

Влияние цен на нефть на качество активов коммерческих банков

Заявка № 1667269

Нефть остаётся ключевым сырьевым ресурсом, определяющим макроэкономическую динамику многих стран. Колебания цен на нефть через различные каналы (макроэкономический, канал кредитного риска и качества активов, ликвидности, институциональный) оказывают существенное влияние на устойчивость банковского сектора [1–3]. Качество активов коммерческих банков, измеряемое долей проблемных кредитов (non-performing loans, NPL), чувствительно к изменениям в доходах заёмщиков, которые в сырьевых экономиках тесно связаны с нефтяной конъюнктурой.

В периоды резкого падения цен на нефть ухудшается платёжеспособность компаний и населения, что ведёт к росту просроченной задолженности и увеличению резервов банков [2]. Однако направленность и сила этой связи могут различаться в зависимости от фазы экономического цикла, наличия кризисных явлений и институциональных особенностей [4, 6].

Цель данной работы – оценить влияние цен на нефть на качество активов банков (долю NPL) на выборке из 25 стран, включая как крупнейшие нефтеэкспортирующие, так и развитые экономики, за период 2005–2024 гг. Выборка охватывает 57 банков из США, Канады, Великобритании, стран Персидского залива (Кувейт, Саудовская Аравия, Оман), России, Китая, Индии и других государств. Для анализа используются модели панельных данных с фиксированными эффектами. В качестве основной независимой переменной выступает среднегодовая цена фьючерса на нефть марки Brent. Контрольные переменные включают различные банковские характеристики (размер банка, достаточность капитала и т.д.). Также для более продвинутого анализа используется кластеризация.

Результаты эмпирического анализа

Приходим к выводу, что при прочих равных условиях на 5%-ном уровне значимости увеличение цены нефти Brent на 1 доллар за баррель сопровождается снижением доли проблемных кредитов в среднем на 0,1 процентного пункта. Это согласуется с выводами [1, 2] о том, что рост нефтяных котировок улучшает финансовое положение заёмщиков и сокращает долговую нагрузку.

Эффект нефтяных цен на качество активов существенно меняется в кризисные периоды. Оценки модели показывают, что при прочих равных условиях повышение цены Brent на 1 доллар в 2008 г. приводило к росту NPL на 0,2 п.п., а в 2020 г. – на 0,4 п.п. (оба коэффициента значимы на 5%-ном уровне). Это означает, что в условиях системного стресса (финансовый кризис, пандемия) даже повышение цен на нефть не способно компенсировать ухудшение платёжеспособности заёмщиков, вызванное общим спадом деловой активности.

Для проверки устойчивости результатов были оценены альтернативные спецификации (модели со случайными эффектами, использование цены WTI вместо Brent, включение лаговых переменных). Качественные выводы сохранились. Кроме того, проведён анализ на подвыборках стран-экспортёров и стран-импортёров нефти; ожидаемо, чувствительность NPL к нефтяным ценам оказалась выше в первой группе.

Таким образом, результаты исследования подтверждают значимость нефтяного фактора для качества банковских активов и указывают на усиление негативных эффектов в кризисные периоды. Это имеет важные практические следствия для банковского регулирования.

Источники и литература

- 1) Al-Khazali O. M., Mirzaei A. The impact of oil price movements on bank non-performing loans: Global evidence from oil-exporting countries // *Emerging Markets Review*. 2017. (31). С. 193–208.
- 2) Alodayni S. Oil Prices, Credit Risks in Banking Systems, and Macro-Financial Linkages across GCC Oil Exporters // *International Journal of Financial Studies*. 2016. № 4 (4).
- 3) Alqahtani F., Samargandi N., Kutan A. M. The influence of oil prices on the banking sector in oil-exporting economies: Is there a psychological barrier? // *International Review of Financial Analysis*. 2020. (69). С. 101470.
- 4) Bouzidi F. M., Nefzi A. A., Yousif M. Al Impact of International Oil Price Shocks and Inflation on Bank Efficiency and Financial Stability: Evidence from Saudi Arabian Banking Sector // *Journal of Risk and Financial Management* 2024, Vol. 17, Page 543. 2024. № 12 (17). С. 543.
- 5) Killins R. N., Mollick A. V. Performance of Canadian banks and oil price movements // *Research in International Business and Finance*. 2020. (54). С. 101258.
- 6) Lee C. C., Lee C. C. Oil price shocks and Chinese banking performance: Do country risks matter? // *Energy Economics*. 2019. (77). С. 46–53.