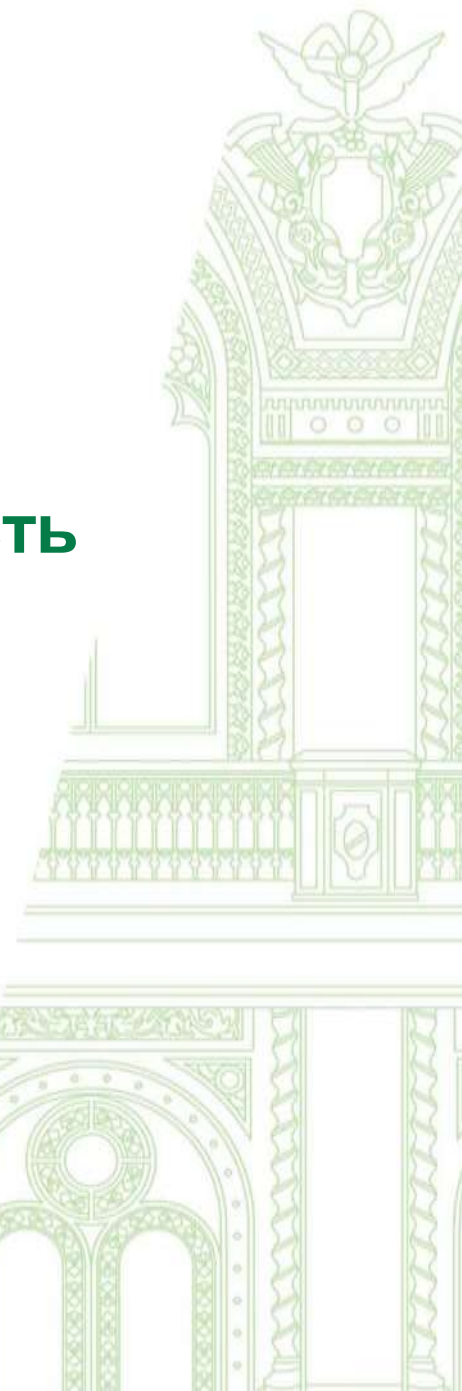




Національний  
банк України

# Звіт про фінансову стабільність

27 грудня 2022 року



# Головне

---

- Затяжна війна, терористичні атаки на енергетичну інфраструктуру та спровоковане цим подальше пригнічення економіки – основні джерела ризиків для фінансової стабільності.
- Міжнародна підтримка України зросла та створює надійну опору для державного бюджету, платіжного балансу та міжнародних резервів.
- На ринку житла ситуація скрутна: інтерес покупців низький, а ціни розбалансовано, однак ризики для фінансової системи незначні через малий обсяг іпотечного портфеля.
- Неперервність платежів та збереження роботи банківської мережі – одна із засад збереження фінансової стабільності.
- Ліквідність сектору зростає нерівномірно, невеликі банки відчувають брак ліквідності.
- Кредитний попит залишається слабким, лише в окремих сегментах йому сприяють державні програми підтримки кредитування бізнесу. Ринкове кредитування відновлюватиметься лише із поживленням економіки.
- Після завершення “кредитний канікул” у роздрібному сегменті кредитні втрати визнаються повною мірою за несвоєчасної сплати. Через активні реструктуризації у бізнес сегменті резерви за кредитами формуються повільно, оцінки очікуваних збитків надто оптимістичні.
- Руйнування енергетичної інфраструктури та повільніше економічне відновлення підвищує кредитний ризик – втрати внаслідок війни можуть зрости до 30% портфеля.
- Втрати банків від операційного ризику вже сягнули 13 млрд грн та зростатимуть надалі.
- Попри значні витрати на резервування, сектор отримав прибуток завдяки високому процентному доходу, відновленню комісійного доходу та переоцінкам.
- У 2023 році зі стабілізацією економіки НБУ планує оцінити якість активів та стійкість банківської системи, а також потребу банків в капіталі.

# Індекс фінансового стресу зменшився

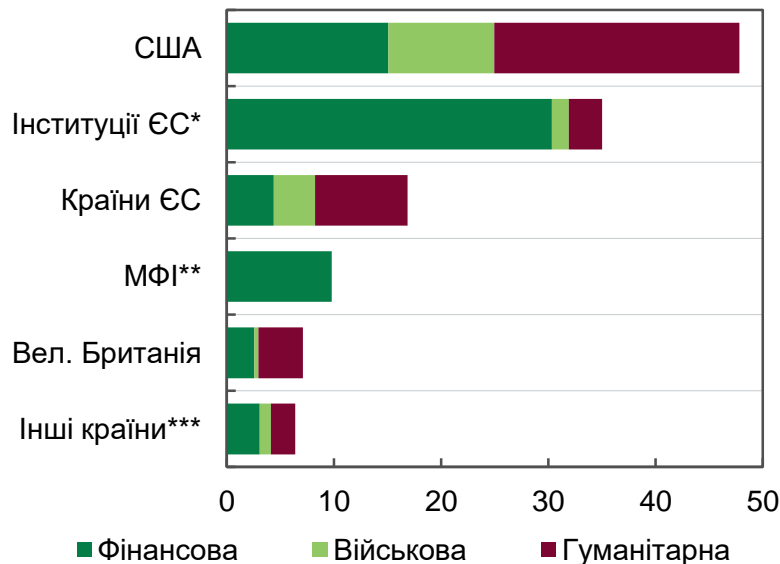


Джерело: НБУ.

- ІФС протягом другого півріччя був дуже волатильним та залишався на високому рівні.
- Обстріли енергетичної інфраструктури спричинили сплеск ІФС у жовтні, втім вже в листопаді чутливість фінансової системи до нових атак значно зменшилась, майже всі субіндекси спадали.
- Наразі рівень стресу найменший з початку повномасштабної війни.

