

«Реформування українського фінансового сектору»

Катерина Рожкова

Перший заступник Голови

м.Одеса, 20 вересня 2019 року



Стратегічні пріоритети Національного банку – кроки на зустріч бізнесу

- Макроекономічна стабільність – прогнозовані умови роботи
- Стабілізація банківської системи – створення умов для відновлення кредитування економіки
- Валютна лібералізація – вільний рух капіталу



Основний меседж стратегії НБУ – створення цінності для клієнта

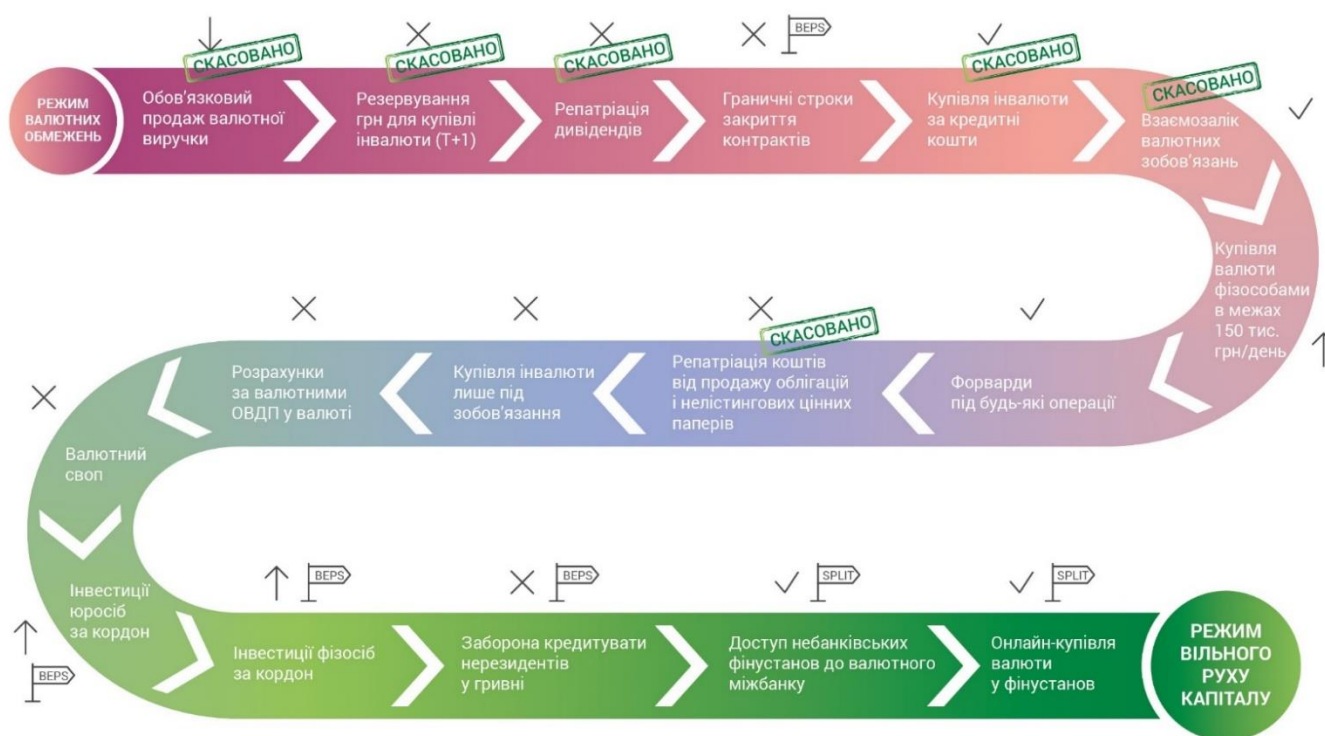


