

ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТНОГО РЫНКА

Межбанковский кредитный рынок является индикатором кризисных ситуаций в банковской сфере и экономике в целом, быстро реагируя на возникающие проблемы. Он является наиболее ликвидной частью финансового рынка, выполняет задачу оперативного перераспределения ресурсов банковской системы, поддержания ее ликвидности и стабильности. Поэтому в настоящее время задача обеспечения условий для нормального функционирования межбанковского кредитного рынка приобретает особую актуальность.

Interbank credit market is an indicator of crisis situations in banking sphere and in the whole economy. It reacts very quickly on the uprising problems. Interbank credit market is the most liquid part of the financial market which fulfills the task of operational reallocation of the resources of banking system and support of its liquidity and stability. Due to this fact task of securing of conditions of normal functioning of the Interbank credit market obtains particular relevance in present conditions.

В поддержании финансовой системы в сбалансированном состоянии важную роль играет межбанковский кредитный рынок — уникальный сегмент экономики, одновременно выступающий и индикатором назревающих кризисных событий, и их катализатором, и эффективным инструментом нейтрализации и погашения кризисных явлений.

В связи с этим одной из наиболее важных становится задача обеспечения прогрессивных, удобных и привлекательных условий для работы банков на межбанковском пространстве. Представляется, что создание организованного межбанковского кредитного рынка позволит активнее использовать возможности по перераспределению средств между банками с избыточными и недостаточными ресурсами и окажет позитивный эффект на развитие финансового рынка в целом.

Для создания организованного межбанковского кредитного рынка необходимо выделить особенности функционирования данного сегмента рынка, а также ряд проблем и ограничений, не позволяющих интенсифицировать деятельность на межбанковском кредитном рынке:

- объектом торговли на рынке в большей степени являются ликвидные финансовые активы;
- субъектами рынка выступают банки, сотрудничество которых осуществляется в рамках корреспондентских отношений;
- особенностью межбанковского кредитного рынка является его сверхкраткосрочный характер: основной объем сделок заключается сроком до 7 дней с целью регулирования ликвидности;
- на межбанковском кредитном рынке банки, как правило, работают без обеспечения (бланковые кредиты). Это обусловлено сверхкраткосрочностью проводимых кредитных операций и доверием, основанном на предположении, что банки являются более надежными кредитополучателями, чем клиенты небанковского сектора, что связано с боязнью потери репутации среди других участников межбанковского кредитного рынка. При отсутствии материальной обеспеченности возникает необходимость усиления информационного обеспечения для проведения анализа финансового состояния банка-контрагента;
- операции на межбанковском кредитном рынке банки-контрагенты чаще всего осуществляют в рамках генеральных соглашений на основании переговоров по согласованию ос-

новых условий сделок по системе Рейтер-Дилинг (Reuters-Dealing) или по телефону, обмениваясь затем подтверждениями в стандартной форме по системе S.W.I.F.T. (сообщение формата MT320). Ведение переговоров и заключение сделок осуществляют дилеры на основании специальных доверенностей, выданных в установленном порядке. В случае отсутствия генеральных соглашений — на основании межбанковских кредитных (депозитных) договоров;

- допустимый объем операций участников межбанковского кредитного рынка ограничивается системой взаимных лимитов.

Наиболее значимыми среди проблемных вопросов функционирования данного сегмента финансового рынка являются:

- «кризис доверия» — в преддверии кризисной ситуации, несмотря на возрастающую потребность банков во взаимной поддержке, проявляются тенденции свертывания межбанковского рынка и роста недоверия, в результате чего начинают закрываться лимиты кредитования для контрагентов;

- срочность удовлетворения потребности в услугах межбанковского кредитного рынка вступает в противоречие с длительностью подготовительных процедур реализации сделки. В кризисные для банка периоды, в случае отсутствия у постоянных партнеров необходимых ресурсов, время, потраченное на поиск новых контрагентов и оформление отношений с ними, может обернуться потерей платежеспособности;

- с целью снижения рисков потерь от операций на межбанковском кредитном рынке банки вынуждены заниматься оценкой финансового состояния своих контрагентов, что требует привлечения существенных ресурсов и затрат времени. Кроме того, по официально доступной информации составить достоверную картину положения банка достаточно трудно. В то же время некоторые банки не заинтересованы в разглашении результатов аудиторских проверок, а услуги рейтинговых агентств некоторым банкам недоступны. К тому же задача поиска надежных партнеров на межбанковском кредитном рынке осложняется трудностями оперативного доступа к достоверной финансовой информации о потенциальных контрагентах для оценки уровня их платежеспособности;

- сдерживающим фактором развития данного сегмента финансового рынка является высокий кредитный риск необеспеченных операций. Поэтому активизация операций на межбанковском кредитном рынке должна сопровождаться созданием адекватной системы управления и контроля;

- в настоящее время сделки на межбанковском кредитном рынке характеризуются однородностью используемых инструментов. Преобразование одного инструмента в другой требует от участников рынка дополнительных усилий и времени. Такое ограничение может привести к дисбалансу спроса и предложения, что негативно скажется на стабильности системы;

