



Національний  
банк України

# Звіт про фінансову стабільність

21 червня 2022 року



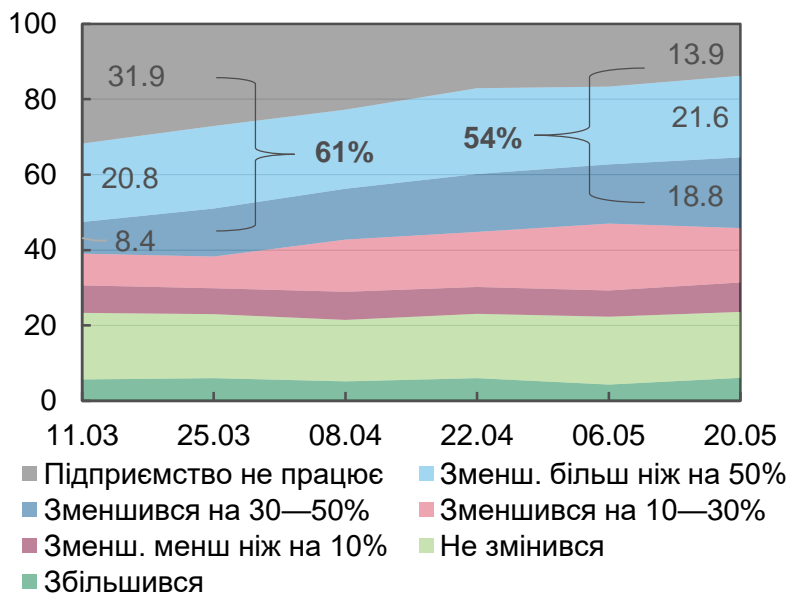
# Головне

---

- Повномасштабна війна призвела до реалізації значних загроз для макроекономічної та фінансової стабільності.
- Попри шок банківська система продовжує працювати, залишається високоліквідною і має високий запас стійкості. Довіра клієнтів до банків збереглася.
- Реальний сектор поступово оговтується від першого шоку війни, проте значна частка підприємств не відновила роботу, тож матимуть складнощі із обслуговуванням боргів.
- Корпоративне кредитування зростає виключно за підтримки держави; роздрібне кредитування скоротилося, іпотечне – припинилося.
- Банки впоралися з операційними викликами, хоча фіксують рекордні збитки від подій операційного ризику.
- Кредитні ризики посилюватимуться, втрата кредитного портфеля може перевищувати 20%.
- Запас капіталу банків у лютому значно перевищував необхідні мінімальні рівні, тож банки спроможні поглинути такі збитки від втрати кредитів. Після війни банки отримають достатній час для повного відновлення платоспроможності.
- Додатковий запас капіталу для покриття кредитних ризиків забезпечили підвищені ваги ризику за незабезпеченими споживчими кредитами, які з кінця липня НБУ скасує.
- Небанківські фінансові установи гірше впоралися із операційним ризиком, однак в усіх сегментах залишаються гравці, що надалі безперервно надають якісні послуги.

# Війна призвела до глибокої економічної кризи

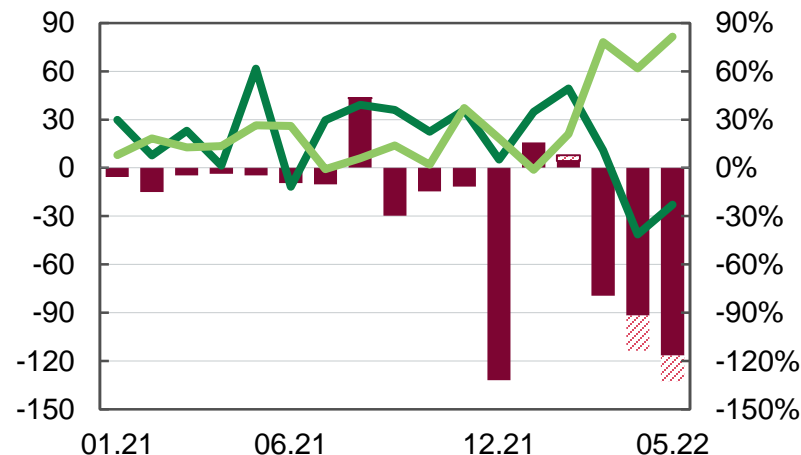
Рівень завантаженості виробничих потужностей українських підприємств у березні – травні 2022 року\*



\* У порівнянні з періодом до повномасштабної війни.

Джерело: Оперативні опитування НБУ.

Параметри державного бюджету у 2021–2022 роках



▨ Гранти та допомога ЄС    ■ Баланс\*\*, млрд грн  
— Доходи\*, % р/р (п. ш.)    — Видатки, % р/р (п. ш.)

