

Секция «Инновационная экономика и эконометрика»

Анализ влияния международных потоков капитала на экономику РФ через банковский сектор

Богатова Ирина Эдуардовна

Студент

Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, Московская школа экономики (факультет), Москва, Россия

E-mail: bogatova.irina@gmail.com

«Банковская система – исторически сложившаяся в стране и закреплённая законами форма организации деятельности специализированных кредитных учреждений».[1] Банковская система РФ, состоящая из различных национальных банков и кредитных учреждений, включает в себя два уровня: Центральный банк Российской Федерации (Банк России) и кредитные организации (коммерческие банки и их филиалы). Формально в России функционирует двухуровневая система, но с принятием различных законодательных актов, была создана база для зарождения трехуровневой модели.[2]

На данный момент (3.12.2010) на территории РФ зарегистрировано 1148 кредитных организаций, составляющий второй уровень банковской системы РФ. Из них 116 находятся в состоянии отозванной лицензии, у 5 – ти лицензия аннулирована. [3] В России действует большое количество «маленьких» банков (хотя после пика кризиса их кол-во сократилось) по объёму собственного капитала и по активам[4]. Но если посмотреть статистику, которую даёт Центральный Банк, то можно увидеть, что только в первых 5 банках концентрируется 47,8% всех активов, а на первую двадчатку приходится уже около 70%.

Концентрация активов по банковскому сектору России (действующие кредитные организации)[5]

В пятерку крупнейших банков России по чистым активам входят: «Сбербанк», «ВТБ», «Газпромбанк», «Россельхозбанк» и «Банк Москвы» (РБК.Рейтинг). Наибольший темп прироста активов наблюдается у ВТБ 24 (19,44%), «Россельхозбанка» (16, 89%) и у Сбербанка (10,67%).

Такая двухуровневая система с большим количеством действующих агентов с большим количеством заемных внешних средств не могла не проявить своих минусов. В период до кризиса постоянно возрастали темпы наращивания внешнего долга банковской системой РФ. Основные потоки иностранных инвестиций в банковскую систему России шли из стран Западной Европы и США, в последнее время возрос объём привлечённых иностранных инвестиций из азиатских банков, а также из кредитных организаций стран СНГ. [7] Основными проводниками иностранного капитала на российский рынок стали банки с участием нерезидентов. Основным источником капитализации дочерних банков – капитал материнского банка. Поэтому такие банки на российском рынке характеризуются низким уровнем формирования пассивов банка за счёт привлечения депозитов. Банки, являющиеся дочерними отделениями зарубежных банков, увеличивают капитализацию через материнские филиалы, привлекая долгосрочные и краткосрочные средства на мировых финансовых рынках, размещая их затем на российском рынке[8]. На рынке межбанковского кредитования такие кредиты оказывались

более дешевыми. Поэтому российские банки активно занимали средства у иностранных банков, размещая эти средства под более высокий процент на российском рынке кредитования. Возврат кредитов и процентов осуществлялся за счет новых займов.[9] Высокий уровень инфляции определял высокий уровень процентов за кредит, превышающих среднюю рентабельность ряда отраслей и недоступных для многих предприятий. Поэтому внешние кредиты были более дешевыми и выгодными, позволяли банкам переадресовывать их на внутренний рынок по более высоким процентам. Особое влияние кризис оказал на внешние финансовые рынки, существенное падение ликвидности привело к невозможности заимствования банками средств на внешних рынках, что сделало невозможным дальнейшее перекредитование на внутреннем рынке и привело к росту внутренних ставок по кредитам. Из – за отсутствия возможности заимствования, у многих банков произошел огромный прирост в пассивах за счет внешней задолженности. Падение мировых цен на экспортную продукцию, привело к сокращению выручки, что также сказалось на снижении ликвидности в банковском секторе за счет снижения массы денег на счетах экспортных компаний в банках.

Для поддержания ликвидности кредитных банков ЦБ РФ оказывал существенную финансовую поддержку за счет беззалоговых кредитов. Банки, однако, не были готовы к их использованию, средства так и не доходили до реального сектора. В итоге это привело к увеличению в активах ЦБ за счет прироста на корреспондентских счетах кредитных организаций. Также для повышения уровня ликвидности в банковском секторе ЦБ было принято решение о снижении нормы обязательных резервов на счетах в ЦБ.

