

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА



В.М. ПЕТРУШИНА

МОДЕЛИ ПОВЕДЕНИЯ БАНКОВ НА РЫНКЕ МЕЖБАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ

Рынок межбанковских кредитов (МБК) является наиболее ликвидной частью финансового рынка, выполняет задачу оперативного перераспределения ресурсов банковской системы, поддерживая ее ликвидность и стабильность. Операции на рынке МБК могут являться для банков и дополнительным источником доходов. Учитывая, что рынок межбанковских кредитов оперативно реагирует на изменение рыночной конъюнктуры, банки должны очень внимательно следить за ситуацией, складывающейся на данном рынке в каждый конкретный момент времени. Его дилерам следует отслеживать все изменения, чтобы в соответствии с ними перестраивать тактику работы банка. Это необходимо для избежания возможных потерь и повышения прибыльности совершаемых операций [1, 52—54].

Систематизируем типичные модели поведения банков на рынке МБК при осуществлении двусторонних операций, включающих покупку и продажу ресурсов на различные сроки, за исключением наиболее простых случаев, когда банки используют рынок либо только как источник ресурсов, либо как место для размещения средств. Ситуации относительного равновесия, избытка и дефицита ресурсов на рынке приведены в таблице.

Модели поведения банков на рынке МБК при осуществлении двусторонних операций

Модель поведения банка	Состояние рынка МБК		
	Относительное равновесие	Дефицит ресурсов	Избыток ресурсов
1	2	3	4
1. Покупка и продажа ресурсов на одинаковые сроки	Риски относительно невелики и состоят из риска несвоевременного перечисления средств кредитодателем и риска несвоевременного возврата средств кредитополучателем Прибыль невелика. Увеличение прибыли возможно за счет увеличения объемов торгов	Прибыль увеличивается за счет увеличения маржи	Модель поведения малоэффективна: уменьшается маржа; возникает проблема размещения средств

Вероника Михайловна ПЕТРУШИНА, кандидат экономических наук, доцент кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка Белорусского государственного экономического университета.

1	2	3	4
2. Покупка ресурсов на короткие сроки, продажа их на более длительные	Риски увеличиваются за счет необходимости постоянно «закрывать» выданный ранее (на более длительные сроки) кредит Прибыль больше, чем при использовании первой модели, за счет разницы между ставками по кредитам на различные сроки	Прибыль снижается из-за необходимости привлекать средства под более высокие проценты. Модель поведения неэффективна и высокорискованна	Прибыль увеличивается, так как ранее выданные «длинные» кредиты можно покрывать дешевыми «короткими»
3. Покупка ресурсов на длительные сроки, продажа их на короткие	Риски снижаются, так как у банков имеется время на раздумье при покупке «длинных» кредитов Модель поведения неэффективна, так как «длинные» кредиты дороже «коротких». Получение прибыли возможно при размещении ресурсов в более доходные сектора финансового рынка	Прибыль увеличивается за счет размещения ранее привлеченных ресурсов в дорогие «короткие» кредиты	Модель поведения неэффективна. Получение прибыли возможно при размещении ресурсов в более доходные сектора финансового рынка

1. Покупка и продажа ресурсов на одинаковые сроки. Это означает следующее: купил банк денежные средства на один день — продал ту же сумму на один день под большую ставку; приобрел средства на семь дней — продал на семь дней и т. д. Как правило, прибыльность таких операций невелика, поскольку закладываемая маржа часто не превышает 0,5 % годовых. Однако и риск здесь невысокий: он складывается из рисков непоставки средств кредитором и невозврата их кредитополучателем, но получаемая при этом пеня должна покрыть понесенные убытки. Для получения большей прибыли необходимо увеличить объемы операций. Практика показывает, что маржа при таких сделках в условиях стабильности является величиной достаточно постоянной и почти не зависит от величины самих ставок. Реальная прибыль при одинаковых объемах тем выше, чем ниже уровень процентной ставки.