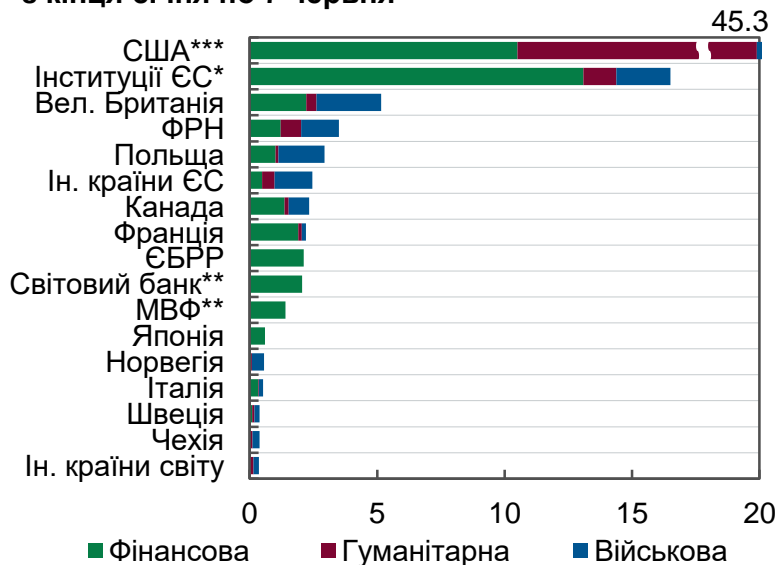
\* Динаміка доходів - без урахування грантів та програм допомоги від ЄС. \*\* Від'ємні значення – дефіцит, додатні – профіцит.

Джерело: МФУ, [openbudget.gov.ua](http://openbudget.gov.ua), розрахунки НБУ.

- ВВП України може впасти більш як на третину, інфляція прискорюється.
- Зростання витрат та зниження доходів державного бюджету спровокувало значний дефіцит, що частково фінансується НБУ через викуп облігацій.
- НБУ зафіксував обмінний курс та продає значні обсяги валюти для збалансування валютного ринку.

# Підтримка світу допомагає Україні вистояти у війні

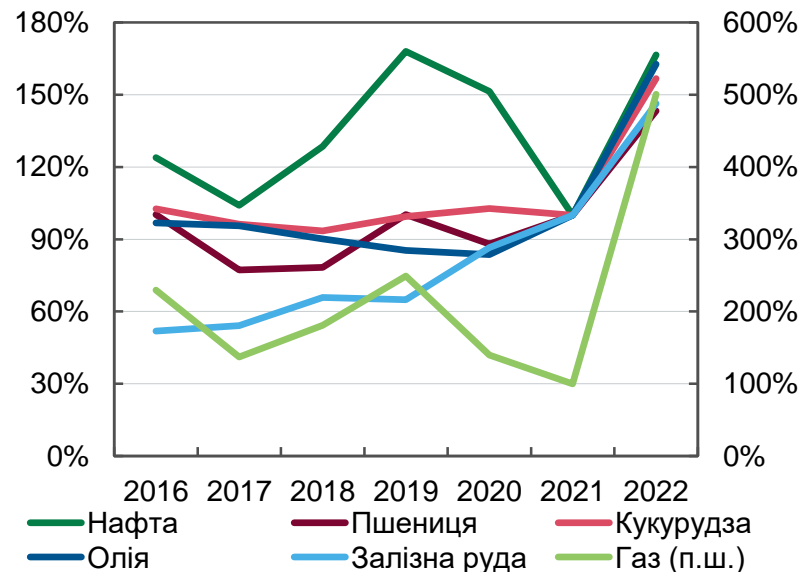
Оголошена офіційна допомога Україні, млрд дол., з кінця січня по 7 червня



\* Кошти від ЄК, Ради ЄС, ЄІБ та Європейського фонду миру;  
 \*\* Допомога країн у рамках донорських проектів виключена з допомоги МФО; \*\*\* Зокрема 10.5 млрд фінансової допомоги, 9.4 млрд – гуманітарної, 24.5 – військової.

Джерело: Інститут світової економіки, м. Кіль (ФРН).

Світові ціни на сировинні товари\*, 2021 = 100%\*



\* Нафта – сорт Brent; природний газ з росії; залізна руда – концентрат, Китай; соняшникова олія; пшениця, кукурудза – міжнародні ринки.

Джерело: МВФ, World Economic Outlook, April 2022.

- Фінансова допомога країн-партнерів дає змогу профінансувати дефіцит бюджету та підтримати міжнародні резерви, доки зовнішні ринки залучень для України недоступні.
- Зростання цін на основні товари – ключовий ризик від війни в Україні для світової фінансової системи.
- Україна просунулася до ЄС, готується план відновлення України.