Дорожня карта валютної лібералізації



Дорожня карта скасування валютних обмежень

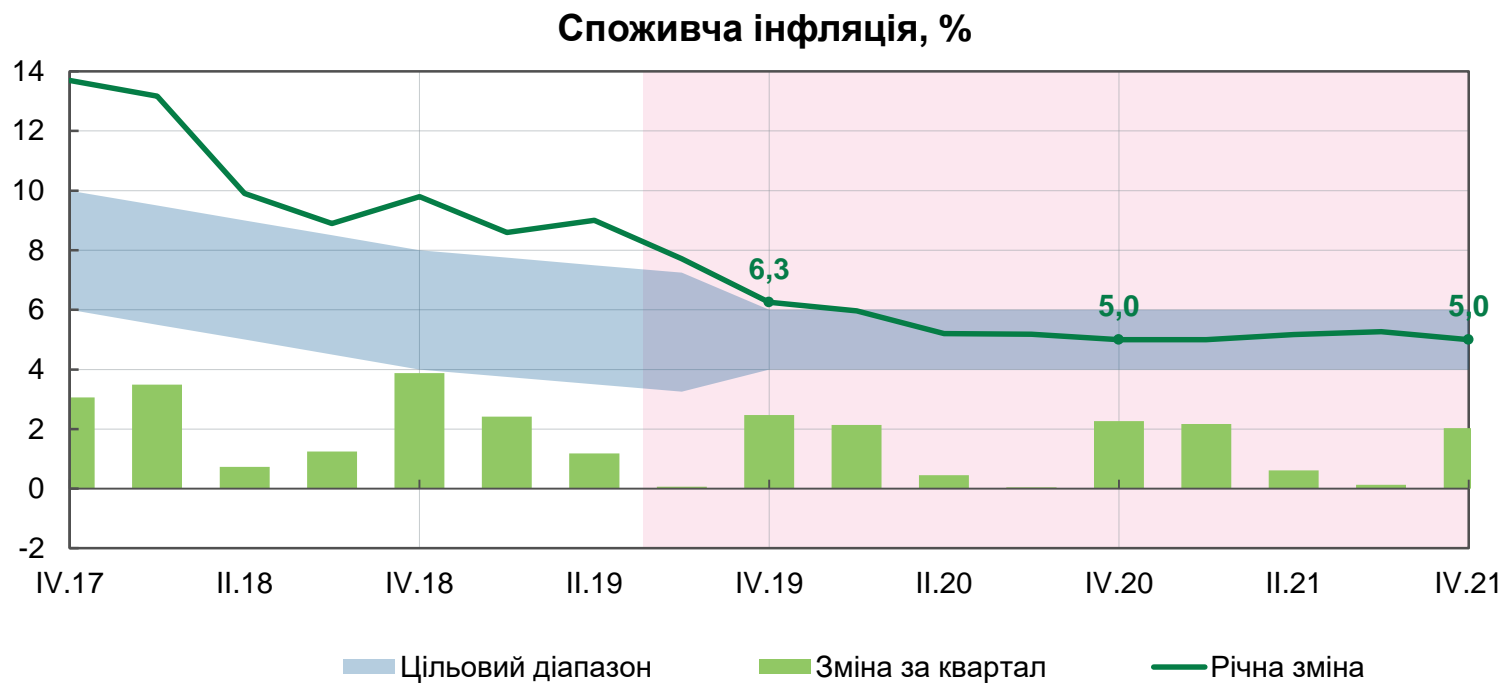
(відповідно до темпів поліпшення макроекономічних умов)



Умовні позначення:

- від найпріоритетніших до менш пріоритетних кроків
- ↑ збільшення ліміту і його скасування
- ↓ зменшення ліміту і його скасування
- × скасування усіх обмежень
- ✓ дозволено
- BEPS не раніше впровадження Плану дій BEPS
- SPLIT не раніше прийняття закону про "спліт"