# Зовнішнє середовище: міжнародна підтримка України зростає

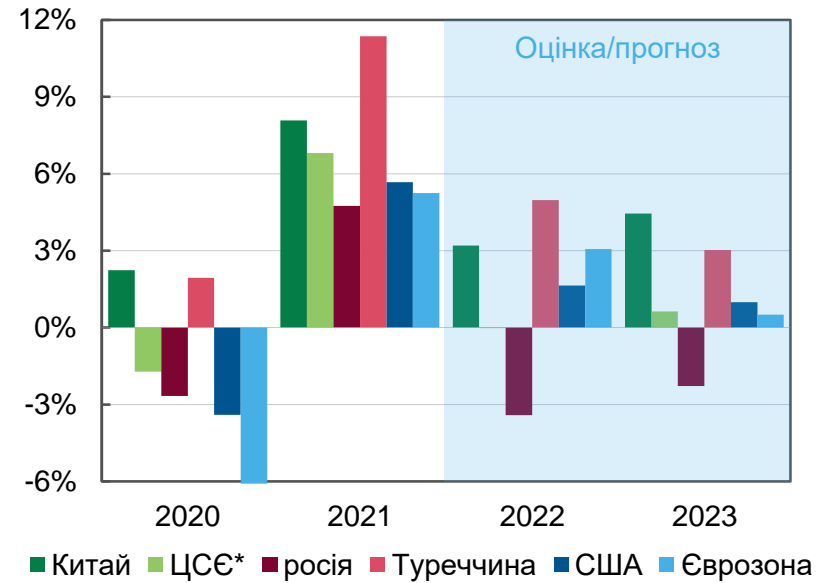
Оголошена офіційна допомога Україні з кінця січня до кінця листопада 2022 року, млрд євро (екв.)



\* Кошти від Єврокомісії, Ради ЄС та Європейського фонду миру; включно з оголошеним пакетом 18 млрд євро; \*\* Австралія, Канада, Нова Зеландія, Норвегія, Південна Корея, Тайвань, Туреччина, Швейцарія, Японія. \*\*\* МВФ, Світовий банк, ЄБРР, ООН; Допомога країн у рамках донорських проектів МФІ врахована як допомога цих країн і виключена з допомоги МФІ.

Джерело: Інститут світової економіки, Кіль (Німеччина).

Зміна ВВП країн – основних торговельних партнерів України та росії



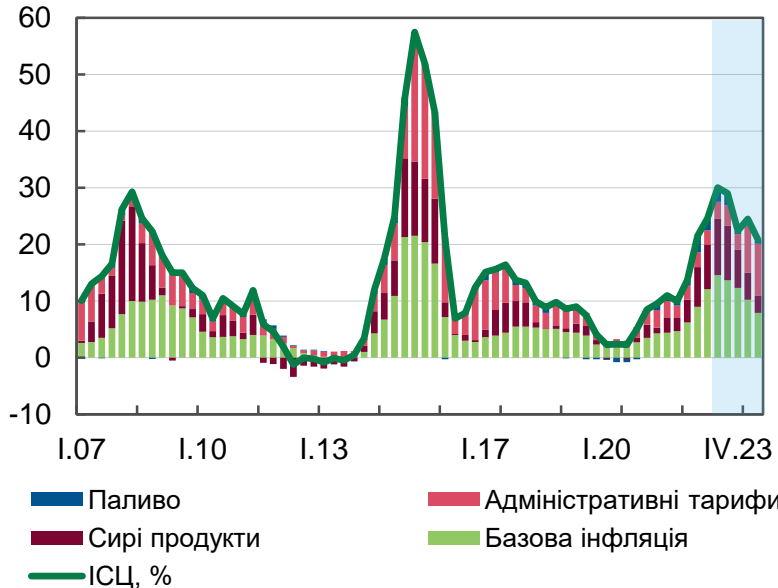
\* Центральна та Східна Європа, включно з новими ринковими економіками Балкан.

Джерело: МВФ, World Economic Outlook, October 2022.

- Війна набула затяжного характеру, однак підтримка партнерів лише збільшується, триває пошук механізмів фінансування повоєнного відновлення України.
- Під впливом війни економіки партнерів України уповільнюються, інфляція залишається на високих рівнях, передусім через високі ціни на товарних ринках.

# Макроекономічні ризики контрольовані

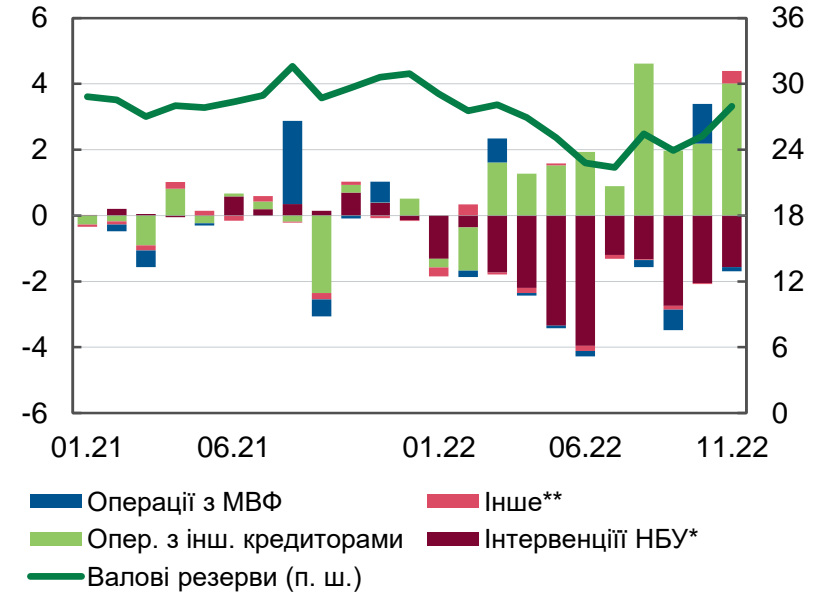
Внески в річну зміну ІСЦ за компонентами, в. п.\*



\* Внески з IV кв. 2022 по IV кв. 2023 – прогноз НБУ станом на жовтень 2022 року.

Джерело: ДССУ, розрахунки НБУ.

Зміна валових міжнародних резервів, млрд дол.



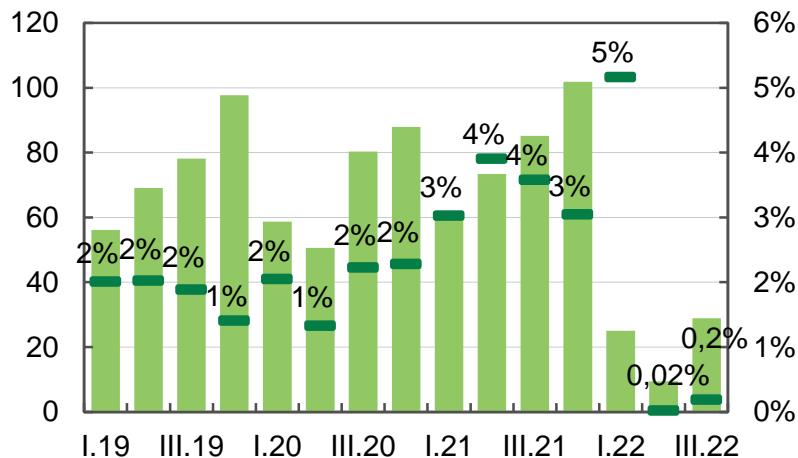
\* Чисті інтервенції НБУ: (+) - купівлі валюти в резерви (-) – продаж з резервів; \*\* Інше – переоцінка фінансових інструментів.

