



Банк России



№ 2-3

Февраль – март 2022

ОБЗОР РИСКОВ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2022

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----------|
| Введение..... | 3 |
| 1. Ситуация на российском финансовом рынке | 4 |
| 1.1. Валютный рынок | 4 |
| 1.2. Рынок ОФЗ | 5 |
| 1.3. Рынок акций | 6 |
| 1.4. Рынок корпоративных облигаций | 7 |
| 2. Операции физических лиц в условиях волатильности | 9 |
| 2.1. Операции граждан на финансовых рынках..... | 9 |
| 2.2. Ситуация на рынке кредитования физических лиц | 11 |

Материал подготовлен Департаментом финансовой стабильности.

Замечания, комментарии и предложения, касающиеся структуры и содержания обзора, можно направлять по адресу reports@cbr.ru.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2022

ВВЕДЕНИЕ

В феврале – марте 2022 г. российский финансовый сектор подвергся беспрецедентному санкционному давлению ряда недружественных стран.

Оно было нацелено на изоляцию российской финансовой системы, дестабилизацию ситуации на финансовом рынке, создание экономических условий, стимулирующих продажу российских активов, в том числе иностранными инвесторами, формирование панических настроений на финансовом рынке и в обществе.

В этих условиях Банк России принимал экстренные меры, направленные на снижение негативных последствий санкций для финансового сектора, экономики и граждан. Реализованный Банком России комплекс мер включал:

- 1) повышение ключевой ставки для поддержки финансовой и ценовой стабильности, а также защиты сбережений граждан от обесценения;
- 2) введение валютных ограничений и валютного контроля для сохранения устойчивости рубля и сбалансированности валютного рынка;
- 3) приостановку биржевых торгов российскими ценными бумагами для сдерживания рыночной паники и обвала цен;
- 4) предоставление дополнительной ликвидности кредитным организациям для удовлетворения спроса граждан на наличность и обеспечения устойчивости банковского сектора;
- 5) регуляторные послабления для постепенной адаптации финансовых организаций к новым экономическим условиям при сохранении основных функций, прежде всего кредитования.

Все эти меры позволили сдержать всплеск рыночной волатильности и предотвратить сбой в работе финансовой системы. В настоящее время ситуация на финансовых рынках нормализовалась, финансовая система работает стабильно, при этом продолжают структурные изменения и выстраивание бизнес-процессов в новых экономических условиях.

1. СИТУАЦИЯ НА РОССИЙСКОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

- Кардинальное изменение рыночной конъюнктуры в конце февраля потребовало введения валютных ограничений, а также принятия решения о приостановке торгов на фондовом рынке¹.
- Возобновление торгов ценными бумагами началось со второй половины марта² и происходило постепенно с использованием механизмов сглаживания ценовых колебаний (дискретный аукцион, запрет коротких продаж, изменение длины торгового периода).
- [Список возможных операций](#) для участников из недружественных стран был ограничен и направлен в первую очередь на уменьшение объема их обязательств.

1.1. Валютный рынок

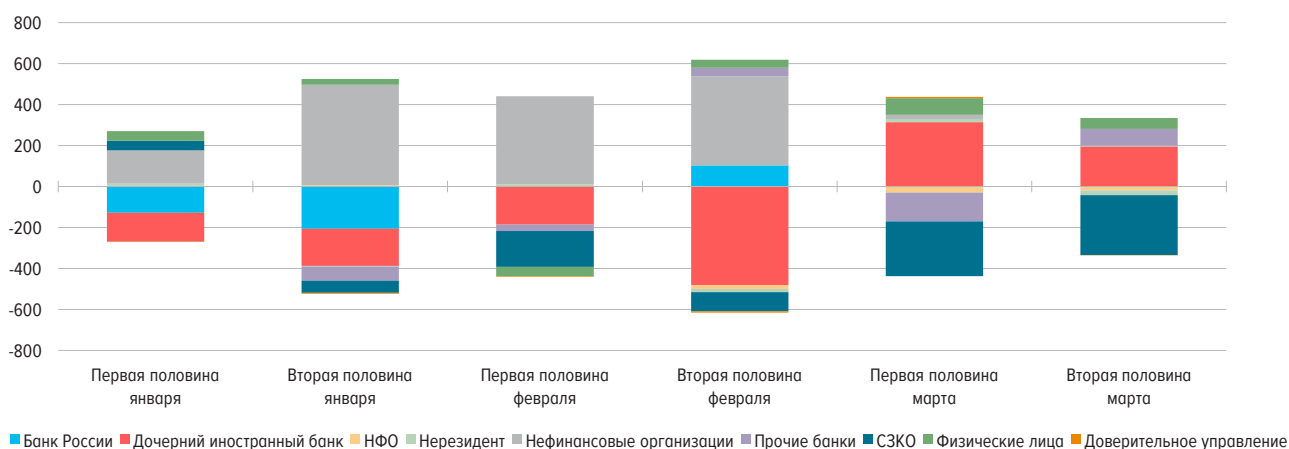
На валютном рынке в конце февраля, как и в другие периоды повышенной волатильности, наблюдался высокий спрос на иностранную валюту со стороны иностранных участников для закрытия рублевых позиций. С 21 по 28 февраля они приобрели валюты на 415 млрд руб., или 62,21% от всего объема в феврале (667 млрд руб.).

На фоне введения очередных санкций Банк России принял меры в части валютных ограничений и валютного контроля, которые способствовали существенному снижению спроса на иностранную валюту со стороны прежде всего нерезидентов, а также резидентов – юридических и физических лиц. Это позволило в сжатые сроки предотвратить риски устойчивого ослабления рубля и сформировать условия для сохранения сбалансированного курсообразования. Во второй половине марта вмененная волатильность курса рубля по опционам со сроком 1 месяц снизилась с 119 до 73%.

