

Трибуна молодого ученого

УДК 336.

ЛИНЕВ Роман Владимирович

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, ул. Малый Златоустинский переулок, 7, Москва, 129164, Россия.

<https://orcid.org/0000-0003-2861-6782>

Линев Роман Владимирович, студент 4 курса, Финансовый факультет, Москва. E-mail: roman.linev@mail.ru

СЕРГЕЕВА Анастасия Дмитриевна

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, ул. Малый Златоустинский переулок, 7, Москва, 129164, Россия.

<https://orcid.org/0000-0002-4087-770X>

Сергеева Анастасия Дмитриевна, студент 4 курса, Финансовый факультет, Москва. E-mail: fa.uni99@mail.ru

Научный руководитель: Захарова Ольга Владимировна, старший преподаватель Департамента банковского дела и финансовых рынков, Москва.

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, ул. Малый Златоустинский переулок, 7, Москва, 129164, Россия.

E-mail: olvzakharova@mail.ru

СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОПЕРАЦИЙ НА МЕЖБАНКОВСКОМ РЫНКЕ

Аннотация

Предмет/тема. Межбанковские взаимоотношения между российскими банками и Банком России.

Цели/задачи. Анализ инструментов рефинансирования и особенности их совершенствования за последние 5 лет. Определение основных трендов на рынке рефинансирования, направлений взаимодействия банков на межбанковском рынке. Разбор основных инструментов рефинансирования, применяемыми Банком России для сглаживания экономических «шоков» и преодоления неопределенности. Рассмотрение основных тенденций и проблем в развитии межбанковского рынка и предложение путей совершенствования.

Методология. Основные методы исследования: изучение статистических данных, обзоров, аналитических исследований, анализ статистической информации Банка России.

Выводы. В результате проведенного исследования было выявлено, что внутридневные кредиты продолжают оставаться одними из самых востребованных инструментов рефинансирования у российских банков, данный механизм совершенствуется и остается ключевым. Определено, что Банк России проводит стимулирующую денежно-кредитную политику в целях снижения систематического риска и для увеличения потребительского спроса с помощью более доступных кредитов, активно реагирует на вызовы в экономике и применяет действенные методы для преодоления кризисных ситуаций. Предложен новый норматив для ограничения доли кредитов от кредитных организаций в рамках реализации Банком России микропруденциальной политики.

Ключевые слова: кредитные организации, Банк России, ключевая ставка, межбанковский рынок России, межбанковское кредитование, межбанковские отношения, инструменты рефинансирования Банка России, микропруденциальная политика.

Young scientist tribune

Roman V. Linev Bachelor of Economics, Financial Faculty, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia. E-mail: roman.linev@mail.ru

Anastasiya D. Sergeeva Bachelor of Economics, Financial Faculty, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia. E-mail: fa.uni99@mail.ru

Academic Supervisor: Olga V. Zacharova, Master of Economics, Senior lecturer of the Department of banking and financial markets, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow. E-mail: olvzakharova@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0002-6377-3006>

CURRENT PROBLEMS AND PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF OPERATIONS IN THE INTERBANK MARKET

Abstract

Subject/Topic Interbank relations between Russian banks and the Bank of Russia.

Goals/Objectives Analysis of refinancing instruments and features of their improvement over the past 5 years. Identification of the main trends in the refinancing market, areas of interaction between banks in the interbank market. Analysis of the main refinancing tools used by the Bank of Russia to smooth out economic "shocks" and overcome uncertainty. Review of the main trends and problems in the development of the interbank market and offering ways to improve it.

Methodology The main methods of research are examination of statistics, surveys, analytical studies, analysis, comparison and synthesis.

Conclusions and Relevance As a result of the research, it was revealed that intraday loans continue to be one of the most popular in Russian banks. The Bank of Russia implements a stimulating monetary policy in order to reduce systematic risk and increase consumer demand through more affordable loans, actively responds to challenges in the economy and applies effective methods to overcome crisis situations. A new standard has been proposed for limiting the share of loans from credit institutions within the framework of the Bank of Russia's microprudential policy.