При заметном превышении спроса над предложением на рынке межбанковских кредитов для банков, следующих данной стратегии, открываются перспективные возможности для повышения прибыльности заключаемых сделок из-за увеличения спреда между ставками покупки и продажи. При этом в случае достаточной активности дилеров объем сделок может существенно не уменьшиться.

В случае резкого перенасыщения рынка ресурсами такая стратегия не сможет принести существенной прибыли как за счет значительного уменьшения маржи, так и из-за трудности найти покупателя, поскольку банки, у которых будет избыток денежных средств, сами активно постараются разместить их.

2. Покупка ресурсов на короткие сроки, продажа их на более длительные. Например, сегодня банк выдает кредит на сумму 1 млрд р. на срок 30 дней под ставку 17 % годовых. В этот же день он привлекает 1 млрд р. на 1 день под 10 % годовых. На следующий день банк привлекает средства на 1 день под 10 % годовых, необходимые для возврата взятого кредита и процентов по нему. Таким образом, в течение 30 дней банк ежедневно привлекает на 1 день под 10 % годовых средства, необходимые для возврата кредита, взятого днем ранее. В конце срока (через 30 дней) он получает обратно выданный кредит и проценты по нему и погашает взятый днем ранее кредит. Подобная стратегия работы банка может принести больше прибыли по сравнению с первой. Однако за прибыль приходится расплачиваться повышенным риском. Риски, сопровождающие первую стратегию, присутствуют и во второй, однако появляются новые. Прежде всего это касается необходимости ежедневно «закрывать» выданный ранее кредит, иначе не будет воз-

возможности вернуть взятый за день до этого кредит и придется уплачивать штрафы. Последствия могут оказаться негативными. Для уменьшения риска возможно удлинять сроки привлекаемых кредитов. При этом можно увеличить и общий объем привлекаемых, а значит, и размещаемых средств.

В данной ситуации прибыль обеспечивается за счет разницы между ставками на ресурсы на различные сроки. Самое сложное — предвидеть длительность периода стабильности и динамику ставок по его окончании. Когда имеются весомерные основания полагать, что стабильный период продлится, например неделю, то появляется возможность продать денежные средства на неделю, чтобы «закрывать» их однодневными кредитами. Если же есть возможность спрогнозировать дальнейшую тенденцию ставок, то можно работать и с более «длинными» кредитами. Так, при наличии предположений о снижении ставок через неделю можно удлинить срок выдачи кредита. В случае, если прогнозируется, что через неделю произойдет значительное повышение ставок, то в пределах недели можно «играть» по первому варианту, а в конце недели взять «длинный» кредит по все еще невысоким ставкам.

Ситуацию необходимо контролировать, чтобы определить дальнейший ход работы, т.е. выяснить, на какие сроки выдавать кредиты. Решения будут зависеть от характера и величины изменения ставок. Так, если ожидается, что ставки поднимутся в течение месяца, то можно выдавать кредит на 14 дней, чтобы потом еще продать его на две недели под более высокую ставку. Если же предполагается, что ставки снизятся, то лучше сразу выдать кредит на месяц или более.

В случае дефицита ресурсов на рынке МБК у банков, следующих этой стратегии, появляются проблемы, так как в данной ситуации они вынуждены привлекать средства под более высокие проценты, что приводит к снижению прибыли. Чаще всего банки пытаются удлинить сроки привлечения средств, чтобы преодолеть неприятную для них ситуацию. Очень возрастает вероятность «незакрытия» кредитов и как следствие — уплаты пени.

При избытке средств банки получают возможность повысить прибыльность своей схемы работы на рынке, в частности:

- ставки (особенно на «короткие» кредиты) резко снижаются, что позволяет ранее выданные «длинные» кредиты как бы покрывать очень дешевыми «короткими»;

- в самом начале обвала (резкое снижение ставок) можно продать ресурсы в несколько большем, чем обычно, объеме на срок предполагаемого падения ставок за еще достаточно высокую цену;

- если падение ставок коснулось и «длинных» кредитов, то (почувствовав момент) можно закупить некоторое количество таких ресурсов в конце кризисного периода.

