

2007 г.

[Министерство экономического развития и торговли РФ](#)

[Получить полный текст документа в архиве](#)

[Оглавление](#)

## **ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА, РАЗВИТИЕ СИТУАЦИИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ И СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА**

### **Динамика денежно-кредитных показателей**

Объем денежного агрегата М2 на 01.06.2007 составил 10702,5 млрд. рублей. Темп прироста денежного агрегата М2 за первые пять месяцев 2007 г. был почти в 2 раза выше соответствующего показателя 2006 года (19,0% по сравнению с 10,7 процента). В реальном выражении прирост денежной массы за январь-май 2007 г. в три раза превысил аналогичный показатель за январь-май 2006 г. (13,6 и 4,5% соответственно).

Ключевыми факторами, способствующими увеличению спроса на национальную валюту в текущем году, стали ускорение экономического роста (по отношению к соответствующему периоду предыдущего года индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности в январе-мае 2007 г. составил 108,6%, годом ранее – 105,8%); замедление инфляции (индекс потребительских цен в январе-мае 2007 г. к январю-маю 2006 г. снизился до 107,7% по сравнению с 110,3% годом ранее) и постепенное укрепление рубля (реальный эффективный курс рубля к иностранным валютам повысился за январь-май 2007 г. по отношению к уровню декабря 2006 г. на 2,4 процента).

В январе-мае 2007 г. темпы прироста безналичных средств заметно возросли по сравнению с тем же периодом 2006 года (25,7 против 13,9%) при некотором замедлении темпов прироста наличных денег в обращении (4,0 и 4,4 процента). Следствием опережающего роста безналичных средств стало продолжение тенденции повышения их доли в структуре агрегата М2: за первые пять месяцев 2007 года доля безналичной составляющей в структуре денежной массы увеличилась с 69,0 до 72,9% (за аналогичный период 2006 года она повысилась на 1,9 процентных пункта).

Ускорение темпов роста безналичных средств было обусловлено существенным ростом депозитов нефинансовых организаций (за январь-май 2007 г. – 39,1%, за тот же период 2006 года – 12,7 процента). Наиболее высокие темпы прироста наблюдались по остаткам средств на текущих и расчетных счетах – 45,0%, а срочные депозиты нефинансовых организаций возросли на 22,7% (в январе-мае 2006 г. – 13,9 и 8,6% соответственно). Вместе с тем достигнутый прирост остатков средств на текущих и расчетных счетах нефинансовых организаций в определенной мере носит временный характер – в той части, которая отражает краткосрочное аккумулирование на указанных счетах денежных средств в процессе проведения операций на аукционной основе.

Динамика рублевых вкладов населения в январе-мае 2007 г. замедлилась по сравнению с соответствующим периодом 2006 года (13,3 против 14,9 процента). В условиях роста реальных располагаемых денежных доходов населения важными причинами снижения темпов роста депозитов этой группы явились рост склонности к потреблению и более активное использование альтернативных возможностей рублевых вложений – в ценные бумаги (в том числе в текущем году значительная сумма денежных средств граждан была вложена в акции Сбербанка России и Банка ВТБ), в инвестиционные и иные фонды, в недвижимость и другие активы. Отток части сбережений населения с рублевых депозитов вызвал снижение удельного веса рублевых вкладов населения в структуре безналичных денежных средств с 52,0% на начало текущего года до 46,9% на 1.06.2007.

Срочные вклады населения в рублях за январь-май 2007 г. увеличились на 15,3%, вклады до востребования – на 5,2 процента. Доля срочных вкладов в структуре вкладов населения за первые пять месяцев 2007 года возросла на 1,4 процентного пункта – до 82,0 процента.

Прирост вкладов населения в иностранной валюте за январь-май 2007 г. был незначительным – он составил 0,3% в долларовом эквиваленте (годом ранее наблюдалось их снижение на 0,3 процента). По данным о движении наличной иностранной валюты через уполномоченные банки, в мае 2007 г. предложение наличной иностранной валюты физическими лицами превысило спрос на нее на 0,5 млрд. долл. США. Депозиты нефинансовых организаций в иностранной валюте за первые пять месяцев 2007 г. возросли на 12,2% в долларовом эквиваленте (за тот же период 2006 года – на 18,3 процента).

Объем денежной массы с учетом депозитов в иностранной валюте, рассчитанной по методологии денежного обзора, за январь-май 2007 г. увеличился на 17,2% (в январе-мае 2006 г. – на 9,1 процента).

Основным источником увеличения денежной массы, рассчитанной по методологии денежного обзора, за первые пять месяцев 2007 г. стал прирост чистых иностранных активов органов денежно-кредитного регулирования и кредитных организаций, составивший 29 процентов. Объем требований кредитных организаций к нефинансовым организациям и населению за январь-май 2007 г. увеличился на 17,9 процента.

Объем денежной базы в широком определении за первое полугодие 2007 г. увеличился на 24,6% (за соответствующий период 2006 года – на 12,8 процента). В условиях значительного роста денежного предложения Банк России активизировал проведение операций по абсорбированию свободной ликвидности банковского сектора, в результате чего произошло увеличение депозитов кредитных организаций в Банке России (в 7,7 раз) и объемов средств, вложенных кредитными организациями в облигации Банка России (в 3,4 раза). В целом с помощью депозитных операций и операций с облигациями Банка России за первое полугодие 2007 г. Банком России было абсорбировано 0,9 трлн. рублей.

Основным источником прироста денежной базы за указанный период текущего года стало увеличение международных резервных активов органов денежно-кредитного регулирования (на 102,1 млрд. долл. США по текущим курсам иностранных валют к доллару США), превысившее по абсолютной величине сокращение чистого кредита органов денежно-кредитного регулирования расширенному правительству почти вдвое.

Рост денежного предложения вызвал повышение уровня ликвидности банковского сектора: за первое полугодие 2007 года совокупные резервы кредитных организаций возросли на 774,2 млрд. рублей (57,9%), а среднее значение ставки MIACR по однодневным кредитам в рублях составило 3,7 процента.