## Індекс фінансового стресу пройшов пік, але все ще високий



Джерело: НБУ.

- Після стрімкого зростання індекс поступово знижується: покращилися значення майже всіх складових.
- Валютний субіндекс зберігає високі значення через значні інтервенції НБУ та волатильність курсу на готівковому ринку.

# Карта ризиків фінансового сектору



**Макроекономічний ризик зріс (+3)** через глибокий спад економіки та зростання дефіциту бюджету.

**Кредитний ризик домогосподарств зріс (+2).** Банки очікують погіршення якості портфеля, частка прострочених кредитів зростає.

**Кредитний ризик підприємств суттєво зріс (+5)** через різке зростання очікуваних кредитних збитків та погіршення оцінок якості кредитного портфеля.

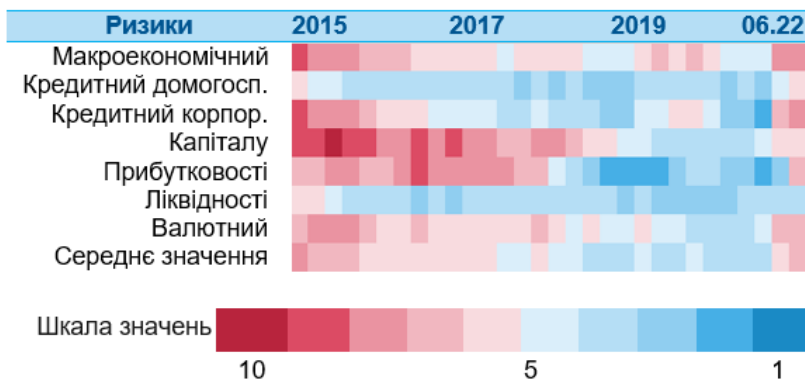
**Ризик капіталу зріс (+2).** Нині достатність капіталу суттєво вища за мінімальні вимоги, проте надалі ризики капіталу посиляться.

**Ризик прибутковості зріс (+4)** через збитки внаслідок значно вищих відрахувань до резервів. Комісійний дохід знизився, проте чиста процентна маржа збереглася.

**Ризик ліквідності незмінний.** Запас ліквідних активів залишався значним, проте банки очікують зростання ризику надалі.

**Валютний ризик зріс (+3).** через через значні дисбаланси на валютному ринку та погіршення девальваційних очікувань. Його обмежують фіксований валютний курс, помірне доларизація балансів, зважені валютні позиції.

## Теплова карта фінансового сектору







## Повномасштабне вторгнення росії в Україну спричинило:

стрімке зниження економічної активності та доходів населення

рекордне зростання дефіциту бюджету

критичну залежність економіки України від міжнародної допомоги

### НБУ стримував ризики для фінансового сектору

НБУ



зафіксувавши обмінний курс та запровадивши валютні обмеження

підтримуючи банки ліквідністю

запровадивши своєчасні регуляторні послаблення

БАНКИ



### Банки підійшли до кризи стійкими:

добре капіталізованими, ліквідними

із налагодженою операційною діяльністю

з планами дій в разі настання кризи

- успішно подолали виклики для операційної діяльності – банки не призупиняли роботу;
- ліквідність не була проблемою: довіра вкладників уберегла банки від впливу коштів;
- кредитування продовжується завдяки державним програмам підтримки;
- кредитний ризик – ключовий виклик для прибутковості та капіталу: банки можуть втратити понад 20% кредитного портфеля, однак багато з них мають капітал, аби покрити ці втрати;
- банки повинні пристосувати бізнес-моделі до поточних умов, щоб відновитися після кризи.

