

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Уральский федеральный университет  
имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»

Институт Высшая школа экономики и менеджмента

Кафедра Финансов, денежного обращения и кредита

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ ПЕРЕД ГЭК

  
Зав. кафедрой ФДОиК

Е. Г. Князева

« 19 » июня 2019 г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
(МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)**

**МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТ КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ  
БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТЬЮ**

Научный руководитель: Мокеева Наталья Николаевна

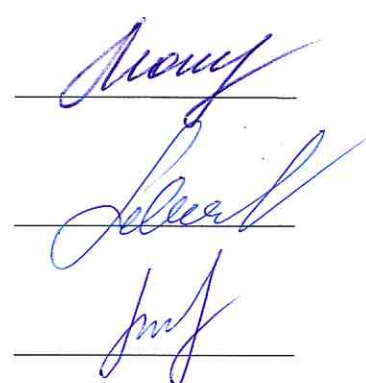
доцент, к.э.н.

Нормоконтролер: Истомина Юлия Владимировна

старший преподаватель

Студент группы ЭММ-272004

Лыкова Елизавета Андреевна



Екатеринбург  
2019

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические и методологические основы межбанковского кредитования	8
1.1 Банковская ликвидность: понятие, виды, методы управления.....	8
1.2 Особенности межбанковского кредита как инструмента управления банковской ликвидностью .....	16
1.3 Специфические черты отдельных видов межбанковского кредита	23
2 Анализ особенностей становления и развития российского рынка межбанковского кредитования .....	32
2.1 Центральный банк Российской Федерации и его роль в системе рефинансирования кредитных организаций .....	32
2.2 Анализ параметров межбанковского кредитования в Российской Федерации.....	41
2.3 Влияние рисков ликвидности на рынок межбанковского кредитования .....	49
3 Проблемы и направления совершенствования российского межбанковского кредитного рынка в современных условиях .....	61
3.1 Проблемы и перспективы рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации.....	61
3.2 Совершенствование методов управления межбанковским кредитом с целью предоставления и абсорбирования ликвидности .....	67
Заключение .....	77
Список используемой литературы .....	82

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Рынку межбанковского кредитования отводится важная роль в повышении уровня ликвидности и платежеспособности как отдельных коммерческих банков, так и в обеспечении стабильного функционирования всей банковской системы. Любой коммерческий банк время от времени сталкивается с излишком ресурсов или испытывает их недостаток. Для того, чтобы эффективно управлять ликвидностью коммерческие банки обращаются к рынку межбанковского кредитования, где происходит процесс перераспределения ресурсов между участниками данного рынка на основе кредитных отношений. Заинтересованность в межбанковском кредите возникает как у банков, которые имеют излишнюю ликвидность, так и у банков, имеющих дефицит ликвидности. Коммерческий банк на рынке межбанковского кредитования может выступать в двух ролях: в роли кредитора и в роли заемщика. Каждый из участников межбанковского рынка получает свои преимущества от сделки. Так, банк-заемщик привлекает денежные средства с целью поддержания своей текущей ликвидности, а банк-кредитор, предоставляя кредит другому банку, преследует цели получения дохода от размещения временно свободных денежных средств и регулирования собственной избыточной ликвидности.

Актуальность научного исследования заключается в том, что наличие развитого рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации как эффективного инструмента управления ликвидностью банковского сектора способствует укреплению и развитию кредитных отношений в стране и положительно отразится на темпах экономического роста.

Цель магистерской диссертации – на основе изучения и анализа теоретических и практических аспектов рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации выявить проблемы, характерные для данного вида кредитных отношений, и разработать рекомендации для улучшения системы

кредитования коммерческих банков как со стороны Центрального банка Российской Федерации, так и со стороны других кредитных организаций.

Для достижения поставленной цели в рамках магистерской диссертации необходимо было решить следующие задачи:

- систематизировать и обобщить теоретические и методологические основы межбанковского кредитования;
- провести анализ особенностей становления и развития российского рынка межбанковского кредитования;
- выявить проблемы и направления совершенствования российского межбанковского кредитного рынка в современных условиях и разработать рекомендации для улучшения системы кредитования коммерческих банков.

Объектом исследования является банковская система Российской Федерации.

Предметом исследования является совокупность экономических отношений, возникающих между участниками банковской системы на рынке межбанковского кредитования.

Теоретическую базу исследования составили положения экономической и финансовой науки, раскрывающие сущность и особенности межбанковского кредитования.

Методологический инструментарий: в работе применялись аналитический, логико-структурный подходы, использовался сравнительно-экономический анализ, а также статистические методы обработки информации.

Информационно-эмпирической базу исследования в теоретической её части составили труды отечественных и зарубежных ученых, экономистов, изучающих проблемы в области межбанковских кредитных отношений: Лаврушина О.И., Казака А.Ю., Чеботаревой Г.С., Белоглазовой Г.Н. и других. Практическую часть информационной базы исследования составили нормативные и иные акты Центрального банка Российской Федерации, касающиеся положений межбанковского кредитования, официальные

информационно-аналитические и статистические материалы Центрального банка Российской Федерации; аналитические материалы научно-практических конференций; экспертные сведения периодических изданий; справочные материалы и электронные системы информации; аналитическая и финансовая отчетность Центрального банка Российской Федерации.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в развитии и обобщении теоретических положений и разработке направлений совершенствования методов управления межбанковским кредитом с целью предоставления и абсорбирования ликвидности.

В работе получены и выносятся на защиту следующие основные научные результаты:

1) Систематизированы и обобщены теоретические положения основ межбанковского кредитования:

– представлены различные определения понятия «банковская ликвидность» и определено наиболее полное из них, раскрывающее экономическую сущность данного понятия;

– структурированы существующие классификации межбанковского кредитования в зависимости от различных критериев.

2) Проведен комплексный анализ рынка межбанковского кредитования по уровням:

– рассмотрена роль Центрального банка Российской Федерации в системе рефинансирования кредитных организаций;

– представлен анализ параметров межбанковского кредитования в Российской Федерации.

3) Выявлены проблемы и определены перспективные направления совершенствования российского межбанковского кредитного рынка в современных условиях:

– выявлены проблем, возникающие в процессе кредитных отношений между участниками банковской системы, сгруппированные по уровням рынка межбанковского кредитования;

– предложены рекомендации по совершенствованию методов управления межбанковским кредитом как инструмента управления банковской ликвидностью.

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в группировке, систематизации и обобщении научных публикаций и изданий, материалов аналитических исследований по вопросам межбанковского кредитования в Российской Федерации.

Практическая значимость проведенного исследования определяется возможностью использования результатов исследования и разработанных рекомендаций в целях управления ликвидностью коммерческих банков.

Апробация результатов исследования. Основные выводы и рекомендации диссертационной работы докладывались, обсуждались и были одобрены на I Международная научно-практическая конференция «Экономика будущего и новые технологии управления», 13 июня 2018 г., Москва; XIII Международная конференция «Российские регионы в фокусе перемен», 15-17 ноября 2018 г., Екатеринбург; III Международная научно-практическая конференция «Урал – XXI век: макрорегион неоиндустриального и инновационного развития», 12 октября 2018 г., Екатеринбург.

Публикации. По результатам теоретических и практических исследований по теме диссертации опубликовано 21 работа общим объемом текста 6,3 п.л.

Структура выпускной квалификационной работы. Выполненное диссертационное исследование состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников.

Во введении обосновывается актуальность темы исследования, определяются цель, задачи исследования, предмет и объект исследования, представляется информационно-эмпирическая база и методологический инструментарий, обозначена практическая значимость.

В первой главе работы раскрываются экономическая сущность и значение банковской ликвидности, ее виды и методы управления. Рассмотрены особенности межбанковского кредита как инструмента управления банковской ликвидностью. Отдельно раскрываются специфические черты отдельных видов межбанковского кредита.

Во второй главе проведен анализ особенностей становления и развития российского рынка межбанковского кредитования. Обозначена роль Центрального банка Российской Федерации и его роль в системе рефинансирования кредитных организаций. Проанализированы основные параметры межбанковского кредитования в Российской Федерации. Выявлены внешние и внутренние факторы, оказывающие влияние на ликвидность банковской системы, представлена динамика структурного профицита ликвидности банковского сектора.

В третьей главе выявлены проблемы и перспективы рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации, предложены направления совершенствования методов управления межбанковским кредитом с целью предоставления и абсорбирования ликвидности.

В заключении приводятся основные выводы о функционировании рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ

## 1.1 БАНКОВСКАЯ ЛИКВИДНОСТЬ: ПОНЯТИЕ, ВИДЫ, МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ

Важнейшей характеристикой деятельности любого коммерческого банка является ликвидность. Ликвидность банковского сектора выступает одним из ключевых показателем стабильности всей экономической системы страны, а также залогом доверия к финансово-кредитным институтам со стороны экономических субъектов.

Регулирование банковской ликвидности осуществляется с целью обеспечения стабильности банковской системы за счет надежного выполнения каждым банком обязательств перед клиентами и кредиторами.

В зарубежной и отечественной литературе представлены различные определения понятия «банковской ликвидности». Это говорит о дискуссионности и многогранности данного понятия. Так, анализ публикаций по проблематике, связанной с банковской ликвидностью, показал наличие различных подходов к ее определению.

Российский ученый и экономист О.И. Лаврушин выделяет в современной экономической литературе два подхода к определению банковской ликвидности: ликвидность рассматривается либо как «запас», либо как «поток» [24]. Согласно первому подходу, ликвидность как запас характеризует ликвидность банка на конкретный момент времени, его способность ответить по своим текущим обязательствам, в особенности по счетам до востребования. Ликвидность как поток оценивается за определенный период времени или на перспективу в будущем. При этом ликвидность как запас характеризуется как более узкий подход. При рассмотрении ликвидности как «потока» особое внимание



уделяется возможности обеспечения обращения менее ликвидных активов в более ликвидные, а также притоку дополнительных средств, включая получение займов [51].

Американский экономист Э. Рид отмечает, что банк считается ликвидным, если суммы его наличных средств и других ликвидных активов, а также возможность быстро мобилизовать средства из других источников, достаточны для своевременного погашения долговых и финансовых обязательств [27].

Таким образом, большинство авторов, исследующие банковскую систему, связывают ликвидность банка с его способностью обеспечить своевременное выполнение своих обязательств.

Часть авторов отмечают, что ликвидность банка предусматривает не только выполнение обязательств, но и обеспечение денежными средствами спроса заемщиков. То есть ликвидность должна содействовать развитию банка путем наращивания им своих активов. Так, другой американский ученый Дж. Синки считает, что ликвидность нужна банкам для удовлетворения требований об изъятии депозитов и финансирования спроса на кредиты [29].

Обобщая все вышеперечисленные определения, можно сделать вывод, что в самом общем смысле под ликвидностью коммерческого банка понимается способность банка своевременно, в полном объеме и без потерь обеспечивать выполнение своих долговых обязательств перед всеми контрагентами, а также предоставлять им средства в рамках взятых на себя обязательств, в том числе и в будущем.

Ликвидность является один из основных показателей финансовой устойчивости банка, который важен как для эффективной финансовой деятельности банка, так и для контроля за финансовой устойчивостью со стороны Центрального Банка Российской Федерации.

Своевременная оценка ликвидности коммерческого банка позволяет выявить складывающиеся тенденции, свидетельствующие об ухудшении ликвидности баланса банка и принять соответствующие меры по гармонизации ситуации.

Говоря о видах банковской ликвидности, необходимо отметить, что согласно инструкции Центрального банка Российской Федерации выделяют три норматива, а значит и три вида банковской ликвидности. Отчетность о выполнении нормативов коммерческий банк обязан предоставлять в Центральный Банк Российской Федерации каждый отчетный период, а именно один месяц.

