Влияние уровня безработицы и инфляции на уровень кредитного риска российских банков за 2013–2023 гг. [4]

Данные рис. 1 показывают, что уровень безработицы и инфляции оказывают влияние на банки. При снижении безработицы выравниваются доходы заемщиков, которые имеют возможность своевременно погашать кредиты, что приводит к сокращению уровня кредитного риска, в том числе за счет работы российских банков с проблемными заемщиками. При росте уровня безработицы и инфляции можно наблюдать рост кредитного риска банков.

В 2015 и 2016 гг. наблюдается высокая инфляция и высокий кредитный риск. При снижении инфляции после 2016 года также наблюдается снижение кредитного риска. В 2022 году повышение инфляции вновь сопровождается увеличением кредитного риска. То есть обе переменные, уровень безработицы и инфляция, оказали прямое влияние на кредитный риск.

Влияние ключевой ставки ЦБ РФ на уровень кредитного риска российских банков за 2013–2023 гг. представлено на рис. 2.

Данные рис. 2 показывают, что в 2014 году ключевая ставка резко возросла до 17%, что сопровождалось увеличением кредитного риска до 4,5%. Снижение

ставки в последующие годы (2015–2017 гг.) привело к снижению кредитного риска, но он оставался выше уровня 2013 года. Снижение ставки в 2020 году до 4,5% значительно повысило кредитный риск до 6,1% против 5,5% в 2019 году, то есть влияние снижения ключевой ставки ЦБ РФ здесь не отразилось позитивно. В 2023 году снова наблюдается резкое повышение ключевой ставки до 16%, что привело к снижению кредитного риска.

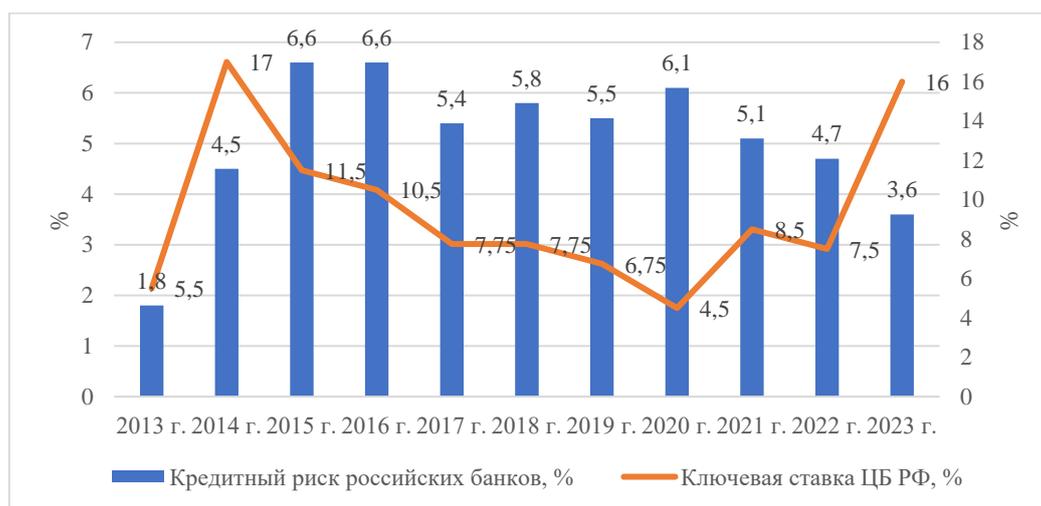


Рис. 2. Влияние ключевой ставки ЦБ РФ на уровень кредитного риска российских банков за 2013–2023 гг. [4]

Снижение ключевой ставки оказывает влияние на сокращение процентных ставок по кредитам, снижает финансовую нагрузку на заемщиков и уменьшает кредитный риск. Но не во все периоды рост ключевой ставки ЦБ РФ приводил к росту кредитного риска российских банков, на что оказывали влияние как действия Правительства, вводившие меры господдержки и устанавливающие ограничения в период макроэкономической нестабильности в стране, так и более эффективная работа самих банков по работе с проблемными заемщиками. Причем, определение компромиссов в денежно-кредитной политике между стабильностью цен и волатильностью производства оценивается авторами неоднозначно [2; 3].

В целом, связь между ключевой ставкой ЦБ РФ и кредитным риском российских банков не абсолютно прямая, так как на уровень кредитного риска влияют и другие факторы, такие как экономическая стабильность, инфляция, регуляторные механизмы и т. д.

Влияние среднедушевых доходов населения на уровень кредитного риска российских банков за 2013–2023 гг. наглядно изображено на рис. 3.

Из рис. 3 следует, что среднедушевые доходы населения оказывают прямое влияние на уровень кредитного риска российских банков. Чем выше доходы населения, тем более вероятно, что заемщики смогут выплачивать кредиты и соблюдать условия договоров, что снижает кредитный риск банков и уменьшает вероятность просрочки платежей.