**НБУ дасть банкам із життєздатними бізнес-моделями достатньо часу, щоб відновити капітал**

НЕБАНКИ

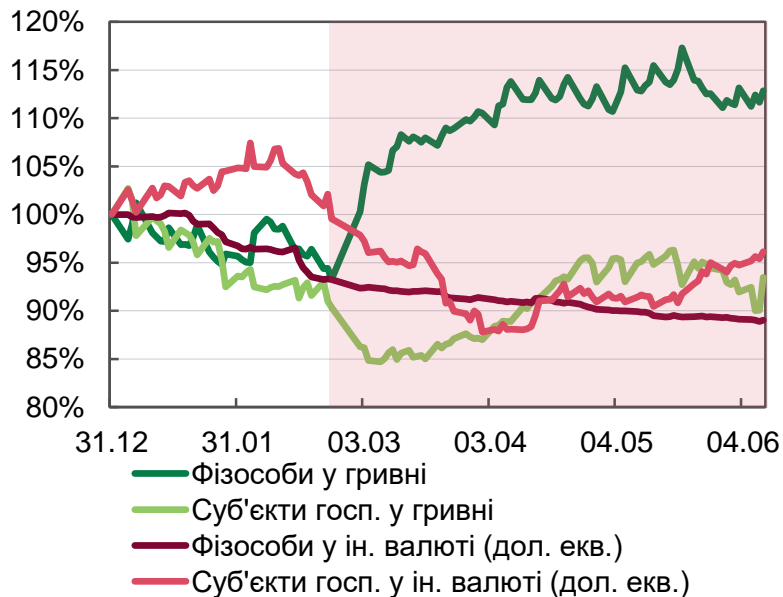


- через наслідки попередніх криз сектор залишається в слабкому стані;
- операційні виклики виявилися заскладними для низки установ – вони припинили діяльність;
- ризики ліквідності та платоспроможності посилюються;
- у кожному сегменті залишаються фінансово стійкі фінансові установи, що продовжують якісно надавати послуги.

**Для відновлення фінансової системи повинні мобілізувати власні ресурси**

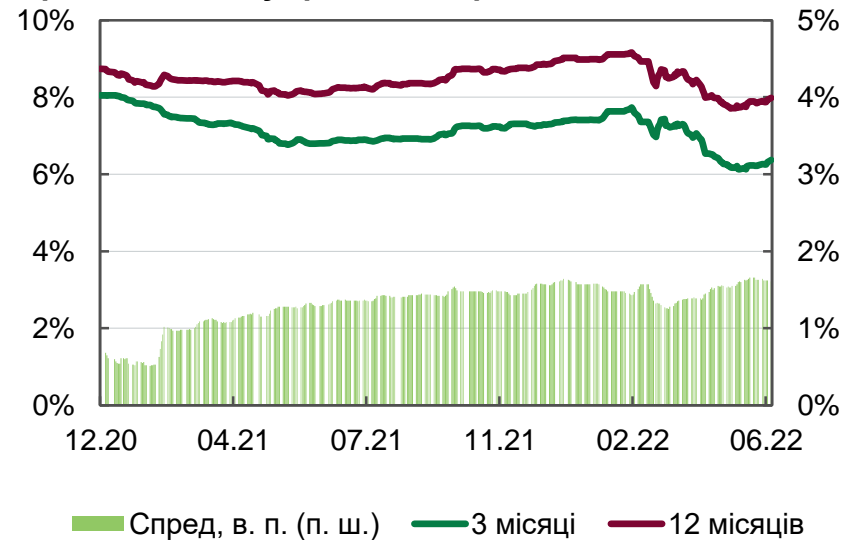
# Банківська система залишається високоліквідною

Кошти клієнтів, 2021=100%



Джерело: НБУ.

Український індекс ставок за депозитами фізичних осіб у гривнях, % річних



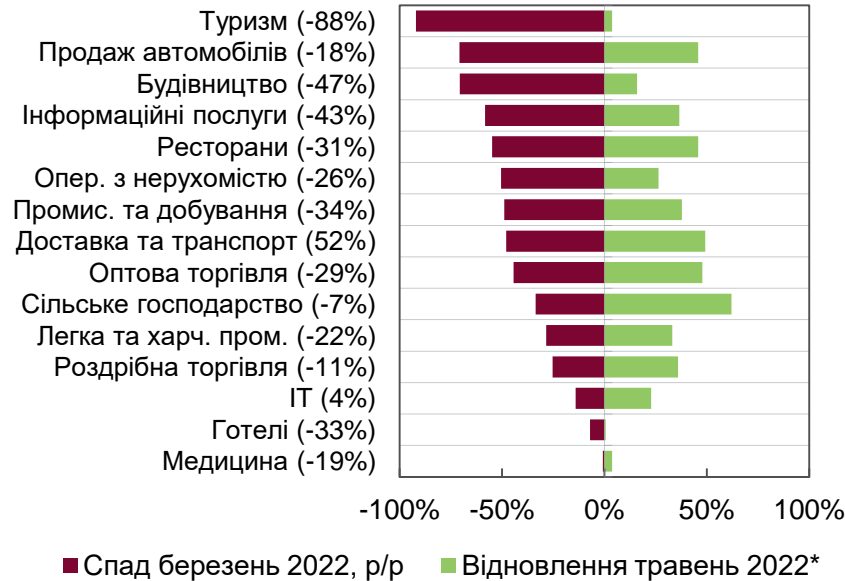
Джерело: За даними агентства "Thomson Reuters", 5-денна ковзна середня.

- Довіра вкладників до банків збереглася, у перші тижні повномасштабної війни гривневе фондування банків зросло, перетікання коштів населення між банками майже не було.
- Нині фондування не зростає, а строкова структура погіршується.
- Щоб підвищити привабливість строкових гривневих заощаджень банки мають підвищити депозитні ставки.