Keywords: *credit organizations, Bank of Russia, key rate, interbank market of Russia, interbank lending, interbank relations, Bank of Russia refinancing tools, microprudential policy.*

За последние несколько лет в развитии межбанковского рынка в России произошли существенные изменения, которые направлены на повышение доступности межбанковских кредитов разным группам банков. Данные изменения касаются, прежде всего, совершенствования инструментов рефинансирования Банком России.

Прежде, чем анализировать основные проблемы и тенденции развития межбанковского рынка, необходимо определить, что подразумевается под понятием «межбанковский рынок». Большинство трактовок межбанковского рынка сводятся к анализу сущности межбанковского кредитного рынка.

Ю.В. Всяких, к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит» Белгородского государственного национального исследовательского университета, дает достаточно общее определение межбанковскому кредитному рынку, но при этом подчеркивает особенности, присущие данному рынку: «Рынок межбанковского кредитования – сегмент денежного рынка, где обеспечивается оперативное распределение ликвидных средств между кредитными организациями. Данному рынку присуща персонафицированность и внутренняя противоречивость». По мнению ряда других ученых, все операции банков по корреспондентским счетам, а именно, предоставление кредитных ресурсов и открытие корреспондентских счетов банком в других банках, являются проявлением межбанковских отношений [4, с.389].

В данной работе авторы не объединяет межбанковские операции в одну группу отношений (в группу межбанковских кредитных отношений), а выделяет и отдельно рассматривает межбанковский расчетный рынок и межбанковский кредитный рынок. По своим объемам межбанковский расчетный рынок достаточно невелик, но в то же время, по мнению авторов, его анализ необходим для детального исследования проблем и перспектив развития операций на межбанковском рынке.

Анализ требований Банка России и кредитных организаций к кредитным организациям показывает, что на российском рынке межбанковского кредитования наиболее развита линия взаимоотношений «кредитные организации – кредитные организации» (рис.1.) [3, с.107-110]. Одна из возможных причин данной тенденции - недоступность кредитов Банка России для многих российских банков.

Далее авторами наиболее подробно будут рассмотрены межбанковские отношения между кредитными организациями и Банком России. Отношения между данными субъектами межбанковского рынка строятся на основе предоставления ликвидности банковского сектора через инструменты рефинансирования.

Для анализа инструментов рефинансирования авторами была выбрана следующая классификация: стандартизированные (общие) и специализированные (рис.2).



Рисунок 1 – Требования Банка России и кредитных организаций к другим кредитным организациям (кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные кредитным организациям), млн. руб. [9]



Рисунок 2 – Классификация инструментов рефинансирования Банком России

Стандартизированные инструменты рефинансирования предоставляются ежедневно. Специализированные инструменты рефинансирования могут использоваться в отношении определенных банков и определенной деятельности, в которой заняты данные банки. Одним из преимуществ специализированных инструментов рефинансирования является срок, на который предоставляются кредиты, - 3 года.

Наиболее востребованными инструментами рефинансирования у российских банков являются внутридневные кредиты. Однако если сравнивать потребность в данном инструменте рефинансирования у российских банков в динамике, то можно сделать вывод, что в период с

2017 по 2019 гг. объем потребности в данном инструменте рефинансирования существенно снижается (рис.3).

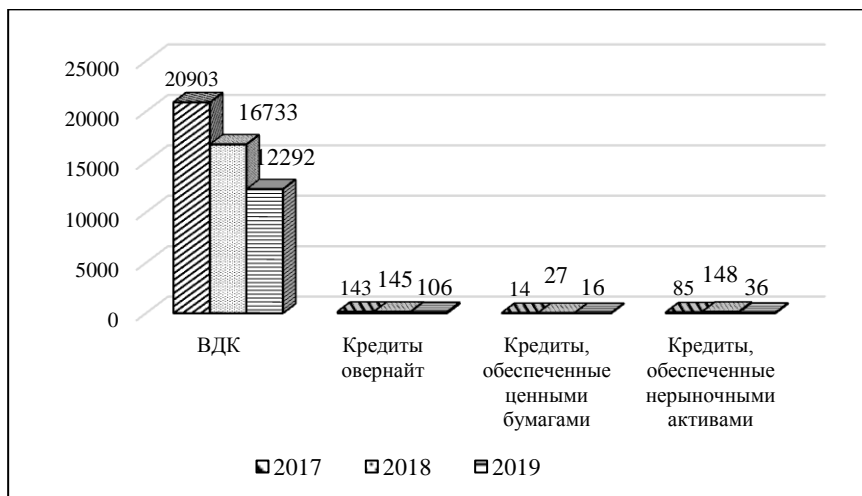


Рисунок 3. - Количество заявок от кредитных организаций (КО) на предоставление различных инструментов рефинансирования [9]