В марте спрос на валюту предъявляли в основном СЗКО, которым требовалась валюта для покрытия валютных обязательств. Предложение валюты на рынке формировали в основном экспортеры (продали валюты в марте на 865 млрд руб.), которые действовали в соответствии

ПРОДАЖИ/ПОКУПКИ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 1



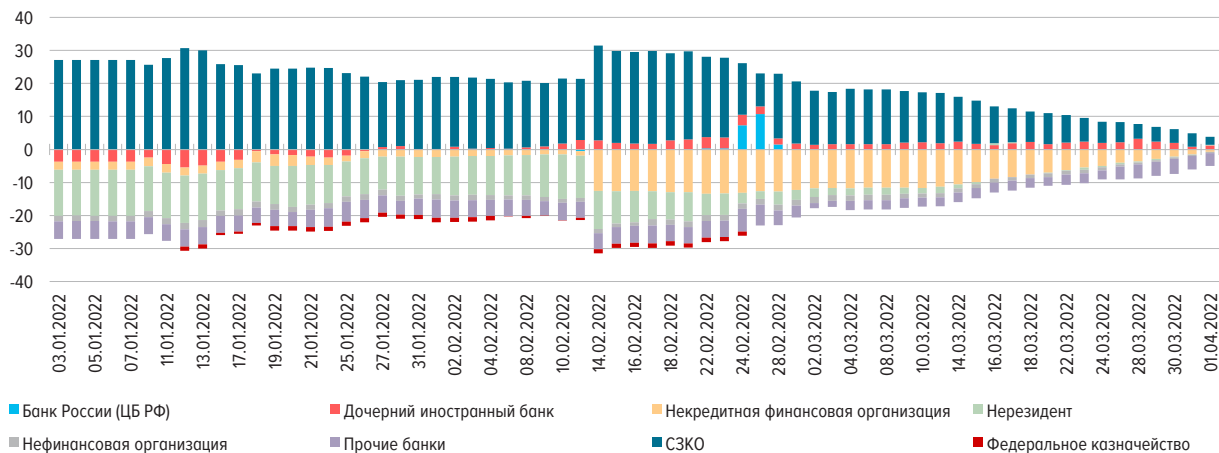
Источник: ПАО Московская Биржа.

¹ Торги на фондовом рынке были приостановлены с 28 февраля. Валютная секция Московской Биржи функционировала все рабочие дни, однако время торговых сессий было сокращено.

² Режимы торгов [21 марта](#), [22 марта](#).

НЕТТО-ПОЗИЦИЯ НЕРЕЗИДЕНТОВ И ДОЧЕРНИХ ИНОСТРАННЫХ БАНКОВ НА ВАЛЮТНЫХ СВОПАХ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 2



Источники: ПАО Московская Биржа, НКО АО НРД.

с Указом Президента Российской Федерации об обязательной продаже валютной выручки (рис. 1). При этом в марте нефинансовые организации (экспортеры) перешли к продаже валютной выручки не напрямую, а через уполномоченные банки³.

Значительно изменилась конъюнктура рынка валютных свопов, где традиционно иностранные участники придерживались стратегии открытия короткой позиции по валюте и длинной по рублю. В феврале их совокупная короткая валютная позиция сократилась с 11 до 2 млрд долл. США (рис. 2). В целом на фоне изменения конъюнктуры открытые позиции на рынке валютных свопов существенно снизились. Ввиду сужения предложения валютной ликвидности на рынке наблюдался всплеск стоимости валютного фондирования (до 200% годовых), которая впоследствии стабилизировалась на повышенном уровне.

1.2. Рынок ОФЗ

В начальный период стресса продажа ОФЗ широким кругом участников способствовала росту доходности ОФЗ. Кривая доходностей ОФЗ до приостановки торгов резко сдвинулась вверх: по итогам февраля в среднем по кривой рост доходностей составил 323 базисных пункта.

В первые дни возобновления торгов (21–22 марта) наблюдался умеренный рост доходностей ОФЗ (до 15–16% по длинным срокам). В последующие дни доходности постепенно снижались: по итогам марта кривая ОФЗ сдвинулась вниз (в среднем по срокам на 30 б.п.) (рис. 3). Ограничение допуска нерезидентов, изменение режима торгов⁴ сопровождалось снижением среднесуточного оборота торгов с 27,6 млрд руб. в январе до 16,4 млрд руб. в марте.

Для ограничения рисков финансовой стабильности на рынке ОФЗ [Банк России объявил](#) о готовности выкупать государственные облигации у участников при значимом снижении их цены. Тем не менее на фоне спроса со стороны внутренних участников рынка общий объем покупок Банком России государственных облигаций был незначительным. С 23 марта на фоне стабилизации ожиданий на рынке государственного внутреннего долга Банк России ОФЗ не покупал.

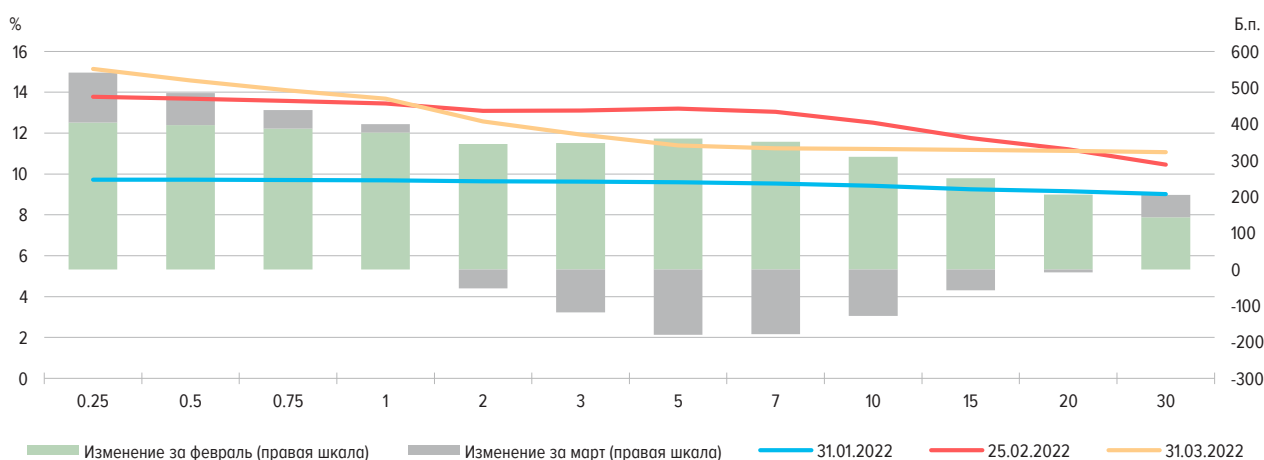
Таким образом, ценообразование на рынке ОФЗ носит полностью рыночный характер, влияние операций нерезидентов на рынок отсутствует в условиях действия капитальных ограни-