# Реальний сектор поволі оговтується від шоку війни

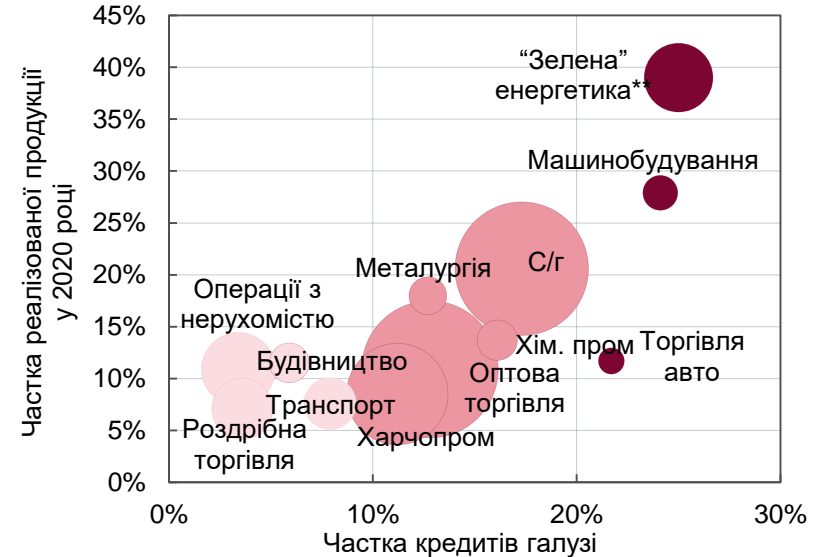
## Зміна обсягу вихідних платежів корпоративних клієнтів Приватбанку



\* Різниця темпів приросту травня та березня р/р. У дужках зазначено зміну кількості вихідних платежів компаній у травні 2022, р/р.

Джерело: ПриватБанк, розрахунки НБУ.

## Працюючі корпоративні кредити на 01.06.2022 та реалізована продукція в зоні активних бойових дій\*



У банках, платоспроможних станом на 10.06.2022.

Розмір кружечка – сума працюючих кредитів.

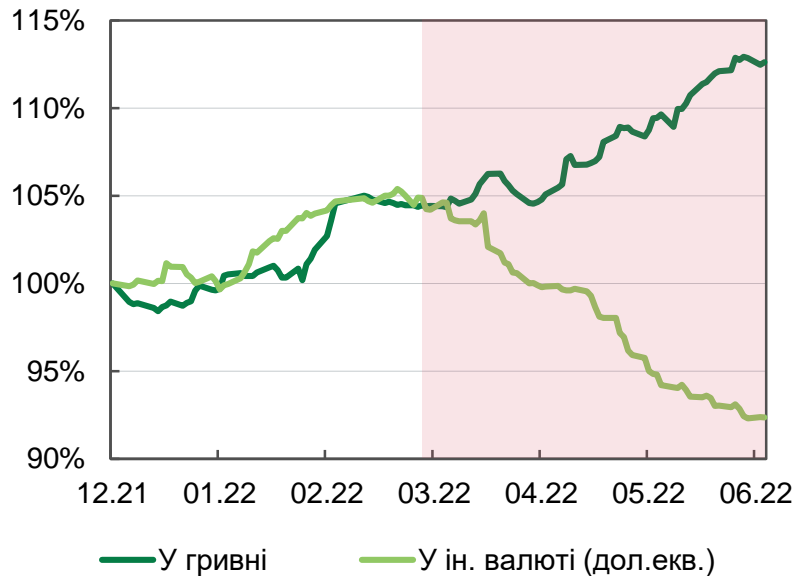
\* Зона активних бойових дій: Донецька, Луганська, Харківська, Запорізька, Миколаївська, Херсонська області. \*\* Частка встановленої електричної потужності виробників "зеленої" енергії на кінець 2021 року в зоні активних бойових дій.

Джерело: НБУ, ДССУ, НКРЕКП, розрахунки НБУ.

- Головні причини спаду економічної активності: порушена логістика та втрата ринків збуту.
- Галузі, що формують значну частину кредитного портфеля, мають виробничі потужності на охоплених бойовими діями територіях.