Внешнее влияние на банковский сектор РФ:

Структура и объем привлеченного иностранного капитала

Высокую зависимость российского финансового рынка и предприятий от внешнего финансирования иллюстрирует статистика. Начиная с 2005 года частный сектор (банковский сектор + проч.) характеризовался положительной динамикой чистого ввоза иностранного капитала в страну. В начале 2008 года начался обратный отток капитала из частного сектора, а пик оттока пришелся на конец 2008 года начало 2009[10]. То же касается прямых и портфельных инвестиций в банковский сектор. Так в 2005 году прямые инвестиции в российский банковский сектор составили 1997 (млн.долл США), в 2006 - 2511 (млн.долл США), в 2007 - 7221 (млн.долл США), в 2008 этот показатель достиг своего максимума в 10 075 (млн.долл. США), в 2009 наблюдается спад иностранных инвестиций до 6 441 (млн. долл.) и дальнейшее падение, так если сравнивать показатели за первый квартал 2009 года и первый квартал 2010 года, то в 2010 показатель притока иностранных инвестиций в банковскую систему меньше на 208 млн. долл. Уход международных инвесторов с российского рынка вызвал кризис ликвидности в банковском секторе страны.[11]

Основная выплата по обязательствам происходила в 2008-2009 гг. и составила в совокупности 3296 млн.долл.

В ноябре 2009 г. отмечалось существенное снижение (-33%) активности населения на внутреннем рынке наличной иностранной валюты по сравнению с 2008 годом, когда в связи с девальвацией рубля население повышало спрос на иностранную валюту. В 2010 темпы уменьшения емкости рынка снизились, так снижение в 2010 по сравнению 2009 составило (-6%). Динамика оборота межбанковского рынка в 2010 стала положительной

по сравнению с 2009 годом (-51%) и составила (4%).

« Особенностью данного месяца стали равные объемы покупок и продаж физическими лицами наличной иностранной валюты. Аналогичная ситуация за весь период наблюдения с января 1996 г. отмечалась в мае 1999 г., а также в мае и ноябре 2007 года. Зафиксированное второй месяц подряд чистое предложение было сформировано исключительно в результате превышения зачисления физическими лицами наличной иностранной валюты на счета в уполномоченных банках над ее снятием со счетов»[14]

В ноябре 2010 года на внутреннем рынке наличной иностранной валюты наблюдалась разнонаправленная динамика спроса и предложения. На рынке сохранился чистый спрос населения на наличную иностранную валюту, объем которого по сравнению с предыдущим месяцем уменьшился в 2,4 раза, при этом в октябре его значение было максимальным в 2010 году. В условиях значительного падения во второй половине месяца курса евро к рублю и в преддверии новогодних каникул население более активно приобретало европейскую валюту.

Наибольший спрос на иностранную валюту пришелся на период с сентября 2008 года по февраль 2009

В этой связи можно перечислить ряд проблем, которые характерны для банковского сектора современной России и свидетельствует о том, что в нашей стране институциональное формирование банковской системы рыночного типа не завершено и она является достаточно неустойчивой к внешним шокам. Во-первых это наличие огромного числа банков, чьи активы в совокупности составляют лишь десятые части общего объема банковских активов. Во-вторых, отсутствие достаточной капитализации банков не позволяло им осуществлять адекватное финансирование крупнейших российских предприятий, а политика процентных ставок, осуществляемых БР, в условиях отсутствия капитальных ограничений привела к бесконтрольному росту внешнего российского долга. В-третьих - ограниченная деятельность банков рамками валютного курса. Они трансформируют свои рублевые обязательства в валютные активы.

Литература

- 1 Деньги , кредит , банки: учебное пособие/ И.В. Меркулова, А.Ю. Лукьянова. – М. : КНОРУС, 2010
- 2 С.А. Андрюшин, «Национальные банковские системы»
- 3 www.cbr.ru
- 4 С.А. Андрюшин, «Национальные банковские системы»
- 5 http://cbr.ru/analytics/bank_system/obs_ex.pdf
- 6 http://rating.rbc.ru/articles/2010/03/18/32739270_tbl.shtml?2010/03/17/32738096
- 7 А. Абалкина: Банковская система. Банки с иностранными инвестициями в России: реакция на финансовый кризис.
- 8 А. Абалкина: Банковская система. Банки с иностранными инвестициями в России: реакция на финансовый кризис

9 В.А. Цветков : Причины , развитие и последствия экономического кризиса для России.

10 http://cbr.ru/statistics/print.aspx?file=credit_statistics/capital.htm

11 <http://cbr.ru/statistics/?Prtid=svs> (платежный баланс)

12 http://cbr.ru/analytics/bank_system/print.asp?file=Exp10_11.htm

1. http://cbr.ru/analytics/bank_system/print.asp?file=Exp09_11.htm

13 суммарный объем наличной иностранной валюты по всем источникам поступления, включая ее остатки в кассах уполномоченных банков на начало периода

14 http://cbr.ru/analytics/bank_system/print.asp?file=Exp10_11.htm