В то же время в июне 2007 г. существенное замедление роста международных резервных активов органов денежно-кредитного регулирования (до 0,7% по сравнению со среднемесячным ростом на 8,6% в марте-мае 2007 г.) обусловило сокращение совокупных банковских резервов на 339,5 млрд. рублей (или на 13,9 процента). При этом остатки средств на депозитах кредитных организаций в Банке России уменьшились на 471,0 млрд. руб. (или на 38,3 процента). Вместе с тем уровень банковской ликвидности был достаточно высоким, поэтому спрос кредитных организаций на инструменты предоставления денежных средств со стороны Банка России в июне 2007 г. существенно не вырос и удовлетворялся за счет кредитов «овернайт» и ломбардных кредитов Банка России. Как и в предыдущие месяцы, для обеспечения бесперебойного осуществления расчетов Банк России ежедневно предоставлял кредитным организациям внутрисуточные кредиты. Колебания ставки MIACR по однодневным кредитам в рублях в июне 2007 г. происходили в диапазоне 2,7-4,6% годовых.

## **Внутренний финансовый рынок**

### **Валютный рынок**

Особенностью ситуации на внутреннем валютном рынке во II квартале 2007 г. было значительное повышение предложения иностранной валюты в связи с привлечением средств для участия в аукционах по продаже активов ОАО «ЮКОС» и проведением первичного размещения акций Банка ВТБ. В результате в мае месячное сальдо операций с иностранной валютой Банком России на внутреннем рынке достигло исторического максимума.

Динамика котировок российского рубля к доллару США и евро определялась изменениями курса двух ведущих мировых валют на международном рынке, избыточным предложением иностранной валюты на внутреннем валютном рынке и проводимой Банком России курсовой политикой.

Во II квартале наблюдалась разнонаправленная динамика движения номинальных курсов доллара США и евро к российскому рублю. По итогам отчетного квартала официальный курс доллара США к рублю снизился на 0,75% до 25,8162 рублей за доллар, официальный курс евро к рублю незначительно увеличился, составив 34,7150 рублей за евро.

В июне 2007 г. официальные курсы доллара США и евро к российскому рублю снизились соответственно на 0,34 и 0,28 процента. Основным фактором изменения официальных курсов стало снижение уровня поддержки бивалютной корзины Банком России.

Во II квартале совокупный биржевой оборот по операциям рубль/доллар США на ЕТС возрос на 35,2% по сравнению с предыдущим кварталом и составил 336,6 млрд. долларов США. Совокупный биржевой оборот по операциям рубль/евро в отчетном квартале возрос на 39,2% и составил 6,1 млрд. евро. Объемы сделок «своп» по операциям рубль/доллар США и рубль/евро на ЕТС возросли на 46,4 и 70,9% соответственно.

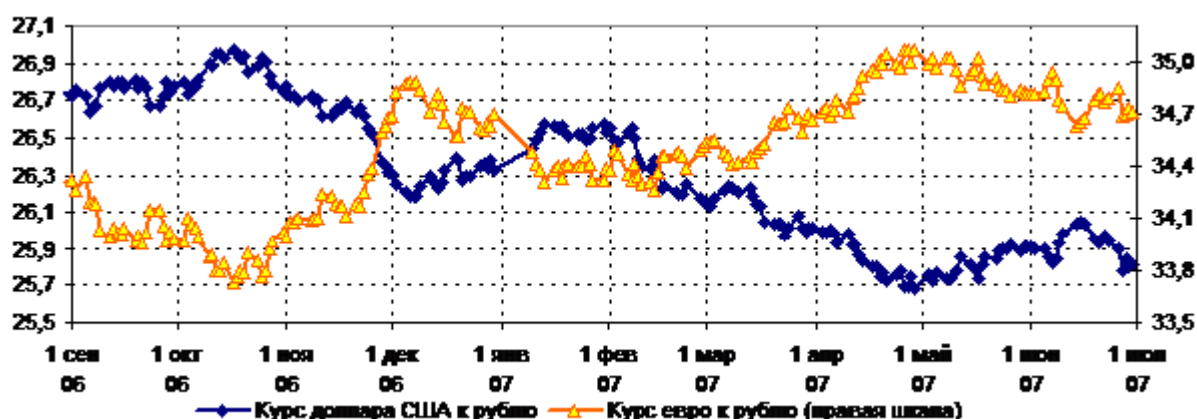
В июне текущего года совокупный биржевой оборот по операциям рубль/доллар США на ЕТС сократился на 21,1% – до 100,9 млрд. долларов США против 127,8 млрд. долларов США месяцем ранее. Объемы сделок «своп» с долларом США сократились на 5,1 процента. Совокупный биржевой оборот по операциям рубль/евро в июне возрос на 14,8% и составил 2,3 млрд. евро. Объемы сделок «своп» с евро увеличились на 15 процентов.

В отчетном квартале средний дневной оборот межбанковского кассового рынка по всем валютным парам в пересчете на доллары США возрос в сравнении с предыдущим кварталом на 6,1% до 60 млрд. долл. Средние дневные объемы сделок по операциям рубль/доллар США, рубль/евро и доллар/евро увеличились на 5,9%, 34,5% и 8,9% соответственно.