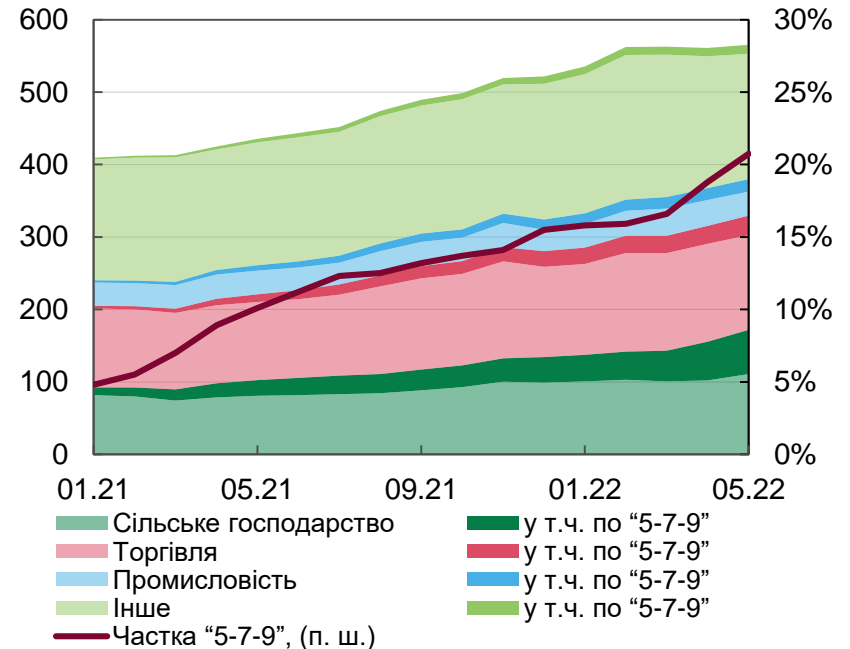
# Зростання кредитування забезпечено державною підтримкою

Чисті кредити суб'єктам господарювання, 12.2021=100%



Джерело: НБУ (за даними щоденних балансів банків).

Працюючі кредити корпоративних боржників та кредити за Державною програмою “Доступні кредити 5-7-9%” у розрізі секторів економіки, млрд грн, %

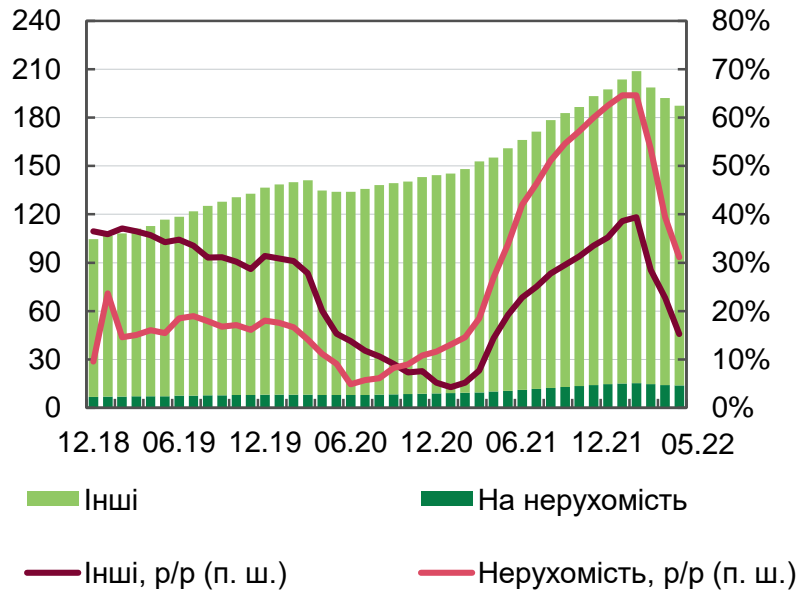


Джерело: НБУ.

- Попит підприємств на кредити знизився, апетит банків до ризиків – послабився.
- Доступ клієнтів до фінансування забезпечують державні програми підтримки кредитування.
- З початку повномасштабної війни чисті гривневі корпоративні кредити зросли на близько 8%, валютні – скоротилися.

# Роздрібний портфель скорочується з початку війни

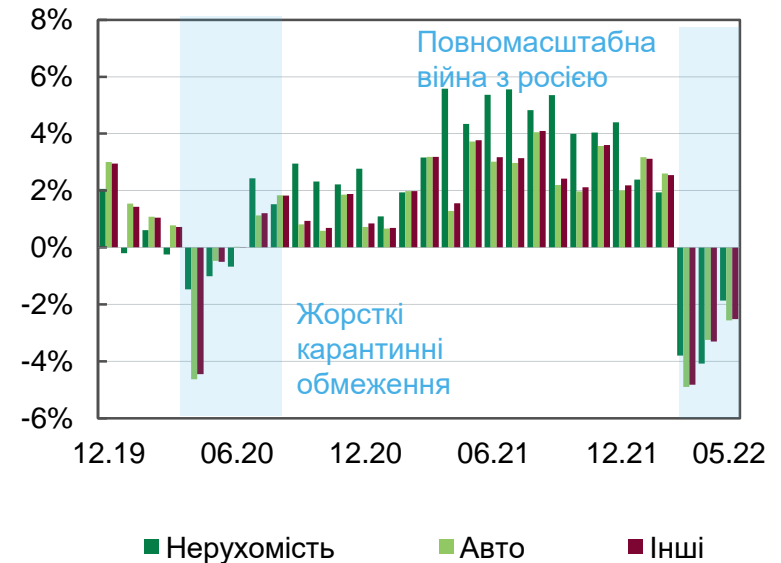
Чисті гривневі кредити фізичним особам, млрд грн



У банках, платоспроможних на 10.06.22.

