

Кредитно-экономические институты: проблемы становления мегарегулятора в России

**ДЕФИЦИТ ВАЛЮТНОЙ ЛИКВИДНОСТИ, КАК СЛЕДСТВИЕ
ВВЕДЕНИЯ СЕКТОРАЛЬНЫХ САНКЦИЙ, И МЕРЫ ПО ЕГО
МИНИМИЗАЦИИ**

Тарасова Александра Сергеевна

Финансовый университет, Москва, Россия

E-mail: ermak3@bk.ru

В настоящий момент существенное воздействие на стабильное функционирование банковского сектора России оказывает состояние ликвидности рынка, в частности дефицит валютной ликвидности у отдельных кредитных организаций, как следствие введения секторальных санкций против ряда российских банков. Европейский союз, Соединенные Штаты Америки и некоторые другие страны ограничили ряду российских банков доступ к международным рынкам капитала, в частности санкции коснулись: Сбербанк, ВТБ, ВЭБа, Газпромбанк, Россельхозбанк.

Лицам из стран Евросоюза и США запрещено совершать операции с акциями и облигациями, выпущенными банками из санкционного списка, со сроком обращения свыше установленного количества дней (сначала ограничения накладывались на займы сроком от 90 дней, затем от 30 дней), а также предоставлять им кредиты. При этом ограничения не касаются дочерних организаций, зарегистрированных в Европейском союзе, в их числе сеть Sberbank Europe из девяти дочерних банков в восьми странах Европы; подразделения ВТБ в Австрии (VTB Bank Austria) в Германии (VTB Bank Deutschland) и Франции (VTB Bank France)[1].

Такие меры оказали существенное влияние на достаточность валютной ликвидности банков, попавших под санкции, а также создали большие риски для всей банковской системы России ввиду действия эффекта домино (описание эффекта домино представлено в отчете Банка России «О развитии банковского сектора и банковского надзора в 2013 году» стр. 55).

Согласно информации, раскрытой в ежеквартальном отчете Банка ВТБ 24 за 3 квартал 2014 года, геополитическая ситуация не оказала существенное влияние на кредитную организацию.

В структуре заемных средств объем средств Центрального Банка России изменился с 1,74% (32 516 822 тыс. рублей в 2013 году) до 5,67% (119 204 061 тыс. рублей на 01.10.2014), что является следствием господдержки ввиду возросших рисков, в том числе несбалансированной ликвидности[2].

Просроченная задолженность по заемным средствам и просроченная кредиторская задолженность у ВТБ 24 отсутствуют[3].

Высокий уровень менеджмента банка проявился в принятии верного решения увеличить резервы на возможные потери в 4,3 раза в 2013 году, что позволило организации своевременно выполнять все свои обязательства перед клиентами и контрагентами в условиях финансовой нестабильности 2014 года[4].

Кредитной организацией, за последний отчетный период, были выполнены все обязательные нормативы (норматив НЗ текущей ликвидности не был представлен в отчете), кроме нормативов: Н10.1 и Н12. Норматив «Совокупная величина риска по инсайдерам» превысил максимально допустимое значение на 7,9 процентных пункта (Max 3%, Н10.1=10,9%, на 01.10.2014), а норматив «Использование собственных средств для приобретения акций (долей) др. юр. лиц» превысил максимальные 25% на 5,01 процентных

пункта (Н12=30,01%). Во 2 квартале значения нормативов удовлетворяли установленным пределам, Н10.1 был равен 0,43%, Н12 - 2,38%.

Первый норматив регулирует совокупный кредитный риск банка в отношении всех физических лиц, способных воздействовать на принятие решения о выдаче кредита банком. Второй норматив ограничивает совокупный риск вложений банка в акции других юридических лиц[5].

Согласно сценарию развития кредитной организации, в 2014 году не ожидается серьезных негативных изменений. Рост кредитования продолжится, хотя темпы могут быть ниже, чем в 2012-2013 годах[6].

Наиболее существенными факторами, оказывающим негативное влияние на финансовые результаты деятельности банка, были выделены: дестабилизация политической ситуации в России, снижение уровня ликвидности банковской системы[7].

В кредитном рейтинге Moody's на дату окончания последнего отчетного квартала банк получил уровень Вaa2 (степень надежности ниже средней). В этой связи кредитная организация признается подверженной воздействию неблагоприятных изменений экономической ситуации в значительной степени.

Проведенный анализ ежеквартального отчета ПАО «ВТБ 24» показал, что введенные в конце июля санкции, практически полностью запрещающие доступ пяти системно значимым банкам России к зарубежным источникам фондирования на конец квартала, не оказали существенного давления на деятельность банка; в том числе благодаря оказанной поддержки Центральным Банком России. Однако два норматива превысили допустимые границы. Кредитный рейтинг, в сравнении с предыдущими кварталами остался неизменным.

В полном объеме последствия от введения санкций проявятся в долгосрочной перспективе, в том случае, если банки, в том числе ВТБ, не смогут найти альтернативные источники ликвидности (прежде всего валютной).