Как говорилось ранее, на сегодняшний день в соответствии с Инструкцией Банка России № 180-И коммерческие банки рассчитывают три норматива ликвидности:

- норматив мгновенной ликвидности (Н2);
- норматив текущей ликвидности (Н3);
- норматив долгосрочной ликвидности (Н4).

Представленные выше нормативы определяются как отношение активов коммерческого банка к их пассивам в зависимости от сроков, сумм и видов. Данные нормативы регулируют риски потери банком ликвидности [6].

Рассмотрим нормативы банковской ликвидности подробнее. Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2) вычисляется как соотношение суммы высоколиквидных активов банка и суммы обязательств банка по счетам до востребования, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц до востребования. Минимально допустимое числовое значение норматива Н2 установлено в размере 15%. Данный норматив показывает долю обязательств до востребования коммерческого банка, которую он может погасить немедленно.

Норматив текущей ликвидности банка (Н3) определяется как соотношение суммы ликвидных активов банка и суммы обязательств банка по счетам до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней.

Минимально допустимое числовое значение норматива Н3 установлено в размере 50%.

Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4) определяется как соотношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше года, и собственных средств (капитала) банка и обязательств с оставшимся сроком до даты погашения свыше года, скорректированным на величину минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения обязательств до года и счетам до востребования физических и юридических лиц. Максимально допустимое числовое значение норматива Н4 установлено в размере 120%.

Рассчитывая коэффициенты ликвидности, коммерческий банк может постоянно контролировать и регулировать уровень своей ликвидности. Анализируя изменение значения показателей ликвидности, коммерческий банк своевременно может выявить отклонение от установленных нормативов и повлиять на ликвидность банка.

Для более наглядного представления, нормативы ликвидности, определяемые Центральным банком Российской Федерации представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Нормативы ликвидности коммерческих банков<sup>1</sup>

Норматив	Название	Содержание	Предельное значение
Н2	Норматив мгновенной ликвидности	Показывает долю обязательств коммерческого банка до востребования, которую он может погасить в рамках одного операционного дня	min 15%
Н3	Норматив текущей ликвидности	Показывает, какая часть обязательств до востребования и сроком до 30 дней может быть оплачена в этот промежуток времени за счет ликвидных активов	min 50%
Н4	Норматив долгосрочной ликвидности	Показывает, какая часть долгосрочных вложений банка обеспечена долгосрочными ресурсами	max 120%

<sup>1</sup> Составлено автором по: [6]

Если фактическое значение основного норматива коэффициентов ликвидности оказывается выше установлено допустимого, то деятельность банка будет отрицательно оцениваться его акционерами, с точки зрения неиспользованных возможностей для получения прибыли. Избыточная ликвидность оказывает негативное влияние на доходность банка, в связи с чем в краткосрочном периоде коммерческому банку выгодно поддерживать значение показателей ликвидности вблизи установленных нормативов. При удержании значения показателей ликвидности на минимально допустимом уровне достигается наиболее высокая доходность от размещения временно свободных денежных ресурсов.

Однако, стоит отметить, что при рассмотрении ликвидности коммерческого банка в долгосрочном периоде, предпочтительнее будет поддерживать ликвидность на более высоком уровне. Очевидно, при поддержании высокой ликвидности доходность снизится, но это будет способствовать улучшению финансового состояния коммерческого банка.

В том случае, если коммерческий банк не выполняет нормативы ликвидности, определенные Центральным банком Российской Федерации, то данному банку предоставляется месяц на исправление ситуации и приведение значений показателей ликвидности к установленному законодательно [44]. Однако, необходимо грамотно выбирать методы увеличения ликвидности, так как, например, привлечение дополнительно капитала путем выпуска новых акций приведет к сокращению дивидендов и неодобрению акционеров.

Согласно Базеля III для оценки стабильности коммерческих банков рассматриваются два норматива ликвидности: показатель краткосрочной ликвидности (LCR) и показатель чистого стабильного фондирования (NSFR). Выполнение данных нормативов должно стать индикатором финансовой устойчивости кредитной организации [25].

Центральный банк Российской Федерации принял решение о введении в действие норматива краткосрочной ликвидности с 1 января 2016 года. В 2016 году минимально допустимое числовое значение данного показателя было

установлено на уровне 70%. Запланированное постепенное увеличение данного показателя на 10% каждый год привело к установлению с 1 января 2019 года минимально допустимого значения норматива краткосрочной ликвидности на уровне 100%. Данный норматив рассчитывается как отношение объема высоколиквидных активов к чистому ожидаемому оттоку денежных средств по всем операциям коммерческого банка в течение 30 календарных дней.

С 1 января 2018 года изменился состав нормативов для системно значимых кредитных организаций. На основании положения Центрального банка Российской Федерации 596-П от 26 июля 2017 г. введен в действие норматив чистого стабильного фондирования, который является отражением перехода на «Базель III» [5]. Данный норматив регулирует (ограничивает) риск потери ликвидности системно значимых кредитных организаций, банковской группы системно значимых кредитных организаций, обусловленный структурой активов и пассивов с учетом сроков, сумм и типов активов и пассивов, а также других факторов, характеризующих ликвидность активов и стабильность пассивов. Минимальное значение данного норматива установлено на уровне 100 %.

Рассматривая банковскую ликвидность, стоит отметить, что состояние ликвидности может характеризоваться с двух позиций: дефицит ликвидности и профицит ликвидности. В случае недостатка денежных средств в банковской системе имеется в виду дефицит ликвидности банковского сектора. Однако избыточная банковская ликвидность также не является положительным аспектом для коммерческого банка, так как негативно влияет на его доходность.

Для достижения и сохранения наиболее оптимального состояния ликвидности коммерческого банка необходимо грамотно ей управлять.

Основные методы управления ликвидностью банка представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Методы управления ликвидностью коммерческого банка<sup>1</sup>

Метод управления ликвидностью	Содержание метода управления ликвидностью
Управление активами	банк определяет пути размещения собственных и привлеченных средств так, чтобы при минимальном риске получить максимально возможный доход, оставаясь при этом ликвидным
Управление пассивами	банк определяет политику управления размером собственного капитала и привлеченных средств, их оптимальную структуру с целью дальнейшего эффективного использования в активных операциях.
Сбалансированное управление активами и пассивами	метод является применением портфельного подхода к управлению ликвидностью через согласованное управление активами и пассивами банка

Рассмотрим каждый из методов, представленный в таблице, подробнее. Метод управления активами предусматривает эффективное размещение ресурсов, максимизацию доходов при минимальном риске. Неопределенность будущей потребности в ликвидных активах является ключевой проблемой управления активами коммерческого банка. Коммерческий банк должен отслеживать и прогнозировать потребность в ликвидных активах.

Для сохранения ликвидность банка необходимо, чтобы определенная доля его активов находилась в высоколиквидной форме, часть активов можно было продать или передать кредиторам в короткие сроки и с минимальными потерями [39].

В современной экономической науке выделяют два основных подхода к управлению активами: метод общего фонда средств и метод распределения активов.

Метод общего фонда средств подразумевает, что средства, которые в процессе своей деятельности размещает коммерческий банк, поступают из различных источников и обладают разными качествами. Сущностью метода является объединение всех имеющихся ресурсов для дальнейшего их распределения между активами в соответствии с предпочтениями банка [22].

<sup>1</sup> Составлено автором по: [17]

Сущность метода распределения активов (конверсии средств) заключается в сопоставлении активов и пассивов банка по срокам и суммам.

Управление ликвидностью через управление пассивами предусматривает действия, направленные на изыскание заемных средств по мере возникновения потребности в них для поддержания ликвидности коммерческого банка.

Третий метод управления ликвидностью представляет собой объединение двух представленных выше методов.

В целях управления ликвидностью в банке составляются ежедневный, еженедельный, четырехнедельный прогнозы предполагаемых платежей и поступлений по корсчетам банка; осуществляется ежедневный контроль над фактическими значениями нормативов ликвидности; проводится ежеквартальный, ежемесячный анализ состояния и динамики ликвидности по срокам размещения и привлечения средств [45].

Каждый коммерческий банк сам определяет оптимальный уровень ликвидности ориентируясь на такие факторы, как выполнение требований Центрального банка Российской Федерации, соотношение активов и пассивов по суммам и срокам, прогноз денежных потоков и других показателей [51]. Ликвидность отдельно взятого коммерческого банка и совокупная ликвидность всего банковского сектора оказывают непосредственное влияние друг на друга [30].

Таким образом, ликвидность коммерческого банка является одним из важнейших показателей деятельности, показывающим способность коммерческого банка своевременно, в полном объеме и без потерь обеспечивать выполнение своих долговых обязательств перед всеми контрагентами, а также предоставлять им средства в рамках взятых на себя обязательств, в том числе и в будущем. Должный уровень ликвидности коммерческого банка является одним из главных условий для нормального функционирования, а также ключевым показателем его деятельности. Согласно инструкции Банка России № 180-И существуют три норматива ликвидности коммерческих банков, к которым относят нормативы мгновенной (Н2), текущей (Н3) и долгосрочной (Н4)

ликвидности. Согласно Базеля III для оценки стабильности коммерческих банков рассматриваются два норматива ликвидности: показатель краткосрочной ликвидности (LCR) и показатель чистого стабильного фондирования (NSFR). Для достижения и сохранения наиболее оптимального состояния ликвидности коммерческого банка необходимо грамотно ей управлять. Управление ликвидностью банка возможно тремя методами, рассмотренными в данном параграфе, а именно: управление активами, управление пассивами и сбалансированное управление активами и пассивами банка.

## **1.2 ОСОБЕННОСТИ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТА КАК ИНСТРУМЕНТА УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТЬЮ**

Любой коммерческий банк время от времени сталкивается с излишком кредитных ресурсов или испытывает их недостаток. Для того, чтобы эффективно управлять ликвидностью коммерческие банки обращаются к рынку межбанковского кредитования, где происходит процесс перераспределения ресурсов между участниками данного рынка на основе кредитных отношений. Заинтересованность в межбанковском кредите возникает как у банков, которые имеют излишнюю ликвидность, так и у банков, имеющих дефицит ликвидности. Так, коммерческий банк на рынке межбанковского кредитования может выступать в двух ролях: в роли кредитора и в роли заемщика. Каждый из участников межбанковского рынка получает свои преимущества от сделки. Так, банк-заемщик привлекает денежные средства с целью поддержания своей текущей ликвидности, а банк-кредитор, предоставляя кредит другому банку, преследует цели получения дохода от размещения временно свободных денежных средств и регулирования собственной избыточной ликвидности [23].

Рынок межбанковского кредитования выполняет сразу несколько функций. Функции данного рынка представлены на рисунке 1.





Рисунок 1 – Функции рынка межбанковского кредитования<sup>1</sup>

Для того, чтобы обозначить особенности межбанковского кредита как инструмента управления банковской ликвидностью необходимо обратиться к определению понятия «межбанковский кредит».

Межбанковский кредит – это привлечение и размещение банками между собой временно свободных денежных ресурсов кредитных учреждений [18].

Обращаясь к истории становления рынка межбанковского кредитования, стоит отметить, что зарождение данного сегмента финансового рынка в нашей стране началось 1989 г. Предпосылками для возникновения данного вида кредитных отношений послужили значительные различия в уровне экономического развития отдельных регионов страны. Стремительный отток

<sup>1</sup> Составлено автором по: [16]

денежных средств из менее развитых регионов в более развитые, прежде всего в Москву, способствовал зарождению центра рынка межбанковского кредитования. Привлекательность межбанковского кредита была связана в первую очередь с тем, что эти средства не учитывались в составе ресурсов при расчете суммы обязательных резервов, перечисляемых Центральному Банку Российской Федерации. Получить кредит у главного банка страны было практически невозможно, в связи с этим рынок межбанковского кредита приобрел особую актуальность и стал единственным возможным инструментом оперативного и перспективного регулирования банковской ликвидности [28].