Джерело: НБУ.

Зміна чистих кредитів до попереднього місяця

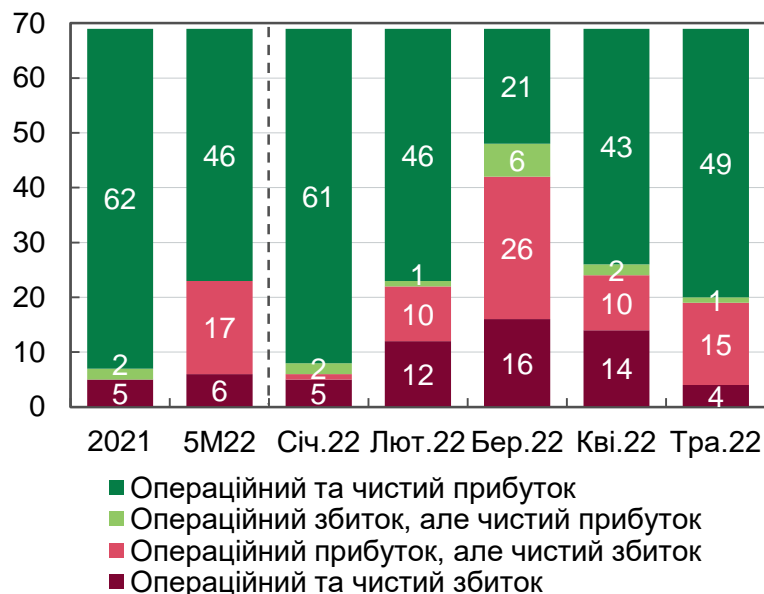


Джерело: НБУ.

- Різде скорочення споживчого попиту, невизначеність перспектив ринку нерухомості та зниження доходів окремих груп населення знизили попит на кредити.
- За березень–травень чистий портфель кредитів домогосподарствам скоротився на близько 10%, іпотечне кредитування фактично зупинилося.
- НБУ знижує ваги ризику за незабезпеченими споживчими кредитами зі 150% до 100%, адже цей інструмент виконав свою контрциклічну функцію.

# Сектор вперше з 2017 року збитковий через кредитний ризик

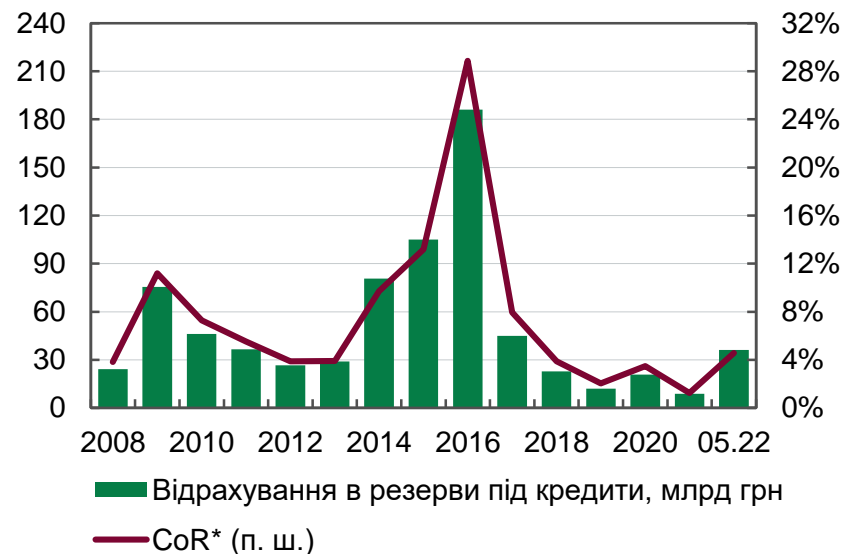
Фінансовий результат за кількістю банків\*



\* Платоспроможних на 01.06.2022.

Джерело: НБУ.