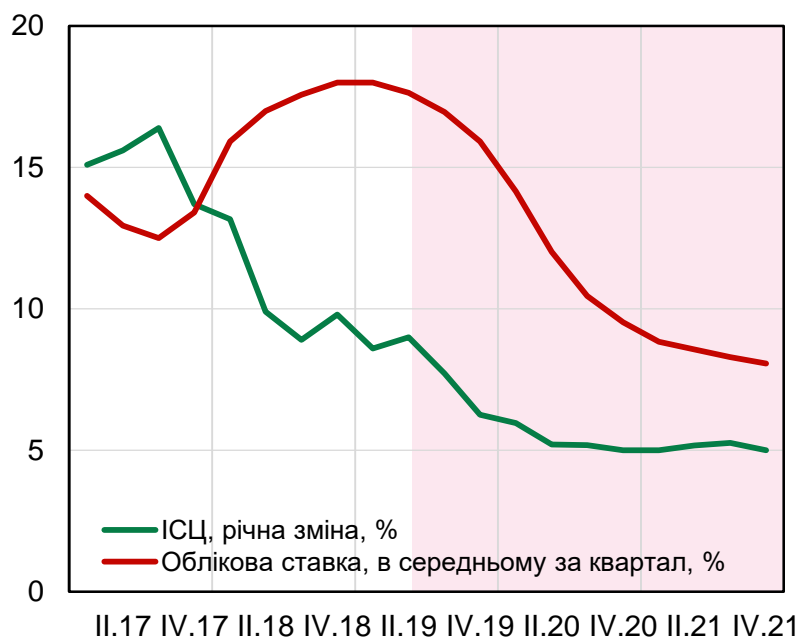
Макроекономічний прогноз



- Економіка України вийшла на шлях стійкого економічного зростання
- Інфляція знизиться до 6,3% в цьому році і досягне цілі 5% наприкінці наступного року
- Рівень боргу до ВВП стабільно знижується
- Дефіцит бюджету утримуватиметься в прийнятних межах (1,5% ВВП)

Цикл пом'якшення монетарної політики продовжиться за умов уповільнення інфляції до цілі 5%

Облікова ставка та ІСЦ, %



Джерело: Інфляційний звіт, липень 2019

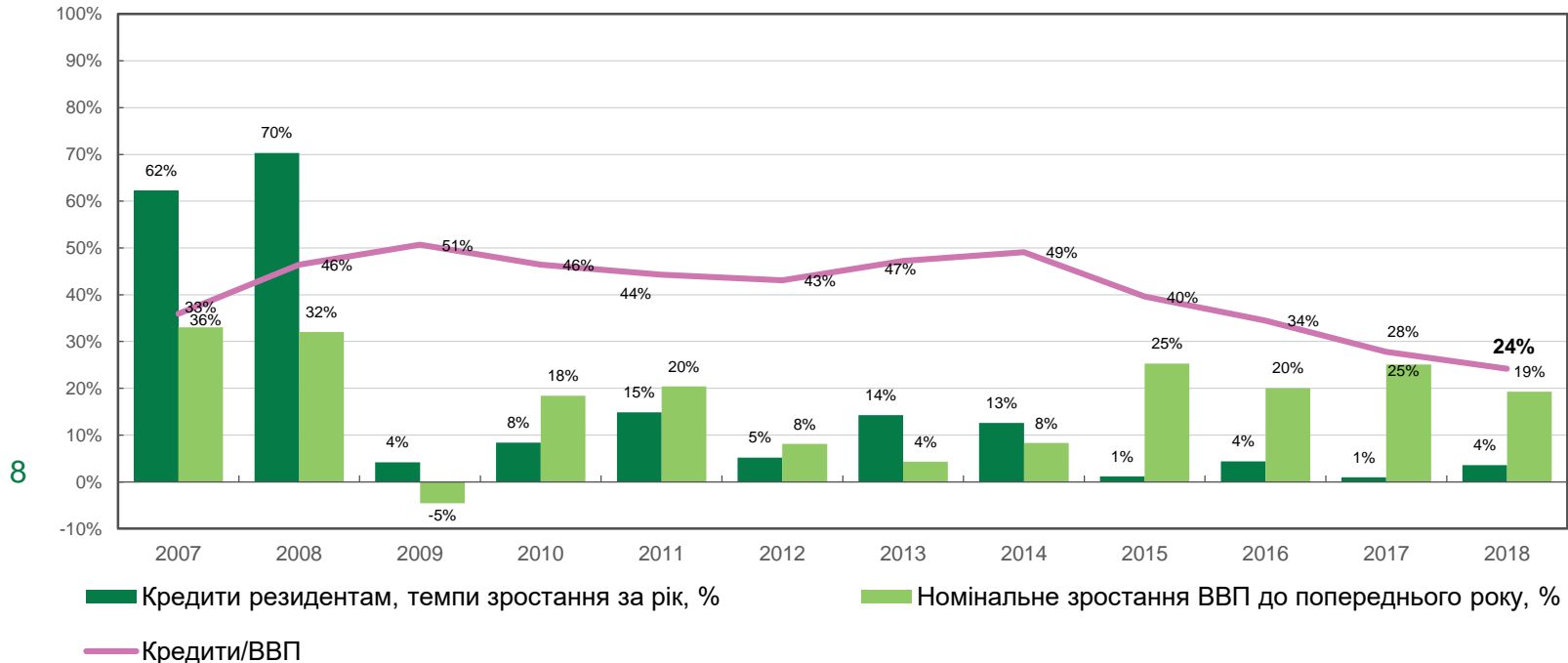
Базовий сценарій передбачає подальше зниження облікової ставки до її нейтрального рівня 8% упродовж наступних років за умов стійкого зниження інфляції до цілі 5%.