3. Покупка ресурсов на длинные сроки, продажа их на короткие. Банк, работающий по такой схеме, привлекает «длинные» кредиты для вложения их в другие участки финансового рынка (кредиты клиентам, ценные бумаги и другие) и размещает временно свободные средства на короткие сроки, чтобы они постоянно работали.

При следовании такой стратегии у банков имеется время на раздумье: покупать «длинные» кредиты по текущим ставкам или нет. Если ожидается затяжной рост ставок, то лучше привлечь кредиты сразу, если предполагается снижение ставок, то можно немного выждать.

При ожидаемой нехватке средств на рынке МБК возможно «короткие» ресурсы продать в другие сроки. Важно помнить, что «длинные» МБК реагируют медленнее на ситуацию, чем «короткие». Иногда имеет смысл приобрести необходимый ресурс чуть раньше, чем намечается использование

(продажа) средств, если банк предполагает рост ставки по МБК на длительные сроки [2, 46—52].

Проанализировав модели поведения банков на рынке МБК при осуществлении двусторонних операций в ситуациях относительного равновесия, избытка либо дефицита ресурсов, можно сделать следующие выводы:

– эффективность работы банка на рынке МБК в достаточной степени зависит от его возможностей правильно спрогнозировать ситуацию и с учетом наметившейся тенденции выбрать модель поведения;

– возможность увеличения прибыли возникает в тех случаях, когда знак позиции банка противоположен знаку позиции, сложившейся на рынке МБК.

Поведение ставок на разных временных промежутках связано не только с текущей ситуацией на рынке, но и с методами, организационными формами работы банков, способами осуществления расчетов и т.д. Особенности работы банков на рынке межбанковских кредитов в наибольшей степени сказываются при заключении сделок на короткие сроки. Ставки по однодневным кредитам могут определяться значительным «выбросом» денежных средств в конкретный день. Важно учитывать, что от месяца к месяцу изменения в объеме денежных средств, участвующих на рынке МБК, менее значимы, чем изменения в некоторые дни. Следует учитывать традиционное повышение ставок по МБК в конце месяца, года. Как правило, это вызвано тем, что отдельным банкам требуются рублевые ресурсы в связи с их оттоком в бюджетную сферу и наличный денежный оборот. Знание особенностей деятельности банков на рынке МБК позволит целенаправленно корректировать тактику банков в целях максимизации прибыли и минимизации рисков в зависимости от тенденции ситуации, складывающейся на рынке.

При этом для банка, работающего на рынке МБК, чрезвычайно важно активно привлекать и размещать средства, даже в том случае, когда разрыв в ставках спроса и предложения минимален. Ему необходимо создать и сохранять имидж надежного, постоянного и активного участника рынка. Активная торговля — это основной источник информации о рынке. Она не только позволяет банку более эффективно отслеживать изменение рыночных процентных ставок, но, кроме того, в ходе заключения и осуществления сделок с другими банками получать достаточно труднодоступную информацию о контрагентах, которая не содержится в балансах и отчетах о прибыли и убытках. Таким образом, банк получает возможность более обоснованно судить о выгодности проведения межбанковской операции, сравнить условия других банков с собственными и сделать их более конкурентоспособными. Размещение ресурсов в других банках позволяет развить с ними отношения, которые могут пригодиться в случае проблем с ликвидностью. Осуществление деятельности по обе стороны рынка преследует также и стратегическую цель. Активно привлекающий и размещающий МБК банк имеет гораздо больше шансов получить наиболее выгодные рыночные условия.

Литература

1. Петрушина, В.М. Межбанковский кредит в ресурсной базе банков / В.М. Петрушина // Банк. вестн. — 2004. — № 13 (270).
2. Булова, Д. Практические аспекты межбанковского кредитования / Д. Булова, А. Назаров // Банк. вестн. — 2006. — № 1 (330).

□□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.
□□□□□□□□ □□□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.