Джерело: НБУ.

- Руйнування інфраструктури сповільнює економіку та посилює тиск на ціни.
- Безпрецедентна допомога від партнерів посилила запас міцності економіки. Міжнародні резерви на кінець листопада перевищили довоєнний рівень.
- Тиск на валютному ринку послабився, однак ринок ще не здатен самостійно збалансуватися, тож НБУ надалі компенсуватиме дефіцит валюти на ньому.
- Виплати військовим компенсували падіння доходів у приватному секторі, однак споживчий попит залишається пригніченим.

# Ринок житла розбалансовано: ціни ростуть за низького попиту

## Активність на ринку житла



■ Кількість договорів купівлі-продажу житла, тис. шт.

■ Співвідношення кількості іпотечних кредитів та договорів купівлі-продажу житла, % (п. ш.)

Джерело: Мін'юст, дані банків.

## Відношення “ціна до оренди”



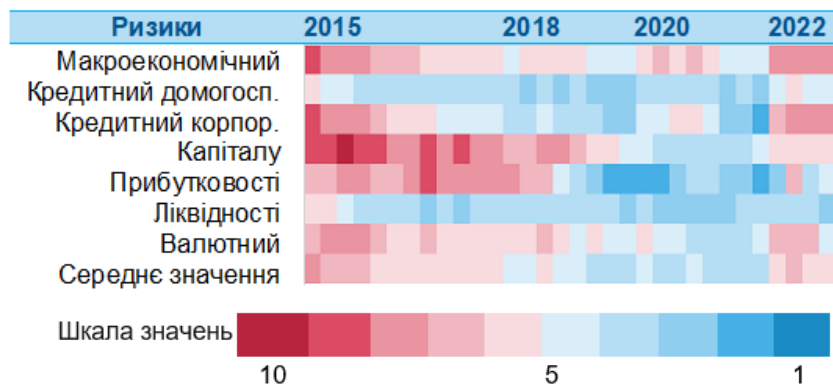
Джерело: сайти агентств з нерухомості, розрахунки НБУ.

- Попит на житло залишається слабким та нестійким: інтерес покупців залежить від інтенсивності обстрілів населених пунктів.
- Створення пропозиції житла уповільнилось. Вкупі із руйнуванням житлового фонду через обстріли це може призвести до дефіциту пропозиції в майбутньому.
- Заявлені ціни купівлі переважно зростають, в той час як рента залишається майже вдвічі нижчою за довоєнний рівень – це свідчить про дисбаланс на ринку.
- Поки триває війна, ринок нерухомості та іпотека стагнуватимуть.

# Карта ризиків фінансового сектору



## Теплова карта фінансового сектору



**Макроекономічний ризик не змінився.** Економіка проходить через глибоку кризу, рівні державного боргу та дефіциту бюджету відносно ВВП високі.

**Кредитний ризик домогосподарств знизився (-1)** через низьке боргове навантаження. Водночас значні кредитні збитки підвищують рівень ризику.

**Кредитний ризик корпорацій не змінився.** Ситуація у реальному секторі складна, очікування підприємств песимістичні, частка дефолтів зростає.

**Ризик капіталу не змінився:** більшість банків зберегли суттєвий запас міцності та поповнили капітал цьогорічними прибутками. Тоді як ризики подальших кредитних втрат зберігаються.

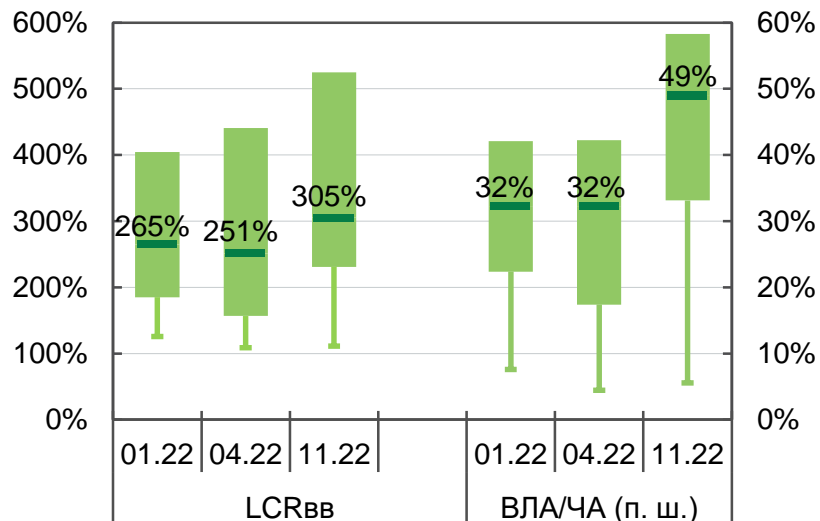
**Ризик прибутковості знизився (-2)** через збільшення основних доходів та покращення операційної ефективності банків. Проте витрати на резервування зростатимуть і надалі.

**Ризик ліквідності знизився (-1).** Фондування банків стабільне. Запас високоліквідних активів зріс, але деякі банки відчувають проблеми з ліквідністю.

**Валютний ризик знизився (-2)** передусім через зниження волатильності готівкового валютного курсу та відновлення обсягу міжнародних резервів. 7

# Ліквідність сектору зростає, проте розподілена нерівномірно

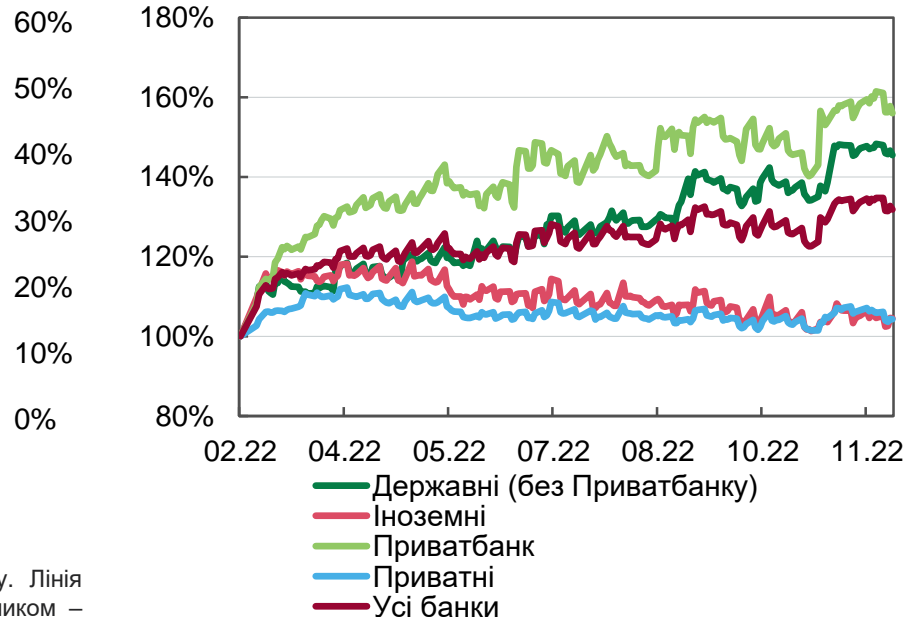
Розподіл LCR та ВЛА в усіх валютах до чистих активів



\* Грані прямокутника – перший та третій квантилі розподілу. Лінія всередині прямокутника – медіана. Нижні лінії поза прямокутником – мінімум.

