



После непростого 2022 года банковский сектор в России демонстрирует стремительное восстановление, а его прибыль за первые девять месяцев 2023 г. превысила показатель всего рекордного 2021 года.

Главными драйверами прибыли стали рост чистых процентных и комиссионных доходов, а также общие факторы, такие как рост экономики, ее адаптация к санкционным ограничениям и восстановление потребительского спроса.

Кроме того, стоит отметить, что в течение девяти месяцев 2023 г. банковский сектор стал свидетелем достаточно высокого темпа роста корпоративных кредитов: ежемесячно он прирастал к предыдущему месяцу в вышеупомянутом периоде в диапазоне 1,5–2%. Значительный объем кредитов был предоставлен представителям реального сектора: горнометаллургическим, нефтегазовым и энергетическим компаниям.

Дополнительными причинами роста стоит признать рост спроса на услуги проектного финансирования строительства жилья (приблизительно 15% прироста), а также финансирование отдельных крупных сделок по покупке бизнеса у иностранных компаний, уходящих с российского рынка.

Важная деталь в динамике сектора в 2023 г.: свыше 75% от общей прибыли обеспечивают топ-10 банков, которые в прошлом году совокупно показали убыток.

Вообще, в 2023 г. произошла заметная переоценка стоимости банков, что видно по динамике ключевых мультипликаторов. Средний коэффициент P/BV (price to book value, отношение капитализации банка к его балансовой стоимости) для крупных публичных банков превысил 1,0, а коэффициент P/E (price to earnings, отношение рыночной стоимости акции к прибыли) достиг 4,3, что в 2 раза выше, чем в 2022 г.