В российской банковской системе существуют институты, деятельность которых особым образом регулируется Банком России. К таким институтам относятся системно-значимые банки. Для предоставления ликвидности таким банкам Банк России в 2016 году ввел специальный инструмент рефинансирования - безотзывные кредитные линии. Цель использования данного инструмента рефинансирования – оказать финансовую помощь системно-значимым банкам, столкнувшимся с временными финансовыми трудностями при выполнении норматива краткосрочной ликвидности (LCR) [2]. Предоставление данного инструмента рефинансирования регламентируется Приказом Банка России от 30.11.2015 N ОД-3381 (ред. от 01.09.2018) "О предоставлении кредитов Банка России в рамках договоров об открытии безотзывной кредитной линии". Чаще всего безотзывные кредитные линии выдаются сроком до 90 дней. Банк России публикует информацию о процентных ставках по безотзывным кредитным линиям на своем сайте, начиная с 2016 года (рис.4).

В условиях нестабильной экономической ситуации, так называемых экономических «шоков» (пандемия, мировой экономической кризис и т.д.), использование Банком России инструментов рефинансирования и разработка мер по увеличению доступности инструментов рефинансирования кредитным организациям является ключевым. При сложившихся обстоятельствах Банк России использует инструменты монетарной и пруденциальной политики, чтобы стимулировать спрос как на финансовом рынке (в т.ч. на межбанковском рынке), так и на рынке потребительского спроса.

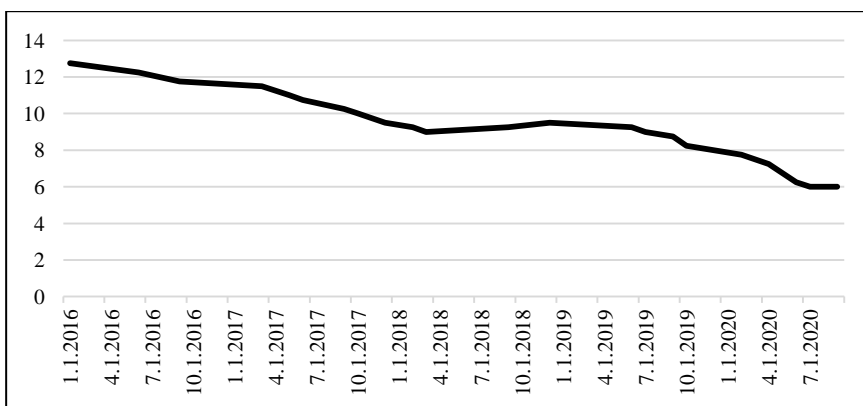


Рисунок 4 - Динамика процентных ставок по безотзывным кредитным линиям (БКЛ), % [8]

Ярким примером является снижение ключевой ставки мегарегулятором 24 июля 2020 года с целью поддержания ликвидности российских банков, столкнувшихся с сокращением сроков по пассивам и удлинением сроков по активам в результате реструктуризации определенных видов выданных кредитов (в частности, ипотека и кредиты субъектам малого и среднего бизнеса) в условиях пандемии коронавирусной инфекции. С точки зрения поддержания банковского сектора в условиях сложившейся в стране ситуации, меры Банка России стоит признать правильными. Однако говорить об эффективности применяемых мер пока еще рано. Несмотря на то, что на межбанковском рынке совершаются сделки краткосрочного периода, эффект от действия данных инструментов возможно проанализировать только в долгосрочной перспективе. На сегодняшний день повышение доступности кредитов от Банка России позволит российским банкам решить проблему разрыва ликвидности на микроуровне. В дальнейшем ожидается, что сопутствующее снижению ключевой ставки мегарегулятором снижение процентных ставок по кредитам должна будет способствовать увеличению спроса на кредитные продукты и стимулированию потребительского спроса, как одна из восстановительных мер банковского сектора.