Джерело: НБУ.

Гривневі кошти фізичних осіб, 23 лютого 2022 року = 100%



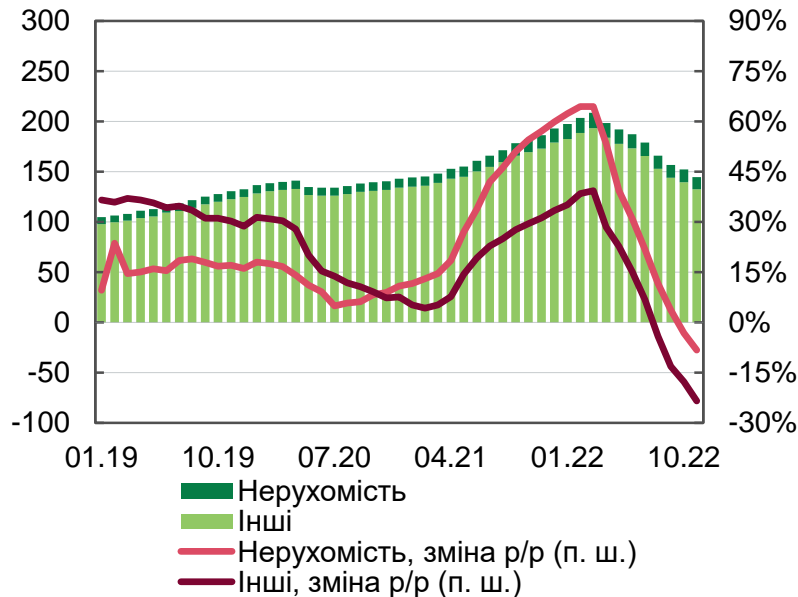
Джерело: НБУ, щоденні дані.

- Ліквідність банківського сектору надалі зростає за рахунок державних видатків, проте кошти населення залишаються переважно на рахунках в державних банках.
- Частка строкових коштів населення знизилася, фондування стає менш стабільним, тож за несприятливих обставин ризик ліквідності може реалізуватися для окремих банків.
- Зростання коштів бізнесу, що було рівномірне в усіх групах банків, у наступні місяці сповільниться через “блекаути”, це обмежуватиме перерозподіл ліквідності між банками.
- Окремі невеликі фінустанови відчувають брак ліквідності.



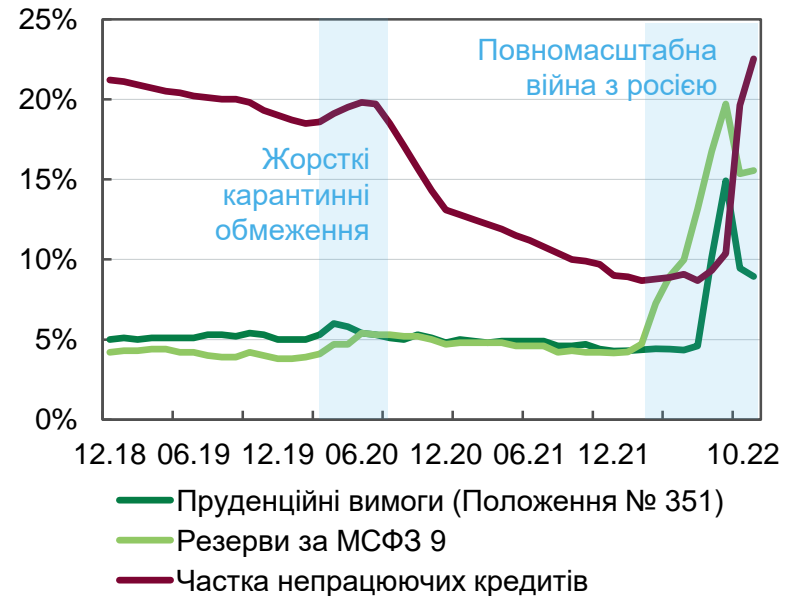
# Роздрібний кредитний портфель надалі падає

Чисті гривневі кредити фізичним особам, млрд грн



Джерело: НБУ.

Резервування працюючих та частка непрацюючих гривневих кредитів фізичним особам

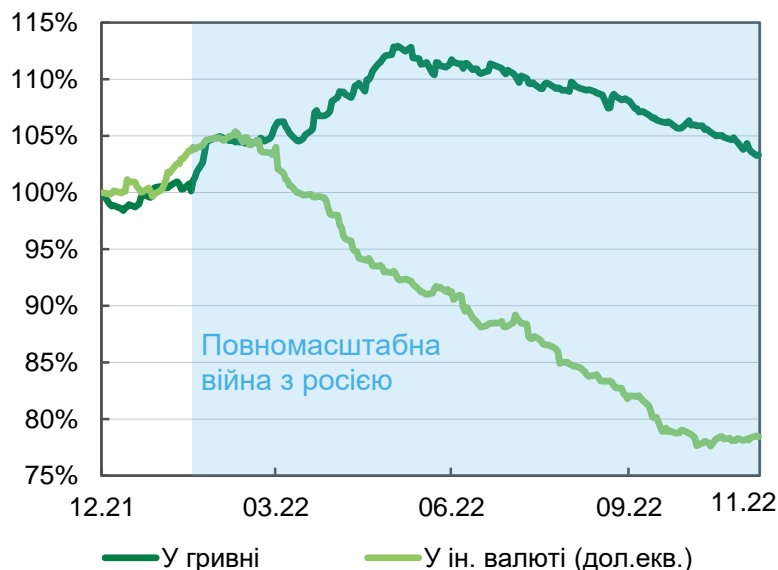


Джерело: НБУ.