Рынок межбанковского кредитования в Российской Федерации неоднократно оказывался под влиянием негативных факторов, возникающих в экономике страны. Нараставшие неплатежи в банковской системе, недостаточное внимание со стороны Центрального банка Российской Федерации к проблеме централизованного регулирования банковской ликвидности, резкий рост числа банковских учреждений вызвали повышенный спрос на свободные ресурсы, но в условиях недостаточного предложения межбанковского кредита и задержек в его погашении этот спрос не мог быть удовлетворен [41]. Можно сказать, что рынок межбанковского кредита приостановил свою деятельность. Это привело к неплатежеспособности коммерческих банков, заметному снижению их ликвидности. Так наступил кризис рынка межбанковских кредитов, начавшийся в 1995 году, который оказал негативное воздействие на весь финансовый рынок страны. С 1999 г. по мере стабилизации финансовой ситуации стали налаживаться межбанковские связи и восстанавливаться межбанковский рынок [28].

Современная банковская система является классической двухуровневой. На первом уровне банковской системы Российской Федерации находится главный регулятор финансовой системы страны – Центральный банк Российской Федерации. Второй уровень представлен различными кредитными организациями – коммерческими банками и небанковскими кредитными организациями.

Исходя из структуры банковской системы Российской Федерации, межбанковский кредитный рынок также представляет собой двухуровневую систему. Коммерческие банки могут получить кредит как от главного банка нашей страны (первый уровень), так и от другого коммерческого банка (второй уровень). Система межбанковского кредитования Российской Федерации представлена на рисунке 2.

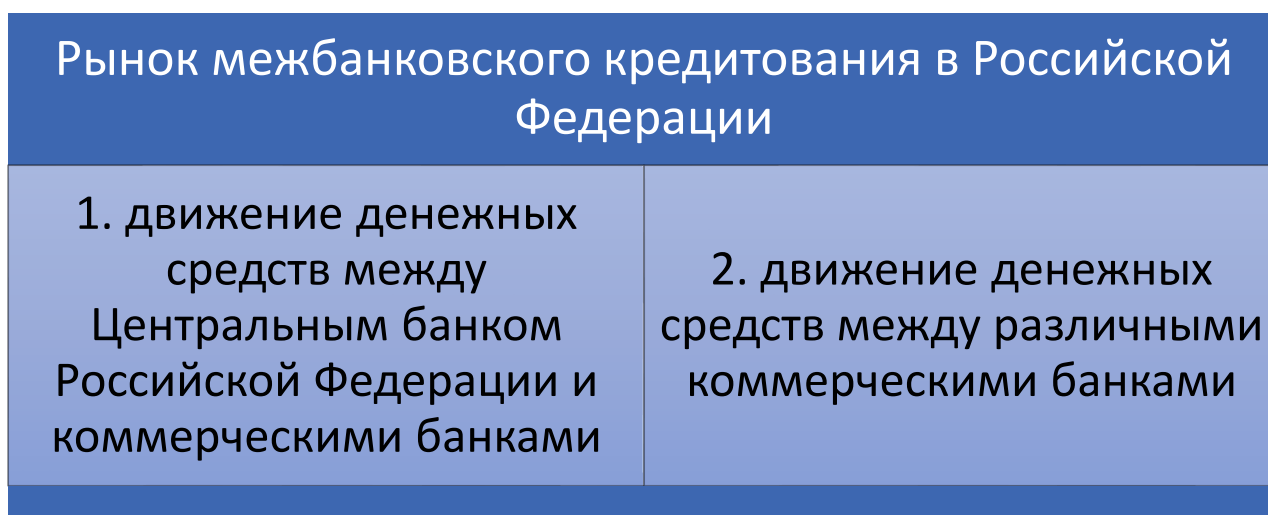


Рисунок 2 – Структура рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации<sup>1</sup>

Ключевым участником рынка межбанковского кредитования является Центральный банк Российской Федерации. Кредитование Центральным банком Российской Федерации коммерческих банков также называют рефинансированием кредитных организаций. Под процессом рефинансирования понимается предоставление Центральным банком Российской Федерации кредитов коммерческим банкам, которые обращаются в главный банк нашей страны для получения дополнительных ресурсов с целью поддержания на определенном уровне своей ликвидности и платежеспособности. С помощью системы рефинансирования Центральный банк Российской Федерации управляет ликвидностью всего банковского сектора, а также поддерживает устойчивость национальной платежной системы [48].

---

<sup>1</sup> Составлено автором по: [28]

В сложившейся экономической ситуации рефинансирование коммерческих банков является одним из основных инструментов денежно-кредитной политики Центрального банка Российской Федерации. Рефинансирование кредитных организаций выполняет несколько важных задач в банковской сфере. Получая кредиты от Центрального банка Российской Федерации, коммерческие банки могут увеличить свою ресурсную базу, то есть расширить свои возможности для проведения активных операций. Также рефинансирование играет большую роль в восстановлении и пополнении ликвидности коммерческого банка [52].

Если рассматривать всю экономическую систему в целом, то, можно сказать, что система рефинансирования кредитных организаций позволяет регулировать денежную массу в экономике путем выдаваемых Центральным банком.

Роль рефинансирования кредитных организаций заключается в регулировании ликвидности всего банковского сектора, предоставлении права коммерческим банкам в случае необходимости обращаться в главный банк страны за предоставлением денежных средств, необходимых для выполнения своих обязательств [32].

С сентября 2013 года, при переходе к режиму таргетирования инфляции, Совет директоров Центрального банка Российской Федерации принял решение о реализации комплексных мер, направленных на совершенствование существующей системы инструментов денежно-кредитной политики. В это время была введена ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации. Данная процентная ставка стандартизировала существующие до этого процентные ставки по операциям Центрального банка Российской Федерации. Также был сформирован коридор процентных ставок и унифицирована система инструментов по регулированию ликвидности банковского сектора.

На данный момент ключевая ставка используется в качестве главного индикатора денежно-кредитной политики, проводимой Центральным банком

Российской Федерации. Изменяя уровень ключевой ставки, изменяются и границы коридора на величину ее изменения. На текущем этапе Центральный банк Российской Федерации определил ширину процентного коридора в 2 процентных пункта. Указанная ширина коридора рассматривается как оптимальная при ограничении волатильности процентных ставок денежного рынка для сохранения стимулов к перераспределению средств на рынке межбанковского кредитования [21].

Принимая решение по изменению ключевой ставки, Центральный банк Российской Федерации оценивает несколько факторов, в том числе вероятность отклонения инфляции от заявленной цели и динамику экономической активности относительно прогноза.

Рассматривая второй уровень системы межбанковского кредитования, необходимо отметить, что для участия в межбанковском рынке банки открывают друг на друга кредитные линии. Для этого они обмениваются уставными документами, заключают соглашения и устанавливают друг для друга лимиты пределы кредитования.

Заключение сделок на рынке межбанковских кредитов возможно как через прямые контакты между отдельными финансово-кредитными институтами, так и с помощью привлечения услуг посредников. Также одним из методов заключения сделок на рынке межбанковского кредитования являются сделки, заключенные с участием электронных торговых систем [37].

Рассматривая рынок межбанковского кредитования, нельзя не отметить его основные функции. Можно выделить четыре ключевые функции данного рынка:

- Регулирующая. Данная функция заключается в том, что рынок межбанковского кредитования оказывает непосредственное влияние на всю банковскую систему и экономику страны в целом;
- Информативная. Рынок межбанковского кредитования базируется на системе индикаторов, анализируя которые можно сделать вывод о функционировании банковской системы страны;

- Функция ценообразования;
- Контролирующая [20].

Рынок межбанковского кредитования представляет собой один из индикаторов уровня развития всей банковской системы. Увеличению зависимости коммерческих банков от межбанковского кредитования способствует увеличение объемов денежных средств, предоставляемых с помощью данного инструмента. Напротив, сокращение межбанковского кредитования в результате невозврата денежных средств, ухода с рынка наиболее крупных коммерческих банков вызывает кризис ликвидности банковского сектора, который выражается в увеличении объемов неплатежей по счетам предприятий и организаций, приостановлении и прекращении выплат по вкладам и депозитам, что, в свою очередь, провоцирует массовые волнения вкладчиков и значительный рост предъявляемых с их стороны требований в отношении исполнения обязательств. Рост неплатежей и отток вкладов населения существенно ухудшает состояние ресурсной базы коммерческих банков и негативно отражается на их активных операциях [46]. Таким образом, в условиях роста неплатежей, без вмешательства регулятора и предоставления им денежных средств коммерческим банкам, для пополнения их ликвидности нарастающий кризис ликвидности банковской системы имеет все предпосылки для перерастания в системный.

Подводя итог, отметим, межбанковский кредит представляет собой привлечение и размещение на договорных началах банками между собой свободных денежных ресурсов в форме вкладов и кредитов. Современная система межбанковского кредитования в Российской Федерации имеет два уровня. Межбанковское кредитование может осуществляться как Центральным банком Российской Федерации, так и коммерческие банки могут предоставлять кредиты друг другу. Межбанковский механизм является основным источником заемных кредитных ресурсов коммерческих банков, источником средств для поддержания ликвидности и обеспечения бесперебойности выполнения

обязательств. Основной характеристикой межбанковского кредита является перераспределение ресурсов между участниками данных отношений.

### **1.3 СПЕЦИФИЧЕСКИЕ ЧЕРТЫ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТА**

В настоящий момент рынок межбанковского кредитования в нашей стране представлен как кредитными операциями Центрального банка Российской Федерации, так и операциями между коммерческими банками.

Можно выделить различные виды межбанковского кредита в зависимости от выбранного критерия.

Так, например, в зависимости от срочности можно выделить два вида межбанковского кредита:

- до востребования;
- срочные.

Межбанковский кредит до востребования подразумевает по собой получение денежных средств коммерческим банком на минимальный срок, установленный в договоре. По истечении срока, установленного в договоре, кредит переходит в ранг бессрочных и может быть востребован кредитором в любой момент по предварительному уведомлению. Срочные межбанковские кредиты предоставляются и привлекаются на определенный срок: 1 день, 2 7 дней, 8-30 дней, 31-90 дней, 91 -180 дней, 181 день -1 год, 1-3 года, свыше 3 лет [55].

Следующий критерий, по которому можно классифицировать межбанковский кредит – платность. В зависимости от критерия платности межбанковский кредит может иметь:

- рыночную ставку;
- повышенную ставку;

- льготную ставку.

Рыночная процентная ставка складывается в момент предоставления кредита в зависимости от спроса и предложения на рынке. Если риск предоставления денежных средств конкретному заемщику является высоким, тогда кредитор может выдать межбанковский кредит с повышенной процентной ставкой. Исходя из отношений, складывающихся между кредитором и заемщиком, в межбанковском кредитовании может применяться льготная ставка. Однако, данный вид ставки является элементом дифференцированного подхода и применяется достаточно редко на данном рынке.

В зависимости от обеспечения межбанковские кредиты могут быть:

- обеспеченные;
- частично обеспеченные;
- необеспеченные.

В качестве обеспечения, в основном, межбанковские кредиты используются залог требований или материальных ценностей. Однако, стоит отметить, что большинство межбанковских кредитов на сегодняшний день являются необеспеченными [55].

Межбанковские кредиты могут классифицироваться в зависимости от валюты, в которой они предоставлены. Таким образом, в зависимости от валюты сделки межбанковские кредиты могут быть классифицированы следующим образом:

- в национальной валюте;
- в иностранной валюте.

Отличительной особенностью кредитов, выданных в национальной валюте, является то, что они выдаются и погашаются через корреспондентские счета, открытые в Центральном банке Российской Федерации, а кредиты, выданные в иностранной валюте, через корреспондентские счета, открытые в иностранных банках.

К операциям Центрального банка Российской Федерации относятся: внутридневные кредиты; кредиты овернайт; ломбардные кредиты; кредиты,



обеспеченные нерыночными активами (векселями или поручительствами); кредиты, обеспеченные золотом, а также операции РЕПО.