- Проінфляційні ризики можуть зумовити більш повільне зниження облікової ставки до 8%.
- За умов збільшення попиту нерезидентів на гривневі ОВДП та ревальвації можливе більш швидке зниження облікової ставки порівняно з базовим сценарієм.

Ключові макроекономічні показники (Інфляційний звіт, липень 2019 року)

	2018 факт	2019 прогноз НБУ	2020 прогноз НБУ	2021 прогноз НБУ
Реальний ВВП, зміна, %	3.3	3.0	3.2	3.7
Номінальний ВВП, млрд грн	3559	4003	4390	4803
Інфляція, р/р, %	9.8	6.3	5.0	5.0
Базова інфляція, р/р, %	8.7	5.5	3.8	3.8
Поточний рахунок, млрд дол. США % ВВП	-4.3 -3.3	-3.8 -2.6	-4.6 -2.9	-6.3 -3.7
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2.9	0.6	0.2	-0.4
Міжнародні резерви, млрд дол. США	20.8	21.7	22.8	23.0
Облікова ставка (в середньому за рік), %	17.1	17.1	11.5	8.4

Історичний екскурс: співвідношення корпоративних кредитів до ВВП

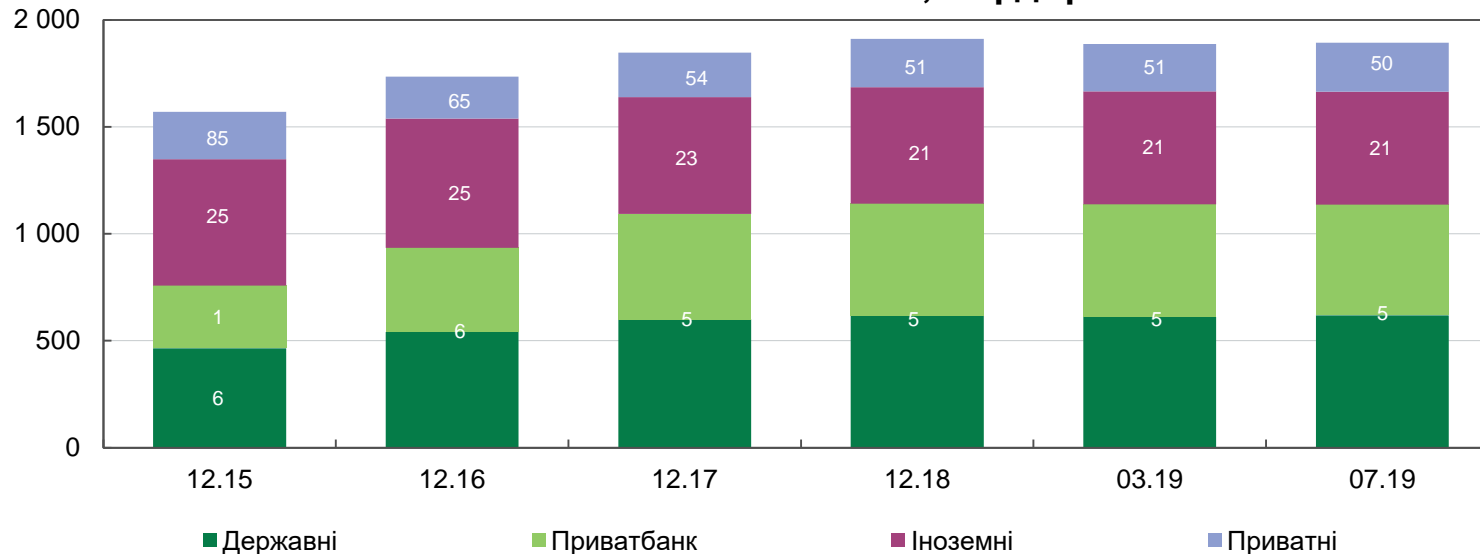