- Роздрібний кредитний портфель надалі скорочується через визнання резервів під кредитні збитки та кволе нове кредитування, для відновлення портфеля потрібне поживлення споживчого попиту.
- Банки вже відобразили значні втрати роздрібного кредитного портфеля, передусім через прострочення. Загальні втрати роздрібного портфеля від війни можуть сягати 30%.
- Через скорочення портфеля банки втрачають процентні доходи, однак зберігають комісійні від користування картками та від валютообмінних операцій.

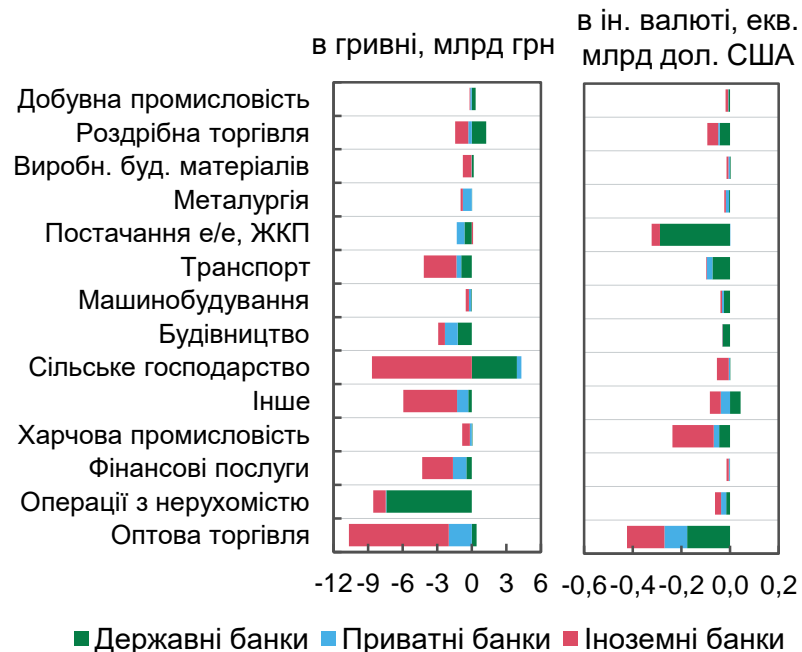
# Зростання кредитного портфеля бізнесу призупинилося

Чисті кредити суб'єктам господарювання,  
12.2021 = 100%



У банках, платоспроможних станом на 01.12.2022.  
Джерело: НБУ.

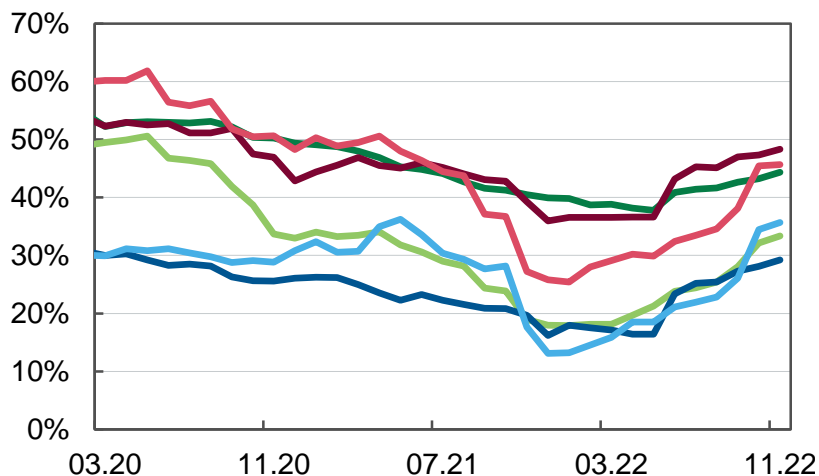
Зміна валових корпоративних кредитів за галузями  
з 1 червня 2022 року до 1 грудня 2022 року



- Чисті кредити бізнесу знизились через кволий платоспроможний попит на ресурси та визнання кредитних втрат.
- Наростити портфель протягом останнього півріччя змогли лише державні банки в агро секторі за допомогою державних програм.
- У 2022 році кредитування відбувалося майже виключно в межах програми “Доступні кредити 5-7-9”: її частка в чистому гривневому корпоративному портфелі досягла 26%.

# Банки можуть втратити до 30% бізнес позик

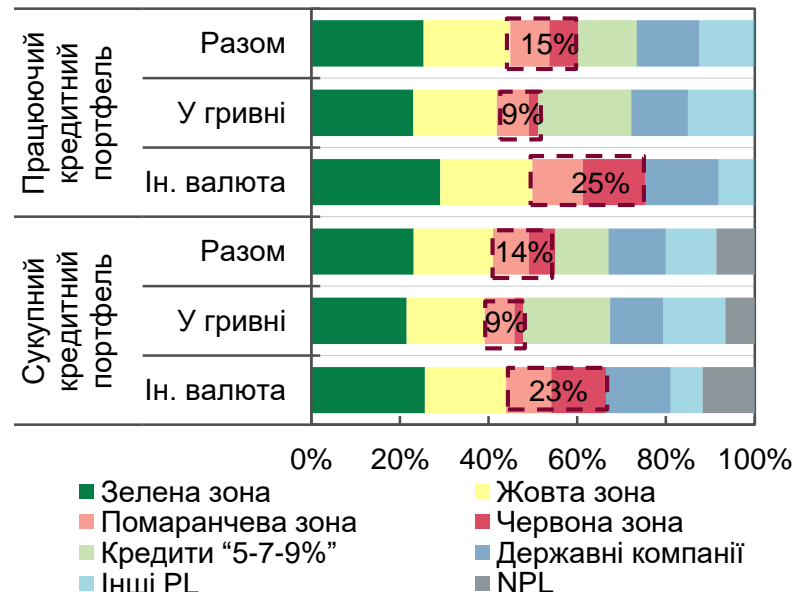
Частка непрацюючих корпоративних кредитів



- Усього СГ в грн
- Усього СГ в ін. валюті
- у т. ч. 100 найбільшим бізнес-групам у грн
- у т. ч. 100 найбільшим бізнес-групам в ін. валюті
- у т. ч. МСБ у грн
- у т. ч. МСБ в ін. валюті

Джерело: НБУ.