- отведенное межбанковскому кредитному рынку узкоцелевое назначение как инструменту регулирования текущей ликвидности не позволяет ему в полной мере раскрыть свой потенциал в качестве механизма осуществления других банковских функций. В настоящее время практически не ведется работа с такими инструментами срочного рынка, как деривативы, которые помимо предоставления возможностей хеджирования кредитных рисков способны стать источником дополнительной прибыли;

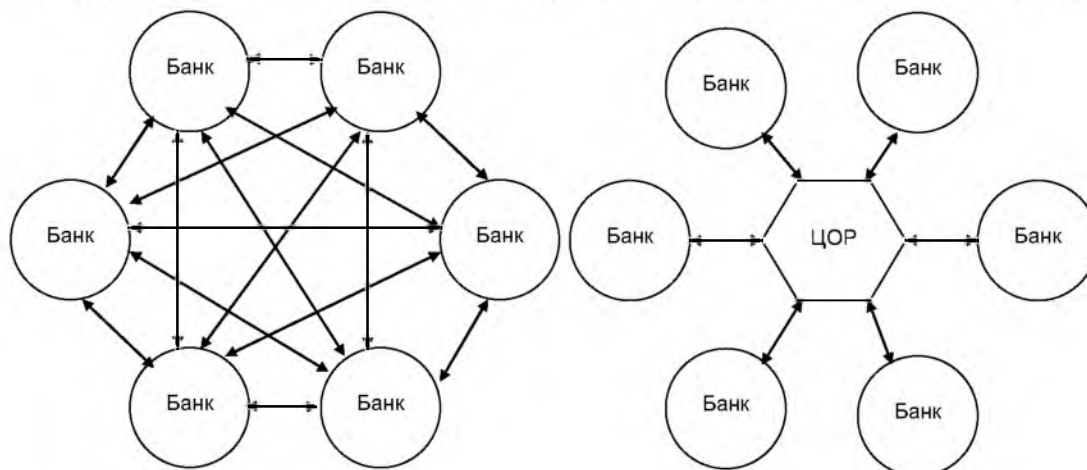
- развитию кризисных явлений в банковской сфере в немалой степени способствует существенное отклонение совокупной банковской ликвидности от сбалансированного положения как в сторону дефицита, так и в сторону избытка. В этой связи важна роль регулятора, который должен присутствовать на межбанковском кредитном рынке и осуществлять его поддержку в сбалансированном состоянии.

Таким образом, при построении модели организованного межбанковского кредитного рынка, способного эффективно противостоять влиянию кризисных явлений в экономике, необходимо ориентироваться на достижение следующих целей:

- устранения фактора недоверия участников рынка друг к другу;
- оптимизации и повышения оперативности организационных процедур, связанных с подключением к рынку и осуществлением сделок;
- минимизации затрат и времени для реализации и сопровождения сделок;
- достижения прозрачности всех участников рынка, создания механизмов непрерывного мониторинга финансового состояния участников рынка;
- создания эффективных механизмов страхования рисков потерь от операций на межбанковском кредитном рынке;
- расширения вариантов и либерализации условий заключения сделок;
- диверсификации рынка, освоения широкого спектра инструментов межбанковского кредитного рынка;
- присутствия на рынке регулятора, поддерживающего рынок в сбалансированном состоянии (регулирование совокупной ликвидности, мониторинг состояния рынка, профилактика и преодоление нестабильности).

Для удовлетворения перечисленных требований представляется, что в основу организованного межбанковского кредитного рынка должны быть положены следующие принципы.

Принцип «центрального звена». Для блокирования фактора взаимного недоверия банков при работе на межбанковском кредитном рынке необходима реализация следующего принципиального подхода к организации рынка. Поскольку фактор недоверия всегда срабатывает в короткой цепочке «банк-кредитодатель—банк-кредитополучатель», то устранить этот фактор можно, разорвав эту цепочку и поставив между сторонами сделки промежуточное звено (или посредника между участниками рынка), легитимность которого не оспаривает ни одна из сторон. Назовем этого посредника «Центром обслуживания рынка» (ЦОР), а сам принцип такой организации межбанковского рынка — принципом «центрального звена» (см. рисунок).



Стихийно функционирующий рынок

Рынок, функционирующий на основе предлагаемых принципов

Схемы межбанковского рынка

В соответствии с предлагаемым принципом «центрального звена» все сделки должны осуществляться не напрямую между банками-участниками, а через посредника в лице Центра обслуживания рынка. На ЦОР можно также возложить функции организационного взаимодействия с банками-участниками, управления рынком и мониторинга его состояния.

Принцип оперативности. Принцип «центрального звена» дает возможность существенного повышения оперативности при вхождении новых участников на межбанковский кредитный рынок. После оформления соглашения с Центром обслуживания рынка и выполнения всех первоначальных процедур (оценка финансового положения банка, подключение к системе и т.п.) новому участнику становится доступным сразу весь рынок, отсутствует необходимость заключения каких-либо дополнительных соглашений с другими участниками рынка.