Рис. 3. Влияние среднедушевых доходов населения на уровень кредитного риска российских банков за 2013–2023 гг. [4]

Однако если среднедушевые доходы населения низкие, заемщики сталкиваются с финансовыми трудностями и имеют больший риск невыплаты кредитов, что увеличивает кредитный риск для банков. Поэтому для оценки кредитного риска, банки обычно учитывают среднедушевые доходы населения и ставят более строгие условия займа для заемщиков с низкими доходами. В 2019–2023 гг., когда наблюдается значительное повышение доходов населения, кредитный риск имеет тенденцию к снижению, однако есть и исключения (например,

2015–2016 гг.), что свидетельствует о наличии других макроэкономических факторов, таких как инфляция, экономические санкции и прочих, влияющих на кредитный риск банков.

Следующий макроэкономический фактор, оказывающий влияние на уровень кредитного риска – темп роста ВВП (рис. 4).

Данные рис. 4 показывают, что в 2013–2015 гг. – в период снижения темпов роста ВВП с 101,8% до 98%, уровень кредитного риска вырос с 1,8% до 6,6%, то есть экономический спад увеличивает кредитный риск. В 2016–2019 гг. темпы роста ВВП варьируются, находясь в диапазоне от 100,2% в 2016 году до 102,8% в 2019 году, в то время как кредитный риск постепенно снижается с 6,6% до 5,5% в этот период, что указывает на восстановление экономики и улучшение условий кредитования. В 2020 году темп роста ВВП показывает значительное снижение до 97,3% на фоне глобальных факторов, таких как пандемия, и уровень кредитного риска снова возрастает до 6,1%.

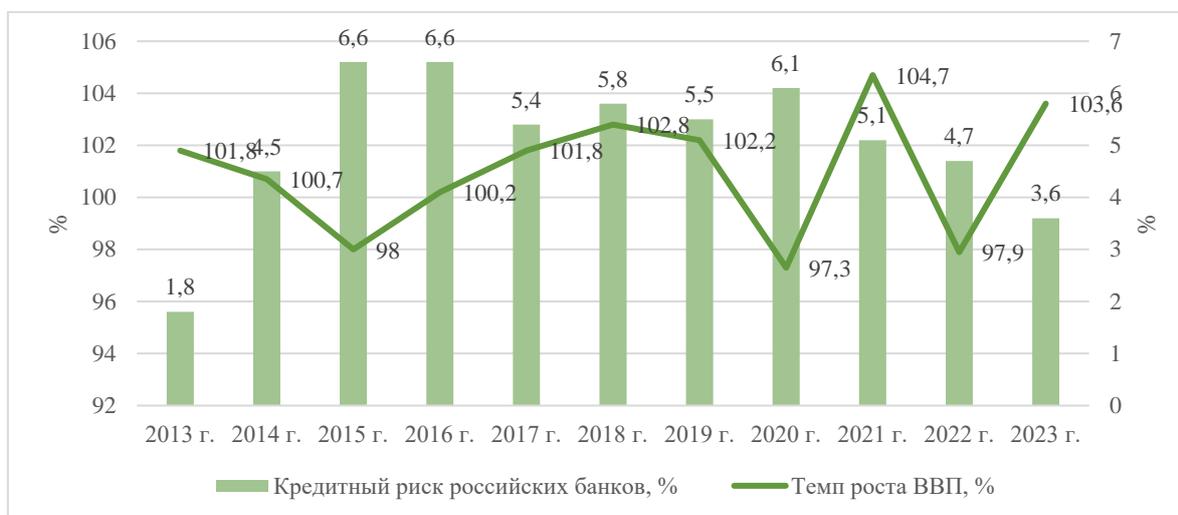


Рис. 4. Влияние темпов роста ВВП на уровень кредитного риска российских банков за 2013–2023 гг. [4]

В 2021–2023 гг. несмотря на колеблющиеся темпы роста ВВП, кредитный риск демонстрирует снижение с 5,1% в 2021 году до 3,6% в 2023 году, что связано с адаптацией банковской системы и экономики к новым условиям.

В целом, экономический рост позитивно влияет на снижение кредитного риска. Периоды снижения или стагнации экономического роста, как правило, увеличивают уровень кредитного риска.

На рис. 5 представлено влияние курса доллара США на кредитный риск российских банков за 2013–2023 гг.



Рис. 5. Влияние курса доллара США на кредитный риск российских банков за 2013–2023 гг. [4]

Данные рис. 5 показывают, что повышение курса доллара США приводит к увеличению финансовых обязательств в валюте для заемщиков, они испытывают затруднения в выплате своих кредитов, особенно если их доходы не растут соответствующим образом. Российские банки сталкиваются с увеличением кредитного риска при повышении курса доллара. Снижение курса доллара США, наоборот, уменьшает финансовую нагрузку для заемщиков, которые имеют займы в иностранной валюте, что сокращает вероятность дефолта по кредитам и уменьшает кредитный риск для банков.

