

Банки

01.02.2018. Данный обзор является частью обзора **Регулярный #1**.

Резюме:

- Население по-прежнему предпочитает банковские вклады
- Ставки по банкам на рекордном минимуме
- Ставка Сбербанка 5,5%
- Максимальные ставки с минимальным риском - у санированных банков: Открытие, Траст, Промсвязьбанк, Бинбанк (до 8.75% годовых в рублях)
- Самый выгодный валютный депозит - Промсвязь 3,5% в \$
- Ждем новых долговых предложений для населения со стороны государства

Пожалуйста, оцените полезность этого обзора по 5 балльной шкале:

goo.gl/CYnLfE

Пожалуйста, оставьте свое мнение по обзору:

goo.gl/5kDdP6

подписка на обзоры по E-Mail

mozgovik.com

Банки

Более двух лет идет ожесточенная борьба Центральным Банком РФ (ЦБ РФ) с банками РФ. Еще пару лет назад было трудно себе представить, что капитал банков из ТОП-10 может в один день стать «отрицательным». Различные меры контроля и ужесточения отчетной составляющей не дают необходимого эффекта. Проблема носит явный системный характер.

Решение о национализации банковского сектора публично не объявлено, но все действия, предпринятые Цб РФ в период с 2014-2018г.г. свидетельствует о подготовке ЦБ РФ к дню «X». Сколько у банковской системы РФ осталось времени и когда можно начинать волноваться? Банковский депозит, как основной инвестиционный ресурс, **предпочитают 83% наших сограждан**. Конечно это один из самых простых, понятных, удобных и надежных финансовых инструментов на Российском рынке.

За последние 10 лет было два периода, когда вкладчики («серийные вкладчики») зарабатывали на банковских депозитах.

Первый период - 2008-2011г.г., **доходности депозитных вкладов были 15-19% годовых**.
Второй период - 2014-2017г.г., **доходности депозитных вкладов были 17-24% годовых**.

Средний годовой результат банковского депозита, в «спокойное» время колебался в пределах 5-8% годовых.

Для понимания сегодняшней ситуации будут интересны два основных момента:

1. Денежная масса M2 (данные с сайта ЦБ РФ)



Наличные денежные средства из года в год практически неизменно составляют 20% от объема M2.

Если мы не будем обращать на «новогодние» технические всплески, тогда возникнет простой вопрос «почему мы имеем одинаковый рост M2 при доходности депозитов 5-8% и 15-24%?»

Наверное, ЦБ РФ знает ответ на этот вопрос и с этим напрямую связаны такие драматические изменения собственников банков.

2. Банковские ставки подходили к минимальным уровням 5-8% и ранее. Но ни разу не удавалось объяснить населению, что подобные инвестиции выгодны. Период 3 года был критичным, и систематически приток денежных средств в банковский сектор сменился оттоком.

Привлечение розничного финансирования (денежных средств физических лиц) является жизненно необходимым условием для всего банковского сектора РФ.

Свежие примеры с Банком «Открытие», ПАО «БИНБАНК» и Промсвязьбанком показывают нам, что нет других источников финансирования банков кроме как денежные средства физических и юридических лиц. **Процентные ставки в этих банках были максимальными на рынке и составляли до 8,75% годовых в рублях, до 1,9% в евро и до 3,55% в долларах** (Все процентные ставки указаны для вкладов на 1 год)

Актуальные процентные ставки по состоянию на 26.01.2018г.:

Название банка	RUB			USD			EUR		
	Срок вклада			Срок вклада			Срок вклада		
	до 6 месяцев	1 год	от 2х лет	до 6 месяцев	1 год	от 2х лет	до 6 месяцев	1 год	от 2х лет
Банк «Открытие»	7,5	7,4	6,5	0,8			0,1		
ПАО Национальный банк "ТРАСТ" (Группа Открытие)	7,7	7,65	6,5	0,8	1,65	0,9	0,1	0,2	0,1
ПАО «БИНБАНК»	8	8	7,35	1,6	1,95	1,95	0,4	0,8	0,8
ПАО «Промсвязьбанк»	8,75	8,75	8,01	2,36	3,3	3,55	0,7	1,65	1,75

Размещение денежных средств в этих банках на данный момент идеально по соотношению надежности и доходности.

Вслед за ними идут:

- Эксперт банк 8,5%(RUB)
- Банк Таврический с 8.4%(RUB)
- Совкомбанк с 8,2%(RUB)
- Плюсбанк и Интерпрогрессбанк с 8%(RUB)

Средней ставкой на данный момент является 7,1% годовых,

Сбербанк может предложить 5,5% годовых.

У населения в банках 19 триллиона 612 миллиардов рублей.

Давайте вспомним, что прогнозные доходы бюджета РФ на 2018 год составляют, после увеличения, 15 триллионов 182 миллиардов, а плановые расходы 16 триллионов 515 миллиардов. Конечно правительство РФ переживает за денежные средства граждан и постоянно думает, как лучше их контролировать.

