

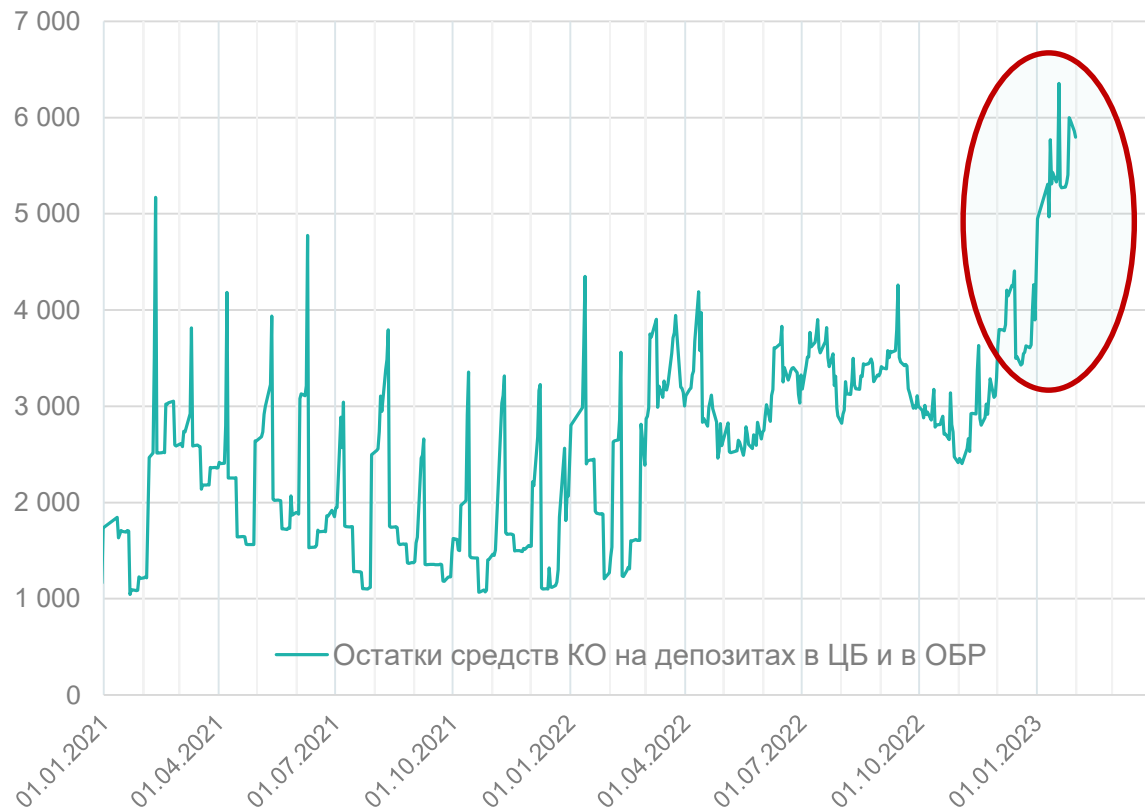
НАВЕС ЛИКВИДНОСТИ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ

февраль 2023



Рост банковской ликвидности в начале года носит краткосрочный характер и не поддерживает динамику кредитования