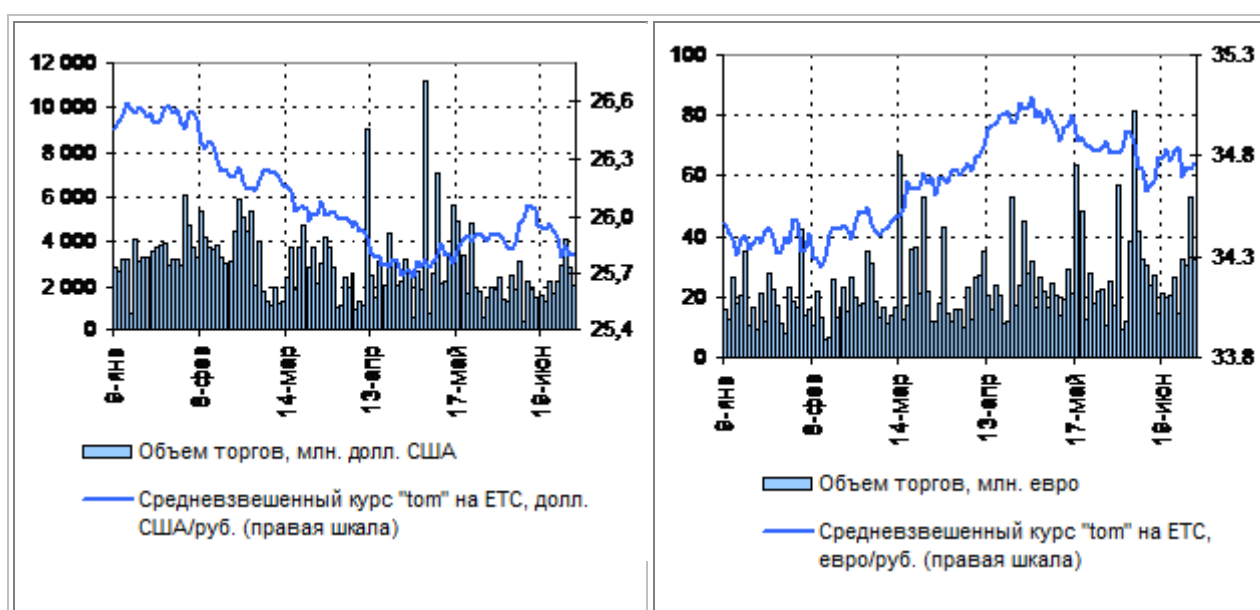
Средний дневной оборот межбанковского кассового рынка в июне повысился по сравнению с предыдущим месяцем на 5,8% до 62,6 млрд. долл., при этом объемы сделок по операциям рубль/доллар США, рубль/евро увеличились на 3,6 и 36,7%, в то же время оборот по валютной паре доллар/евро сократился на 2,3 процента.

По итогам июня 2007 г. объем золотовалютных резервов РФ возрос на 0,7% и составил 405,8 млрд. долл. США по состоянию на 1.07.2007. По итогам II квартала прирост золотовалютных резервов РФ составил 19,8 процента.

### **Динамика официальных курсов доллара США и евро (руб.)**



### Совокупные объемы торгов на ЕТС по инструментам рубль/доллар США и рубль/евро со сроком исполнения «tom»



### Рынок облигаций федерального займа

Во II квартале 2007 г. на вторичном рынке ОФЗ наблюдалось повышение активности участников. Общий оборот вторичного рынка составил 102,6 млрд. рублей против 58,4 млрд. рублей в I квартале и 56,4 млрд. рублей во II квартале прошлого года. Основной объем сделок пришелся на июнь, в этом месяце оборот вторичного рынка ОФЗ увеличился на 164% по сравнению с маем и составил 54,3 млрд. рублей.

В отчетном квартале валовая доходность государственных облигаций снизилась на 10 базисных пунктов до 6,45% годовых. Снижение доходности происходило в краткосрочном (до 3 лет) и среднесрочном (3 и 5 лет) сегментах рынка ОФЗ и составило 1 – 12 базисных пунктов. В долгосрочном сегменте (10 и 30 лет) напротив наблюдалось повышение бескупонной доходности, составившее 1-5 базисных пунктов. В связи с указанными изменениями произошло расширение спреда между краткосрочными и долгосрочными процентными ставками рынка ОФЗ.

В июне наблюдалось незначительное повышение валовой доходности государственных облигаций России. Повышение бескупонной доходности происходило в долгосрочном и среднесрочном сегментах рынка ОФЗ и составило 5-8 базисных пунктов, в краткосрочном сегменте наблюдалось незначительное снижение бескупонной доходности.

Всего во II квартале было проведено семь аукционов по размещению дополнительных выпусков ОФЗ на общую сумму 82,7 млрд. руб. по фактической цене.

В июне были проведены три аукциона по размещению дополнительных выпусков ОФЗ 25061, 46018 и 46020 и один по доразмещению выпуска 46018 на общую сумму 39,1 млрд. рублей по номиналу.



**Таблица. Аукционы Минфина России по размещению ОФЗ за II квартал 2007 года**

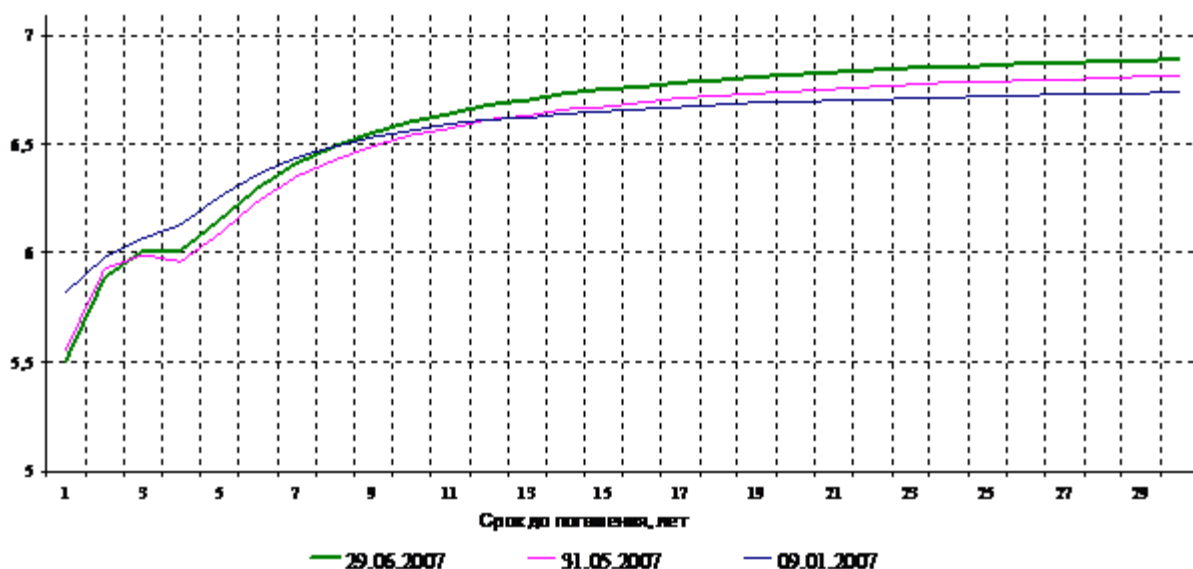
Во II квартале произведено купонных выплат по ОФЗ на общую сумму 9,8 млрд. руб., объем выплат в июне составил 4,3 млрд. рублей.