Внутридневные кредиты Центрального банка Российской Федерации занимают основную долю во всех видах кредитов, предоставляемых регулятором. Стоит отметить, что по внутридневным кредитам отсутствует процентная ставка. По остальным видам кредитования устанавливаются процентные ставки в зависимости от различных экономических факторов. Процентные ставки по кредитам Центрального банка Российской Федерации устанавливаются в пределах процентного коридора, который зависит от размера ключевой ставки [35].

В таблице 3 представлены инструменты Центрального банка Российской Федерации, с помощью которых регулируется совокупная банковская ликвидность.

Таблица 3 – Виды инструментов Центрального банка Российской Федерации, регулирующих совокупную банковскую ликвидность, и их назначение [28].

Назначение	Вил инструмента	Инструмент
Предоставление ликвидности	Операции постоянного действия	Кредиты «овернайт», сделки «валютный своп», ломбардные кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами
	Операции на открытом рынке (минимальные процентные ставки)	Аукционы по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами, аукционы «валютный своп», аукционы РЕПО
Абсорбирование ликвидности	Операции на открытом рынке (максимальные процентные ставки)	Депозитные аукционы
	Операции постоянного действия	

Коммерческие банки предоставляют друг другу следующие типы кредитов: кредиты овердрафт, кредиты овернайт и средства по операциям РЕПО.

Сделки на рынке межбанковского кредита осуществляются в пределах определенных лимитов, установленных на основании кредитных рейтингов. Банки сами разрабатывают методики оценки финансового состояния заемщиков. Однако имеется ограничение суммы лимита денежных средств. Данным

ограничением является норма максимального кредитного риска на одного заемщика, установленная Центральным банком в Инструкции Банка России №139-И «Об обязательных нормативах банков». На сегодняшний день данный норматив равен 25% капитала банка-контрагента [6].

Таким образом, выше рассмотрены виды межбанковского кредитования в зависимости от различных критериев. Обобщенная классификация представлена в таблице 4.

Таблица 4 – Обобщенная классификация видов межбанковского кредита

Критерий	Вид межбанковского кредита
В зависимости от срочности	– до востребования; – срочные.
В зависимости от критерия платности	– кредит с рыночной ставкой; – кредит с повышенной ставкой; – кредит с льготной ставкой.
В зависимости от обеспечения	– обеспеченные; – частично обеспеченные; – необеспеченные.
В зависимости от валюты сделки	– в национальной валюте; – в иностранной валюте.
В зависимости от уровня рынка межбанковского кредитования	– денежные средства, предоставленные Центральным банком Российской Федерации; – денежные средства, предоставленные кредитными организациями.

Остановимся подробнее на некоторых видах межбанковского кредитования и выявим их специфические черты.

Однодневный межбанковский кредит или кредит overnight. Данный вид кредита пользуется повышенным спросом со стороны коммерческих банков, в связи этим ставки, формируемые по данному виду кредитования, является достаточно волатильными в рамках одного операционного дня. В настоящее время кредиты overnight занимают лидирующую позицию на рынке межбанковского кредитования и занимают более 80% от всех межбанковский кредитов. Кредит overnight является достаточно интересным инструментом как для банков, выступающих в роли кредитора, так и для банков, являющихся заемщиками в данных отношениях. Банк-кредитор с помощью данного вида кредита может быстро разместить временно высвободившиеся из оборота

денежные средства, а также использовать деньги клиентов банка, которые уже поступили на корреспондентский счет, но еще не востребованы владельцами. Для банков-заемщиков использование однодневного межбанковского кредита имеет свои преимущества. Банк использует данный вид кредит для оперативного пополнения денежной ликвидности с целью исполнения своих собственных обязательств, а также для экстренного привлечения средств, необходимых для проведения операций в иных секторах финансового рынка [42].

Межбанковские кредиты сроком до 30 дней имеют повышенный риск. Это связано с целями и характером операций, осуществляемых банками-заемщиками в эти сроки [36]. Денежные средства, привлеченные на рынке межбанковских кредитов, могут быть направлены на проведение спекулятивных сделок, а также на расширение других сделок, сопряженных с риском. Банки, попавшие в кризисное положение, также стремятся разрешить свои проблемы посредством использования межбанковских кредитов. Высокий риск данного вида межбанковского кредита заставляет банки-заемщики особенно тщательно подходить к выбору партнеров и процедуре оформления сделки, а также анализировать их финансовое состояние.

Наибольший риск для банков-кредиторов несут в себе так называемые длинные межбанковские кредиты, а именно кредиты, предоставляемые сроком от 30 до 90 дней. Это обусловлено специфическими целями, которые обслуживают данные денежные средства. Привлекаемые на такой срок ресурсы часто являются основой для выдачи ссуд своим клиентам [50].

В условиях экономической нестабильности достаточно трудно точно спрогнозировать ситуацию, которая сложится на кредитном рынке в будущем и каким будет финансовое состояние не только контрагента, но и самого коммерческого банка, предоставляющего кредитные средства: будет ли он иметь избыток кредитных ресурсов или же возникнет их дефицит.

Привлечение (размещение) денежных средств на рынке межбанковского кредитования осуществляется банками двумя способами:

- самостоятельно, путем прямых переговоров между кредитором и заемщиком;
- при участии посредника (банка-дилера, финансовой компании, фондовой биржи) [40].

Межбанковские кредиты могут предоставляться в разовом порядке и в форме открытия кредитной линии на конкретный банк. При проведении межбанковских операций банк-кредитор устанавливает лимиты на контрагентов, банк определяет размер максимально допустимого объема обязательств на каждого конкретного заемщика. Размер лимитов может быть пересмотрен в зависимости от внешних и внутренних факторов, состояния общей конъюнктуры или изменений в финансовом положении конкретного контрагента.

Сделка межбанковского кредитования может быть оформлена кредитным договором. Данный способ используется при разовых сделках, когда кредитор и заемщик недостаточно знают друг друга, а также при наличии сложившихся отношений, если срок сделок составляет от 7 до 30 дней и дольше. Договор о межбанковском кредите предусматривает наличие следующих элементов: размер ссуды, уровень процентной ставки, срок действия, порядок обеспечения обязательств, права и обязанности сторон, ответственность за соблюдение условий договора, порядок разрешения споров и пр. Основная часть договоров заключается в срочной форме, так как спрос на кредиты до востребования в настоящее время отсутствует. Процентная ставка устанавливается исходя из уровня, складывающегося на рынке в день заключения договора. В случае пролонгации последнего ставка пересматривается исходя из уровня, складывающегося в этот момент на рынке. По требованию банка-кредитора банк-заемщик предоставляет документы, необходимые для оценки его финансового положения (баланс, расчеты обязательных экономических нормативов). При взаимном согласии сторон изменения условий договора оформляются дополнительным соглашением. Важно, что кредитный договор является юридическим документом и служит основанием в случае разрешения споров в судебном порядке. Операции, связанные с кредитованием, должны

проводиться в рамках договоров, заключенных между Центральным банком Российской Федерации и кредитными организациями, с учетом норм, изложенных в ст. 850 Гражданского кодекса Российской Федерации [1, 2].

Работая на рынке коротких и сверхкоротких кредитов, банки совершают за день огромное количество сделок. Поэтому все сделки заключаются на основе генеральных соглашений о сотрудничестве на рынке межбанковского кредитования, в которых предусмотрены основные положения и техника осуществления операций [19].

Также стоит отдельно рассмотреть такой вид межбанковского кредита, как кредит-овердрафт. Данный кредит предоставляется при отсутствии или недостатке денежных средств необходимых для совершения операций по счету ЛОРО банка-респондента, банк-корреспондент может предоставить ему кредит на покрытие образовавшегося разрыва в поступлении и расходовании средств. Возможность предоставления такого вида кредитования, а также параметры кредита, а именно срок, размер, продолжительность, платность, отражается в договоре об установлении корреспондентских отношений.

Формирование процентных ставок по всем видам межбанковского кредита зависит от множества факторов, к которым относят срок заимствования, сумму, степень надежности контрагента, сложившегося на рынке соотношения спроса и предложения на кредитные ресурсы.

К показателям, характеризующим конъюнктуру рынка межбанковского кредитования, относят:

- Объем средств размещенных (либо привлеченных) коммерческими банками на рынке межбанковского кредитования;
- Ставки рынка межбанковского кредита;
- Доля средств, размещенных на рынке межбанковского кредита в активах коммерческих банков (или средств, привлеченных на рынке межбанковского кредита, в пассивах);
- Объем просроченной задолженности по межбанковским кредитам;

- Сроки размещения/привлечения денежных ресурсов;
- Состав и структура и участников рынка [53].

В 1994 г. крупнейшие банки страны и информационно-аналитические агентства утвердили ряд показателей, характеризующих состояние рынка межбанковского кредитования, – MIBOR, MIBID и MIACR [55].

Ставка MIBOR (MoscowInterbankOfferedRate — предложение на продажу) представляет собой среднюю величину объявленных ставок по межбанковским кредитам, предоставляемым группой крупнейших российских банков.

MI BID (MoscowInterbankBid — предложение на покупку) — средняя ставка, по которой группа крупнейших российских банков готова купить межбанковский кредит.

MIACR (от англ. MoscowInterbankActualCreditRate) — это средняя фактическая ставка по межбанковским кредитам в этих банках.

В этот же период была установлена средневзвешенная ставка INSTAR (InterbankShortTermActualRate). Данная ставка характеризует фактическую ставку по краткосрочным межбанковским кредитам. Расчет ставки основан на данных о сделках, совершенных крупнейшими банками-дилерами, не вошедшими в означенную выше группу.

Процентные ставки, представленные выше, являются индикаторами состояния российского рынка межбанковского кредита. Данные ставки рассчитываются по операциям на срок 1, 3, 7, 14, 21, 30 дней, 3 и 6 месяцев и подлежат ежедневной публикации на официальном сайте Центрального банка Российской Федерации.

В развитых странах состояние национального межбанковского рынка, оказывает особое воздействие на стабильность внутренних процессов, происходящих внутри банковской системы [38].

Таким образом, в Российской Федерации рынок межбанковского кредита представлен как операциями Центрального банка Российской Федерации, так и операциями коммерческим банков. Классифицировать межбанковский кредит можно по различным основаниям: срочность, платность, обеспеченность, валюта

сделки. Наибольшую долю на рынке межбанковского кредитования занимают так называемые кредиты overnight или однодневные кредиты. Основными индикаторами состояния рынка межбанковского кредита выступают межбанковские процентные ставки, которые рассчитываются Центральным банком Российской Федерации (MIBID, MIBOR, MIACR), организациями участников рынка (MosPrime, RUONIA), а также организаторами торгов на денежном рынке (INSTAR, RIBOR).

В первой главе работы рассмотрены и обобщены теоретические и методологические основы межбанковского кредитования. Представлено понятие банковской ликвидности, ее виды, а также методы управления ликвидностью коммерческого банка. Выделены особенности межбанковского кредита как инструмента управления банковской ликвидностью, рассмотрены специфические черты отдельных видов межбанковского кредита.

## **2 АНАЛИЗ ОСОБЕННОСТЕЙ СТАНОВЛЕНИЯ И РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ**

### **2.1 БАНК РОССИИ И ЕГО РОЛЬ В СИСТЕМЕ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

Во главе банковской системы нашей страны стоит Центральный банк, главной целью которого является защита и обеспечение устойчивости национальной валюты посредством поддержания ценовой стабильности. Статус, цели деятельности, функции и полномочия Центрального банка Российской Федерации определяются Федеральным законом от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и другими федеральными законами [3, 4]. Для достижения своей цели Центральный банк Российской Федерации проводит денежно-кредитную политику – часть единой государственной макроэкономической политики, заключающаяся в целенаправленном воздействии на денежно-кредитную систему путем применения преимущественно рыночных инструментов с целью создания условий для экономического роста в стране.