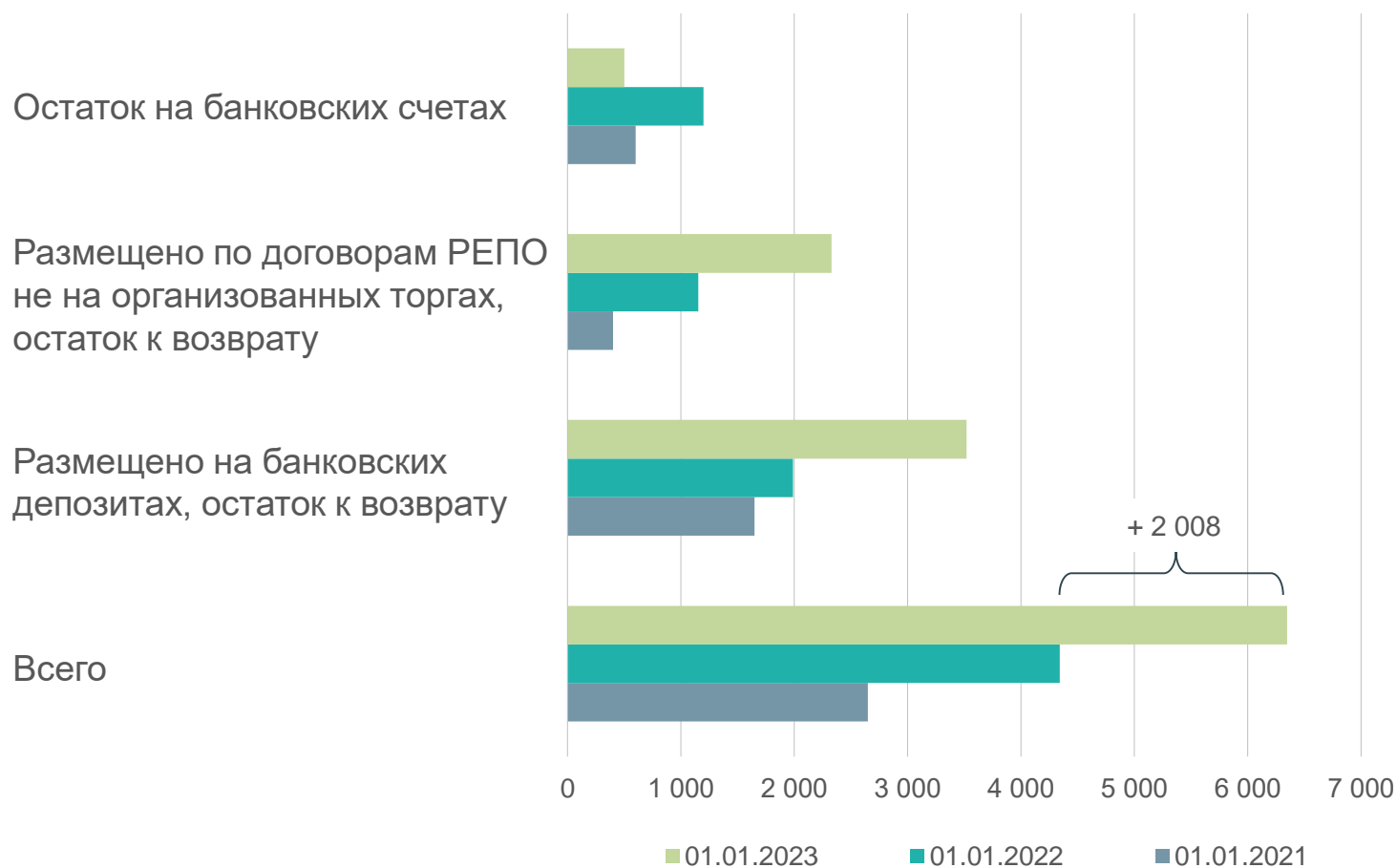
Динамика свободных средств кредитных организаций (КО), млрд рублей



- В декабре 2022 – январе 2023 года произошел существенный рост свободной банковской ликвидности
- Ее основным источником стало **наличие значительных временно свободных средств на счетах Федерального казначейства**, размещаемых в крупнейших банках (1-6 банков)
- Размещение значительных объемов средств (от 500 млрд руб.) происходит **в основном на короткие сроки** (до 7 дней), меньших объемов (50-200 млрд руб.) – на 7-35 дней
- Краткосрочность этих средств обуславливает **невозможность привлечения их для финансирования инвестиционных проектов**

Значительное увеличение ресурсов бюджетной системы по итогам 2022 года позволило нарастить временно свободные средства, размещаемые в банках

Средства на счетах Федерального казначейства, размещенные в кредитных организациях, млрд рублей



- В конце 2022 года объем средств бюджетной системы, размещенных в банках, вырос на 2 трлн рублей
- Основная часть средств размещается на краткие сроки – возвращается в Федеральное казначейство через 6-7 дней
- Существенный вклад в рост остатков средств на казначейских счетах внесли средства бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации, которые увеличились за 2022 год в 2,2 раза

Федеральный бюджет: снижение нефтегазовых доходов в 2023 году

Показатель, трлн руб.	2021	2022	2023		
	отчет	отчет	прогноз базовый	466-ФЗ	январь факт
Доходы всего	25,3	27,7	24,3	26,1	1,4
Нефтегазовые	9,1	11,6	6,9	8,9	0,4
Ненефтегазовые	16,2	16,1	17,4	17,2	0,9
Расходы	24,8	31,1	30,1*	29,1	3,1
Ненефтегазовый дефицит	-8,5	-15,0	-12,6	-11,9	-2,2
Профицит (+) / дефицит (-)	0,5	-3,4	-5,7	-2,9	-1,8
Покупка (+) / продажа (-) валюты	3,1	1,2	-1,1	0,9	-0,04
Нефтегазовые фонды	16,5	10,4	7,7		10,8**
ФНБ, ликвидная часть	8,4	6,1	3,0		6,3**
Госдолг	20,9	22,7	26,3		