В июне произошло погашение выпуска ОФЗ 27025 на сумму 25,8 млрд. рублей.

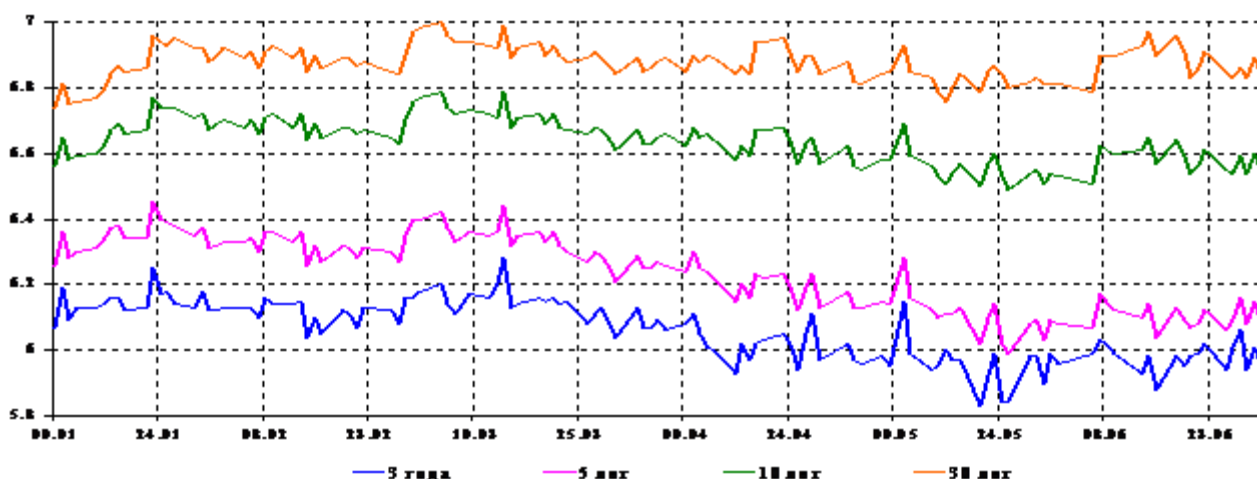
### Объем торгов и валовая доходность государственных облигаций России



### Кривая бескупонной доходности ОФЗ, (% годовых)



**Бескупонные доходности ОФЗ на сроки 3, 5, 10 и 30 лет, (% годовых)**



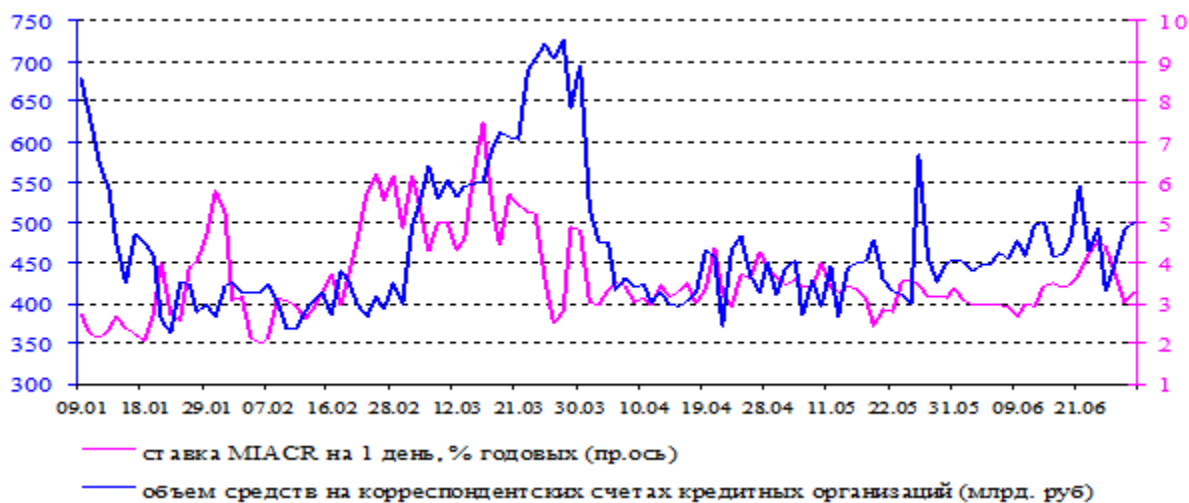
**Операции Банка России на денежном рынке**

Во II квартале 2007 г. ситуация на денежном рынке характеризовалась значительным объемом ликвидных средств банковского сектора, что привело к снижению процентных ставок и росту объема денежных средств на депозитных счетах в Банке России на сумму свыше 1 трлн. рублей. В связи с этим в отчетный период Банком России не было заключено ни одной сделки прямого РЕПО. Во II квартале Банк России осуществлял операции купли-продажи ОБР на вторичном рынке.

