

Нами предлагается комплексная методика, позволяющая оценить степень валютного риска на основе анализа динамики показателя VaR, характеризующего изменение валютных курсов за длительный период $T\delta$ (формула 1), рассчитать прогнозный курс (формула 2) и определить возможные потери банковской системы из-за валютного риска. Прогнозирование курсов производится методом экстраполяции с учетом среднего темпа динамики курса.

$$VaR = K_1 \times CKO \times P, \quad (1)$$

где K_1 – курс доллара к белорусскому рублю на первое число месяца, CKO – среднее квадратичное отклонение, P – коэффициент доверия, соответствующий степени вероятности.

$$K_{прогн} = K_n * \overline{T\delta}^i, \quad (2)$$

где i – номер года, в котором рассчитываем прогнозный курс; K – курс валюты [2, 105].

Прогнозные убытки банковской системы из-за тенденции к снижению курса белорусского рубля рассчитываются с помощью статистических показателей соответствующих рядов динамики с учетом относительной ошибки, характеризующей диапазон доверия. В ходе выполненного нами исследования на основании информации о динамике валютных курсов по месяцам 2010 года были определены прогнозные убытки банковской системы в 2011 году. Результаты анализа показали, что валютные опасности 2010 года вызвали в 2011 году потери банков в сумме 120 трлн. руб. при относительной ошибке расчета 2.1 трлн. руб. Таким образом, снижение курса национальной валюты приводит к весьма значительным убыткам как самих банков, так и экономики в целом. Использование же предлагаемой методики позволит коммерческому банку своевременно разработать инструменты для обоснования своей валютной политики в условиях разбалансированности финансового рынка страны [2, 107].

Литература

1. Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка: уч. пос. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. С. 399.
2. Педа С.А. Анализ валютного риска как инструмент снижения потерь банковской системы РБ. // Сборник научных работ студентов и магистрантов. – Брест, БрГТУ. – 2011. С. 102 – 108.

©БГЭУ

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА В ТРАНСФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКЕ: ОСОБЕННОСТИ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

К. М. ПРАКОПЧИК, Г. Г. МАСЛОВА

The article describes the main features of the banking system of the Republic of Belarus at the active stage of market reforms. According to their status each level of the banking system of the country (National Bank of Belarus, the banks) plays an own role in achieving social and economic development

Ключевые слова: банковская система, монетарное регулирование, институциональные характеристики банковского сектора

Трансформационный период в экономике – это особый этап ее развития, характеризующийся формированием качественно новых экономических отношений на основе внедрения рыночных механизмов. Сочетание преимуществ рыночной координации и возможностей умеренного государственного регулирования закладывает основы для создания условий эффективного функционирования национальной экономики.

Банковская система в условиях трансформационной экономики Республики Беларусь занимает особое место в макроэкономическом регулировании. Национальный банк посредством реализации денежно-кредитной политики стремится обеспечить устойчивость покупательной способности национальной валюты на внешнем и внутреннем рынках, способствует достижению стратегических целей социально-экономического развития. Особенностью его функционирования на современном этапе является растущая потребность в институциональной независимости, в первую очередь, экономической. С этой точки зрения Национальный банк в 2011 году закрепил в качестве одного из принципов своей деятельности отказ от эмиссионного кредитования государственных программ.

Вместе с тем, в области денежно-кредитной политики также появилась необходимость осуществления коренных преобразований. Так, в октябре 2011 года вследствие нарастания кризисных явлений, появления множественности валютных курсов Национальным банком была отменена привязка курса белорусского рубля к корзине иностранных валют, внедрены рыночные механизмы определения валютного курса на основе спроса и предложения. Дальнейшей мерой совершенствования в области курсообразования должно стать принятие нормативного правового акта, регламентирующего порядок корректировки валютного курса в зависимости от величины разрыва между спросом и предложением

на иностранную валюту при осуществлении соответствующих торгов на Белорусской валютно-фондовой бирже.