Чисті корпоративні кредити за оціненою якістю станом на 1 грудня 2022 року



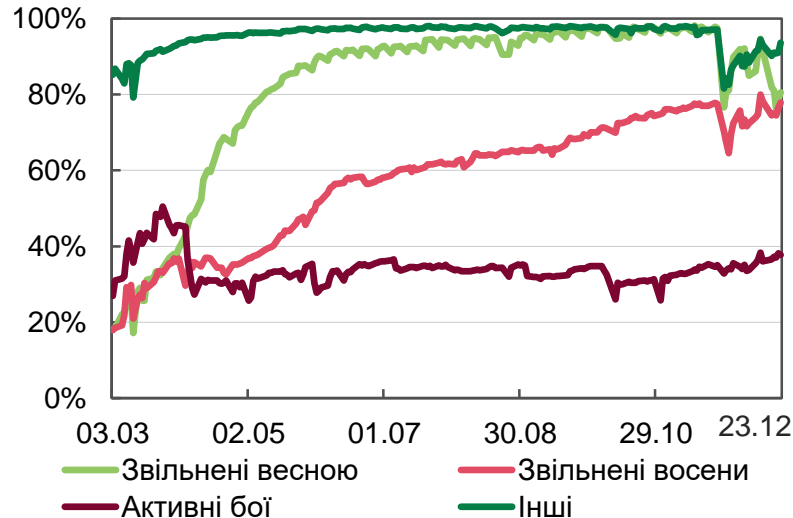
Проаналізовано найбільші 1090 кредитів, із заборгованістю не менше 20 млн грн. Зони розподілено залежно від рівня кредитного ризику.

Джерело: НБУ.

- Банки вже втратили 9% кредитного портфеля, переважно внаслідок визнання кредитів непрацюючими.
- Додатково 14% портфеля матимуть значні труднощі з обслуговуванням кредитів за збереження поточних умов.
- Через все ще обмежені експортні можливості та обстріли енергетичної інфраструктури сукупні втрати від кредитного ризику портфеля зростуть до 30%.

# Банківська мережа працює попри перебої з електропостачанням

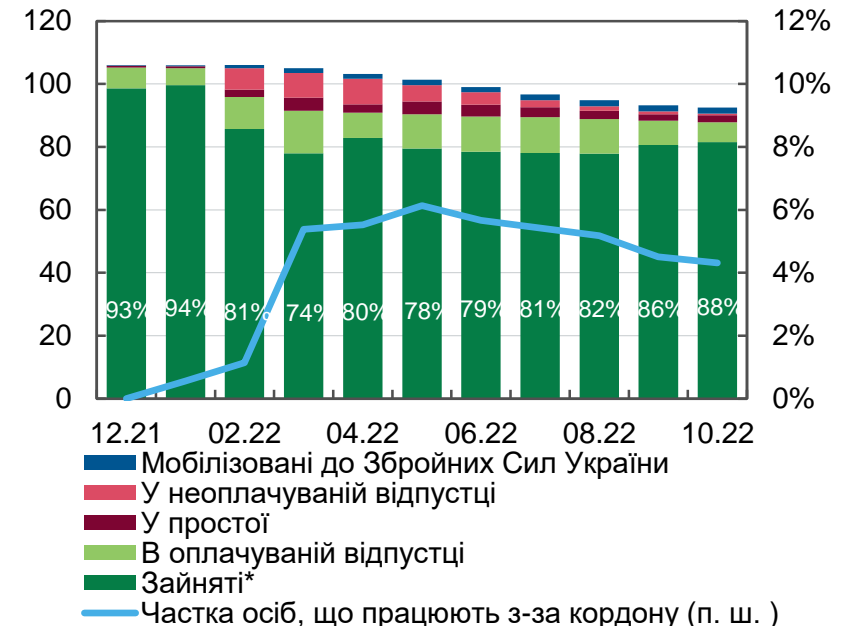
Частка працюючих відділень системно важливих банків



Виокремлено окремі групи областей: “Звільнені весною”: м. Київ, Київська, Сумська, Чернігівська; “Звільнені восени”: Харківська, Миколаївська; “Активні бої”: Донецька, Луганська, Запорізька, Херсонська.

Джерело: НБУ, опитування системно важливих банків.

Кількість персоналу банків, тис. осіб



\* До цієї категорії не належать працівники банку, що перебувають у відпустці у зв'язку з вагітністю та пологами або по догляду за дитиною. Проценти показують частку зайнятих до всіх працівників банку. Джерело: опитування банків, розрахунки НБУ.

- У другому півріччі частка працюючих відділень банків зросла, проте внаслідок перебоїв із електропостачанням подекуди знижується.
- Відключення електроенергії – новий виклик для безперебійної роботи банків, додаткові операційні збитки для налагодження роботи в цих умовах перевищать 300 млн грн.
- Банки оптимізують мережу та з початку війни скоротили персонал на 12%, станом на початок листопада близько 4% зайнятих осіб фінустанов працюють з-за кордону.

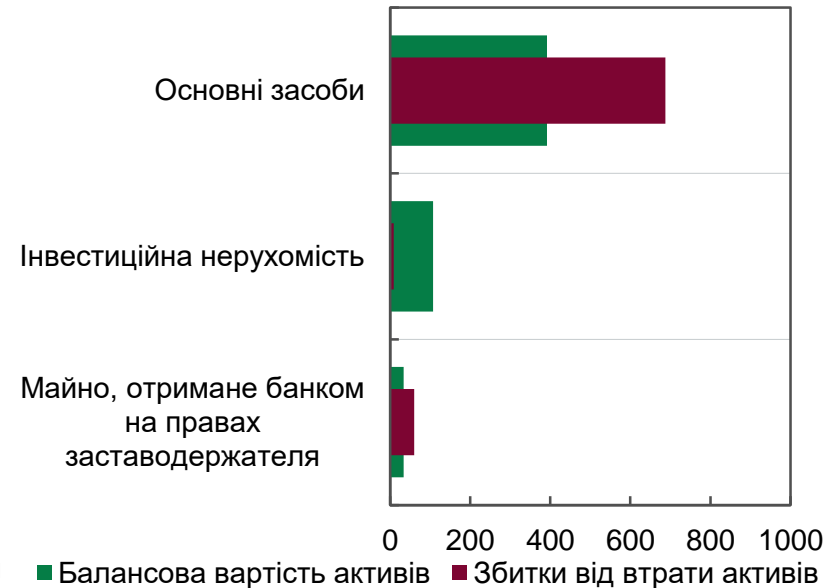
# Збитки банків від операційного ризику надалі зростають

Класифікація найбільших пов'язаних із війною подій операційного ризику банків



Джерело: опитування банків, розрахунки НБУ

Нерухомість банків на охоплених війною територіях на 1 листопада 2022 року та збитки від втрати активів за лютий – жовтень, млн грн