Джерело: Національний банк та Держстат

- Банківська система не працювала як трансмісійний механізм. Обсяги кредитування у 2007-2010 роках перевищували зростання економіки.
- Наразі показник корпоративних кредитів до ВВП наблизився до рівня країн сусідів (Болгарія, Литва – близько 20%, Словенія – 23%, Чехія – 31%, Польща – 34%).

Банки працюють стабільно, переважають державні банки

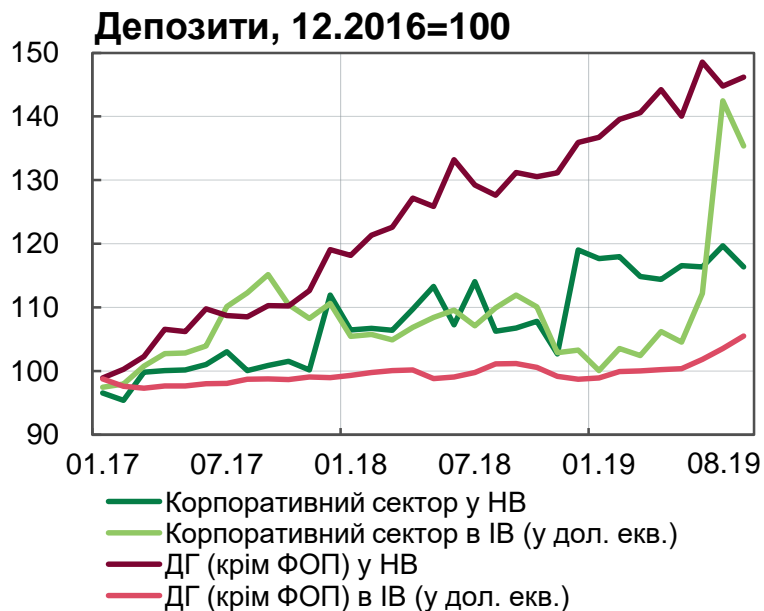
Загальні активи банків, млрд грн



Джерело: НБУ.

- 76 банків працюють на ринку станом на початок вересня.
- Лише 1 банк було визнано неплатоспроможним за останні 1,5 роки – ряд банків зливалися з іншими або були реорганізовані у фінансові компанії.
- В даний час на ринку домінують державні банки - питання, яке Україна почала вирішувати в 2018 році. Призначено нові наглядові ради з незалежними директорами, що призведе до вдосконалення корпоративного управління.