Совершенствование процентной политики Национального банка в 2012–2015 годах должно быть направлено на создание системы оперативного регулирования коридора процентных ставок, определяющего границы колебаний ставки межбанковского рынка. С увеличением степени важности проведения операций на открытом рынке ставка рефинансирования, кроме отражения адекватно происходящим в экономике инфляционным процессам, должна определяться также с учетом изменения ставки межбанковского рынка (т.к. существенные отклонения между двумя указанными ставками влияют на уровень избыточных резервов коммерческих банков, размещенных в Национальном банке).

Механизм регулирования трансформационной экономики коммерческими банками определяется их основной функцией – качественной трансформацией сбережений в инвестиции с возможностью эмиссии кредитных денег. Особенностью функционирования банков Республики Беларусь на современном этапе являются стабильно высокие степени централизации и концентрации банковского капитала, рассматриваемые в качестве институциональных характеристик банковского сектора. Так, индекс концентрации Херфиндаля-Хиршмана на 01.01.2012 года составил 0,31 (значения выше 0,18 определяются как высокие). Таким образом, в качестве мер совершенствования организации банковского сектора можно предложить создание системы антимонопольного регулирования в сочетании с децентрализацией банковского капитала (доведения доли государственной собственности до 60% капитала банковского сектора к концу 2015 года).

©БНТУ

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ФОРМИРОВАНИЮ ТАРИФОВ НА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЮ В СИСТЕМЕ ГПО «БЕЛЭНЕРГО»

Т. А. ПРОХОРЧИК, В. Н. НАГОРНОВ

Rate management and tariff formation are the crucial aspects of the Belarusian energy sector. Electricity tariff rates are being reduced for dwelling zones and utility users that pay preferential price in comparison with industrial consumers that cover the variation in prices. But the field of industry that suffers from the existing tariff policy most is electroenergetics. Over 90% of its costs are made by natural gas price, which is increasing far quicker than electricity tariff. So, too high electricity rates decrease the demand, which by-turn declines profitability in the energy sector, whereas too low electricity rates do not facilitate energy efficiency and loss covering

Ключевые слова: электроэнергия, перекрестное субсидирование, тарифообразование

Естественная монополия предприятий ГПО "Белэнерго" интегрирована в энергетическую отрасль Беларуси, вследствие чего право регулирования тарифов остается за государством. Ожидаемая отмена политики перекрестного субсидирования обуславливает необходимость рассмотрения состояния экономической и энергетической отраслей Республики Беларусь, а также непосредственного влияния государства на развитие и состояние данных отраслей.

Уровень тарифов и их динамика прямо и косвенно влияют на состояние двух крупнейших балансов любого государства – энергетического и государственного. Высокие тарифы для промышленности, искусственно субсидирующие население, - основа для высоких промышленных цен. В свою очередь, повышенные цены промышленных производителей приводят к более высокому уровню цен на потребительские товары. [1]

Согласно Основным положениям Программы социально-экономического развития Республики Беларусь до 2020 года, основным направлением развития республики по-прежнему является социальный фактор. [2] Поэтому весьма актуально исследование влияния социального фактора на формирование для населения тарифов на электрическую энергию в соответствии с законами Республики Беларусь «О естественных монополиях», «О ценообразовании», Указом Президента Республики Беларусь «О некоторых мерах по стабилизации цен (тарифов) на электрическую энергию, отпускаемую от источников концерна «Белэнерго».

Тарифы на электроэнергию регулируются Министерством экономики и Советом Министров Республики Беларусь, в то время как в Украине и в Польше они устанавливаются специально созданными регулирующими органами. [3]

Действующая практика формирования энергетических тарифов рассматривается авторами как несовершенная. Государственное регулирование энергетических тарифов должно быть направлено на защиту экономических интересов потребителей от монопольного повышения тарифов со стороны энергоснабжающих организаций и создание условий для их конкуренции. [4] Достижение данной цели предлагается путем замены субсидирования механизмами адресной социальной помощи, привлечением международных источников для проведения политики энергосбережения, приватизацией и созданием конкуренции в области оказания услуг естественных монополий.