³ В том числе с учетом Указа Президента Российской Федерации № 79 от 28.02.2022 в объеме не менее 80% валютной выручки по экспортным контрактам.

⁴ Информация о режиме торгов ежедневно публиковалась на официальном сайте Банка России.

КРИВАЯ ДОХОДНОСТЕЙ ОФЗ И ИЗМЕНЕНИЕ ДОХОДНОСТЕЙ ЗА ПЕРИОД

Рис. 3



Источник: ПАО Московская Биржа.

чений. Сложившиеся уровни доходности на рынке ОФЗ указывают на наличие потенциального интереса к покупке государственного долга у локальных участников, которые ожидают постепенного снижения процентных ставок в будущем.

1.3. Рынок акций

Торги акциями на Московской Бирже возобновились спустя несколько дней после начала торгов ОФЗ. Возобновление торгов на рынке акций проходило постепенно: 24 марта торговля осуществлялась в ограниченном режиме только [акциями, входящими в индекс IMOEX](#), по остальным акциям торговля возобновилась с 25 марта.

Индексы IMOEX и RTS после резкого падения в конце февраля (на 34,7 и 30%) в марте выросли на 9 и 9,4% соответственно (рис. 4). Аналогичная ситуация наблюдалась и в отраслевых индексах, однако только в химическом производстве мартовский рост отраслевого индекса перекрыл снижение в феврале. Причиной этого стал высокий спрос на удобрения на мировых рынках в начале посевной кампании.

На фоне введенных ограничений на продажу акций нерезидентами и изменений в поведении розничных инвесторов⁵ структура продавцов и покупателей на рынке акций в марте значительно изменилась. Основными покупателями стали СЗКО (купили акций на 47,9 млрд руб.), а продавцами – НФО⁶ (продали акций на 20,9 млрд руб.) (рис. 5). Среднедневной оборот торгов акциями в марте по сравнению с январем был невысоким: 68,6 млрд руб. против 200,6 млрд рублей.

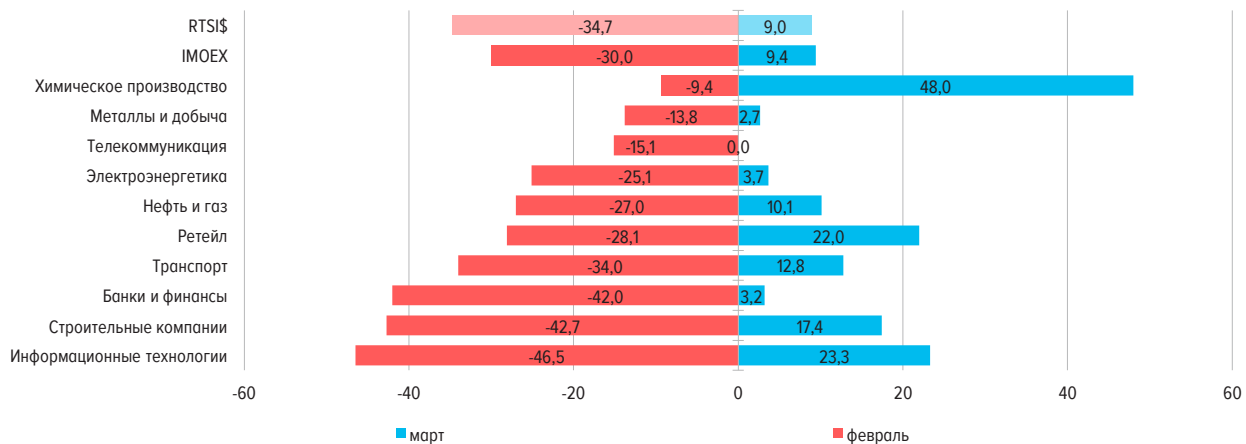
Поддержку рынку в марте оказывал преимущественно банковский сектор, который выкупал акции у всех прочих категорий участников отчасти благодаря предоставленным Банком России послаблениям в части фиксации их учетной стоимости. Всего российские банки в марте купили акций на 46 млрд рублей.

⁵ См. раздел [«Операции граждан на финансовых рынках»](#).

⁶ С 21 марта по 1 апреля 2022 г. включительно профессиональные участники получили разрешение на операции с использованием клиентских кодов нерезидентов с целью сокращения обязательств по этим счетам перед центральным контрагентом и другими контрагентами. Пресс-релиз Московской Биржи [«О порядке совершения операций на рынках Московской Биржи в интересах нерезидентов»](#).