Первый уровень рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации представлен операциями между Центральным банком Российской Федерации и коммерческими банками. С помощью системы рефинансирования Центральный банк Российской Федерации управляет ликвидностью банковского сектора и поддерживает устойчивость национальной платежной системы.

Основные финансовые результаты деятельности Центрального банка Российской Федерации за последние три года представлены в таблице 5.



Таблица 5 – Финансовые показатели деятельности Центрального банка Российской Федерации за 2016-2018 годы, млн рублей<sup>1</sup>

Показатель	2016	Темп роста	2017	Темп роста	2018	Темп роста
Доходы						
Процентные доходы	355044	44,95	282082	79,45	361695	128,22
Доходы от операций с ценными бумагами	39758	39,66	17195	43,25	67751	394,02
Доходы от участия в капиталах кредитных и иных организаций	24272	401,99	70866	291,97	137721	194,34
В том числе доходы от участия в капитале ПАО Сбербанк	22248	-	67761	304,57	135522	200,00
Прочие доходы	11118	93,10	20866	187,68	10789	51,71
Итого доходов	430192	47,37	391009	90,89	577956	147,81
Расходы						
Процентные расходы	106068	118,04	136063	128,28	354106	260,25
Расходы по операциям с ценными бумагами	33704	46,01	52517	155,82	130119	247,77
Расходы по организации наличного денежного обращения	9750	128,29	9746	99,96	15597	160,03
Чистые расходы по формированию провизий	29649	6,36	385619	1300,61	198275	51,42
Прочие операционные расходы	95775	184,08	63659	66,47	64551	101,40
Расходы на содержание служащих Центрального банка	111501	104,63	110952	99,51	114465	103,17
Итого расходов	386447	48,57	758556	196,29	877113	115,63
Финансовый результат деятельности до перечисления доходов, полученных от участия в капитале ПАО Сбербанк по итогам года	43745	-	(367547)	-	(299157)	-
Доходы, полученные от участия в капитале ПАО Сбербанк по итогам года, и перечисленные в федеральный бюджет в соответствии с федеральными законами	0	-	(67761)	-	(135522)	-
Финансовый результат деятельности (убыток/прибыль)	43745	38,86	(435308)	-	(434679)	-

Из представленных выше данных мы видим, что последние два года Центральный банк Российской Федерации имеет отрицательный финансовый результат.

<sup>1</sup> Составлено автором по: [7, 8, 9]

Основным индикатором, определяющим процентные ставки по кредитам, предоставляемым Центральным банком Российской Федерации, является ключевая ставка. Ключевая ставка была введена мегарегулятором 13.09.2013 и с этого времени стала использоваться как основной инструмент денежно-кредитной политики. Центральный банк Российской Федерации оценивает факторы, влияющие на инфляцию в стране, отслеживает волатильность данного показателя относительно прогноза и исходя из этого принимает решение по сохранению или изменению ключевой ставки [55]. С помощью ключевой ставки Центральный банк Российской Федерации имеет возможность воздействовать на стимулирование или сдерживание кредитной активности коммерческих банков. Динамика изменения ключевой ставки и границы коридора процентных ставок в 2016-2019 годах представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Размер ключевой ставки Банка России и период ее действия<sup>1</sup>

Период действия	Ключевая ставка, %	Коридор процентных ставок, %
14.06.2019	7,5	8,5–6,5
17.12.2018 – 13.06.2019	7,75	8,75–6,75
17.09.2018 – 16.12.2018	7,5	8,5–6,5
26.03.2018 – 16.09.2018	7,25	8,25–6,25
12.02.2018 – 25.03.2018	7,5	8,5–6,5
18.12.2017 – 11.02.2018	7,75	8,75–6,75
30.10.2017 – 17.12.2017	8,25	9,25–7,25
18.09.2017 – 29.10.2017	8,5	9,5–7,5
19.06.2017 – 17.09.2017	9,0	10,0–8,0
02.05.2017 – 18.06.2017	9,25	10,25–8,25
27.03.2017 – 01.05.2017	9,75	10,75–8,75
19.09.2016 – 26.03.2017	10,0	11,0–9,00
14.06.2016 – 18.09.2016	10,5	11,50–9,50

Анализируя данные, представленные в таблице 6, можно сделать вывод, что на протяжении исследуемого периода значение ключевой ставки постепенно

<sup>1</sup> Составлено автором по: [55]

снижалось и к 26.03.2018 достигло 7,25%. Монетарные власти стали постепенно снижать ключевую ставку, ориентируясь на множество факторов. Данная тенденция связана с преодолением кризисных явлений и улучшением экономической ситуации в стране. Снижение исследуемого показателя оказывает положительное влияние на кредитование в стране и экономический рост. Однако, чем ниже ставка, тем больше рисков возникает для курса национальной валюты и инфляции. С 14 июня 2019 года ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации установлена на уровне 7,5%.

При изменении уровня ключевой ставки Российской Федерации автоматически сдвигаются границы коридора процентных ставок по операциям Центрального банка Российской Федерации. На сегодняшний день Центральный банк Российской Федерации определил ширину процентного коридора в 2 процентных пункта. Указанная ширина коридора рассматривается как оптимальная при ограничении волатильности процентных ставок денежного рынка для сохранения стимулов к перераспределению средств на рынке межбанковского кредитования.

Ключевая ставка относится к процентным ставкам по операциям Центрального банка и представляет собой показатель, определяющий величину ставки процента Центрального банка по краткосрочным недельным кредитам, предоставляемым коммерческим банкам. Также эта величина является определяющей для депозитов, которые Центральный банк принимает от банковских учреждений. Этот показатель является основным регулятором уровня инфляции и инвестиционной привлекательности. Таким образом, ключевая ставка оказывает непосредственное влияние на формирование процентных ставок по операциям Центрального банка Российской Федерации.

Рассмотрим процентные ставки по основным операциям Центрального банка Российской Федерации. В таблице 7 представлены данные по изменению ставки по кредиту овернайт.

Таблица 7 – Ставка по кредиту овернайт в 2016-2018 годах<sup>1</sup>

Период действия	%
17.12.2018	8,75
17.09.2018 – 16.12.2018	8,50
26.03.2018 – 16.09.2018	8,25
12.02.2018 – 25.03.2018	8,50
18.12.2017 – 11.02.2018	8,75
30.10.2017 – 17.12.2017	9,25
18.09.2017 – 29.10.2017	9,50
19.06.2017 – 17.09.2017	10,00
02.05.2017 – 18.06.2017	10,25
27.03.2017 – 01.05.2017	10,75
19.09.2016 – 26.03.2017	11,00
14.06.2016 – 18.09.2016	11,50
03.08.2015 – 13.06.2016	12,00

В таблице 8 представлены данные по процентной ставке по ломбардным кредитам Центрального банка Российской Федерации в 2016-2018 годах.

Таблица 8 – Фиксированная процентная ставка по ломбардным кредитам Центрального банка Российской Федерации сроком на один календарный день<sup>2</sup>

Период действия	Процентная ставка, % годовых
17.12.2018	8,75
17.09.2018 – 16.12.2018	8,5
26.03.2018 – 16.09.2018	8,25
12.02.2018 – 25.03.2018	8,5
18.12.2017 – 11.02.2018	8,75
30.10.2017 – 17.12.2017	9,25
18.09.2017 – 29.10.2017	9,5
19.06.2017 – 17.09.2017	10,0
02.05.2017 – 18.06.2017	10,25
27.03.2017 – 01.05.2017	10,75
19.09.2016 – 26.03.2017	11,0
14.06.2016 – 18.09.2016	11,5
03.08.2015 – 13.06.2016	12,0

Можно заметить, что ставки по кредиту овернайт представляют собой верхнюю границу коридора процентных ставок и отличаются от ключевой ставки на 1%.

<sup>1</sup> Составлено автором по: [55]

<sup>2</sup> Там же.

Фиксированная процентная ставка по ломбардным кредитам Центрального банка Российской Федерации также равна верхней границе коридора процентных ставок и отличается от ключевой ставки на 1%.

В таблице 9 представлены данные по кредитам, обеспеченным нерыночными активами или поручительствами, Центрального банка в Российской Федерации в 2016-2018 годах.

Таблица 9 – Ставки по кредитам, обеспеченным нерыночными активами или поручительствами<sup>1</sup>

Дата	1 день	от 2 до 549 дней
17.12.2018	8,75	9,50
17.09.2018	8,50	9,25
26.03.2018	8,25	9,00
12.02.2018	8,50	9,25
18.12.2017	8,75	9,50
30.10.2017	9,25	10,00
18.09.2017	9,50	10,25
19.06.2017	10,00	10,75
02.05.2017	10,25	11,00
27.03.2017	10,75	11,50

Ставки по кредитам Центрального банка Российской Федерации, обеспеченными нерыночными активами или поручительствами варьируются в зависимости от сроков кредитования. Так, процентная ставка по кредитам, предоставляемым на срок от 2 до 549 дней, превосходит процентную ставку по кредитам, предоставляемым на 1 день на 0,75%.

Рассматривая кредитование коммерческих банков Центральным банком Российской Федерации, необходимо проанализировать объем кредитов, процентные ставки по которым были рассмотрены выше.

В таблице 10 представлены данные о динамике кредитов, выдаваемых Центральным банком Российской Федерации за период 2016-2018 гг.

---

<sup>1</sup> Составлено автором по: [55]

Таблица 10 – Объем кредитов Центрального банка Российской Федерации, предоставленных кредитным организациям за 2016-2018 гг., млн руб.<sup>1</sup>

Показатель	2016	Темп роста	2017	Темп роста	2018	Темп роста
Объем внутридневных кредитов	49600167,79	93,37	55263028,86	111,42	49501866,96	89,58
Объем кредитов овернайт	214539,01	118,60	166258,45	77,50	219026,16	131,74
Объем ломбардных кредитов	84726,00	35,51	122,11	0,14	462	378,35
Объем кредитов, обеспеченных активами или поручительствами	10542692,92	106,46	2369825,64	22,48	8894876,11	375,34
Всего	60442125,72	95,27	57799235,06	95,63	58616231,23	101,41

Исходя из данных, представленных в таблице 10, можно сделать вывод, что совокупный объем кредитов, выданных Центральным банком Российской Федерации коммерческим банкам, изменился незначительно. В 2018 году данный показатель достиг отметки в 58616231,23 млн рублей, что больше данного показателя 2017 года на 1,41% или 816996,2 млн рублей.

В таблице 11 представлена доля каждого вида кредита Центрального банка Российской Федерации в общей совокупности.

Таблица 11 – Доля кредитов Центрального банка Российской Федерации, предоставленных кредитным организациям за 2016-2018 гг., млн руб.<sup>2</sup>

Показатель	2016	Доля	2017	Доля	2018	Доля
Объем внутридневных кредитов	49600167,79	82,06	55263028,86	95,61	49501866,96	84,45
Объем кредитов овернайт	214539,01	0,35	166258,45	0,29	219026,16	0,37
Объем ломбардных кредитов	84726,00	0,14	122,11	0,0002	462	0,0008
Объем кредитов, обеспеченных активами или поручительствами	10542692,92	17,44	2369825,64	4,10	8894876,11	15,17
Всего	60442125,72	100	57799235,06	100	58616231,23	100

<sup>1</sup> Составлено автором по: [10, 11, 12]

<sup>2</sup> Там же.

Таким образом, наибольшую долю в структуре кредитов Центрального банка Российской Федерации, предоставленных кредитным организациям, каждый год занимают внутрисуточные кредиты, которые служат эффективным инструментом управления ликвидностью коммерческого банка. На втором месте – кредиты, обеспеченные активами или поручительствами. Доля кредитов овернайт достигает порядка 0,3%, когда ломбардные кредиты пользуются наименьшей популярностью среди коммерческих банков.