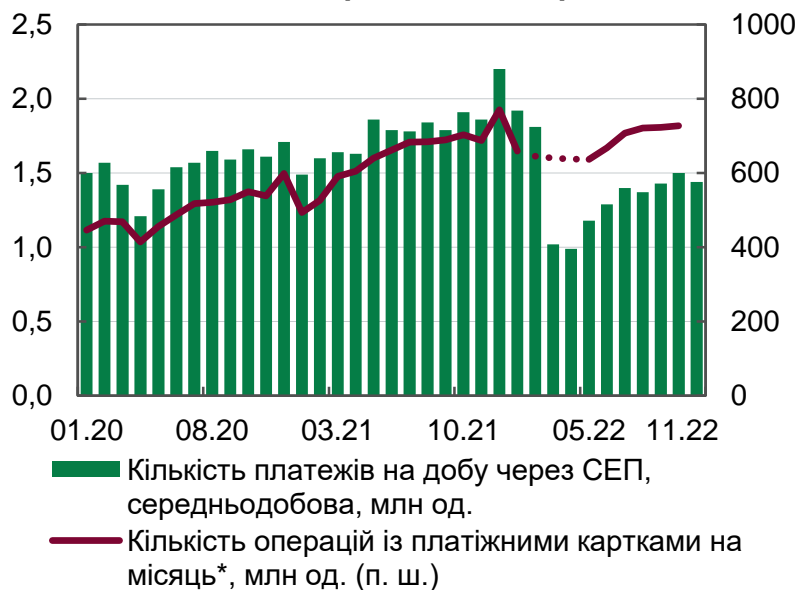


Джерело: опитування банків, розрахунки НБУ

- За останні півроку обсяг втрат та недоотриманих доходів банків від операційного ризику сягнув 13 млрд грн – зріс понад вдвічі від показників березня-травня.
- З початку травня фінустанови почали активніше списувати втрачене майно, а збитки банків від знищення нерухомості зросли до понад 750 млн грн.

## Безперебійність платіжних послуг сприяє довірі до банків

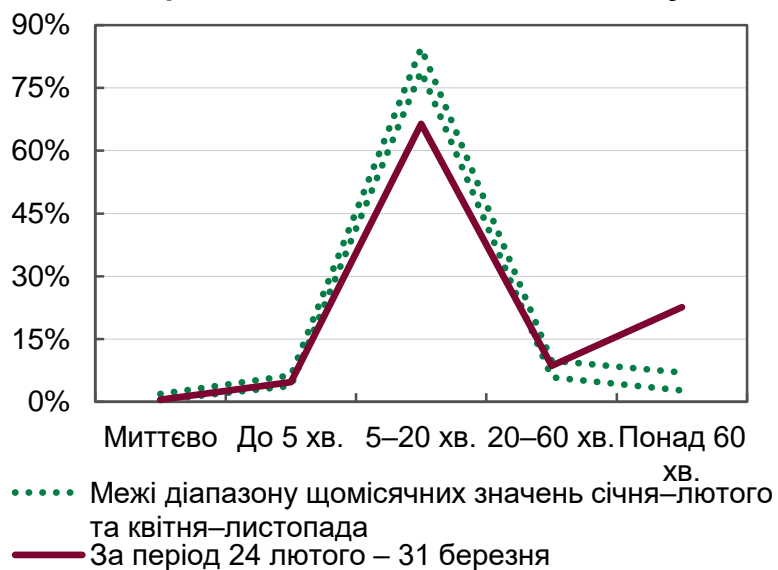
### Кількість платежів через СЕП та картками



\* Упродовж лютого–квітня 2022 року статистичні дані не надавалися.

Джерело: НБУ.

### Розподіл тривалості здійснення платежів у СЕП\*



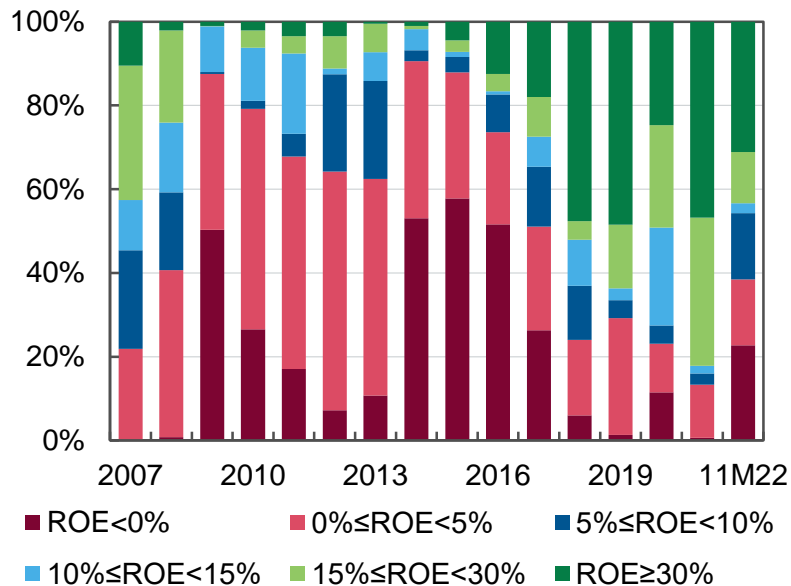
\* За кількістю операцій у 2022 році.

Джерело: НБУ.

- Попри повномасштабну війну, платежі здійснювалися безперебійно, що запобігло високому попиту на готівку, зберегло банкам ліквідність.
- Кількість платежів у системі електронних платежів (СЕП) демонструє адаптацію економіки до війни та поступово відновлюється. Кількість карткових розрахунків улітку-восени вже більше, ніж рік тому.
- Регулярність проведення операцій у СЕП зберігається. Лише в перші дні вторгнення та періоди масованих обстрілів окремі платежі займали більше часу та незначно відтерміновувалися.

# Зростає не лише прибуток, але і процентна маржа сектору

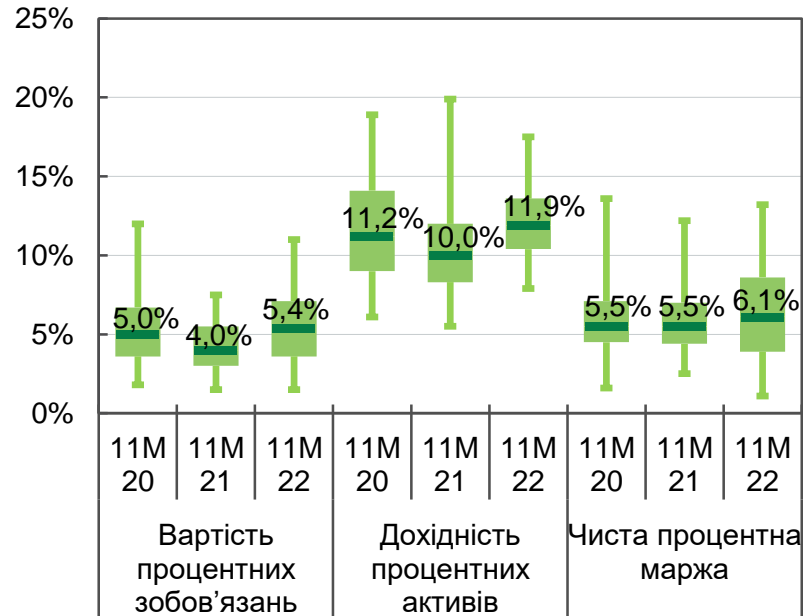
Розподіл рентабельності капіталу за часткою активів банків



Джерело: НБУ.

