

неРегулярный #2

Август 2018

подписка на наши регулярные обзоры по E-Mail mozgovik.com

Что будет долларowym с депозитом в Сбербнке/ВТБ, если против них введут санкции?

8 августа Коммерсант [опубликовал](#) проект новых антироссийских санкций США. Среди прочего в нем содержится требование запрета на операции в США (и замораживание активов) семи российских банковских структур, уже находящихся в санкционном режиме, в том числе Сбербанка, ВТБ, ВЭБа и Промсвязьбанка. На практике это будет означать невозможность для этих банков стандартных долларовых расчетов через корсчета в банках США.

Проект закона находится на [сайте](#) Сената США (в релизе ничего не сказано про банки)

Черновик закона [публикует Коммерсант](#). Секция 238 указывает 7 банков:

- ВЭБ
- Сбербанк
- ВТБ
- Газпромбанк
- Банк Москвы
- Россельхозбанк
- Промсвязьбанк

В законе написано:

exercise regulations prohibiting United States persons from engaging in transactions with, providing financing for, or in any other way dealing in Russian sovereign debt debt issued on or after the date that 180 days after such enactment; and

exercise all powers granted to the President by the International Emergency Economic Power Act to the extent necessary to block and prohibit all transactions in all property and interests in property of one or more of the Russian financial institutions specified in subsection (b) if such property and interests in property are in the United States, come within the United States, or are or come within the possession or control of a United States person.

В этот день, появились сообщения о том, что в отделения Сбербанка выстроились очереди из людей, которые закрывали валютные депозиты и перекладывали их в наличной форме в банковскую ячейку. Появились вопросы: стоит ли переживать за валютный депозит в Сбербанке ВТБ?

Что означает прекращение всех транзакций?

- Вы не сможете пользоваться вашими картами VISA/Mastercard этих банков, т.к. американские платежные системы прекращают отношения в силу запрета
- Вы не сможете осуществлять валютные переводы (получать деньги на \$ счет в Сбербанке, переводить с него деньги в другие банки), т.к. американские и европейские банки прекратят

корреспондентские отношения с указанными финансовыми институтами (SWIFT больше работать не будет)

- Вы сможете снять наличные деньги со счета в валюте, если в банке не закончится валюта, а наличная валюта у них обязательно закончится, т.к. госбанки не смогут покупать её и ввозить в страну, как делали раньше => возможно образование дефицита наличной валюты
- Вы сможете снять деньги со счета в рублях по курсу, который вам предложит банк, скорее всего с дисконтом к рыночной цене или с комиссией в 5%, потому что обычно курс в Сбербанке самый невыгодный на рынке, а в необычной ситуации может стать еще ниже

Наиболее вероятный сценарий - это латвийский пример с банком ABLV, когда долларовые депозиты после введения санкций были сконвертированы с дисконтом.

Наименее вероятный сценарий - полная блокировка валютных счетов

Возможно, для расчетов между юрлицами в случае российских госбанков будет проработан механизм перевода валютных обязательств госбанков перед клиентами в другие, частные банки, не попавшие под санкции. Переводы могут идти через ЦБ или НКЦ, правда с риском распространения на них вторичных санкций.

Что будет с евро в госбанках?

Всё то же самое, что и с долларом. Например для переводов в евро Сбербанк использует корреспондентом Deutsche Bank, который из-за угрозы вторичных санкций также может прекратить сотрудничество со Сбербанком.

Что будет с валютными депозитами в других банках, не попавших под санкции?

Ничего, если только из-за блокирования долларовых счетов основных банков страны не ляжет вся банковская система:)

Что делать?

Наличные доллары - самый безопасный вариант.

Второй вариант - перевести валютный счет в российский филиал надежного европейского банка.

Третий вариант - если у вас уже есть валютный счет в зарубежном банке, можно перевести деньги туда.

Четвертый вариант - открыть брокерский счет у европейского брокера, [например Exante](#), перевести деньги туда.

В истории Сбербанка уже не раз случались прецеденты

- 1990 заморозка вкладов
- 1998 пересчет долларов в рубли по заниженному курсу
- 2008 приостановка выдачи и обмена валюты

Будут ли санкции введены?

Санкции против Сбербанка и ВТБ - это невероятно жесткая мера. От нее пострадают и американские контрагенты, Mastercard/VISA, а также американские инвесторы, у которых на конец 2017 года была 33% доля в уставном капитале Сбербанка. В данный момент мы бы рассматривали вероятность принятия подобных санкций менее 50%, однако, если госдеп США захочет устроить революцию в России, то обязательно введет санкции против Сбербанка и ВТБ.

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 прилагать 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