Поэтому **неизбежно будет рост предложений для данных инвесторов со стороны государства.**

Народные размещения акций и народные ОФЗ были пробными шагами в этом направлении.

Мы ожидаем очередных «выгодных» предложений. Лучшим индикатором «выгодности» будет реклама на первом канале.

Конечно условия для вкладчиков становятся жестче. Подавляющий объем депозитов уже находится под прямым контролем государственных банков, они заинтересованы только в снижении доходности депозитов. Государственные банки действуют организованно и координируют свои действия с ЦБ РФ.

В ответ на принудительное понижение депозитных ставок, коммерческие банки долго сопротивлялись и предлагали различные «специальные предложения». Также пытались играть со сроками вкладов и с различными процентами на различные временные периоды. ЦБ РФ систематически принудительно (в виде официальных предписаний ЦБ РФ) закрывал все возможности для вкладчиков.

Последним трендом стали доходные карты, проценты по которым выше депозитных ставок. Конечно ранее такое было трудно встретить, теперь этой возможностью надо пользоваться, пока она ещё актуальна...

Вторым основным способом сохранения-накопления капитала в РФ является доллар США (Любители европейских путешествий предпочитают европейскую валюту). Несмотря на серьезные колебания курса и волатильность, этот инструмент сохранения не теряет своих последователей.



Невозможно рассматривать курс USD/RUB без упоминания инфляции. Конечно надо принимать и учитывать инфляцию доллара США до 4,08% в год.



(Доллар 2006 года равен 1.24 долларов 2018 года.)



(Рублю 2006 года равен 2.67 рублям 2018 года.)

И вот тут начинается самое интересное для инвесторов в валюту. Для наглядности возьмём курс на 01.2006, значение - 28,23 RUB/USD. Принимая во внимание только рублевую инфляцию за период 2006-2018г.г. получаем значение 75.46 RUB/USD, а учитывая и инфляцию доллара США за тот же период, значение будет 60,85 RUB/USD.

Как мы видим из предложений на рынке депозитных ставок, % крайне скудны и размещаются в диапазоне 1,5-2,25% годовых. Ситуация со ставками в европейской валюте ещё менее интересна 0,4-1,3% годовых.

Конечно были периоды с предложениями до 10% в долларах США. Но как показала практика, вкладчики данных банков получали свои денежные средства уже рублями и в другом банке (уполномоченном АСВ).

Инвестирование в валюты и валютные депозиты, на данный момент, является способом приобретения и накопления валюты. Инвестиционные результаты будут незначительны.

Наступивший год будет годом новых инвестиционных экспериментов для населения нашей страны.

Пожалуйста, оцените полезность этого обзора по 5 балльной шкале:

goo.gl/CYnLfE

Пожалуйста, оставьте свое мнение по обзору:

goo.gl/5kDdP6

подписка на обзоры по E-Mail

mozgovik.com

ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данный обзор предоставлен исключительно в информационных, ознакомительных целях. Материалы, содержащиеся в обзоре, не могут и не должны служить единственным источником информации для принятия инвестиционных решений. Инвестор принимает все инвестиционные решения на свой страх и риск. Каждый член аналитического партнерства подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении упомянутых активов или ценных бумаг, отражают его личную точку зрения.

Мы, группа аналитиков, заявляем, что не имеем деловых отношений с упоминаемыми в обзоре компаниями. Читатели могут быть уверены, что у партнерства не может быть конфликта интересов, которое может отразиться на объективности наших суждений. Некоторые из членов аналитического партнерства имеют инвестиционные портфели, позиции в котором совпадают с ценными бумагами, упомянутыми в данном обзоре. Мы высказываем свою искреннюю точку зрения, и не имеем цели своими рекомендациями спровоцировать повышение или понижение цен на активы, имеющиеся в портфелях участников партнерства.

Все мнения высказываются на дату, предшествующую дате рассылки этого обзора. Мы не можем гарантировать абсолютную точность цифр и фактов, содержащихся в обзоре, однако мы стараемся прикладывать все усилия для того, чтобы сведения, содержащиеся в данном обзоре, были точными. Ни один член партнерства не несет какой-либо ответственности за любые потери (убытки), которые могли(могут) возникнуть в связи с каким-либо использованием этого обзора.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ФИЛОСОФИЯ

Будущее в существенной степени неопределенно. Неопределенность со стороны негативных сюрпризов создает риски для ваших инвестиций. Любая компания может столкнуться с неожиданными проблемами, не поддающимися прогнозированию, а ее ценные бумаги могут существенно снизиться в цене. Для того чтобы снизить такие риски, мы настоятельно рекомендуем: 1) не использовать кредитные плечи 2) диверсифицировать свой инвестиционный портфель