НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д. 18
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

РЕКОРДНАЯ ПРИБЫЛЬ НА ТОНКОМ ЛЬДУ ЛИКВИДНОСТИ

Дата опубликования: 25.11.2026

Резюме

- **Дефицит ликвидности стал главным вызовом года**: структурный дефицит ликвидности вырос в 5,5 раза — с 0,6 трлн до 3,3 трлн руб. к началу IV квартала. Банк России повысил прогноз дефицита до 4,0–5,2 трлн руб. Это вынуждает банки активнее занимать у регулятора и использовать другие способы фондирования, в том числе предлагать более выгодные условия по вкладам на фоне растущего спроса на наличные.
- **Кредитная активность сдержанно восстанавливается**: динамика корпоративного кредитования почти вдвое ниже докризисного 2024 года (+8,4% с начала года). Розничное кредитование, адаптировавшись к регуляторным требованиям, демонстрирует слабую, но положительную динамику по всем типам продуктов для физических лиц.
- **Стоимость риска стабилизируется на повышенном уровне**: в корпоративном сегменте CoR вырос до 1,3%, в рознице снизился до 2,2%, однако прогнозы на 2027 год остаются консервативными на фоне ожидания вызревания проблемных кредитов.
- **Консолидация рынка ускорилась**: в 2026 году прошли сделки M&A с участием как крупных игроков (ВТБ, МКБ, МТС-банка, Экспобанка), так и других кредитных организаций, что отражает стремление банков оптимизировать расходы и масштабироваться на фоне роста операционных издержек. Параллельно банки цифровизируют сервисы и оптимизируют сети филиалов и дополнительных офисов.
- **Регулятор ужесточает правила секьюритизации**: с 15 октября 2026 года введены макропруденциальные надбавки в 250% по облигациям, обеспеченным потребительскими кредитами, для ограничения схем перекрестных вложений и регулятивного арбитража.
- **Легализация криптоактивов через банки-посредники** при лимите 1% капитала: банки начали кредитование под залог криптоактивов. В 2027 году спрос будут формировать корпоративные клиенты и майнеры, а розница останется ограниченной.

Подробнее в аналитическом обзоре НРА: «Российский банковский сектор в 2026 году: рекордная прибыль на тонком льду ликвидности».

Page: 1