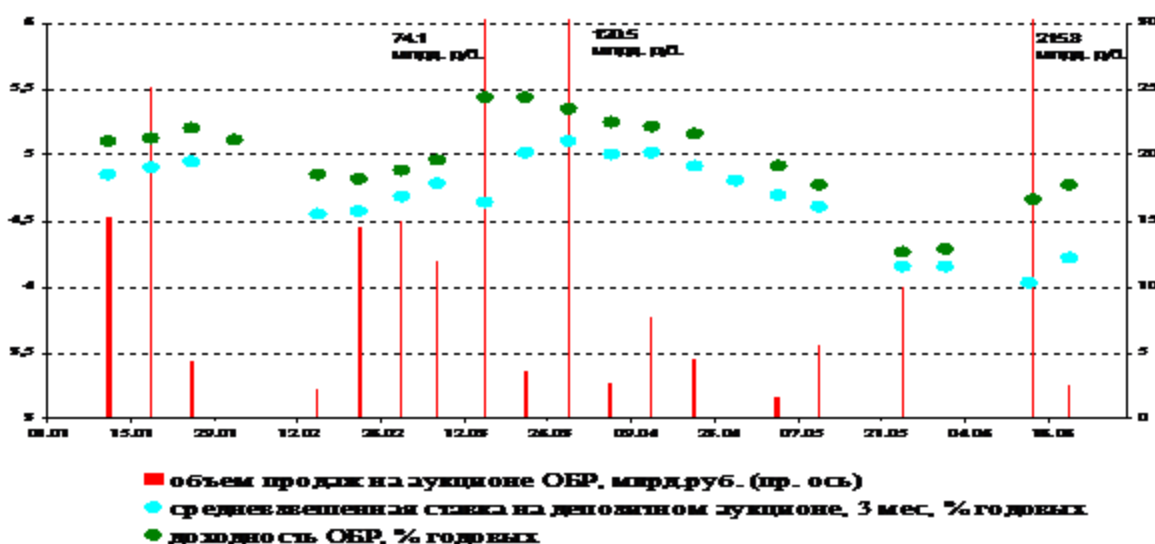
В середине июня Банк России произвел выкуп по оферте собственных облигаций в объеме 96,1 млрд. руб. В этот же день был проведен аукцион по размещению семимесячного выпуска ОБР с опционом «пут» с датой исполнения 13.12.2007. Объем привлеченных на аукционе средств составил 215,8 млрд. руб., значительную часть из которых (100,7 млрд. руб.) составили средства, полученные участниками в ходе досрочного выкупа Банком России находящегося в обращении выпуска ОБР.

В течение июня было проведено два аукциона по продаже ОБР. Общий объем привлеченных средств составил 218,3 млрд. рублей. Всего за II квартал было проведено девять аукционов по продаже ОБР на общую сумму 250,5 млрд. рублей.

## Объем корсчетов кредитных организаций и процентная ставка МІАСR на 1 день



## Ставки по стерилизационным операциям Банка России на денежном рынке

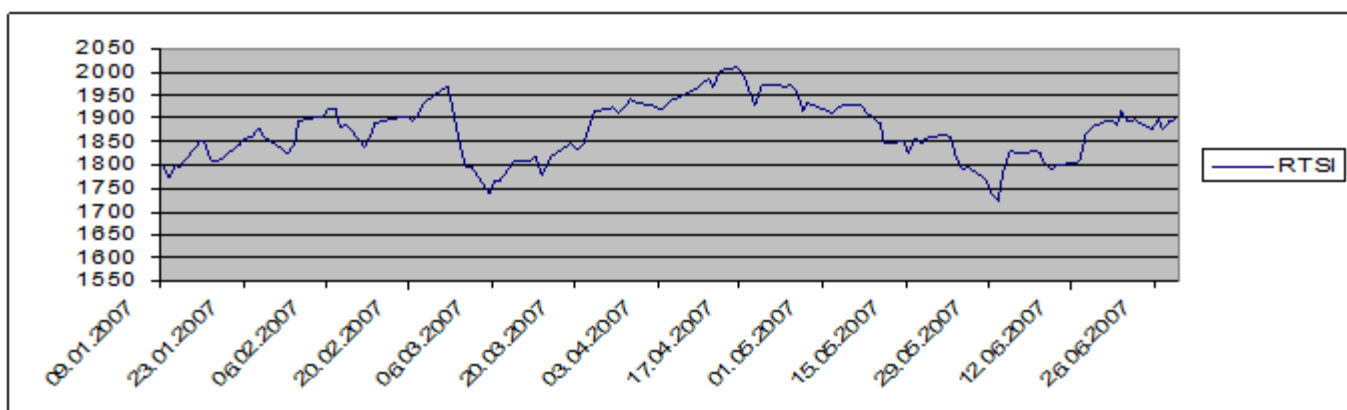


## Рынок ценных бумаг

В течение I полугодия 2006 года индекс РТС вновь достиг исторического максимума в 2008,42 пункта, а на 1 июля составил 1897,7 пунктов. Его прирост за последние 6 месяцев составил +5,5 процента. В то же время, в результате положительных изменений на мировых рынках в течение последующего месяца его снижение было компенсировано.

Объясняется это целым рядом событий, в числе которых снижение административного давления на крупный бизнес, сокращение случаев предъявления налоговых претензий к крупным российским компаниям, политика привлечения иностранных инвестиций в Россию, проведение крупных IPO российских компаний в России и за рубежом, а также ожидающиеся IPO, продолжающимся ростом мировых цен на нефть.

## Динамика индекса РТС за 1 полугодие 2007 г.



Лидером объемов капитализации остаётся «Газпром» - его капитализация составляет около 228 млрд. долл. На втором месте по капитализации «Роснефть» - 83,3 млрд. долл., на третьем – «Сбербанк» с капитализацией 82,8 млрд. долл.

В то же время, по приросту капитализации в 1 полугодии 2007 года лидерами являются ОГК 3 – 126%, ГМК Норильский никель – 34% и НМЛК– 28 процента.

По-прежнему большую долю капитализации российского рынка акций составляют компании нефтегазового сектора. Причем на долю крупнейших компаний нефтегазового сектора приходится порядка 58% рыночной капитализации, а доля крупнейших 10 компаний составляет порядка 90%, против 92% на конец I квартала 2007 г.

Рынок корпоративных облигаций является относительно молодым и быстро развивающимся сегментом российского рынка ценных бумаг. На данном сегменте происходит быстрое наращивание объемов, оборотов и числа эмитентов.

### Индекс корпоративных облигаций Cbonds за 1 полугодие 2007 г.



На конец июня 2007 г. индекс корпоративных облигаций Cbonds составил 212.24 пункта.

Будучи источником заемного финансирования, корпоративные облигации стимулируют рост прозрачности бизнеса (в отличие от банковских кредитов), что благоприятно сказывается на других сегментах рынка ценных бумаг.

Объем рынка корпоративных облигаций по номиналу на I полугодие 2007 года составил 1128,14 млрд. руб. На внутреннем рынке обращалось 581 эмиссии 434 корпоративных эмитентов.

