Перспективы развития современной финансовой системы

Актуальные пути привлечения финансовых ресурсов Центрального банка коммерческими банками

Симонова Анна Сергеевна
Финансовый университет, Москва, Россия
E-mail: klice25@gmail.com

В связи с геополитическими и геоэкономическими обстоятельствами, возникшими в текущем году, коммерческие банки Российской Федерации лишились международных источников долгосрочного финансирования. Теперь банки могут привлекать международный капитал на срок менее 30 дней, что негативно скажется на развитии и устойчивости банковской системы. Такой срок достаточно мал для привлечения ресурсов из-за большой степени рисков, которые банки могут принять на себя, привлекая такой источник. Один из рисков - технические сбои и неполадки, которые могу не позволить вовремя рассчитаться по обязательствам с международными кредиторами.

Данные источники составляли на начало 2014 года около 10% в среднем всей ресурсной базы коммерческих банков. Из-за того, что коммерческие банки лишились значительной доли источников ресурсной базы, Центральный Банк Российской Федерации должен будет увеличить свою роль в формировании пассивов и обеспечении ликвидности коммерческих банков для поддержания стабильности и регулирования денежно-кредитной системы страны.

Рис.1) Усредненная структура ресурсной базы коммерческого банка.

Центробанк в денежно-кредитной политике в условиях санкций делает акцент на предоставление краткосрочной валютной ликвидности коммерческим банкам, которые не могут полностью обеспечить себя валютой без внешних источников финансирования. В Резервном фонде Российской федерации достаточно валютных средств для запуска новых инструментов валютной ликвидности.

В связи с этим 17 сентября 2014 года появился обновленный инструмент ***«Валютный своп».*** Основное отличие от введенного в 2002 году Валютного свопа состоит в сроках сделки. Длительность обновленного «Валютного свопа» составляет 1 день. Теперь данный инструмент рефинансирования предоставляется на сроки 1 день, 1 неделя, 28 дней, 12 месяцев.

«Данные операции направлены на расширение возможностей кредитных организаций по управлению собственной краткосрочной валютной ликвидностью и будут осуществляться по фиксированным процентным ставкам»[1]. Такой источник используют на постоянной основе те страны, чьи значительные потоки денежных средств протекают в иностранной валюте, либо финансовые рынки еще не до конца развиты. Россия как раз входит в число таких стран из-за недостаточно развитого финансового рынка. Сделки Валютный своп осуществляются на условиях «овернайт» по фиксированной процентной ставке под обеспечение иностранной валютой, что дает дополнительные возможности банкам по управлению собственной ликвидностью.

С 17 сентября 2014 года устанавливает следующие параметры проведения биржевых сделок Валютный своп по продаже долларов США за рубли с их последующей покупкой: процентная ставка по рублевой части сделки - ключевая ставка Банка России, уменьшенная на 1,0 процентного пункта, - то есть 8,5% годовых; процентная ставка по долларовой части сделки - 1,50% годовых. Лимит на объем операций "валютный своп" со сроками расчетов "сегодня/завтра" составляет $1 млрд; лимит на объем операций Валютный своп

со сроками расчетов "завтра/послезавтра" - $2 млрд.[2]

Рис.2) Объем сделок Валютный своп по покупке долларов США и евро за рубли, заключенных Банком России.[3]

Другим инструментом регулирования и привлечения новых финансовых ресурсов стало «***Валютное РЕПО».*** Прежде чем перейти к описанию данного инструмента, необходимо сделать сравнение Валютного свопа и Валютного РЕПО. Сама по себе сделка РЕПО состоит из двух частей (прямая и обратная часть), первая часть - это текущая сделка, а вторая является срочной (форвардной) сделкой, следовательно, цена товара, валютный курс и другие условия фиксируются в момент заключения сделки.

Сделки Валютный своп являются соглашением на обмен оговоренного объема одной валюты на другую валюту на определенную будущую дату, цена данного инструмента не является фиксированной, таким образом, при обратном выкупе покупатель может остаться как с положительной курсовой разницей, так и с отрицательной, цена возникает стихийно, под влиянием рынка. Цена свопа рассчитывается на основании:

1. дифференциала процентных ставок по валютам конверсионных сделок,

2. срока свопа — разницы между датами начала и окончания свопа,

3. курса по первой ноге свопа — курса первой конверсионной сделки.

Основные изменения от обычных сделок РЕПО с ценными бумагами заключаются в продаже именно валюты на определенный срок по заранее установленной цене (процентной ставки). Сделки Валютного РЕПО «направлены на совершенствование и оптимизацию нормативного регулирования совершения Банком России сделок РЕПО"[4]. 29 октября 2014 года были проведены первые сделки «Валютного РЕПО» на 28 дней. Банки частично проигнорировали данный источник валютной ликвидности. Это доказывает достаточно низкий спрос по отношению к предложению, банки представили заявки лишь на $201,2 млн из лимита в $1,5 млрд. Низкий спрос на новый инструмент ликвидности может объясняться довольно-таки высокой минимальной ставкой аукциона. Простая покупка валюты оказалась банкам более выгодной по ставке менее 2%, чем «Валютное РЕПО» со ставкой 2,4035% годовых. К тому же в результате исполнения второй части сделки РЕПО через месяц банк окажется именно с рублями, да еще за это заплатит.