- Сектор прибутковий через зростання процентних доходів, відновлення комісійних доходів та нерегулярні “немонетарні” доходи від переоцінок.
- Чиста процентна маржа зросла до 6% через швидше збільшення дохідності активів порівняно з вартістю зобов’язань, рентабельність капіталу в середньому перевищує 9%.
- Надалі резерви зростуть, проте більшість банків зможе їх поглинути за рахунок прибутку та запасу капіталу.

Вартість активів і зобов’язань банків та чиста процентна маржа\*

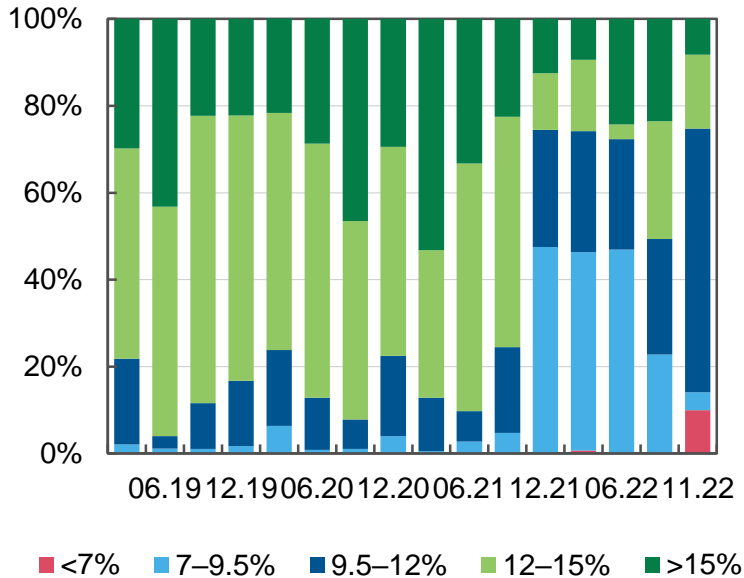


\* Грані прямокутника – перший та третій квартилі розподілу. Лінія всередині прямокутника – медіана. Верхні та нижні лінії поза прямокутником – 5-й та 95-й перцентиль.

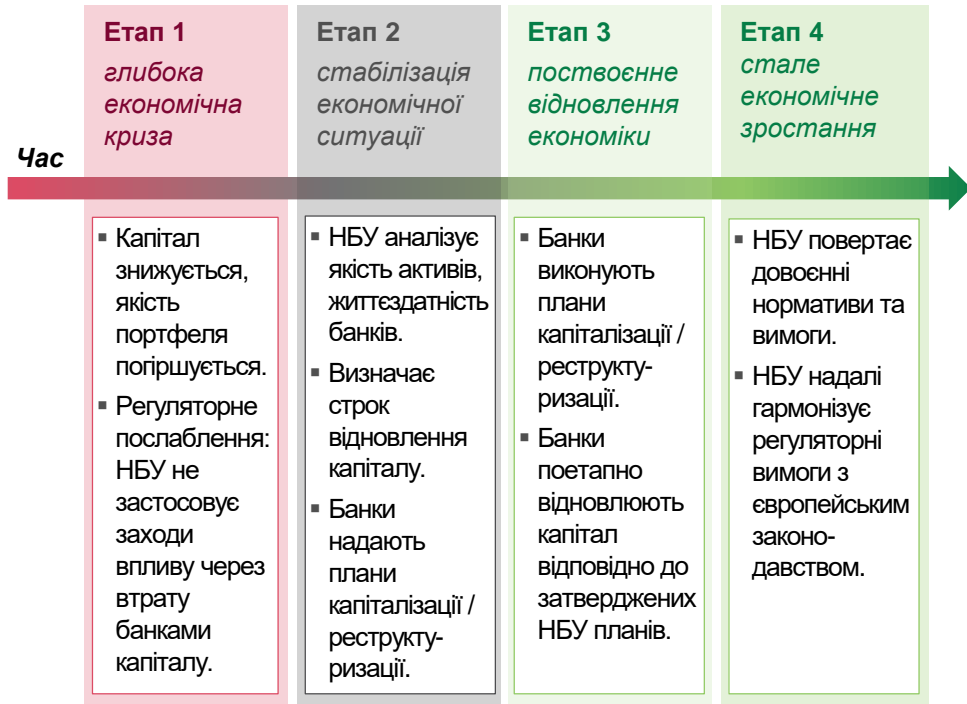
Джерело: НБУ.

# НБУ проведе оцінку стійкості банків наступного року

Розподіл нормативів достатності основного капіталу за часткою активів банків



Джерело: НБУ.



- Банки зберігають, а подекуди нарощують запас капіталу попри війну, проте загрози для достатності капіталу посилюються.
- У 2023 році НБУ очікує на стабілізацію економічної ситуації та поступове економічне відновлення. Тож за поточного розвитку подій у наступному році планується аналіз якості активів та життєздатності банків.



# Рекомендації

---

## Рекомендації банкам

- Об'єктивно оцінювати якість портфеля та своєчасно визнавати кредитний ризик.
- Забезпечити безперервну роботу чергових банківських відділень в умовах “блекауту”.
- Банкам звертати більше уваги на управління ризиками ліквідності.

## Рекомендації небанківським фінансовим установам

- Забезпечити операційну діяльність в умовах війни.
- Привести діяльність у відповідність до регуляторних вимог.

## Рекомендації органам державної влади

- Активізувати ринок внутрішніх запозичень.
- Оптимізувати державні програми підтримки бізнесу.

## Плани НБУ

- Провести оцінку якості активів у 2023 році.
- Продовжити запровадження згідно із затвердженим графіком раніше анонсованих нових вимог до банків:
  - вирахування непрофільних активів з капіталу на рівні 75% – з 31 грудня 2022 року;
  - запровадження нормативу NSFR на рівні 100% з 1 квітня 2023 року.