Наблюдается значительное увеличение курса доллара с 32,65 руб. в 2013 году до 90,76 руб. в 2023 году. Основные колебания курса произошли в 2014–2015 гг. и 2022–2023 гг. Кредитный риск в 2013 году составлял 1,8% и значительно увеличился до 6,6% в 2015 и 2016 гг. При резких колебаниях курса доллара (2014–2015 и 2022–2023 гг.) наблюдается также соответствующий рост кредитного риска. В целом периоды роста кредитного риска совпадают с периодами значительного увеличения курса доллара. Рост курса доллара ведет к удорожа-

нию доллара и увеличению долговой нагрузки для компаний с валютными обязательствами, что повышает кредитный риск для банков. Учитывая высокую сырьевую зависимость российской экономики [1], данный фактор не снижает своего значения.

По прогнозам рейтингового агентства «АКРА», рост ключевой ставки до 20–22% на конец 2024 года приведет к сокращению темпов роста кредитования. При этом на качество кредитных портфелей российских банков в 2024 году будут влиять несколько ключевых факторов:

- увеличение процентных ставок замедлит рост кредитования и ухудшит качество корпоративных портфелей, так как значительная часть кредитов предоставлена под плавающие ставки, что увеличивает долговую нагрузку на заёмщиков;

- усиление требований к банковской деятельности, включая сокращение льготных ипотечных программ и ужесточение условий для выдачи необеспеченных кредитов, окажет влияние на доступность кредитов и увеличит риски для банков;

- новые коэффициенты к RWA в необеспеченном и ипотечном кредитовании усложнят ситуацию и повлияют на рост закрепитованности населения;

- существенная часть новых кредитов выдаётся заёмщикам с высоким показателем долговой нагрузки, что увеличивает риск невыплат;

- сохранение низких уровней безработицы (2,8–3,2% в 2024 году) поддержит качество кредитных портфелей, так как стабильная занятость улучшает платёжеспособность клиентов;

- ожидается небольшой рост реальных доходов населения, что, в свою очередь, улучшит способность обслуживать кредиты [5].

На 2024 год прогноз качества кредитных портфелей российских банков определяется рядом факторов, предложенных как рейтинговыми агентствами, так и Центральным банком России. Агентство Эксперт, а также ЦБ РФ считают, что основными факторами, влияющими на качество кредитных портфелей, будут

макроэкономическая стабильность, динамика инфляции и состояние ключевых отраслей экономики [6].

Центральный банк России ожидает, что экономическая ситуация в 2024–2025 гг. останется относительно стабильной, что поддержит качество активов банков. Ожидается устойчивое восстановление экономики и снижение уровня инфляции, что положительно повлияет на платёжеспособность как корпоративных, так и розничных заёмщиков и поспособствует снижению просроченной задолженности и сокращению резервов под обесценение активов [4].

Однако риски все еще существуют, в том числе связанные с глобальной экономической нестабильностью или геополитическими факторами, которые окажут дальнейшее влияние на экономику России и, соответственно, на банковский сектор. Агентства предупреждают, что в случае ухудшения экономической ситуации или значительного повышения ставок возможно ухудшение качества кредитных портфелей.

Таким образом, на качество кредитных портфелей российских банков прямое влияние оказывают такие макроэкономические факторы, как темп роста ВВП, уровень безработицы, инфляция, валютный курс доллара США, среднедушевые доходы населения, ключевая ставка ЦБ РФ.

Отрицательное влияние на качество кредитных портфелей российских банков в 2024–2025 гг. окажут следующие факторы: повышение процентных ставок, изменение регулирования деятельности банков и условий выдачи кредитов, высокий уровень долговой нагрузки. При этом низкая безработица и рост реальных доходов населения окажут положительное влияние на качество кредитных портфелей банков. Также на качество кредитных портфелей российских банков будут существенно влиять макроэкономическая стабильность, динамика инфляции и состояние ключевых отраслей экономики, тогда как глобальная экономическая нестабильность и геополитические факторы представляют собой основные риски для ухудшения качества кредитных портфелей российских банков.

**Список литературы**

1. Березина Н.В. Современные тенденции развития нефтяного сектора экономики России / Н.В. Березина, А.С. Яковлева // Наукoведение. – 2016. – Т. 8, №3(34). – С. 10. – EDN WIRINB.
2. Arkadeva O.G. Inflation Targeting under Global Trends Exposure / O.G. Arkadeva, N.V. Berezina, M.V. Arkadev // Ensuring the stability and security of socio-economic systems: overcoming the threats of the crisis space: Proceedings of the international scientific-practical conference. Kirov, 2022. DOI 10.5220/0010682000003169. EDN PFJTBV
3. Pinkovetskaya I.S. The main reasons for the exit of entrepreneurs from business / I.S. Pinkovetskaya, N.V. Berezina, E.A. Sverdlikova // Amazonia Investiga. – 2020. – Vol. 9. No 26. – P. 68–73. – DOI 10.34069/AI/2020.26.02.7. EDN XCEAOF
4. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения: 05.11.2024).
5. Официальный сайт рейтингового агентства «АКРА» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.acra-ratings.ru/> (дата обращения: 05.11.2024).
6. Официальный сайт рейтингового агентства «Эксперт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://raexpert.ru/> (дата обращения: 05.11.2024).