При этом по итогам 2006 года объем указанного рынка составил 901,84 млрд. рублей, торговались 488 выпуска 370 эмитентов.

Увеличивается и количество торгуемых еврооблигаций. По итогам I полугодия 2007 года объем корпоративных и банковских еврооблигаций в обращении составлял 86 млрд. долл. К концу 2006 года объем рынка корпоративных и банковских еврооблигаций составил 63,1 млрд. долл.



## Динамика заимствований финансового сектора в 2006-2007 годах

	начало 2007 г.	1 июля 2007 г.	прирост с начала 2007 г.	
			кол-во	%
корпоративные и банковские облигации, млрд. рублей	902	1 128	226	25%
количество эмиссий	488	581	93	19%
количество эмитентов	370	434	64	17%
корпоративные и банковские еврооблигации, млн. \$	63 139	85 534	22 395	35%

Таким образом, на рынке корпоративных заимствований наблюдаются следующие тенденции:

рост объемов заимствований по всем сегментам долгового рынка, в т.ч. объема корпоративных и банковских облигаций, количества эмитентов и эмиссий;

большой темп роста объема заимствований по сравнению с темпом роста количества эмиссии (25% против 19%), что означает укрупнение эмиссий;

большой темп роста заимствований за рубежом по сравнению с темпом роста заимствований в России (35% против 25 процентов).

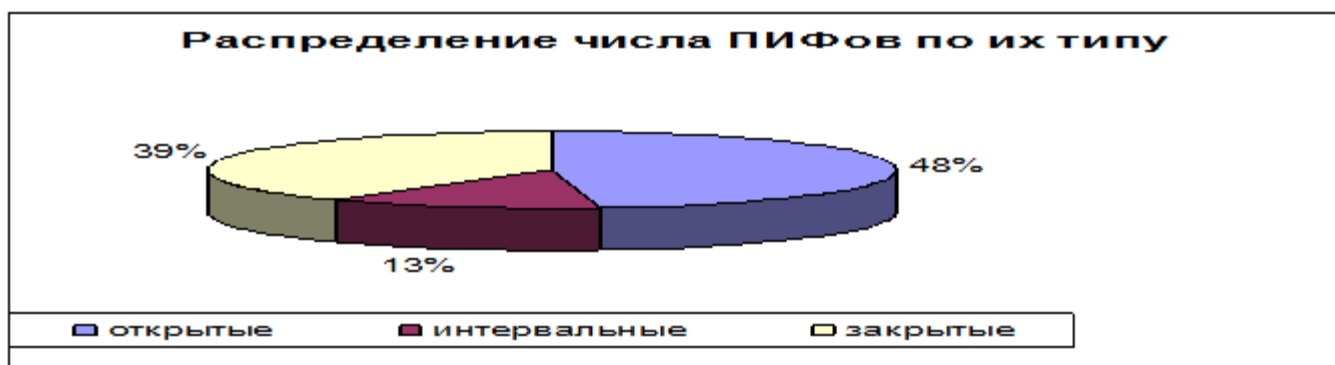
Таким образом, объемы внешнего рынка корпоративных заимствований продолжают превышать объемы внутреннего рынка. Помимо финансовых аспектов (относительная дешевизна заимствований за рубежом), на соотношение внутреннего и внешнего сегмента также влияет неразвитость инфраструктуры и значительные административные барьеры, к которым можно отнести излишне жесткие требования к проспектам эмиссии и значительные сроки рассмотрения проспектов органом регулирования. Тем не менее, наметилась тенденция по снижению темпов прироста объемов зарубежных размещений по сравнению с внутренними.

По итогам 1 полугодия 2007 г. объем рынка ГКО-ОФЗ-ОБР (по номиналу) составил 1098,33 млрд. руб., продемонстрировав рост на 4,17% с начала года.