30 октября 2014 года Банк России провел аукцион «Валютное РЕПО» на срок 7 дней. Российские банки привлекли лишь $51,1 млн из предложенных $2 млрд, что так же объясняется нежеланием банка вкладывать деньги в более дорогие инструменты на данный момент времени.[5]

5 ноября 2014 годы было введено «Валютное РЕПО» сроком на 12 месяцев, лимит на первом аукционе составил $10 млрд. ЦБ принял решение с 5 ноября понизить минимальные ставки по сделкам репо в иностранной валюте на все сроки — 1 неделя, 28 дней, 12 месяцев — до ставки LIBOR в соответствующих валютах и на сопоставимые сроки + 1,5 процентного пункта (ранее на 2,00 и 2,25 процентного пункта для операций на сроки 1 неделя и 28 дней). Первый аукцион состоялся 17 ноября.[6] «Банки взяли всего $87,7 млн. Валютное РЕПО на 12 месяцев — инструмент, предполагающий регулярное и предсказуемое предложение кредитным организациям валютной ликвидности, он призван играть стабилизирующую роль на рынке, сглаживать влияние всплесков спроса на иностранную валюту. Предоставление валютной ликвидности может сгладить, но не остановит ослабление рубля, пока внешняя конъюнктура не улучшится»[7].

Такие инструменты как валютный своп и валютное РЕПО в настоящее время очень

актуальны из-за падения курса рубля и, отмены валютного коридора с 10 ноября 2014 года и как следствие этого, рыночного определения курса национальной валюты, нехватки долларов в финансовой системе. Недостаточная валютная ликвидность негативно отражается на банковском секторе.

Предоставление Банком России ликвидности в иностранной валюте посредством сделок РЕПО, а также сделок «валютный своп» по продаже долларов США за рубли будет способствовать сглаживанию возможного роста волатильности обменного курса рубля, обусловленного краткосрочным увеличением потребности участников рынка в иностранной валюте.[8]

Правительство РФ рекомендовало ЦБ совместно с банками проработать возможность расширения источников валютного фондирования за счет операций Банка России, «в том числе путем рефинансирования кредитов в иностранной валюте и увеличения сроков валютных свопов до одного года, а также (проработать вопросы) о возможности осуществления расчетов в иных иностранных валютах, помимо евро и доллара США.»[9]

[1] Сообщение ЦБ РФ. http://www.vedomosti.ru/finance/news/34161041/cb-gotovitsya-vvesti-novyj-instrument

[2]Источник: Сайт Финам, URL: http://www.finam.ru

[3] Источник: Официальный сайт Банка России, URL:http://www.cbr.ru/DKP

[4] Источник: Сообщение Банка России, URL: http://www.vestifinance.ru/articles/47692

[5] Ежедневная деловая газета «РБК», URL:http://www.rbc.ru

[6] Ежедневная деловая газета «РБК», URL:http://www.rbc.ru

[7] Ежедневная деловая газета «РБК», URL:http://www.rbc.ru

[8] http://finance.rambler.ru/news/banks/152285865.html

[9] Источник: Финамаркет, URL: http://www.finmarket.ru/currency/news/3827913

Источники и литература

1) Официальный сайт ЦБ РФ — 2014. — ноябрь[Электронный ресурс]. URL:http://www.cbr.ru/DKP/ (дата обращения: 09.11.2014).
2) Ежедневная деловая газета «Ведомости» — 2014. —ноябрь [Электронный ресурс]. URL: http://www.vedomosti.ru/finance/news (дата обращения: 06.11.2014).
3) Ежедневная деловая газета «РосБизнесКонсалтинг» — 2014. — ноябрь [Электронный ресурс]. URL:http://www.rbc.ru (дата обращения: 06.11.2014).
4) Сайт «Финам» — 2014. — октябрь [Электронный ресурс]. URL:http://www.finam.ru (дата обращения: 06.10.2014).
5) Сайт «Вести экономика» — 2014. — октябрь [Электронный ресурс]. URL: http://www.vestifinance.ru/articles/47692 (дата обращения: 06.10.2014).
6) Сайт «Финамаркет» — 2014. — октябрь [Электронный ресурс]. URL:http://www.finmarket.ru/currency/news/3827913 (дата обращения: 07.10.2014).
7) Поисковая система «Рамблер» - 2014. – ноябрь [Электронный ресурс]. URL:http://finance.rambler.ru/news/banks/152285865.html

Иллюстрации

В октябре 2014 года данные сделки осуществлялись в валютной паре USD/RUB в следующих объемах:

Дата	Общий объем первых частей сделок "валютный своп" Банка России, млн. руб.	Объем сделок "валютный своп" Банка России по валютной паре USD/RUB, млн. долл
02.10.2014	-18 762,3	-473,1
30.10.2014	54 473,2	1 272,1
31.10.2014	209 797,5	4 732,1

Рис. 1. «Объем сделок «валютный своп» по покупке долларов США и евро за рубли, заключенных Банком России»

Рис. 2. Усредненная структура ресурсной базы коммерческого банка.