Депозити та кредити продовжують зростати



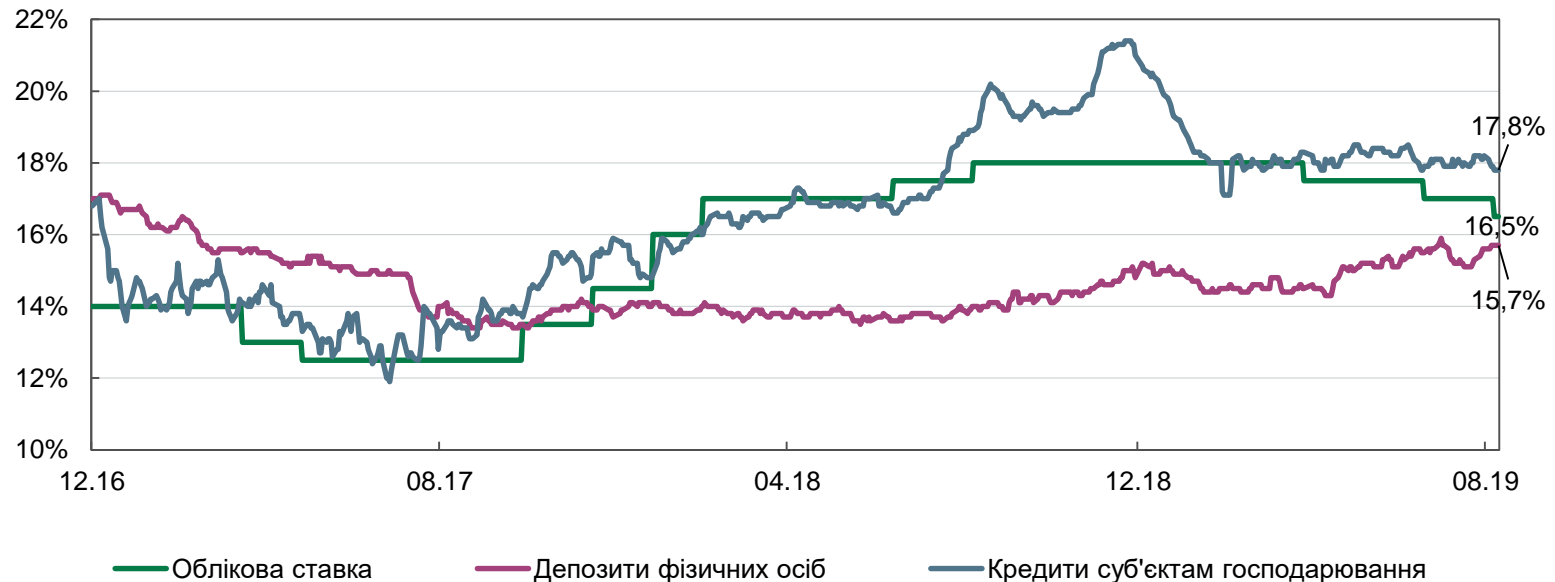
Джерело: НБУ.

Джерело: НБУ.

- Значне зростання номінальних зарплат, привабливі відсоткові ставки та покращення інфляційних очікувань сприяли припливу депозитів домогосподарств
- Зростання валютних депозитів корпорацій у липні відображає залучення коштів окремими компаніями шляхом випуску євробондів
- Споживчі кредити продовжують зростати швидкими темпами. Водночас висока частка NPL уповільнює ріст кредитів корпорацій. Збільшення NPL на початку 2018 року є відображенням зміни методології, але відтоді їх частка поступово знижується

Ринок повільно реагує на зменшення ключової ставки НБУ

Облікова ставка НБУ та вартість нових депозитів і кредитів у гривні, % річних



Джерело: НБУ.

- Високий попит на споживчі кредити заважав здешевленню кредитів фізичних осіб: за рік гривнева ставка практично не змінилася і становила 31.6% річних Валютна лібералізація – вільний рух капіталу
- Вартість гривневих кредитів бізнесу р/р скоротилася на 1.1 в.п. до 15.7% річних