Возникший дефицит валютной ликвидности характеризуется тенденцией роста ставок по валютному привлечению. Сбербанк и ВТБ, согласно источникам Bloomberg, предложили сталелитейной и горнодобывающей компании ОАО "Северсталь" сверхвыгодные условия по долгосрочному размещению средств, вырученных от продажи активов в США, на валютных депозитах с годовыми 6%-7%[8].

Новолипецкий металлургический комбинат (НЛМК) якобы получил не менее выгодное предложение разместить свои средства под 5% годовых (до введения санкции размещение средств в иностранной валюте осуществлялось под 1-2% годовых)[9].

Государственные банки, согласно источникам Bloomberg, подняли ставки по валютным депозитам в среднем до 5-6% в год. Однако сами госбанки уверяют, что реальная стоимость фондирования хоть и выросла, но не до такого уровня. Точный уровень ставок является конфиденциальной информацией, но тем не менее официальный представитель ВТБ заявил, что "уровень ставок по валютному привлечению сроком на год от корпоративных клиентов - 4,5-5%"[10].

В октябре два крупнейших банка ВТБ и Сбербанк подняли ставки по валютным вкладам населения. На данный момент оба банка предлагают доходность в 2,95% при размещении средств на срок от 3 лет.

Межбанковский кредит в Долларах США и Евро, со сроком погашения от 181 дня и выше, также подорожал. Особенно завышение процентных ставок в период с июня по

сентябрь 2014 года коснулось кредитов со сроком погашения от 181 дня до 1 года: для займов Доллара увеличение произошло в 3 раза; для Евро - в 1,6 раза. Более наглядно динамика изменения ставок представлена на графике №1[11].

Таким образом, в связи с тенденцией по увеличению стоимости фондирования, возникает риск значительного сокращения маржи у банков.

Банки Российской Федерации стали активно выводить средства с корсчетов зарубежных банков. Наиболее активно это делали кредитные организации, попавшие под санкции: Газпромбанк вывел 48,4 млрд. рублей (что составило 40,81% от первоначальной суммы на счете); ВТБ снял 39,5 млрд. рублей (50,58%); Россельхозбанк сократил средства на зарубежных счетах на 16,6 млрд. рублей (48,26%)[12].

Такое решение банковской системы может быть связано с потенциальной угрозой заморозки средств на корсчетах ввиду сложившейся геополитической ситуации, а также ввиду нехватки валютной ликвидности.

Однако такие банки, как например Сбербанк, Альфа банк Внешпромбанк напротив, увеличили остатки на счетах в зарубежных банках (подробнее перемещение средств представлено на диаграмме №1). Возможно это связано с желанием увеличить объем валютных активов, для того, чтобы в перспективе заработать на девальвации рубля. Примечательно, что из всех банков, заметно увеличивших свои остатки на иностранных корсчетах, Сбербанк единственный из санкционного списка. Возможно этот банка просто оказывает поддержку своим зарубежным «дочкам» увеличивая остатки на их счетах.

Проблема ликвидности банковского сектора России будет решаться и на уровне правительства. Минэкономики предлагает использовать инструменты, опробованные в период кризиса 2008-2009 годах, но с небольшими дополнениями. В качестве дополнения министерство рассматривает возможность финансирования Банком России госбанков за счет депозитов, в том числе валютных.

Наиболее востребованным инструментом в прошедший кризис была выдача гарантий регулятором наиболее крупным участникам по межбанковским кредитам. Это был механизм осуществляющий компенсацию возможных убытков на рынке МБК. Примечательно, благодаря этому инструменту более 220 банков получили кредиты, а количество сделок достигло 40 000[13].

С осторожностью Банк России будет применять инструмент беззалогового кредитования, так как после его использования в кризис 2008 года три кредита так и не были возвращены (по причинам банкротства, либо ликвидации кредитных организаций).

Ухудшение ситуации с ликвидностью сделало необходимым перенос срока перехода на базельские требования по расчету нового норматива: показателя краткосрочной ликвидности (ПКЛ) с первого января на первое июля 2015 года. Возможно логичнее было бы отодвинуть границы до первого октября 2015 года, так как в этот день вступают в силу требования Базеля-3 по ПКЛ для европейских банков, но отсрочка в 7 месяцев также позволит российским банкам оптимизировать процесс управления ликвидностью[14].

Анализ сложившейся ситуации показал, что введенные против России санкции привели к резкому сокращению валютной ликвидности в банковском секторе страны. На ежеквартальный отчет ПАО «ВТБ 24» внешние негативные факторы пока не оказали сильного воздействия, хотя уже было замечено превышение по двум нормативам.

В условиях дефицита валютной ликвидности возросли ставки по валютному привлечению, подорожал межбанковский кредит в Долларах США и Евро со сроком погашения

от 181 дня и выше - все это может негативно отразиться на марже банков.

Многие банки начали активно перераспределять свои средства: одни кредитные организации уменьшают валютные запасы на зарубежных корсчетах банков, другие увеличивают.