ИЗМЕНЕНИЕ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ В ФЕВРАЛЕ – МАРТЕ (%)

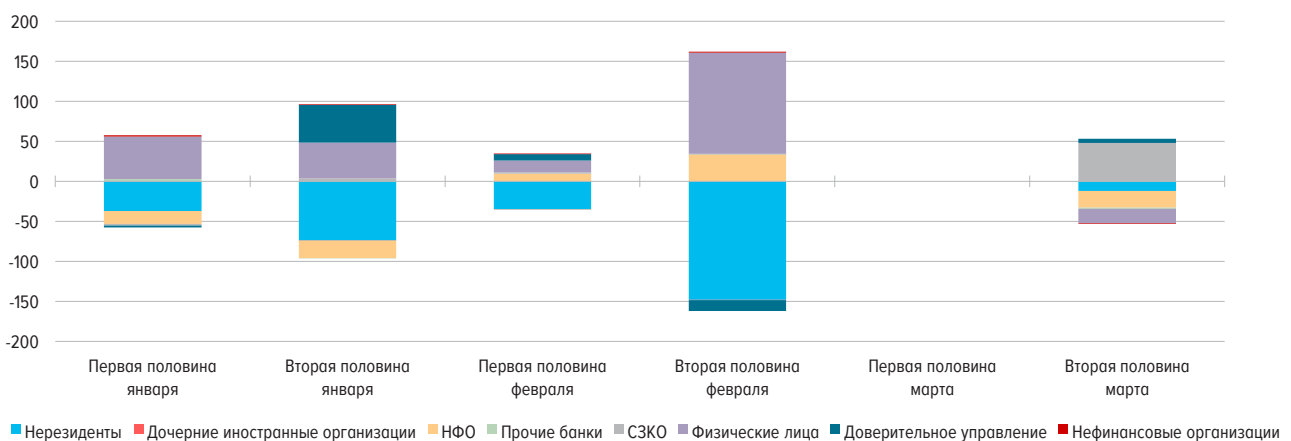
Рис. 4



Источник: ПАО Московская Биржа.

ПОКУПАТЕЛИ/ПРОДАВЦЫ АКЦИЙ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ (МЛРД РУБ.)

Рис. 5



Источник: ПАО Московская Биржа.

1.4. Рынок корпоративных облигаций

После открытия торгов 25 марта 2022 г. на вторичном биржевом рынке корпоративных облигаций отмечается низкий объем торгов, основной причиной стало отсутствие новых размещений корпоративных облигаций на биржевом рынке. Среднедневной объем торгов облигациями (за исключением торгов в режимах «Выкуп» и «Размещение») сократился с 6,6 млрд руб. в феврале до 4,5 млрд руб. в марте – начале апреля (рис. 6).

Обзор кредитных рейтингов корпоративных эмиссий⁷ и уровня доходностей по ним (с учетом сроков до погашения) показывает расслоение рынка в виде существенного разброса уровней доходности эмиссий с одинаковым рейтингом (особенно во втором и третьем эшелонах). Это является следствием значительного изменения рыночных условий для российских компаний и инерции рейтинговых действий (рис. 7). Полагаем, что по мере адаптации корпоративных эмитентов к новым условиям и переоценки рисков ценообразование на рынке станет более однородным и устойчивым.

⁷ Для обзора рейтингов корпоративных облигаций использовались рейтинги эмиссий рейтингового агентства АКРА. Из выборки исключены облигации с плавающей ставкой купона.