Принцип системной целостности. В целях достижения неотложности и непрерывности расчетов по заключаемым на рынке сделкам необходимо разработать систему, обслуживающую организованный межбанковский кредитный рынок, в тесной взаимосвязи с комплексом, обеспечивающим автоматизированную поддержку платежной системы центрального банка.

Принцип транспарентности рынка. Поскольку предполагается, что банки-участники могут покупать торгуемые инструменты рынка только у Центра обслуживания рынка, то на него ложится ответственность за адекватную оценку кредитных рисков и непрерывный мониторинг финансового состояния участников рынка. Поэтому при подключении банков к организованному рынку должны быть оговорены и закреплены в соглашении с участником рынка обязательные периодические процедуры предоставления в ЦОР информации, характеризующей финансовое состояние банка.

В целях упорядочения отношений организатора рынка с его участниками предлагается ввести внутрисистемное рейтингование банков и установить зависимость условий кредитования от установленного рейтинга. С одной стороны, это обеспечит многовариантность размещения средств, поскольку стоимость кредитов должна быть напрямую связана с уровнем риска по ним. С другой — такая дифференциация подтолкнет участников рынка к улучшению своих показателей и, соответственно, включит механизм самосанации рынка.

Принцип надежности операций. Существенного снижения рисков потерь по кредитным операциям возможно достичь с помощью применения в практике сразу нескольких, не исключая друг друга механизмов компенсирования задолженности: залогового обеспечения; бесспорного списания задолженности по основному долгу и начисленным процентам с корреспондентского счета заемщика; хеджирования кредитных рисков посредством производных финансовых инструментов (деривативов).

Принцип конвертации рыночных инструментов. Одним из преимуществ применения принципа «центрального звена» является возможность осуществления многовариантных сделок. При классических двусторонних отношениях на рынке покупатель приобретает именно тот продукт, который предлагает ему продавец. В случае, когда эта простая цепочка разбивается на две, связанные единым посредником, вполне допустимы варианты, в которых продавец выходит на рынок с одним торгуемым инструментом, а покупатель приобретает необходимый ему ресурс другого типа. Вся работа по конвертации одного вида ресурса в другой ложится на «центральное звено» этой сделки. Естественно, такая трансформация допустима только при наличии заинтересованности в ней всех сторон сделки, включая «центральное звено». В качестве самых простых примеров можно привести следующие операции:

- конвертация объема инструмента, т.е. кредитование одного крупного заемщика из множества источников, или наоборот, дробление единого крупного кредита с целью удовлетворения потребностей множества заемщиков;

- конверсионное кредитование, при котором кредитор предоставляет денежные ресурсы в одной валюте, а заемщик привлекает средства в другой валюте;
- трансформация «коротких» кредитов в «длинные», при которой, например, «центральное звено» для предоставления «длинного» кредита может привлечь «короткий» кредит и заключить необходимое количество фьючерсных контрактов для покрытия всего срока действия «длинного» кредита.

Принцип диверсификации рынка. Использование инструментов фондового рынка в качестве залогового обеспечения, а также деривативов для хеджирования кредитных рисков, неизбежно должно привести к движению этих инструментов на рынке. С целью обеспечения сбалансированного состояния рынка и недопущения его замкнутости необходимо предусмотреть возможность выхода на внешние рынки заемного капитала.

Принцип консолидации капитала. Любой банк, являющийся участником рынка, в целях реализации крупного инвестиционного проекта должен иметь возможность обратиться к Центру обслуживания рынка с предложением о выработке консолидированного с другими участниками рынка решения задачи. При этом ответственность по такому проекту должна распределяться на всех кредиторов — участников этого крупномасштабного проекта пропорционально объему их участия, что позволит не допустить нарушения обязательных нормативов.

Принцип регулирования стабильности. Одной из важнейших задач Центра обслуживания рынка должен стать мониторинг текущего состояния рынка и поддержание его в сбалансированном состоянии. При нарушении баланса между спросом и предложением ресурсов ЦОР должен предпринять активные шаги к поиску дополнительных источников или сфер вложения ресурсов. Другими словами, в данной модели построения организованного межбанковского кредитного рынка предполагается постоянное присутствие на рынке основного регулятора, за которым закрепляется стабилизирующая функция.

Реализация предлагаемой модели организованного межбанковского кредитного рынка позволит консолидировать банки, вывести межбанковские отношения на качественно новый уровень и повысить их эффективность, а также повысить способность банковской системы противостоять негативным явлениям в финансовой сфере.

Литература

1. Булова, Д. Практические аспекты межбанковского кредитования / Д. Булова, А. Назаров // Банк. вестн. — 2006. — № 1(330). — С. 46—52.
2. Пинягин, Ю. Межбанковская интеграция в условиях глобального кризиса / Ю. Пинягин // Банк. вестн. — 2011. — № 1. — С. 33—37.
3. Спицын, С.Ф. О принципах регулирования межбанковского рынка в условиях нестабильности / С.Ф. Спицын, О.В. Луданов // Деньги и кредит. — 2008. — № 6. — С. 42—47.

Статья поступила в редакцию 26.12.2013 г.