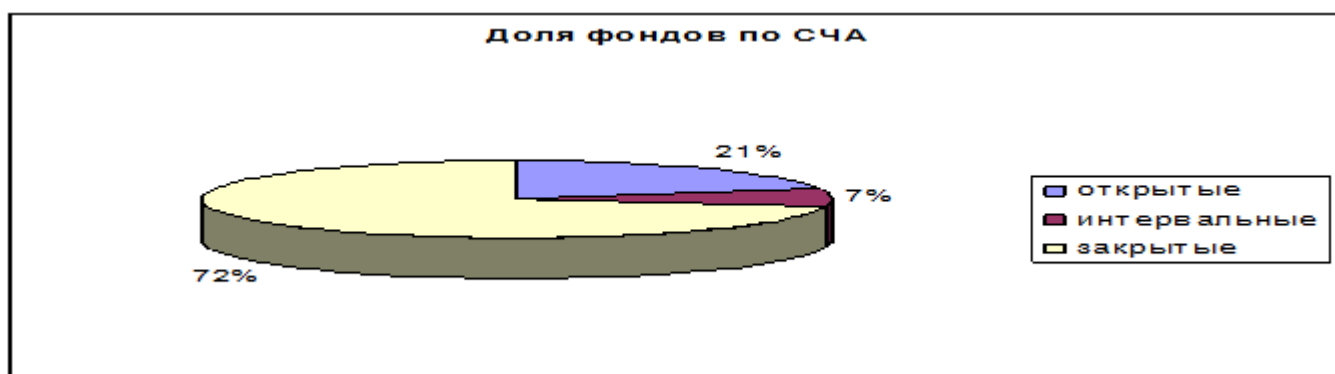
### Институты коллективных инвестиций

Паевые инвестиционные фонды

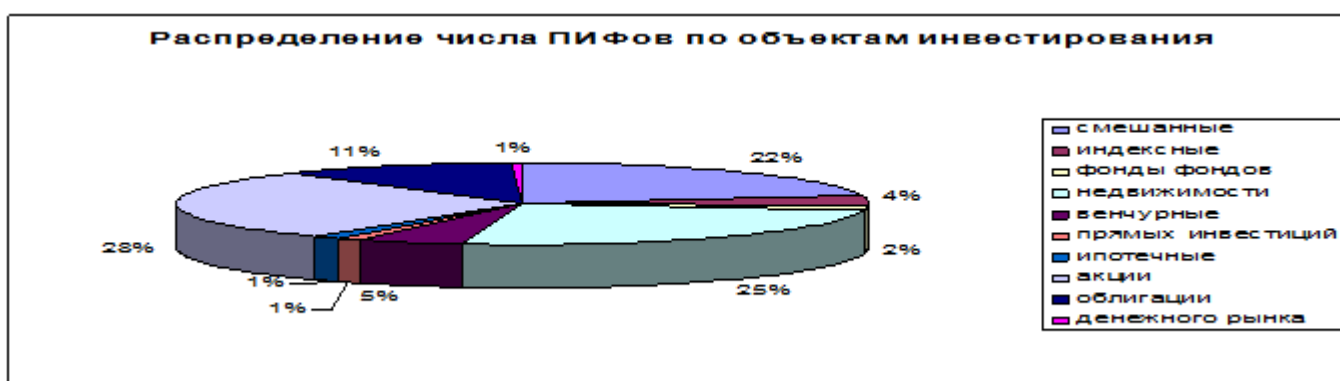
По данным на июль 2007 года всего работающих паевых фондов - 686, зарегистрированы, но не начали формирование - 57 фондов. Общее число зарегистрированных фондов – 743.



За первое полугодие 2007 года СЧА открытых фондов составила 133,266 млрд. руб., интервальных – 47, 572 млрд. руб., закрытых -467, 629 млрд. руб.



По состоянию на конец июня 2007 года, согласно инвестиционной декларации фондов, объектом инвестирования 193 фондов являются акции, 173 – инвестируют в недвижимость, 148 фондов – декларируют смешанные инвестиции. Облигации являются объектом инвестирования для 75 фондов. Особо рискованные (венчурные) инвестиции выбрали в качестве своих вложений 34 фонда, денежный рынок – 4, портфели на основе того или иного индекса – 29 ПИФов. Инвестируют в паи паевых инвестиционных фондов других управляющих компаний – 11. Также зарегистрировано 9 ипотечных фондов и 9 фондов прямых инвестиций.



Большинство пайщиков по итогам первого полугодия 2007 года выбрали фонды акций, которые с начала 2007 года собрали свыше 11 млрд. руб. При этом основной приток средств пришелся на фонды, инвестирующие в электроэнергетику.

Как следует из результатов рэнкинга Investfunds, в среднем ПИФы, инвестирующие в электроэнергетику, принесли своим пайщикам прибыль на 20—25% выше, чем ПИФы акций и смешанных инвестиций. Лучший результат у фонда «КИТ — Российская электроэнергетика» - 21,08 % за полгода (УК «КИТ Финанс»). На втором месте по доходности ПИФы металлургии, доходность которых составила 10—11 процентов. На их фоне особенно заметно упали фонды,

вкладываемые в нефтегазовый сектор. В частности, стоимость паев фонда «КИТ — Российская нефть» (УК «КИТ Финанс») уменьшилась за квартал на 11,5 процента.

Среди смешанных фондов самая высокая доходность была у фонда «Гранат» (УК Росбанка), который заработал 10,92%, а среди крупнейших фондов облигаций (с активами свыше 200 млн. руб.) — у «Ренессанс - облигации» (УК «Ренессанс управление активами»), который принес пайщикам 2,98 процента.

Однако, несмотря на всевозрастающий интерес населения к коллективному инвестированию, лишь 3% москвичей, откладывающих сбережения, вкладывают их в паи ПИФов и сертификаты долевого участия ОФБУ. Такой вывод делается в исследовании «Мониторинг потребительского поведения высокодоходных групп», которое провели консалтинговая группа MarketUp и рекламное агентство SAUCE Strategy.

## Негосударственные пенсионные фонды

На 1 июля 2007 г. в России, по данным ФСФР, насчитывалось 266 лицензированных негосударственных пенсионных фондов (НПФ). Все они осуществляют деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО), а 120 фондов, кроме того, занимаются также обязательным пенсионным страхованием (ОПС). По итогам I квартала 2007 года<sup>3</sup>, стоимость собственного имущества (т.е. совокупные активы) НПФ выросла на 3,2% по сравнению с началом года и превысила 531,4 млрд. руб., что составляет более 1,9% ВВП.

Основные характеристики деятельности фондов по НПО: пенсионные резервы составляют 417,6 млрд. руб., общее количество участников НПФ – 6,46 млн. чел., количество участников, получающих пенсию, - 876,2 тыс. чел., сумма пенсионных выплат за I квартал 2007 года – 2,9 млрд. руб. Средний размер негосударственной пенсии по итогам I квартала 2007 года оказался равен 1117 руб.

Основные характеристики деятельности фондов по ОПС: пенсионные накопления по итогам I квартала 2007 года достигли 19,8 млрд. рублей (с учетом средств, переведенных Пенсионным фондом России по итогам выбора гражданами негосударственных пенсионных фондов в 2006 году), количество застрахованных лиц – 1,88 млн. чел.