ОБЪЕМ ТОРГОВ КОРПОРАТИВНЫМИ ОБЛИГАЦИЯМИ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 6

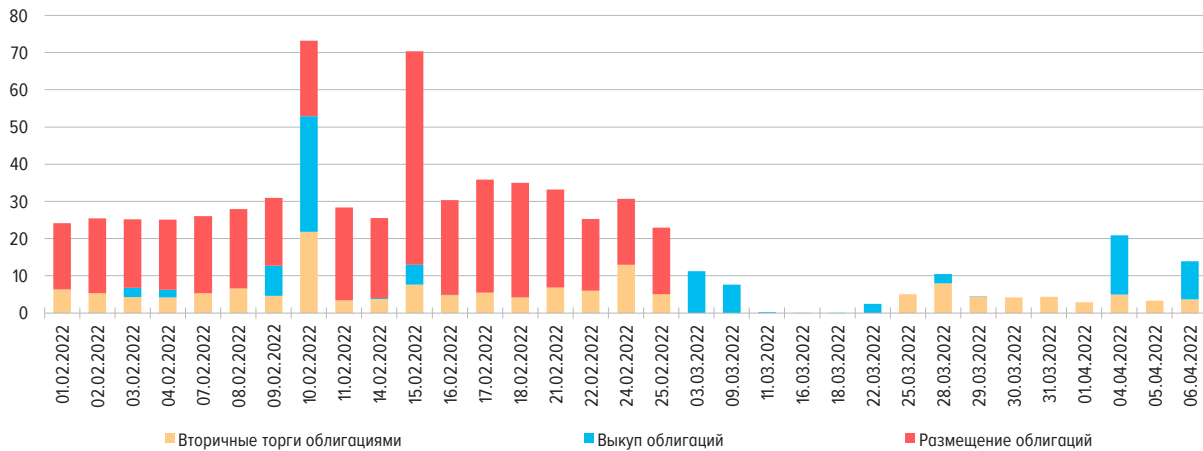
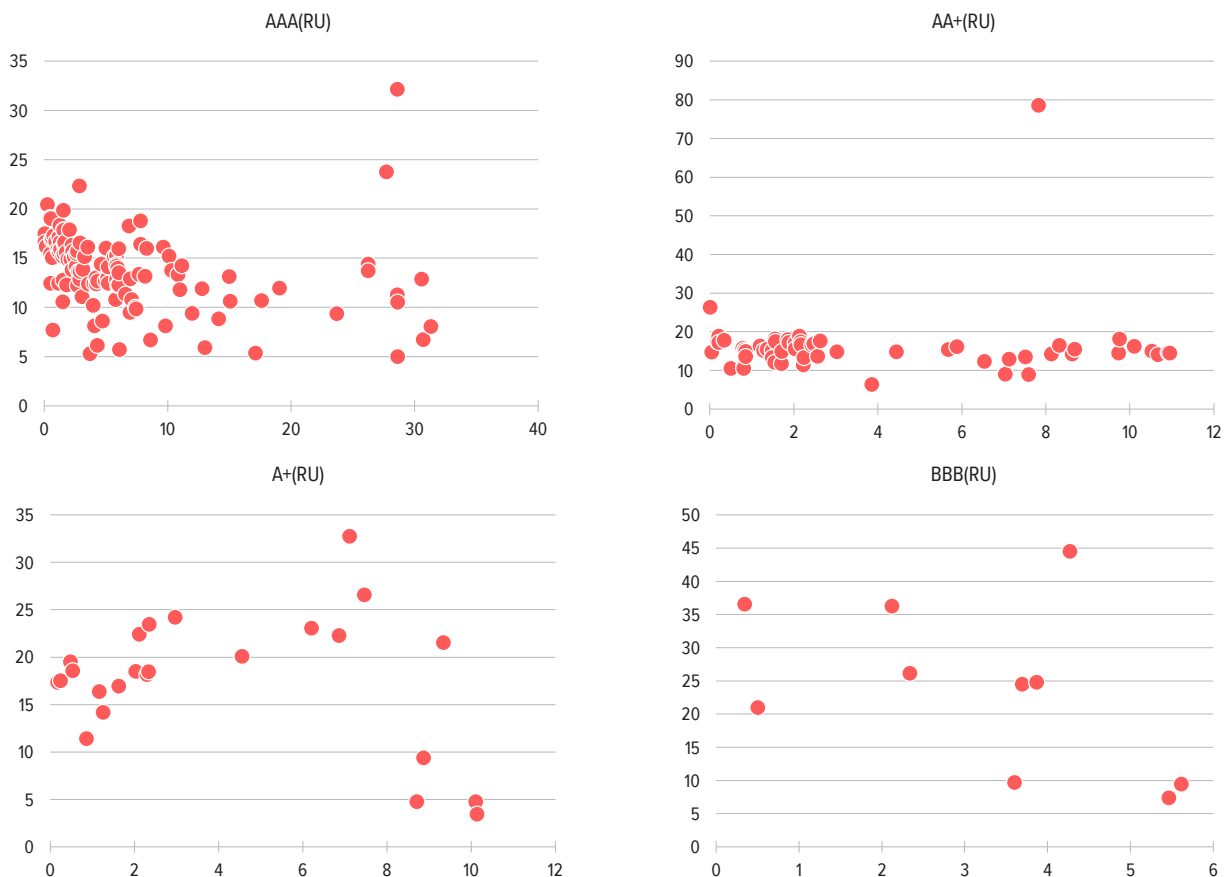
ОБЗОР ВЗАИМОСВЯЗИ РЕЙТИНГОВ ЭМИССИЙ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ И ИХ ДОХОДНОСТЕЙ
(ВЕРТИКАЛЬНАЯ ОСЬ, С УЧЕТОМ СРОКОВ ДО ПОГАШЕНИЯ (ГОРИЗОНТАЛЬНАЯ ОСЬ))

Рис. 7



Торги еврооблигациями, иными ценными бумагами возобновились с ограничениями для нерезидентов из недружественных стран также с 25 марта 2022 года. При этом в условиях санкционных ограничений эмитенты еврооблигаций сталкиваются со сложностями в обслуживании внешних обязательств.

2. ОПЕРАЦИИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В УСЛОВИЯХ ВОЛАТИЛЬНОСТИ

- Несмотря на рост волатильности, розничные инвесторы продолжили активно участвовать в торгах на фондовом рынке. В марте по сравнению с февралем 2022 г. доля совершаемых ими операций выросла в общем объеме торгов, при этом в целом розничные инвесторы стали нетто-продавцами по итогам месяца.
- На валютном рынке граждане по-прежнему демонстрировали контрциклическое поведение. С конца февраля население перешло к нетто-продажам иностранной валюты. При этом часть средств с валютных депозитов население предпочло снять и хранить в виде наличной валюты. Однако уже в конце марта отток с валютных вкладов прекратился благодаря регуляторным ограничениям на снятие иностранной валюты. Повышение привлекательности рублевых вкладов, в свою очередь, оперативно остановило отток рублевой ликвидности из банков.
- Рост ставок по кредитам и ужесточение требований банков привели к резкому замедлению потребительского кредитования в марте. Ранние индикаторы кредитного качества показывают некоторое ухудшение обслуживания кредитов.

2.1. Операции граждан на финансовых рынках

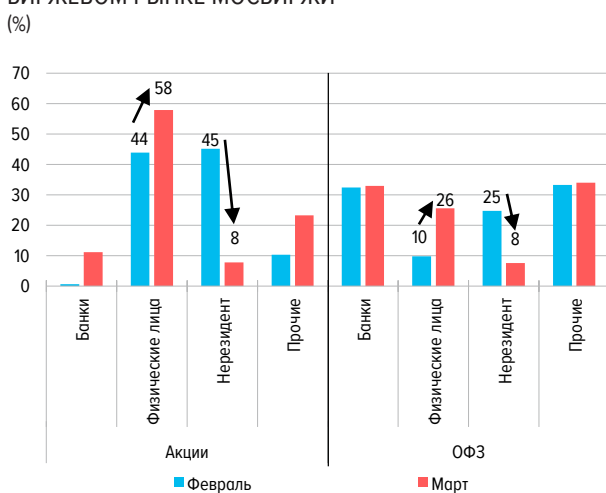
В марте на фоне действующих для нерезидентов ограничений физические лица увеличили долю в объеме торгов: на рынке акций на 14 п.п., до 58%, на рынке ОФЗ граждане увеличили долю на 16 п.п., до 26% (рис. 8, 9).