Помимо представленных выше инструментов регулирования ликвидности банковского сектора стоит отметить операции Центрального банка Российской Федерации на аукционной основе на срок 1 неделя. Центральный банк предоставляет и изымает ликвидность на срок до одной недели путем проведения аукциона РЕПО по проценту, равному ключевой ставке. Механизм проведения аукционов РЕПО заключается в продаже и одновременном заключении договора на покупку ценных бумаг по заранее оговоренной цене [47]. Таким образом, данная сделка представляет собой краткосрочный заем на под залог векселей, облигаций или депозитарных расписок. Такой механизм позволяет Центральному банку получать доход как результат разницы в ценах между продажей и покупкой при сниженных рисках. Используя такой способ определения объема денежного предложения, Центральный банк оказывает влияние на такие экономические параметры, как уровень банковской ликвидности, объем денежной массы в экономике страны, уровень инфляции, темпы экономического роста.

Начиная с середины 2017 года объемы привлечения средств Центрального банка Российской Федерации в целом шли по восходящей с начала года, исключая IV квартал 2018 года, когда объем заимствований снизился с 3,3 трлн до 2,6 трлн рублей. Наглядно данные об объеме средств, полученных от Центрального банка Российской Федерации в 2016-2018 годах представлены на рисунке 3.

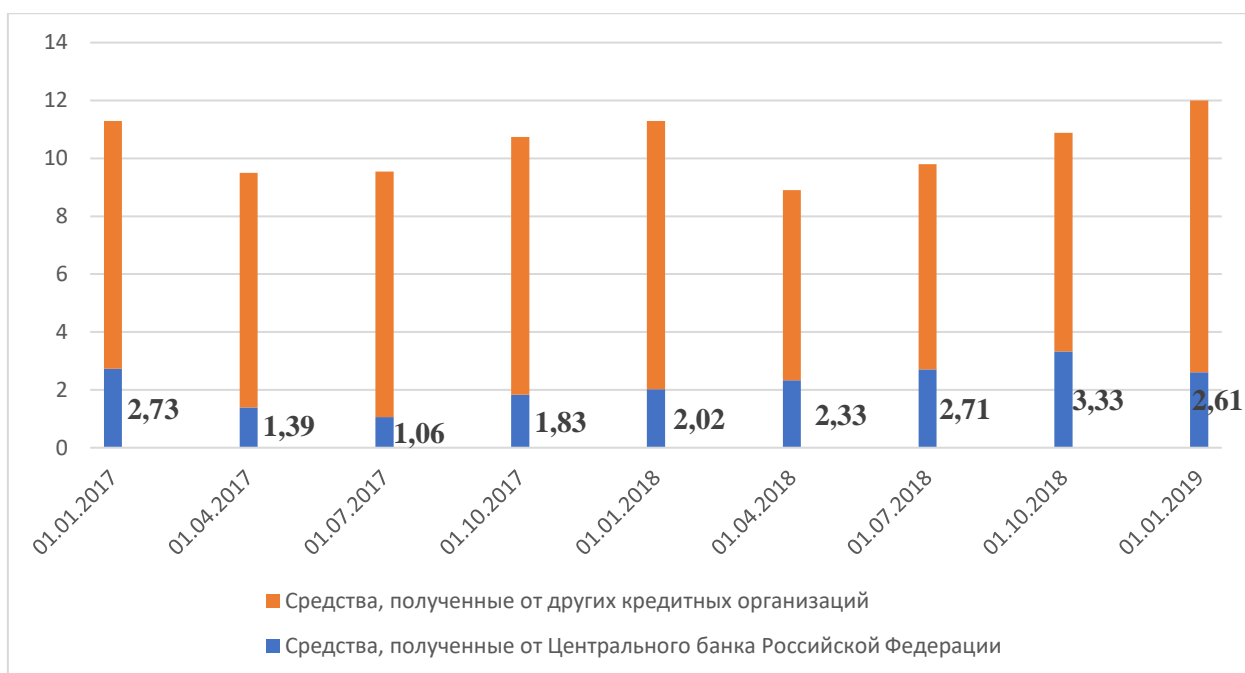


Рисунок 3 – Средства, полученные от Центрального банка Российской Федерации в 2016-2018 годах, трлн руб.<sup>1</sup>

На 1 января 2019 года привлеченные средства Центрального банка Российской Федерации находились в том или ином объеме в обязательствах 49 банков. На начало 2019 года 68,7% от 2,6 трлн рублей, полученных коммерческими банками от Центрального банка Российской Федерации, было привлечено банком «Траст», реорганизуемым в банк непрофильных активов группы ФК «Открытие», и присоединяемым к нему АББ; еще 21,7% приходилось на Сбербанк.

Привлеченные средства от Центрального банка Российской Федерации в среднем занимают около 2-3% в структуре пассивов коммерческих банков банковской системы страны. Доля данного показателя в 2016-2018 годах представлена в таблице 12.

<sup>1</sup> Составлено автором по: [55]



Таблица 12 – Объем привлеченных средств от Центрального банка Российской Федерации в структуре пассивов кредитных организаций, млрд руб.<sup>1</sup>

Дата	2016	2017	2018
Объем в пассивах, млрд руб.	2725,9	2016,5	2607,4
Доля в пассивах, %	3,4	2,4	2,8

Подводя итоги данного параграфа, необходимо отметить, что рефинансирование коммерческих банков является главным инструментом денежно-кредитной политики, с помощью которого Банка России регулирует совокупную банковскую ликвидность и старается предусмотреть и нивелировать кризис ликвидности. Система рефинансирования позволяет в больших объемах предоставлять денежные средства кредитным организациям. Изменение потребности банков в кредитах, предоставляемых Центральным банком Российской Федерации, непосредственно зависит от состояния совокупной банковской ликвидности.

## **2.2 АНАЛИЗ ПАРАМЕТРОВ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Межбанковский кредитный рынок является крупным сегментом финансового рынка. Здесь происходит купля-продажа кредитных ресурсов в виде межбанковских кредитов и межбанковских депозитов. Перераспределение ресурсов между кредитными организациями и есть основная характеристика межбанковского кредита.

Второй уровень межбанковского кредитного рынка представлен операциями между коммерческими банками.

---

<sup>11</sup> Составлено автором по: {10, 11, 12}

Обратимся к количественным параметрам банковской системы Российской Федерации и их динамике за последние три года. В таблице 13 представлены данные об макроэкономических показателях деятельности банковского сектора Российской Федерации в 2016-2018 годы.

Таблица 13 – Макроэкономические показатели деятельности банковского сектора Российской Федерации в 2016-2018 годы, млрд руб.<sup>1</sup>

Показатель	2016	Темп роста	2017	Темп роста	2018	Темп роста
Совокупные активы (пассивы) банковского сектора	80063,30	96,46	85191,80	106,41	94083,70	110,44
Собственные средства (капитал) банковского сектора	9387,10	104,20	9397,30	100,11	10269,30	109,28
Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям и физическим лицам, включая просроченную задолженность	40938,60	93,07	42366,20	103,49	48273,20	113,94
Кредиты банков в инвестициях организаций всех форм собственности в основной капитал	1174,50	138,19	1370,10	116,65	-	-
Ценные бумаги, приобретенные кредитным организациям	11450,10	97,22	12310,90	107,52	13098,10	106,39
Вклады физических лиц	24200,30	104,23	25987,40	107,38	28460,20	109,52
Депозиты и средства на счетах нефинансовых и финансовых организаций (кроме кредитных организаций)	24321,60	89,87	24843,20	102,14	28006,00	112,73

В целом за последние три года прослеживается рост по всем макроэкономическим показателям банковского сектора Российской Федерации. Так, например, совокупные активы банковского сектора увеличиваются каждый

<sup>1</sup> Составлено автором по: [10, 11, 12]

год, в 2018 году данный показатель вырос на 10,44% относительно аналогического показателя 2017 года.

В таблице 14 представлены количественные характеристики кредитных организаций Российской Федерации.

Таблица 14 – Количественные характеристики кредитных организаций Российской Федерации, единиц<sup>1</sup>

Показатель	2016	Темп роста	2017	Темп роста	2018	Темп роста
Зарегистрировано кредитных организаций Банком России и другими органами	975	95,491	923	94,67	881	95,45
Действующие кредитные организации (кредитные организации, имеющие право на осуществление банковских операций)	623	84,99	561	90,05	484	86,27
Кредитные организации, зарегистрированные Банком России, но еще не оплатившие уставный капитал и не получившие лицензию (в рамках законодательно установленного срока)	1	200	0	0	0	0
Кредитные организации, у которых отозвана (аннулирована) лицензия на осуществление банковских операций	351	121,88	362	103,13	397	109,67
Кредитные организации, имеющие лицензии на осуществление операций в иностранной валюте	404	83,82	358	88,61	304	105,72

Анализируя представленные в таблице 14 данные, можно сказать, что за последние три года в банковском секторе происходит сокращение количества функционирующих кредитных организаций. Это происходит в следствие проводимой денежно-кредитной политики Центрального банка Российской Федерации.

<sup>1</sup> Составлено автором по: [13, 14, 15]

Рассматривая рынок межбанковского кредитования Российской Федерации, необходимо проанализировать динамику основных показателей данного рынка за период 2016-2018 гг.

В таблице 15 представлены данные об объеме кредитов, депозитов и иных привлеченных средств, полученных кредитными организациями от других кредитных организаций за 2016-2018 года.

Таблица 15 – Объем привлеченных средств от других кредитных организаций в структуре пассивов кредитных организаций, млрд руб.<sup>1</sup>

Дата	2016	Темп роста	2017	Темп роста	2018	Темп роста
Объем в пассивах, млрд руб.	8559,1	120,7	9265,2	108,25	9190,4	99,19
Доля в пассивах, %	10,7	124,42	10,9	101,87	9,8	89,91

Анализируя данные, представленные выше, можно сделать вывод, что объем привлеченных средств от других кредитных организаций значительно выше, чем объем привлеченных средств от Центрального банка Российской Федерации (таблица 12). Это говорит о том, что межбанковские кредитные отношения приобретают большую актуальность и данная тенденция имеет перспективы к росту.

Относительно валюты кредитования, можно заключить, что наибольшая доля кредитов, депозитов и прочих средств, полученных от других кредитных организаций, привлекается в национальной валюте, что можно увидеть из данных таблицы 16 [15].

Таблица 16 – Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от других кредитных организаций в зависимости от валюты, млрд руб.<sup>1</sup>

Показатель	2016	Темп роста	2017	Темп роста	2018	Темп роста
Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от других кредитных организаций - всего	8 559,1	120,7	9 265,2	108,25	9 190,4	99,19
в рублях	5 376,5	105,78	6 576,5	122,32	6 638,2	100,94
в иностранной валюте	3 182,6	91,36	2 688,7	84,48	2 552,1	94,92

<sup>1</sup> Составлено автором по: [10, 11, 12]

Также стоит отметить, что объем кредитов, депозитов и прочих средств, полученных от других кредитных организаций в национальной валюте показывает устойчивый рост, так, например, в 2018 году объем денежных средств, привлеченный в рублях составил 6638,2 млрд рублей, а в 2016 году – 5376,5 млрд рублей. Объем денежных средств, привлекаемых коммерческими банками в иностранной валюте, снижается с каждым годом. Так, в 2018 года данный показатель достиг 2552,1 млрд рублей, что на 630,5 млрд рублей меньше по сравнению с данным показателем в 2016 году.

В таблице 17 представлены данные по исследуемому показателю в зависимости от того, кто предоставил денежные средства – российский или иностранный банк.