Необходимо также отметить еще один инструмент рефинансирования, активно используемый Банком России в условиях наступления последствий, связанных с распространением коронавирусной инфекции в России, - разработка программы годового РЕПО в рублях [7,13]. Если проанализировать статистику среднего дневного оборота операций РЕПО, то можно заметить, что с марта 2020 года наблюдался резкий рост объема операций РЕПО по сравнению с предыдущим месяцем, а также постепенный рост операций РЕПО с мая 2020 года. (рис.5).

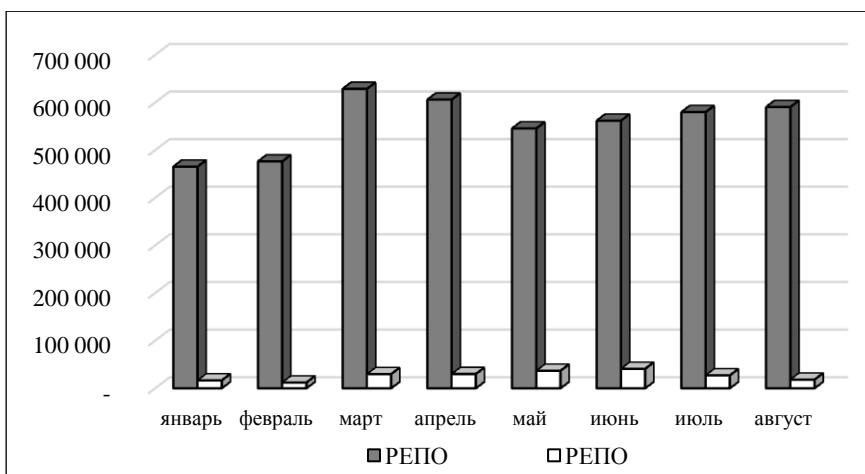


Рисунок 5 - Средний дневной оборот операций РЕПО за 2020 год, млн.руб. [13]

Рассматривая перспективы развития межбанковского рынка, особое внимание стоит обратить на межбанковский рынок кредитования, который за последние несколько лет претерпел существенные изменения. В частности, развитие межбанковского рынка кредитования связано с появлением новых инструментов рефинансирования. Например, как уже ранее было рассмотрено, такой инструмент рефинансирования, как безотзывные кредитные линии (БКЛ), был введен Банком России в 2016 году. Стоит отметить, что введение данного инструмента Банком России целесообразно. В 2015 году Банк России опубликовал список системно значимых банков, после чего появилась необходимость поддержания финансовой устойчивости данных банков с помощью предоставления им ликвидности. Также в 2017 году мегарегулятор ввел в действие механизм экстренного предоставления ликвидности с целью поддержания ликвидности крупнейших банков страны.

Состояние межбанковского рынка кредитования во многом определяется денежно – кредитной политикой Банка России [1, с.32, 5]. А именно: ставки межбанковского рынка кредитования зависят от такого инструмента денежно-кредитной политики, как ключевая ставка. При этом в данном случае прослеживается прямая зависимость: снижение ключевой ставки ведет к снижению ставок по кредитам Банка России и по межбанковским кредитам, и наоборот [12]. Об этом можно судить на примере ставок по кредитам овернайт (рис.6).

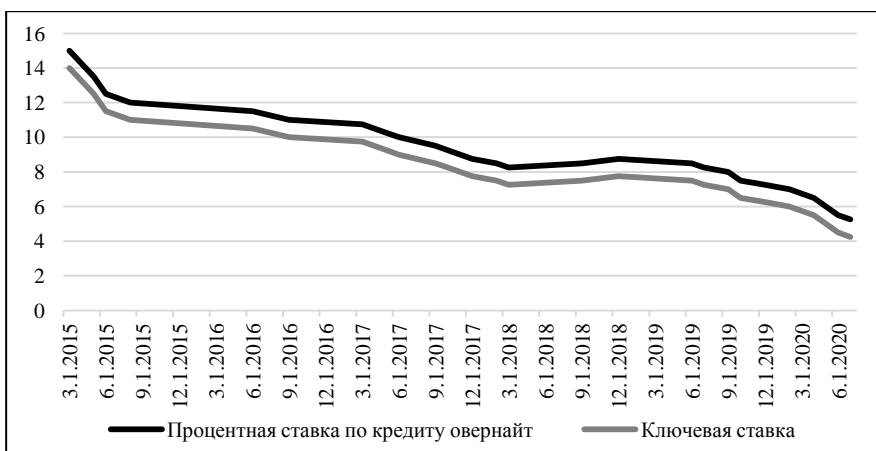


Рисунок 6 - Процентная ставка по кредитам овернайт и ключевая ставка [8,10]