В первые дни возобновления торгов физические лица сохранили интерес к покупке российских акций. Хотя совокупный объем операций граждан по продаже акций превысил объем их операций по покупке, по числу розничных инвесторов покупки превысили продажи. Таким образом, продажи акций осуществлялись со стороны розничных инвесторов с крупными позициями, в то время как физические лица с более скромным портфелем предпочитали приобретать акции российских компаний (табл. 1).

Если оценивать рыночное поведение исключительно тех граждан, которые вышли на рынок в 2022 г. впервые, то у них объем покупок устойчиво превышал объем продаж. Поэтому мож-

ДОЛИ УЧАСТНИКОВ В ТОРГАХ НА ВТОРИЧНОМ БИРЖЕВОМ РЫНКЕ МОСБИРЖИ

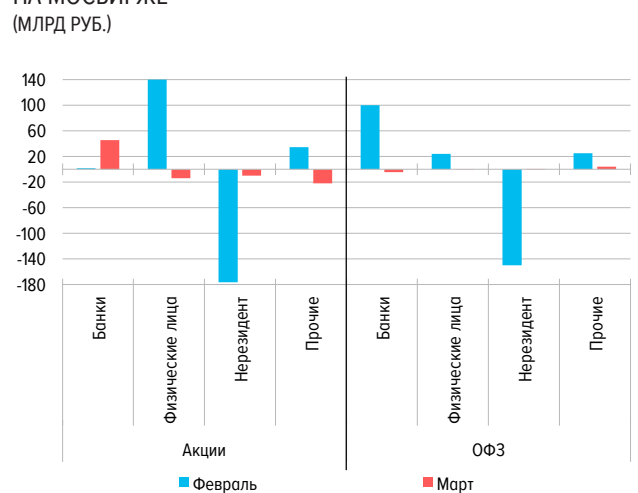
Рис. 8



Источник: ПАО Московская Биржа.

НЕТТО-ПОКУПКИ ПО ТИПАМ УЧАСТНИКОВ НА МОСБИРЖЕ

Рис. 9



Источник: ПАО Московская Биржа.

ОБЪЕМЫ ЧИСТЫХ ПОКУПОК АКЦИЙ И КОЛИЧЕСТВО ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

Табл. 1

| Дата | Клиенты, которые покупали | | Клиенты, которые продавали | |
|------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
| | Объем, млрд руб. | Количество, тыс. чел. | Объем, млрд руб. | Количество, тыс. чел. |
| 24.03.2022 | 29,3 | 436,1 | -47,9 | 135,9 |
| 25.03.2022 | 13,6 | 239,1 | -14,0 | 73,1 |
| 28.03.2022 | 11,3 | 231,6 | -12,9 | 86,5 |
| 29.03.2022 | 19,3 | 304,2 | -15,2 | 105,1 |
| 30.03.2022 | 16,5 | 249,3 | -13,9 | 106,1 |
| 31.03.2022 | 22,5 | 353,8 | -23,8 | 147,7 |

ОБЪЕМЫ ЧИСТЫХ ПОКУПОК АКЦИЙ И КОЛИЧЕСТВО ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ, КОТОРЫЕ НАЧАЛИ ОСУЩЕСТВЛЯТЬ ОПЕРАЦИИ С 2022 ГОДА

Табл. 2

| Дата | Клиенты, которые покупали | | Клиенты, которые продавали | |
|------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
| | Объем, млрд руб. | Количество, тыс. чел. | Объем, млрд руб. | Количество, тыс. чел. |
| 24.03.2022 | 7,6 | 109,1 | -4,3 | 17,7 |
| 25.03.2022 | 3,4 | 69,7 | -1,4 | 13,0 |
| 28.03.2022 | 2,6 | 66,6 | -1,4 | 16,9 |
| 29.03.2022 | 4,1 | 81,3 | -1,7 | 21,0 |
| 30.03.2022 | 4,3 | 69,5 | -1,7 | 23,8 |
| 31.03.2022 | 5,2 | 101,7 | -3,4 | 34,5 |

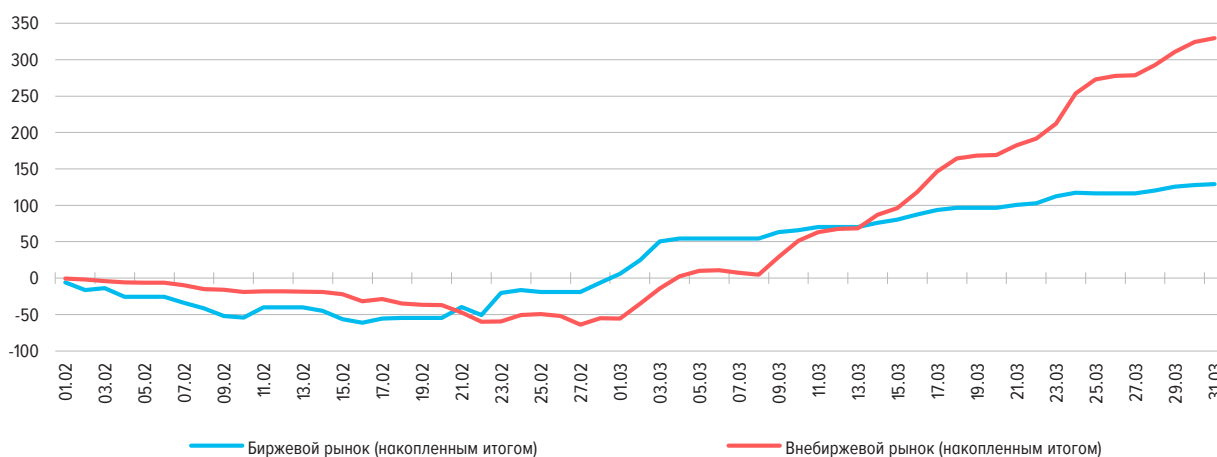
но сделать вывод, что новые инвесторы пришли на рынок в расчете на его дальнейший рост и преимущественно выступали покупателями акций (табл. 2).