Таблица 17 – Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от кредитных организаций – резидентов и кредитных организаций – нерезидентов, млрд руб.<sup>1</sup>

Показатель	2016	Темп роста	2017	Темп роста	2018	Темп роста
Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от кредитных организаций-резидентов - всего	7263,3	103,67	8286,9	114,09	8009,9	96,66
Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от кредитных организаций-нерезидентов - всего	1295,8	101,25	978,3	75,50	1180,5	120,67
Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от других кредитных организаций - всего	8559,1	102,78	9 265,2	108,25	9 190,4	99,19

Из таблицы 17 видно, что коммерческие банки Российской Федерации привлекают средства как у российских, так и у иностранных кредитных организаций. Наглядно данная информация представлена на рисунке 4.

<sup>1</sup> Составлено автором по: [10, 11, 12]



Рисунок 4 – Объем денежных средств, полученных от кредитных организаций – резидентов и кредитных организаций – нерезидентов в 2016-2018 годах<sup>1</sup>

Безусловно, наибольший объем кредитов коммерческим банкам на межбанковском кредитном рынке предоставляется кредитными организациями – резидентам. В таблице 18 можно увидеть денежные средства, предоставленные банкам – резидентам в зависимости от валюты сделки.

Таблица 18 – Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от кредитных организаций-резидентов, млрд руб.<sup>2</sup>

Показатель	2016	Темп роста	2017	Темп роста	2018	Темп роста
Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от кредитных организаций-резидентов - всего	7263,3	103,67	8286,9	114,09	8009,9	96,66
в рублях	5105,2	116,32	6379,2	124,95	6417,3	100,60
в иностранной валюте	2158,1	92,15	1907,7	88,40	1592,6	83,48

<sup>1</sup> Составлено автором по: [55]

<sup>2</sup> Составлено автором по: [10, 11, 12]

Сумма средств, полученных от кредитных организаций-резидентов в рублях, значительно выше всех остальных поступлений и составляют существенную долю общего объема рынка межбанковского кредитования. Суммы рублевых поступлений от кредитных организаций-резидентов выросли с 5105,2 млрд. руб. на 01.01.2017 года до 6417,3 млрд. руб. на 01.01.2019 года. Этот прирост обеспечил увеличение объема рынка межбанковского кредитования за тот же период на 631,3 млрд. руб. (с 8 559,1 до 9 190,4 млрд. руб.)

В таблице 19 рассмотрен объем денежных средств, предоставленных коммерческими банками кредитным организациям – нерезидентам в зависимости от валюты заимствования.

Таблица 19 – Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от кредитных организаций – нерезидентов, млрд руб.<sup>1</sup>

Показатель	2016	Темп роста	2017	Темп роста	2018	Темп роста
Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от кредитных организаций-нерезидентов - всего	1295,8	101,25	978,3	75,50	1180,5	120,67
в рублях	271,3	98,35	197,3	72,72	220,9	111,96
в иностранной валюте	1024,5	92,32	781,0	76,23	959,6	122,87

Так наибольшая доля денежных средств, полученная от коммерческих банков – нерезидентов привлекается в иностранной валюте. В 2018 году кредитные организации Российской Федерации привлекли 959,6 млрд рублей в иностранной валюте от кредитных организаций – нерезидентов, что на 178,6 млрд рублей больше, чем в предыдущем году.

Западные санкции и меры, принятые Центральным банком Российской Федерации в рамках проводимой денежно-кредитной политики, привели к изменению основных ставок межбанковского кредитного рынка. В частности,

<sup>1</sup> Составлено автором по: [10, 11, 12]

изменение ставки МІАСR и ее динамику в 2016–2018 годах это можно увидеть на рисунке 5.

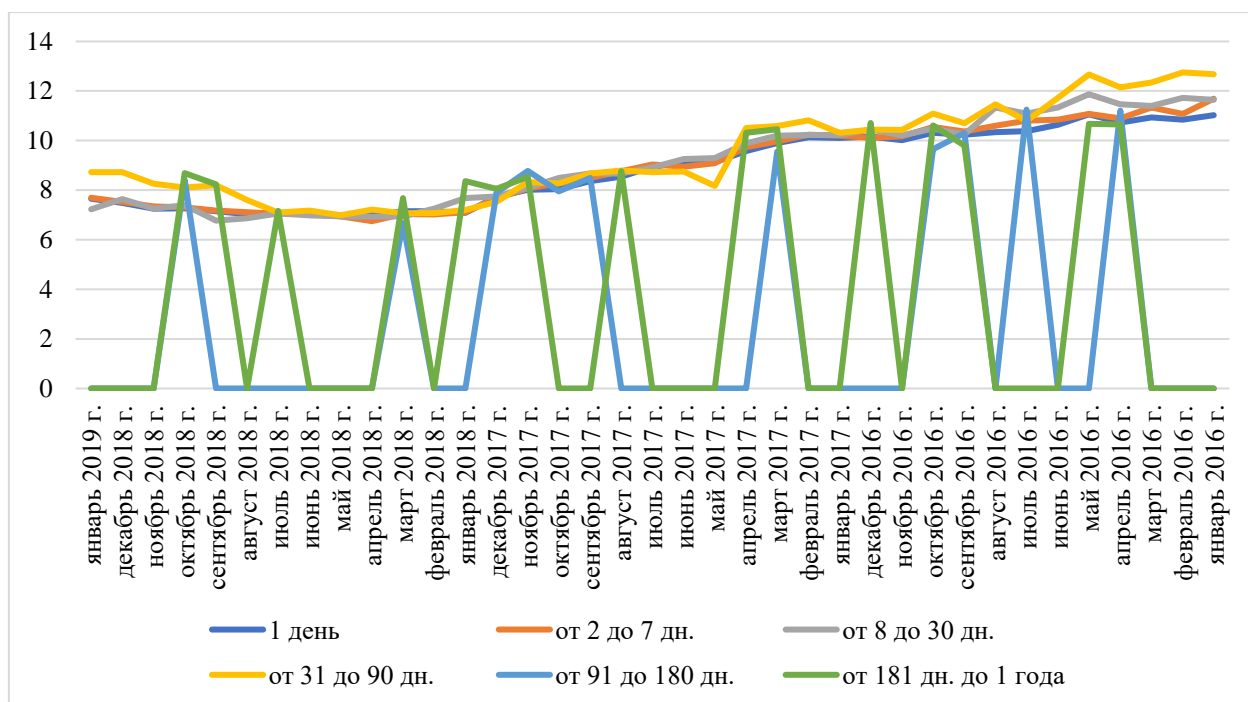


Рисунок 5 – Динамика ставки МІАСR за 2016–2018 годы<sup>1</sup>

Анализируя данные, представленные на рисунке выше, можно сделать вывод, что среднемесячные фактические ставки по рублевым межбанковским кредитам формировались в пределах процентного коридора Центрального банка Российской Федерации. Динамика ставок межбанковского кредитного рынка на протяжении отчетного периода определялась главным образом ситуацией с рублевой и валютной ликвидностью.

Подводя итог, отметим, второй уровень рынка межбанковского кредитования, который представлен операциями между коммерческими банками имеет больший объем в 2016-2018 годах, чем первый уровень системы межбанковского кредитования, который представлен операциями Центрального банка Российской Федерации и был проанализирован в предыдущем параграфе. Наибольшая доля кредитов, депозитов и прочих средств, полученных от других кредитных организаций, привлекается в национальной валюте у отечественных

<sup>1</sup> Составлено автором по: [55]



коммерческих банков. На сегодняшний день российский рынок межбанковского кредитования является достаточно неоднородным и неустойчивым сегментом: он подвержен заметным изменениям из-за нестабильной внутренней экономической и внешней политической ситуаций. Кроме того, внутренняя политика Центрального банка Российской Федерации направлена на сокращение неэффективных кредитных организаций, в связи с чем уменьшается число участников данного рынка, а, следовательно, может сокращаться и количество потенциальных сделок по межбанковским кредитам.

### **2.3 ВЛИЯНИЕ РИСКОВ ЛИКВИДНОСТИ НА РЫНОК МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ**

Любой коммерческий банк в процессе своей деятельности неоднократно сталкивается с различного рода рисками. Наиболее значимым для коммерческих банков является риск ликвидности.

В экономической литературе представлено большое количество определений риска ликвидности. Под риском ликвидности понимается вероятность возникновения потерь в следствии невозможности кредитной организации своевременно выполнить свои обязательства [49].

Риск недостаточной ликвидности представляет собой вероятность того, что коммерческий банк не сможет своевременно выполнить свои обязательства. Под риском излишней ликвидности понимается вероятность возникновения потери доходов банка из-за избытка высоколиквидных активов, как следствие, неоправданного финансирования низкодоходных активов за счет платных для банка ресурсов.

Таким образом, под риском ликвидности понимают вероятность возникновения потерь в случае неспособности банка выполнить свои обязательства по пассивным требованиям, используя имеющиеся активы, или

невозможности привлечь новые ресурсы для рефинансирования текущих активов.

В сложившихся экономических условиях анализ и своевременность оценки риска ликвидности входит в состав основных задач банковского риск-менеджмента. С помощью данного анализа существует возможность определения реальных тенденций, свидетельствующих об изменении ликвидности баланса банка, выявлении факторов, которые вызвали появление этих изменений, а также прогнозирования их дальнейшей динамики.

Безусловно, на ликвидность коммерческого банка и всей банковской системы оказывает влияние множество факторов. В целом, все факторы оказывающие влияние на ликвидность можно разделить на две группы: внешние или макроэкономические и внутренние или микроэкономические. Внешние факторы оказывают влияние на ликвидность банка из внешней среды, когда внутренние факторы воздействуют на уровне самого банка.

Рассмотрим отдельно внешние и внутренние факторы, обеспечивающие рост риска ликвидности коммерческих банков. На рисунке 6 выделены основные внешние факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка.

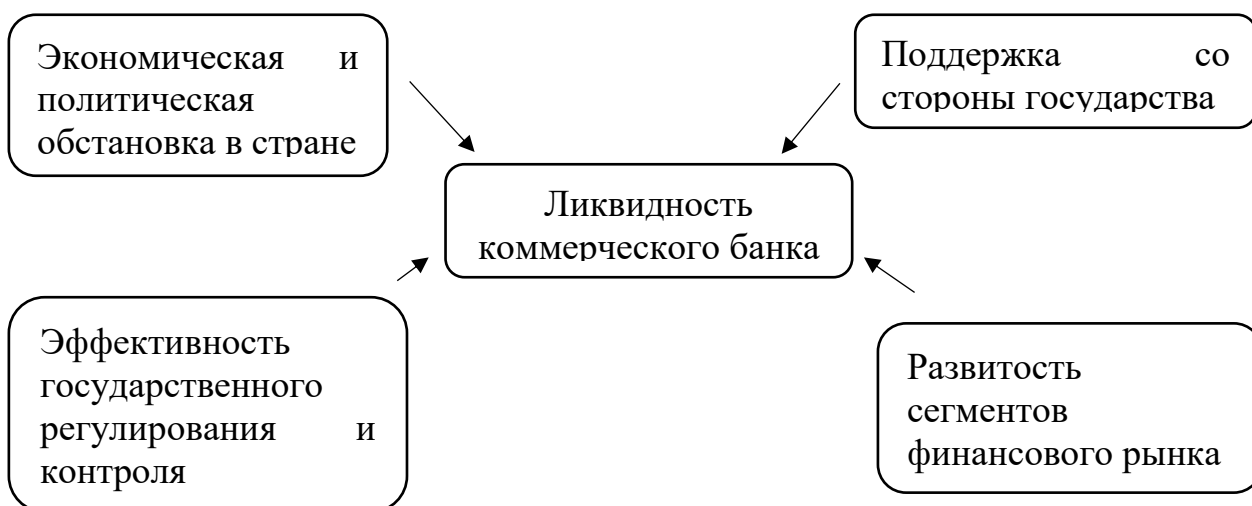


Рисунок 6 – Внешние факторы, воздействующие на ликвидность коммерческого банка<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Составлено автором по [25]

Рассмотрим подробнее факторы, представленные на рисунке 6.