Правительство оказывает поддержку опираясь на опыт кризиса 2008-2009 годов и предлагает для борьбы с несбалансированной ликвидностью прежде всего такие инструменты, как: финансирование мегарегулятором госбанков за счет депозитов, в том числе валютных; выдача гарантий Банком России наиболее крупным участникам по межбанковским кредитам; беззалоговое кредитование; перенос срока перехода на базельские требования. Центральный Банк РФ в сложившейся ситуации стоит рассматривать, как основной источник ликвидности для госбанков.

[1] URL: <http://top.rbc.ru/economics/31/07/2014/940252.shtml>

[2] Ежеквартальный отчет за 3 квартал 2014 года / Банк «ВТБ 24» (публичное акционерное общество). - стр. 19

[3] Там же - стр. 20

[4] Там же. - стр. 50

[5] URL: <http://base.garant.ru/70286876/7/#ixzz3JKcLD6sa>

[6] Ежеквартальный отчет за 3 квартал 2014 года / Банк «ВТБ 24» (публичное акционерное общество). - стр. 63

[7] Там же - стр. 63

[8] Биянова Н. Битва за экспортеров / Н. Биянова, Т. Бочкарева, Г. Казакулова // Ведомости. - 2014. - 13 ноября

[9] Там же

[10] Там же

[11] URL: http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=b_sector/dii_rates_2-12_14.htm&pid=procstavnew&sid=ITM_13654

[12] URL: <http://www.cbr.ru>

[13] Шестопап О. Антикризис ликвидности / О. Шестопап, С. Дементьева // «Ъ». - 2014.-22 сентября

[14] С. Дементьева. Краткосрочной ликвидности продлили срок / С. Дементьева, К. Дементьева, О. Шестопап // «Ъ».-2014.-27 октября

Источники и литература

- 1) Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/currency_base/dynamics.aspx
- 2) Биянова Н. Битва за экспортеров / Н. Биянова, Т. Бочкарева, Г. Казакулова // Ведомости. – 2014. – 13 ноября
- 3) Шестопап О. Антикризис ликвидности / О. Шестопап, С. Дементьева // «Ъ». -2014.- 22 сентября

Иллюстрации



Рис. 1. График №1 Источник: график составлен автором на основе данных предоставленных Банком России [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=b_sector/dii_rates_2-12_14.htm&pid=procstavnew&sid=ITM_13654

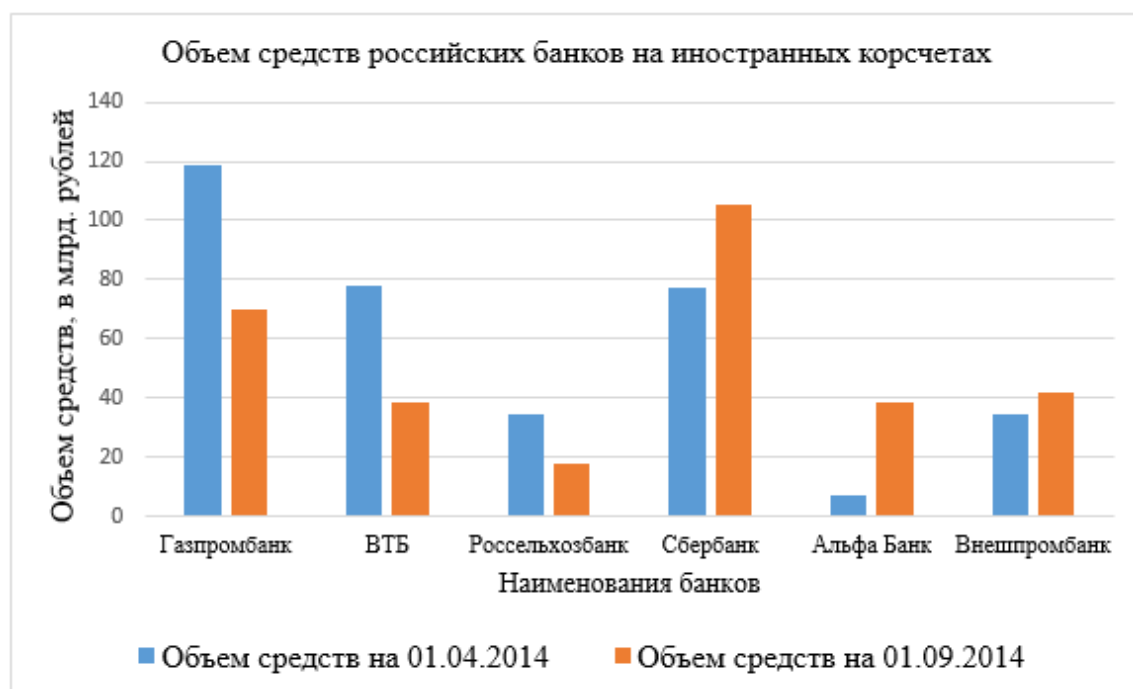


Рис. 2. Диаграмма №1 Источник: диаграмма составлена автором на основе данных предоставленных Банком России [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.cbr.ru>