Ключові внутрішні виклики для банківської системи



Домінування державних банків



Все ще високий рівень NPL



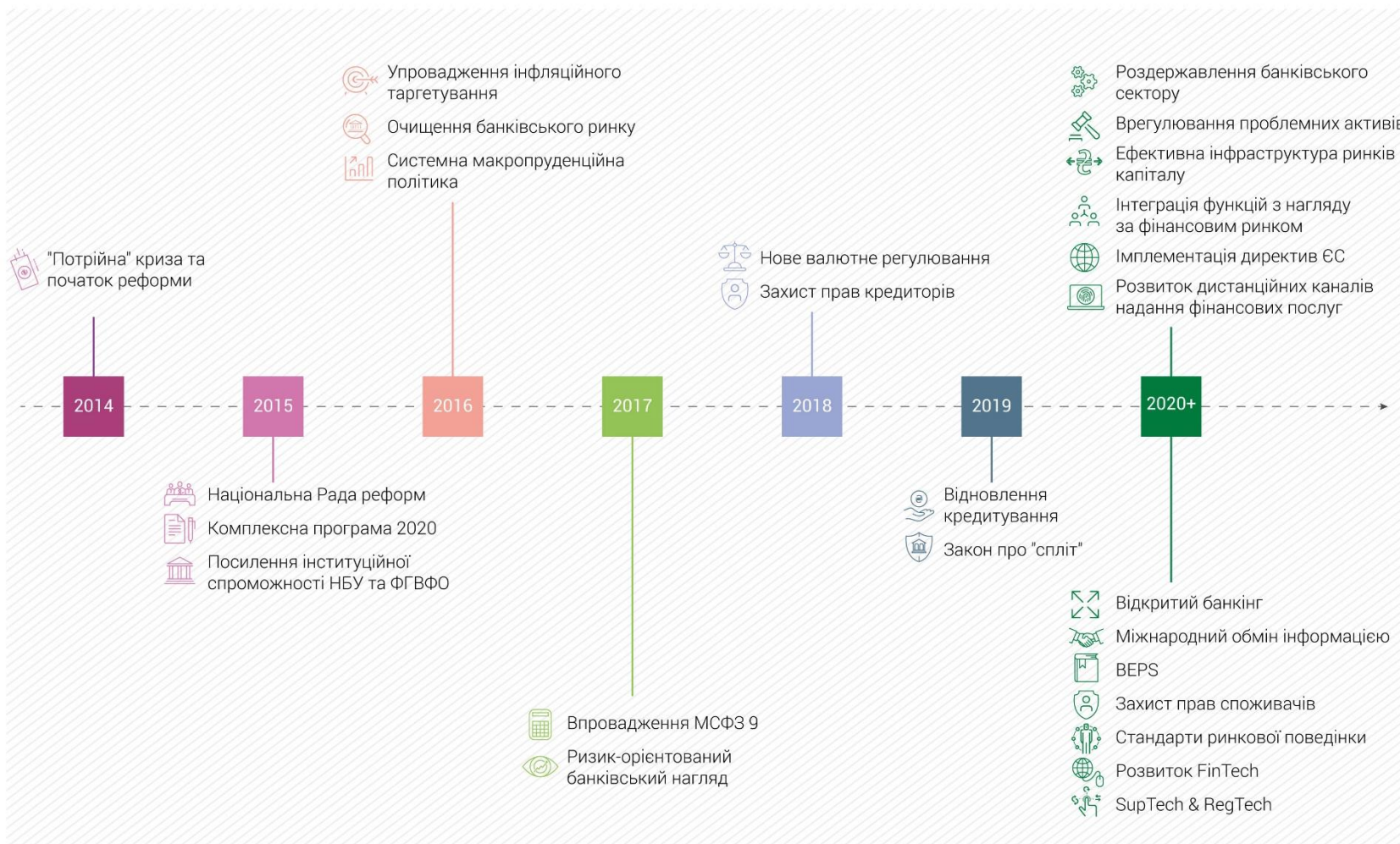
Невідповідність термінів фондування та кредитування –
превалювання короткострокового фондування



Високий рівень номінованих в іноземній валюті кредитів та депозитів

**Національний банк України здатний та має компетенції
відповісти на ці виклики належним чином.**

Поточний стан фінансового сектору України



Ефективне регулювання фінансового сектору

12 вересня ухвалений закон щодо майбутнього регулювання небанківського фінансового сектору

- регулює діяльність страхових компаній, кредитних спілок, ломбардів, лізингових та факторингових та інших фінансових компаній;
- окреслює підходи до сегментації ринку, ліцензування, пруденційного нагляду, звітування, перевірок та корпоративного управління.

Цілі:

- розширення можливостей із забезпечення фінансової стабільності;
- максимальний захист споживачів фінансових послуг небанківського фінринку.