Кроме того, в условиях распространения коронавирусной инфекции, приводящей к простоям ряда предприятий и организаций и снижению потребительского спроса, Банк России проводит стимулирующую денежно-кредитную политику, и, по словам Э.С. Набиуллиной на Пресс-конференции 27 апреля 2020 года, мегарегулятор не исключает дальнейшее снижение ключевой ставки. Это является ярким доказательством, что в условиях нестабильной экономической ситуации, использование инструментов межбанковского рынка должно предотвратить возникновение системного риска в банковском секторе страны. Однако, с другой стороны, в условиях сложившейся ситуации, сохраняется риск того, что по-прежнему наибольший объем финансовой помощи будет предоставлен крупным российским банкам, сосредотачивающих в себе большой объем средств населения и организаций и выдающих крупные кредиты. Все это говорит о том, что проблема персонифицированности по-прежнему сохраняется на российском межбанковском рынке.

Вторая проблема: какую долю кредиты от Банка России и кредиты, полученные от других кредитных организациях, должны составлять в пассивах банков, и какая доля кредитов, выданных кредитным организациям, должна быть в кредитном портфеле банков. Согласно Инструкции Банка России №199 «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией», максимальный размер риска на одного заемщика (Н6) не должен превышать 25% от собственных средств (капитала) банка [5,6]. С одной стороны, кредитные организации так же, как и нефинансовые организации и физические лица, входят в группу заемщиков. При одобрении суммы кредита российский банк должен руководствоваться данным нормативом. С другой стороны, по мнению авторов, целесообразно было бы разработать новый норматив, который увеличил предельно допустимый размер Н6 до 30% при условии, что кредит предоставляется

кредитной организации. Особенно, применение данного норматива важно в условиях возникновения и распространения экономических «шоков» (пандемия, мировой экономический кризис и т.д.): крупным банкам с избыточной ликвидностью следует предоставлять финансовую помощь более уязвимым в условиях сложившейся экономической ситуации банкам (преимущественно региональным).

Обращаясь к данному вопросу, для совершенствования межбанковских операций целесообразно было бы устанавливать ограничения с учетом кластеризации российских банков, которую Банк России неоднократно приводит в Изданиях. Пример установления ограничений приведен в таблице 1:

Таблица 1 - Примерные ограничения по межбанковским операциям

Группа кредитных организаций	Доля межбанковских кредитов в пассивах банков, %	Доля межбанковских кредитов в кредитном портфеле банков, %
Санируемые банки	35%	5%
Банки с базовой лицензией	25%	20%
Банки, контролируемые государством	20%	30%
Банки, контролируемые иностранным капиталом	15%	15%
Остальные	20%	20%

Банк России не должен предоставлять ликвидность только банкам, контролируемым государством. Именно этим объясняется доля межбанковских кредитов в пассивах таких банков – 20% вместо 25% у банков с базовой лицензией. Однако если рассматривать долю межбанковских кредитов в кредитном портфеле, то у банков, контролируемых государством, она не должна превышать 30%, т.к. данные банки по сравнению с банками с базовой лицензией имеют ежедневный денежный оборот, который позволяет им в сравнительно короткие сроки погасить обязательства перед Банком России. Особое внимание стоит обратить на долю кредитов, выданных кредитным организациям. Ни один российский банк не должен специализироваться на кредитовании нереального сектора экономики. Кредитование кредитных организаций противоречит национальным целям государства. За ближайшие десятилетия доля малого и среднего бизнеса в ВВП должна увеличиться. И один из основных инструментов, который будет способствовать этому, станет введение определенных льгот и преференций в отношении кредитных организаций, работающих с малым и средним бизнесом, согласно национальному проекту «Малое и среднее предпринимательство».

Таким образом, авторы предлагают разработать новый норматив для ограничения доли кредитов, выдаваемых кредитным организациям вне зависимости от того, к какому кластеру принадлежит та или иная кредитная организация. Предельное значение такого норматива должно

составлять не более 30% (расчет нового норматива должен производиться наподобие действующего норматива Н6). Второй вариант - установить ограничения с учетом кластеризации российских банков, который был подробно рассмотрен в таблице 1.