2022 год

- Объем размещенных государственных ценных бумаг достиг почти 3,3 трлн рублей
- Около 3 трлн рублей из ФНБ было направлено на финансирование дефицита бюджета

2023 год

- На финансирование дефицита будет направлено 2,9 трлн рублей из ФНБ (в соответствии с запланированными объемами)
- С учетом риска недополучения нефтегазовых доходов объем госзаимствований может вырасти до 4,4 трлн рублей, по сравнению с плановыми 2,5 трлн рублей

В январе 2023 объем недополученных нефтегазовых доходов составил около 160 млрд рублей по сравнению с базовым уровнем, а в целом за год может достигнуть 1,1 трлн рублей. В соответствии с **новым бюджетным правилом** объем продажи иностранной валюты из ФНБ составил почти 38,5 млрд рублей – направлены на финансирование дефицита

В феврале 2023 объем продажи иностранной валюты из ФНБ запланирован на уровне 137 млрд рублей, что будет фактором снижения ликвидности в банковском секторе

* Предполагается, что в 2023 году за счет неиспользованных бюджетных остатков 2022 года возможны дополнительные расходы на поддержку экономики и населения в размере около 1 трлн рублей по сравнению с утвержденными в законе о федеральном бюджете

** на 01.02.2023 в соответствии с отчетом Минфина, увеличение объема ФНБ по сравнению с отчетом на 01.01.2023 объясняется положительными курсовыми разницеми

Федеральный бюджет: авансирование расходов в январе текущего года за счет имеющихся резервов внутри бюджета

- Расходы федерального бюджета за январь 2023 года **выросли** по сравнению с январем 2022 года **на 58,7% или 1 152 млрд рублей**. Скорее всего, это **разовый всплеск, вызванный авансовыми платежами** по отдельным контрактным расходам
- Бюджет имеет **значительные нераспределенные резервы**, в т.ч. резервный фонд Правительства РФ (**около 0,4 трлн рублей**) и высвобожденные расходы (**1,5 трлн рублей**) из-за авансовых платежей Фонду пенсионного и социального страхования в декабре 2022 года. Они могли быть частично использованы для наращивания расходов в январе текущего года

Наименование	Утверждено законом о бюджете 466-ФЗ	Исполнено, январь		Справочно: январь 2023* к январю 2022
		2023 год*	2022 год**	
		млрд рублей		%
Доходы	26 130	1 356	2 089	-35,1
Расходы	29 056	3 117	1 964	58,7
в т.ч. госзакупки	4 982	1 305	249	в 5,2 раза
Профицит (+) / Дефицит (-)	- 2 925	-1 760	125	

* Данные предварительного исполнения федерального бюджета по доходам сформированы с учетом нераспределенных средств единого налогового платежа (ЕНП) на 1 февраля. По причине введения ЕНП, срок уплаты которого пришелся на выходной день и был перенесен на следующий рабочий день, распределение по бюджетам и налогам происходило в конце января - начале февраля

** Оперативные данные по кассовому исполнению на 1 февраля 2022 года. Используются для сопоставимости. Итоговые значения исполнения по расходам за январь 2022 года составили 1 833 млрд рублей

Темпы кредитования бизнеса могут существенно замедлиться

Предоставление кредитов, млрд рублей



Динамика кредитования, % г/г

Показатель, на конец года	2021	2022	2023
	отчет		прогноз
Кредиты населению	22,9	9,8	9,1
ипотека	26,7	17,6	12,1
потребительские кредиты	19,4	2,3	7,1
Кредиты нефинансовым организациям	11,8	17,4	9,1



- Сохраняющийся относительно высокий уровень **ключевой ставки** и низкая вероятность его снижения на предстоящем 10 февраля 2023 года заседании Совета директоров Банка России не будут способствовать повышению темпов кредитования
- **Высокие риски кредитования и сохранение высокого уровня заимствований** со стороны бюджета будут сдерживать рост банковских кредитов населению и бизнесу