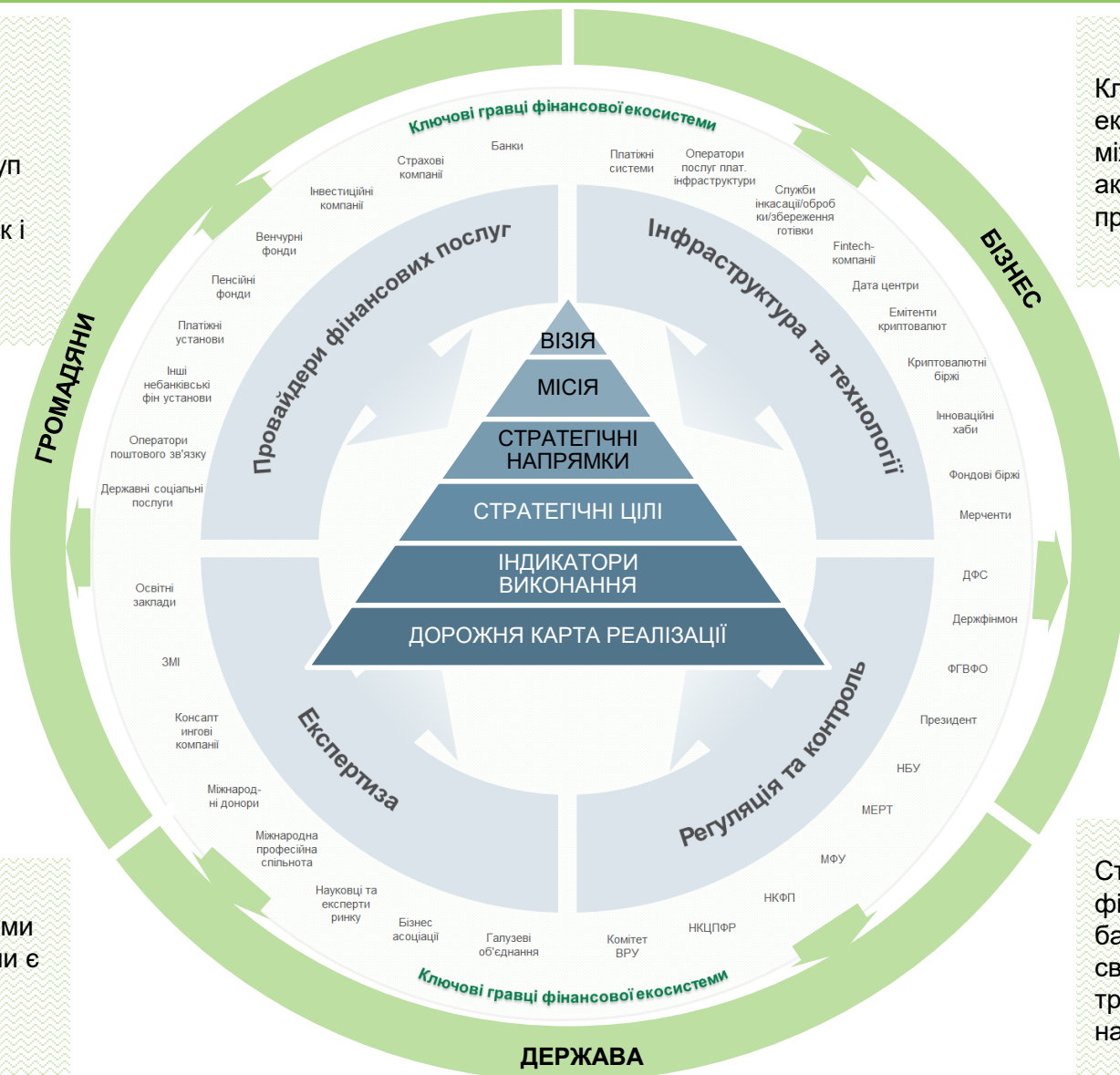
Головні новації:

- ризик-орієнтований підхід;
- впровадження стандартів корпоративного управління;
- наближення до європейських практик.

Фінансова Екосистема України

Стратегія розвитку фінансового сектору враховує теперішні і майбутні потреби представників всіх груп екосистеми, як споживачів послуг, так і ключових гравців, що приймають участь у створенні цих послуг

Ключові гравці екосистеми взаємодіють між собою, створюючи актуальні сервіси та продукти для споживачів



Кінцевими споживачами фінансової екосистеми є держава, бізнес та громадяни

Стратегія розвитку фінансового сектору базується на глобальних світових трендах та трендах розвитку національної економіки

Стратегічні напрями та цілі розвитку фінансового сектору України до 2025 року





Національний банк України

[Web](#) ▪ [Facebook](#) ▪ [Twitter](#) ▪ [Flickr](#) ▪ [Youtube](#) ▪ [Instagram](#)