Обращаясь к тенденциям развития межбанковского рынка, стоит отметить, что процентные ставки по специализированным инструментам кредитования не меняются в течение нескольких лет, что позволяет кредитным организациям, работающим с малым и средним бизнесом, с организациями, занятыми в не сырьевом экспорте и т.д., предоставлять льготные кредиты. И в дальнейшем, можно предположить, что ставки по данному инструменту рефинансирования останутся на прежнем уровне. Ожидается, что в дальнейшем Банк России продолжит проводить стимулирующую денежно-кредитную политику, что позволит повысить доступность инструментов рефинансирования для кредитных организаций, входящих в разные кластеры. Появление новых игроков на межбанковском рынке, точнее появление российских банков из кластеров «Банки с базовой лицензией» и «Остальные», – еще одна из возможных тенденций развития межбанковского рынка.

Что касается межбанковского расчетного рынка, то этот рынок развивается менее активно, чем межбанковский рынок кредитования. На данном сегменте межбанковского рынка в течение прошедших лет не прослеживаются особых тенденций развития. Открытие счетов ЛОРО и НОСТРО и корреспондентских счетов банков в Банке России по-прежнему остается стандартизированным и регулируется нормативными актами мегарегулятора.

Развитие межбанковских расчетов менее заметно на фоне совершенствования инструментов рефинансирования на рынке межбанковского кредитования. Однако на сегодняшний день нет оснований полностью исключать возможность дальнейшего развития межбанковского расчетного рынка. Но стоит признать, что основной упор в банковской системе России по-прежнему делается на развитие межбанковского рынка кредитования. В дальнейшем Банк России должен продолжать стимулирующую денежно-кредитную политику с целью повышения доступности межбанковских кредитов российским банкам вне зависимости от принадлежности их к определенной группе банков, что поможет решить большую часть проблем, существующих на российском межбанковском рынке. Помимо этого, в условиях цикличности экономики и возникновения экономических «шоков», использование инструментов рефинансирования позволяют сгладить последствия и не допустить возникновения системного риска, как в банковском секторе, так и на финансовом рынке в целом.

Список источников:

1. Абрамова (2017) – *Abramova M.A. Modern monetary policy of Russia: problems of forming a new vector // Bulletin of the Saratov state socio-economic University, 2017, no. 2, pp. 30-35.*

2. Бадмаева, Мороз (2018) – *Badmaeva E.S., Moroz N.A. Interbank lending: foreign and Russian experience* // Synergy of Sciences. – 2018. – Pp. 146-157.

3. Лаврушин (2017) - *Lavrushin, O. I. Optimization of the structure of the banking system of Russia*: monograph/collective of authors; ed. – Moscow: KNORUS, 2017. – 172 p.

4. Leonidov., Nechitailo, Serebryannikova (2018) - *Leonidov A.V., Nechitailo V. A., Serebryannikova E. E. Topology of the interbank lending network in the agent model of the banking system* // Economic journal of the Higher school of Economics [Ekonomicheskij zhurnal Vysshej shkoly ekonomiki]. - 2018. - Vol. 22. - No. 3. - P. 387-417.

5. On The Central Bank Of The Russian Federation (Bank Of Russia): Fader.law of July 10, 2002 No. 86-FZ. – M: omega-L Publishing house, 2018. – P. 3-17

6. On banks and banking activities: Feder.law of December 2, 1990 No. 395-1. – M: omega-L Publishing house, 2018. - P. 3-23.

7. Order of the Bank of Russia of 24.12.2019 N OD-2967 "On operations For granting and repayment of Bank of Russia loans secured by securities or rights of claim under credit agreements".