В первые дни возобновления торгов в марте физические лица в основном осуществляли продажи ценных бумаг, однако в последующие дни продажи сократились и под конец марта начались покупки (по итогам нетто-продажи в марте составили 14 млрд руб.).

На валютном рынке с 1 по 22 февраля 2022 г. физические лица преимущественно осуществляли покупки иностранной валюты на биржевом и внебиржевом¹ рынках – на 51 и 60 млрд руб. соответственно. Начиная с 23 февраля наблюдалась смена тренда: в период с 23 февраля по 31 марта физические лица осуществляли нетто-продажу иностранной валюты. В совокуп-

НЕТТО-ПОКУПКА (-)/ПРОДАЖА (+) ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ НА БИРЖЕВОМ И ВНЕБИРЖЕВОМ (ЧЕРЕЗ РОССИЙСКИЕ БАНКИ) РЫНКАХ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 10



Источники: ПАО Московская Биржа, опрос крупнейших банков.

¹ Покупка иностранной валюты (доллар США, евро) через крупнейшие банки, данные опроса Банка России.

ИЗМЕНЕНИЕ СРЕДСТВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ
В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ В РУБЛЯХ
(МЛРД РУБ.)

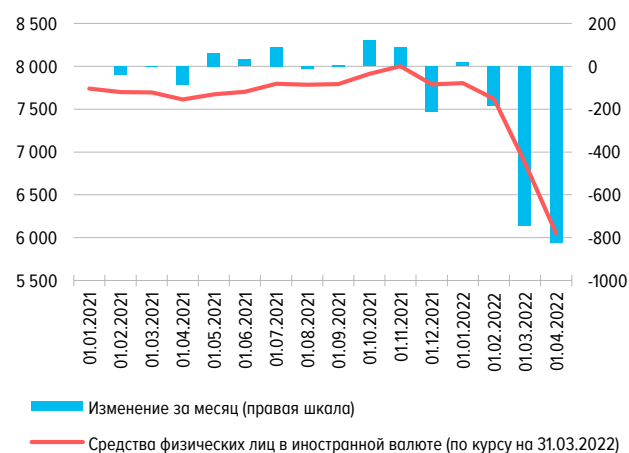
Рис. 11



Источник: форма отчетности 0409101.

ИЗМЕНЕНИЕ СРЕДСТВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ
В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 12



Источник: форма отчетности 0409101.

ности за этот период ими было продано иностранной валюты на 390 млрд руб. через российские банки, а также на 180 млрд руб. на биржевом рынке (рис. 10).

После значительного снижения рублевых обязательств банков перед населением в конце февраля приток рублевых средств физических лиц на банковские депозиты возобновился уже в марте на фоне роста процентных ставок (рис. 11). Таким образом, к началу апреля физические лица заместили часть оттока рублевых средств, которые сняли с банковских счетов в конце февраля, в том числе за счет конвертации валюты.

При этом отток средств с валютных вкладов в марте продолжился (наибольший отток наблюдался с конца февраля до первой декады марта) (рис. 12), однако к концу месяца его темп существенно замедлился на фоне введенных регуляторных ограничений на операции с иностранной валютой. По итогам последней недели марта отток средств с валютных счетов физических лиц прекратился. За месяц валютные средства населения в банковском секторе уменьшились на 9,8 млрд долл. США. В целом по итогам марта средства физических лиц в банковском секторе сократились на 0,7% (-236 млрд руб.²), валютизация средств физических лиц сократилась на 2,3 п.п.³, до 18,1%.

2.2. Ситуация на рынке кредитования физических лиц

В начале 2022 г. уровень долговой нагрузки домохозяйств⁴ достиг максимального значения за все время наблюдений – 10,6%, из которых ипотечное кредитование составило 2,4%, а необеспеченные потребительские кредиты – 6,0% (7,5% с учетом кредитных карт) (рис. 13). В 2021 г. ипотечный сегмент обеспечивал ежеквартальный рост долговой нагрузки на 0,03 п.п. в квартал, а потребительские кредиты соответственно на 0,1 процентного пункта. Тем не менее проводимая Банком России макропруденциальная политика способствовала тому, чтобы банки осмотрительно подходили к выбору заемщиков, и существенного ухудшения качества кредитов сейчас не наблюдается.

В марте в ситуации повышенной неопределенности банки ужесточили стандарты кредитования заемщиков, а заемщики не были готовы брать кредиты по высоким ставкам. Это привело к тому, что за месяц прирост задолженности составил 0,1%.

² Источник: форма отчетности 0409101, с устранением валютной переоценки.

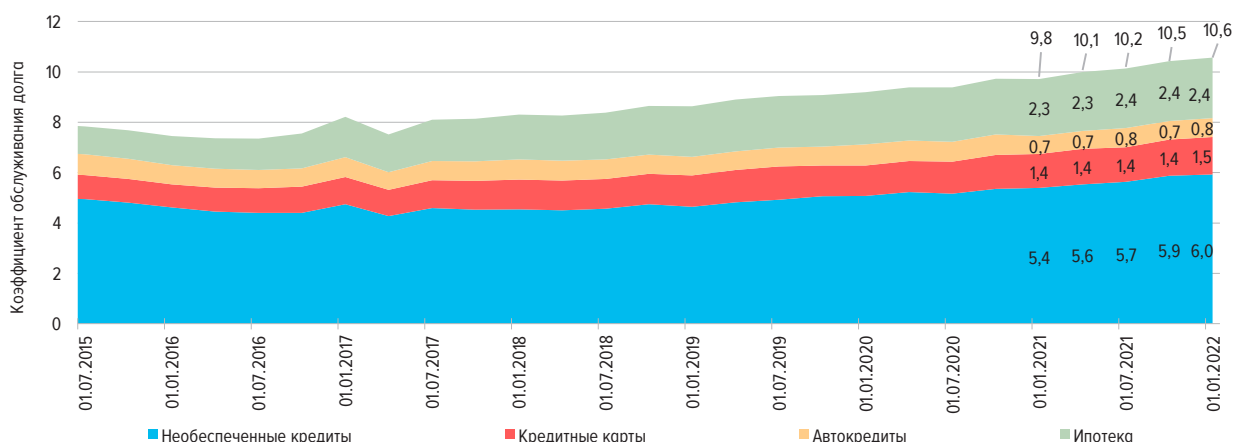
³ С устранением валютной переоценки.