Відрахування в резерви та Cost of Risk



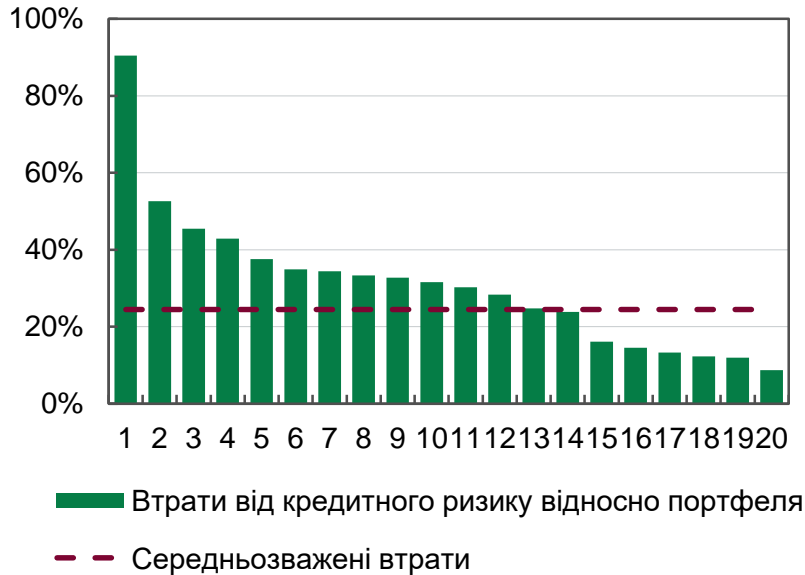
\* Відрахування в резерви під кредити за відповідний період / чистий кредитний портфель.

Джерело: НБУ.

- Резерви під кредитні збитки банків зросли майже вчетверо порівняно з повним попереднім роком, CoR = 4.6%. Проте це лише початок визнання якості портфеля.
- Втрати банків від кредитного ризику за поточних макроекономічних умов можуть перевищувати 20% вартості портфеля.

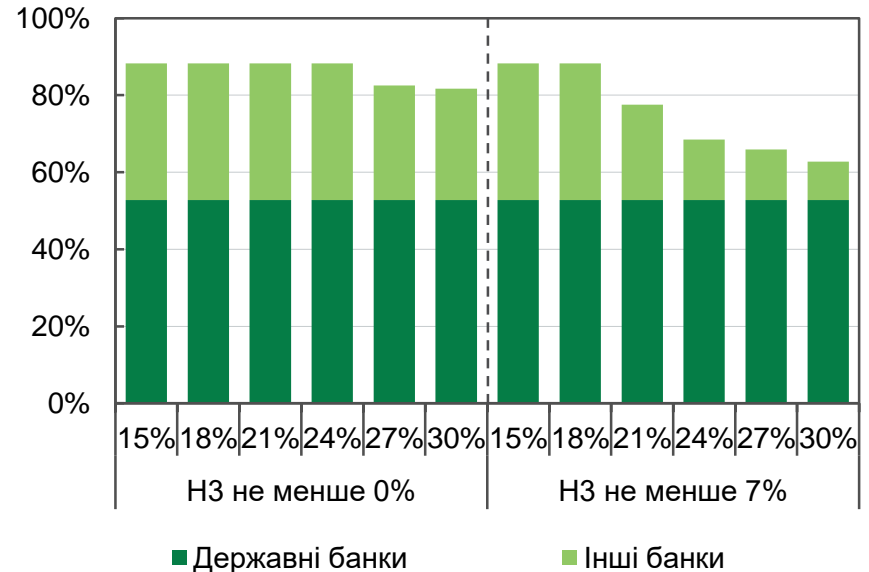
# Банкам вистачить капіталу аби покрити значні кредитні втрати

Втрати через кредитний ризик, що найбільші банки можуть покрити за рахунок основного капіталу (включно з прибутками попередніх років)



Вісь горизонталі – умовний номер банку.  
Джерело: НБУ.

Частка активів банків, що мають відповідний рівень НЗ за різного рівня втрат від кредитного ризику



Джерело: НБУ.

- НБУ провів реверсивне стрес-тестування кредитного ризику з такими припущеннями: адміністративні витрати зростають на 20%, комісійні доходи падають на 15%, процентні доходи залежать від кредитних втрат портфеля.
- У середньому банки здатні покрити основним капіталом та прибутками попередніх років втрати 24.5% працюючого кредитного портфеля.

# НБУ запропонує графік відновлення капіталу банків



# Рекомендації фінансовим установам, органам влади та плани НБУ

---

## Рекомендації фінансовим установам:

- Своєчасно визнавати кредитний ризик та за потреби проводити реструктуризації.
- Пристосувати бізнес-моделі та плани діяльності до кризових умов.
- Небанківським фінансовим установам відновити своєчасне подання звітності.

## Рекомендації органам державної влади:

- Розширити державні програми підтримки кредитування.
- Наблизити умови розміщення ОВДП до ринкової вартості гривневих ресурсів.
- Вирішити питання втраченого житла та потенційно проблемної іпотеки.

## Плани НБУ

- НБУ і надалі гнучко реагуватиме на зміну умов та коригуватиме регуляторні підходи, щоб сприяти забезпеченню фінансової стабільності.