8. Bank of Russia website: key rate of the Bank of Russia. URL: http://www.cbr.ru/hd_base/procstav/ir_srm/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=04.01.2016&UniDbQuery.To=30.04.2020

9. Statistical Bulletin of the Bank of Russia №1 2016, 2017, 2019, 2020. URL: <https://cbr.ru/statistics/bbs/>

10. Rate on overnight loans. URL: https://cbr.ru/hd_base/overnight/

11. Requirements of the Bank of Russia to credit institutions for repo operations in rubles. URL: https://cbr.ru/hd_base/repo_debt/

12. The objectives and principles of monetary policy. URL: https://www.cbr.ru/DKP/about_monetary_policy/main_objective_and_principles/

13. The Central Bank has started working on an annual REPO program for the balance of assets and liabilities of banks. URL: <https://1prime.ru/finance/20200417/831280924.html>

References:

Abramova (2017) – *Abramova M.A. Modern monetary policy of Russia: problems of forming a new vector* [Sovremennaya denezhno-kreditnaya politika Rossii: problemy formirovaniya novogo vektora] // Bulletin of the Saratov state socio-economic University [Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo social'no-ekonomicheskogo universiteta], 2017, no. 2, pp. 30-35.

Badmaeva, Moroz (2018) - *Badmaeva E. S., Moroz N.A. Interbank lending: foreign and Russian experience* [Mezhsbankovskoe kreditovanie: zarubezhnyj i rossijskij opyt] // Synergy of Sciences [Sinergiya nauk]. – 2018. – Pp. 146-157.

Lavrushin (2017) - *Lavrushin, O.I. Optimization of the structure of the banking system of Russia*. Monograph/collective of authors; ed. [Optimizaciya struktury bankovskoj sistemy Rossii] // – Moscow: KNORUS [Moskva: KNORUS], 2017. – 172 p.

Leonidov., Nechitailo, Serebryannikova (2018) - *Leonidov A.V., Nechitailo V. A., Serebryannikova E. E. Topology of the interbank lending network in the agent model of the banking system* [Topologiya seti mezhsbankovskogo kreditovaniya v agentnoj modeli bankovskoj sistemy] // Economic journal of the Higher school of Economics [Ekonomicheskij zhurnal Vysshej shkoly ekonomiki]. - 2018. - Vol. 22. - No. 3. - P. 387-417.

On The Central Bank Of The Russian Federation (Bank Of Russia): Fader.law of July 10, 2002 No. 86-FZ. [O Central'nom Banke Rossijskoj Federacii (Banke Rossii): Feder.zakon ot 10 iyulya 2002 g. № 86-FZ] – M: omega-L Publishing house [Izdatel'stvo «Omega-L»], 2018. – P. 3-17

On banks and banking activities: Feder.law of December 2, 1990 No. 395-1. [O bankah i bankovskoj deyatelnosti: Feder.zakon ot 2 dekabrya 1990 g. № 395-1.] – M: Omega-L Publishing house [Izdatel'stvo «Omega-L»], 2018. - P. 3-23.

Order of the Bank of Russia of 24.12.2019 N OD-2967 "On operations for granting and repayment of Bank of Russia loans secured by securities or rights of claim under credit agreements". [Prikaz Banka Rossii ot 24.12.2019 N OD-2967 "Ob operaciyah po predostavleniyu i pogasheniyu kreditov Banka Rossii, obespechennyh cennymi bumagami ili pravami trebovaniya po kreditnym dogovoram".]

Bank of Russia website: key rate of the Bank of Russia. [Sajt Banka Rossii: Klyuchevaya stavka Banka Rossii] URL: http://www.cbr.ru/hd_base/procstav/ir_srm/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=04.01.2016&UniDbQuery.To=30.04.2020

Statistical Bulletin of the Bank of Russia №1 2016, 2017, 2019, 2020. [Statisticheskij byulleten' Banka Rossii] URL: <https://cbr.ru/statistics/bbs/>

Rate on overnight loans [Stavka po kreditam overnajt]. URL: https://cbr.ru/hd_base/overnight/

Requirements of the Bank of Russia to credit institutions for REPO operations in rubles [Trebovaniya Banka Rossii k kreditnym organizaciyam po operaciyam REPO v rublyah]. URL: https://cbr.ru/hd_base/repo_debt/

The objectives and principles of monetary policy [Celi i principy denezhno-kreditnoj politiki]. URL: https://www.cbr.ru/DKP/about_monetary_policy/main_objective_and_principles/

The Central Bank has started working on an annual REPO program for the balance of assets and liabilities of banks. [CB nachal prorabatyvat' programmuy godovogo REPO dlya balansa aktivov i passivov bankov]

URL: <https://1prime.ru/finance/20200417/831280924.html>