⁴ Доля обязательных платежей по кредитам от располагаемых доходов всего населения.

ДИНАМИКА ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ ДОМОХОЗЯЙСТВ, РАЗМЕР ПЛАНОВЫХ ПЛАТЕЖЕЙ ПО КРЕДИТАМ
ОТ РАСПОЛАГАЕМЫХ ДОХОДОВ

Рис. 13

(% РАСПОЛАГАЕМЫХ ДОХОДОВ)



Обследование банков указывает на сокращение выдач необеспеченных потребительских кредитов до 30–35% от уровня января – февраля 2022 года. В ипотечном сегменте сохранение объемов предоставления новых кредитов по сравнению с февралем было обусловлено выдачами по ранее одобренным заявкам, а также действием государственных программ льготного кредитования.

Банки также ужесточили ценовые условия. Средневзвешенная ставка по кредитам наличными в марте достигла 21,5%, что на 6,9 п.п. выше средней ставки в конце 2021 г. (14,6%). Процентная ставка по нельготным ипотечным кредитам выросла более чем на 10 п.п. и составила 20–21%. Вместе с тем ипотека предоставляется банками, как правило, на условиях пересмотра ставки в случае снижения ключевой ставки Банка России.

Качество розничного портфеля, включая ипотеку, пока не указывает на значительное ухудшение платежной дисциплины со стороны заемщиков. К началу марта 2022 г. доля необслуживаемых ссуд физических лиц⁵ находилась на минимальном уровне (7,8% в потребительском и 0,7% в ипотечном сегментах). В течение марта доля просроченной задолженности практически не изменилась, составив 4,15% (рост на 0,01 п.п. за месяц)⁶.

Однако некоторое снижение платежной дисциплины в марте все же наблюдалось по сравнению с тремя предшествующими месяцами. Согласно опросу Банка России крупнейших банков розничного кредитования, рост выхода в первую просрочку⁷ наблюдался как в необеспеченном (с 5,3 до 7,5%), так и в ипотечном кредитовании (с 3,5 до 4,6%). Указанные значения коэффициентов соответствуют уровню 2020–2021 гг., синхронный рост показателя у большинства банков отражает систематический рост кредитного риска, вызванный макроэкономическими факторами (рис. 14). В наибольшей степени ухудшение кредитного качества отмечено в высокорисковых сегментах.

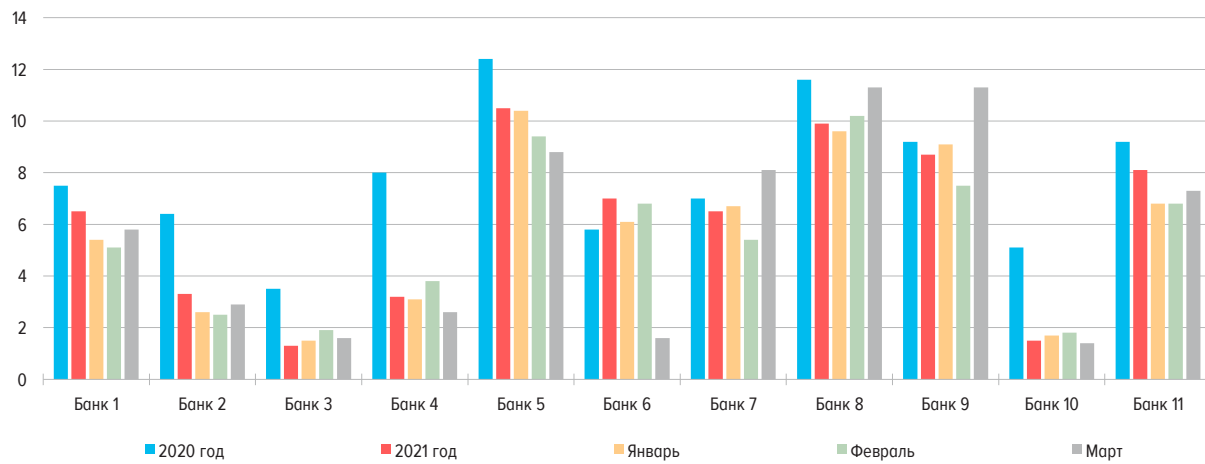
Сдерживающая макропруденциальная политика Банка России в последние годы и реализация властями антикризисных мер будут ограничивать распространение кризисных явлений на рынке потребительского кредитования. Государственная программа кредитных каникул поддержит заемщиков, столкнувшихся со снижением доходов. Роспуск Банком России макропруденциального буфера по розничным кредитам, включая ипотеку, в размере около 700 млрд руб. поможет банкам абсорбировать будущие потери по кредитованию физических лиц.

⁵ Кредиты, имеющие просроченную задолженность свыше 90 дней. По данным отчетной формы 0409115.

⁶ По данным отчетной формы 0409101.

⁷ Доля кредитов, впервые допустивших в отчетном периоде просрочку планового платежа по кредиту.

ДИНАМИКА КОЭФФИЦИЕНТА ВЫХОДА В ПЕРВУЮ ПРОСРОЧКУ* ПО НЕОБЕСПЕЧЕННЫМ КРЕДИТАМ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ Рис. 14
(%)



* Доля кредитов, допустивших первую просрочку по кредиту в течение отчетного периода.