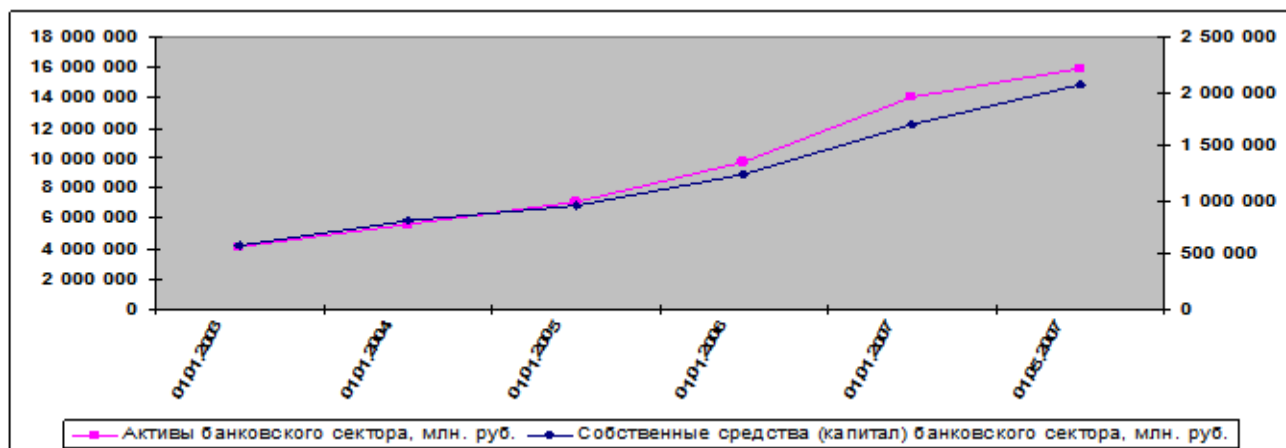
С середины февраля 2007 г. вступили в силу новые Правила размещения пенсионных резервов НПФ (утверждены Постановлением Правительства от 01.02.2007 № 63). Из числа допустимых активов исключены векселя, а иные российские ценные бумаги (кроме государственных ценных бумаг и паев открытых и интервальных ПИФов) можно приобретать в состав пенсионных резервов только в случае, если они допущены к торгам российскими организаторами торговли. С другой стороны, отдельные требования к структуре пенсионных резервов либерализованы, - в частности, в акции теперь можно вкладывать до 70% от объема пенсионных резервов. Суммарная доля ценных бумаг, эмитентами которых являются вкладчики фонда, может составлять не более 5% пенсионных резервов, за исключением случаев, когда указанные ценные бумаги включены в котировальный список высшего уровня. На приведение состава и структуры пенсионных резервов в соответствие с Правилами фондам дан переходный период в 3 года.

В тройку крупнейших фондов России по объему собственного имущества по состоянию на 01.04.07 входят НПФ «ГАЗФОНД» (281,1 млрд. руб.), НПФ «Благосостояние» (56,6 млрд. руб.) и НПФ «ЛУКойл-Гарант» (37,7 млрд. руб.)

## Банковский сектор

За 5 месяцев 2007 года совокупные активы банковского сектора выросли до 15902,454 млрд. рублей или на 13,22% (за аналогичный период прошлого года - на 9,3%), что говорит о сохранении высоких темпов роста банковской системы страны. Собственные средства (капитал) кредитных организаций выросли на 21,77% (за аналогичный период прошлого года — на 10,1%) и составили на 1 мая 2061,237 млрд. рублей.

## Динамика активов и собственных средств банковского сектора



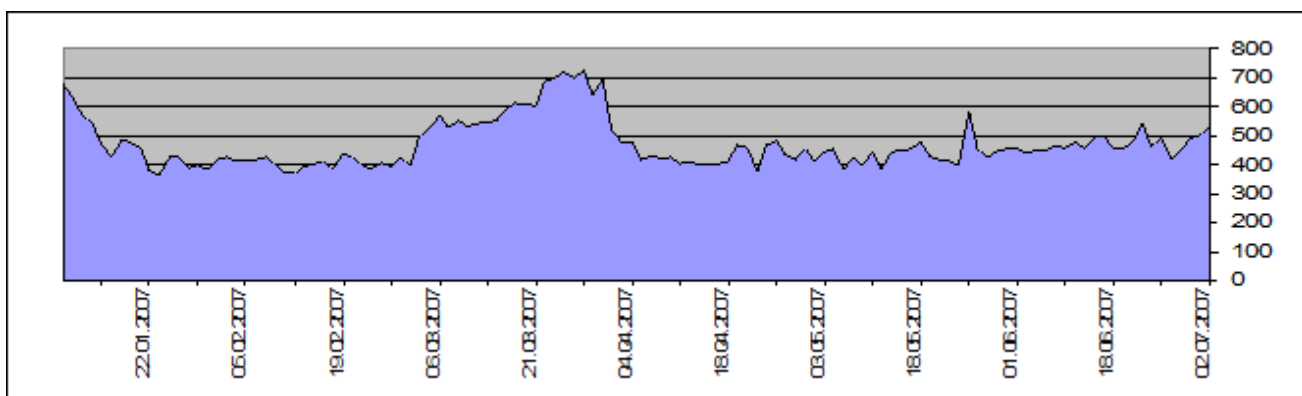
Общее количество действующих в Российской Федерации кредитных организаций за первое полугодие 2007 года сократилось на 14 с 1345 до 1331 (за аналогичный период 2006 года количество сократилось на 25).



### Ставки межбанковского кредитного рынка на 01.07.2007 г.

За первое полугодие 2007 года объем остатков средств на корсчетах кредитных организаций в Банке России вырос на 98,4 млрд. руб., составив, таким образом, на конец недели 528,6 млрд. руб.

### Остатки средств на корсчетах банков в Банке России (динамика за полугодие)



Объем вкладов физических лиц в кредитных организациях за 5 месяцев 2007 года вырос на 9% и на 1 мая составил 4134,862 млрд. рублей (за аналогичный период 2006 года рост показателя составил 7,9 процента).

За 5 месяцев текущего года объем кредитов нефинансовым организациям вырос на 11,8% - до 6485,8 млрд. рублей, против прироста этого показателя на 7,2% за аналогичный период прошлого года.

Кредитование физических лиц продолжает оставаться одним из наиболее динамичных сегментов банковского рынка. Объем кредитов, предоставленных физическим лицам, за рассматриваемый

период увеличился на 13,3% — до 2338,9 млрд. рублей, против 14,6% за тот же период прошлого года.

В то же время объем просроченной задолженности по кредитам, предоставленным организациям, банкам и физическим лицам, за рассматриваемый период в относительном выражении (от общей суммы выданных кредитов) вырос незначительно с 1,36% до 1,44 процента.

Банки продолжают наращивать капитал: так, количество кредитных организаций с уставным капиталом от 150 до 300 млн. руб. увеличилось с 217 до 241.

---

<sup>3</sup> Количественная информация приведена по итогам I квартала 2007 г. в связи с отсутствием информации по итогам полугодия (отчетность НПФ предоставляется в регулирующий орган в течение 1 месяца после завершения отчетного квартала).

*Мониторинг социально-экономического развития Российской Федерации, июль, 2007 г. // [Министерство экономического развития и торговли РФ](#)*