Экономическая и политическая обстановка в стране оказывает непосредственное влияние на стабильность всей финансовой системы государства, в том числе и на банковский сектор. Внешние вызовы приводят к изменению банковской ликвидности как отдельного банка, так и всей банковской системы.

Следующим внешним фактором является эффективность государственного регулирования и контроля. Центральный банк является мегарегулятором всего финансового сектора Российской Федерации, устанавливает правовые нормы, регулирующие деятельность банковского сектора, а также устанавливает обязательные для выполнения нормативы. Таким образом, эффективность государственного регулирования и контроля является одним из факторов, оказывающих влияние на ликвидность кредитной организации.

Развитость сегментов финансового рынка. Здесь подразумевается возможность перераспределения свободных денежных средств между участниками финансового рынка. В зависимости от различного уровня развития финансового рынка в странах, мы имеем различный уровень доступности инструментов регулирования ликвидности. Чем выше уровень, тем проще участникам кредитных отношений получить доступ к быстрому привлечению денежных средств.

Поддержка со стороны государства также является фактором, влияющим на ликвидность банковского сектора и проявляется через проводимую денежно-кредитную политику Центрального банка Российской Федерации.

На рисунке 7 представлены основные внутренние факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка.



Рисунок 7 – Внутренние факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка<sup>1</sup>

Рассмотрим подробнее внутренние факторы, выделенные на рисунке 7.

Качество управления деятельностью банка оказывает непосредственное влияние на ликвидность коммерческого банка. Профессионализм и уровень квалификации руководителей и работников банка влияет на принимаемые решения внутри банка, которые оказывают влияние на количество ликвидных средств.

Достаточность собственного капитала банка. Центральный банк установил минимально допустимую величину данного показателя. Данный показатель имеет огромное значение для нормального функционирования банка. Имея достаточный уровень собственных средств, коммерческий банк может предусмотреть кризис ликвидности, а также нивелировать влияние других факторов.

<sup>1</sup> Составлено автором по: [25]

Немаловажную роль играет качество и устойчивость ресурсной базы банка. Ресурсная база оказывает непосредственное влияние на объем и степень развития активных операций банка. Таким образом, стабильность и устойчивость ресурсной базы банка оказывает влияние на финансовую устойчивость и ликвидность коммерческого банка.

Степень зависимости от внешних источников заимствования. Данный фактор также влияет на уровень ликвидности коммерческого банка. Чем больше коммерческий банк зависит от внешних источников финансирования и чем менее диверсифицированы его активы и пассивы, тем серьезнее могут оказаться проблемы в случае возникновения дефицита ликвидности данного коммерческого банка.

Сбалансированность активов и пассивов по суммам и срокам. Такая сбалансированность практически исключает возможность возникновения кризиса ликвидности и платежеспособности в банке, так как обязательства банка будут обеспечены имеющимися ресурсами, а согласованность активов и пассивов по срокам обеспечит своевременное выполнение обязательств без убыточной реализации активов.

Рискованность активов банка подразумевает вероятность возникновения потерь при реализации активов или риск невозврата вложенных банком денежных средств. Чем выше риск активных операций банка, тем больше вероятность возникновения потерь при переводе активов в денежные средства, а это, в свою очередь, отрицательно сказывается на его ликвидности.

Доходность активов банка. Этот фактор оказывает разнонаправленное воздействие на ликвидность. С одной стороны, чем больше доля работающих активов в балансе банка и чем выше их эффективность, доходность, тем устойчивее финансовое состояние банка. С другой стороны, рост доходности почти всегда сопряжен с увеличением риска, в связи с чем повышаются требования к ликвидности.

Структура и диверсификация активов. Диверсификация активов коммерческого банка оказывает положительное воздействие на уровень

ликвидности, так как достаточный уровень диверсификация снижает совокупный риск.

Рассмотрев внешние и внутренние факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка, необходимо отметить, что состояние ликвидности может характеризоваться с двух позиций: как дефицитное и как избыточное. Дефицит ликвидности, как правило, связан с кризисным периодом, когда наблюдается отток вкладов, сложились неблагоприятные внутренние и внешние факторы. В случае, когда речь идет о кризисе ликвидности, имеется в виду именно ее дефицит. Избыточная ликвидность не является для банка благом, поскольку негативно влияет на доходность банка [26]. В случае профицита ликвидности регулятор принимает меры по ее абсорбированию, а в случае дефицита – по предоставлению средств кредитным организациям [28].

В зависимости от макроэкономической ситуации и целей денежно-кредитной политики задачей центрального банка может быть поддержание как дефицита, так и профицита ликвидности [33]. Следовательно, политика поддержания профицита ликвидности может привести к усилению инфляционных процессов в экономике, а так как основной целью денежно-кредитной политики Российской Федерации является поддержание стабильно низких темпов инфляции, то Центральный банк Российской Федерации придерживается политики сохранения нормального уровня ликвидности банковской системы.

Рассмотрим состояние банковского сектора с позиции профицита или дефицита ликвидности в 2016-2018 годах.

На рисунке 8 представлена динамика структурного дефицита/ профицита ликвидности банковского сектора в 2016-2018 годах.

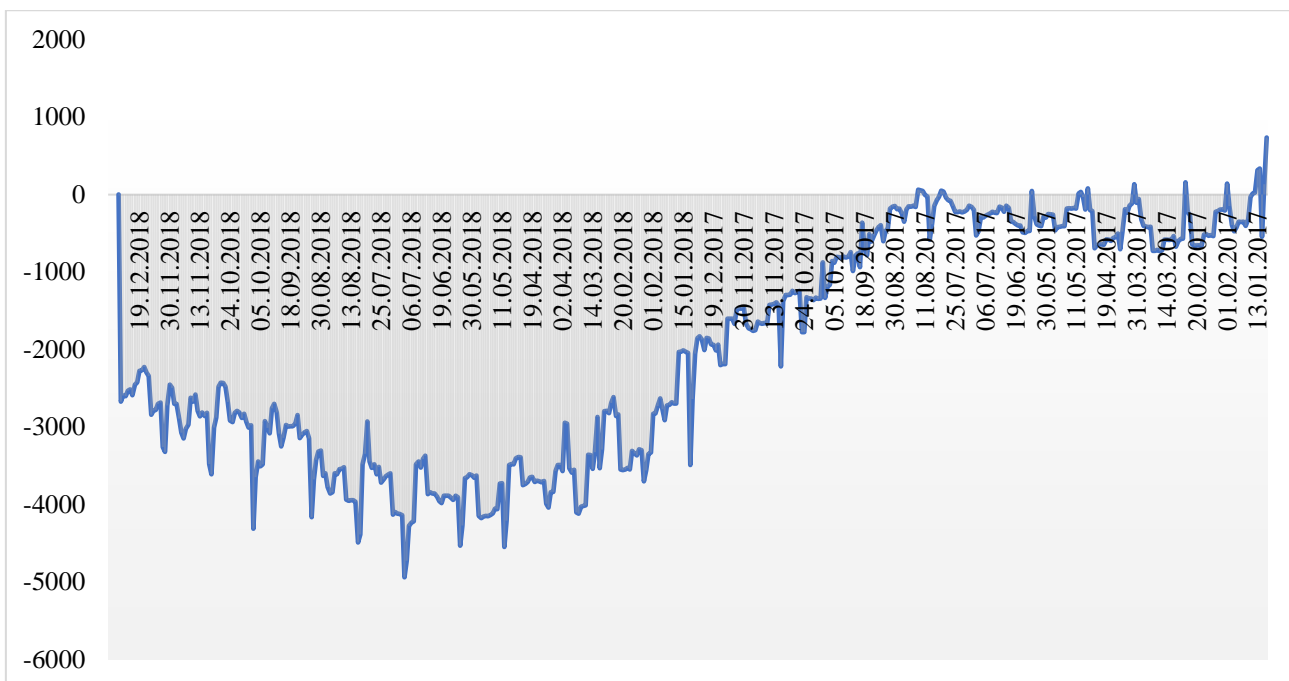


Рисунок 8 – Динамика структурного дефицита/ профицита ликвидности банковского сектора в 2016-2018 годах<sup>1</sup>

В 2016 году банковский сектор функционировал преимущественно в условиях структурного дефицита ликвидности. Данный факт говорит о том, что задолженность банков по операциям рефинансирования превышала их требования к Центральному банку Российской Федерации по операциям абсорбирования ликвидности. Однако с середины III квартала 2016 года в результате притока средств по бюджетному каналу объем средств на счетах банков нередко превышал уровень, необходимый им для выполнения нормативов обязательных резервов и осуществления текущей деятельности. Основной причиной снижения потребности банковского сектора в привлечении рефинансирования со стороны Центрального банка Российской Федерации в 2016 году стало поступление денежных средств по бюджетному каналу в связи с расходованием средств Резервного фонда Российской Федерации. Временному оттоку ликвидности из банковского сектора и повышенному спросу на остатки средств на корреспондентских счетах отдельных банков в Центральном банке

<sup>1</sup> Составлено автором по: [55]

Российской Федерации способствовали проведение сделок приватизации, а также размещение Министерством финансов России облигаций федерального займа. Дополнительными источниками увеличения ликвидности в банковском секторе, как и в 2015 году, были перечисление Центральным банком Российской Федерации средств государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» для санации проблемных банков и выплат страхового возмещения вкладчикам, а также операции Центрального банка Российской Федерации по покупке монетарного золота на внутреннем рынке. В 2016 году росту потребности банковского сектора в ликвидности, то есть в средствах на корреспондентских счетах в Центральном банке Российской Федерации, способствовало увеличение регулятором нормативов обязательных резервов. В марте 2016 года Центральный банк Российской Федерации принял решение о повышении нормативов обязательных резервов с 1 апреля 2016 года на 1 процентный пункт по обязательствам в иностранной валюте, за исключением обязательств перед физическими лицами. В июне были приняты решения о повышении нормативов обязательных резервов с 1 июля 2016 года на 1 процентный пункт по всем обязательствам в иностранной валюте, с 1 августа 2016 года – на 0,75 процентного пункта по всем резервируемым обязательствам кредитных организаций. Данная мера позволила частично абсорбировать приток ликвидности, связанный с финансированием дефицита федерального бюджета за счет средств Резервного фонда Российской Федерации, а также способствовала дестимулированию роста валютных обязательств в структуре пассивов кредитных организаций. Необходимость поддерживать дополнительные средства на счетах в Центральном банке Российской Федерации в результате этих решений привела к росту потребности банков в ликвидности на 0,5 трлн рублей. Повышение нормативов обязательных резервов способствовало более плавному переходу банковского сектора к структурному профициту ликвидности в начале 2017 года. Уровень структурного дефицита ликвидности банковского сектора за 2016 год снизился на 2,4 трлн рублей, до 0,7 трлн рублей. Начиная с августа 2016 года приток ликвидности по бюджетному каналу привел к



формированию краткосрочного избытка денежных средств в банковском секторе. В условиях переходного периода от дефицита к профициту ликвидности в банковском секторе сложилась ситуация, когда часть банков уже не имела устойчивой потребности в привлечении средств у Центрального банка Российской Федерации и размещала избыток ликвидности на денежном рынке и на депозитах в Центральном банке Российской Федерации. В то же время большинство банков продолжали находиться в ситуации дефицита ликвидности. Несмотря на это, операционная процедура денежно-кредитной политики в 2016 году сохраняла свою эффективность [11].

В 2017 году для достижения операционной цели Банк России абсорбировал ликвидность в условиях ее устойчивого избытка (профицита), который сформировался во второй половине января 2017 года и к концу года увеличился до 2,6 трлн рублей. В 2017 году приток средств по бюджетному каналу также вносил вклад в увеличение профицита ликвидности, однако не являлся основным. Наибольшее влияние на ликвидность банковского сектора в 2017 году оказали меры, направленные на оздоровление банковского сектора, в частности меры Банка России по повышению финансовой устойчивости ПАО Банк «ФК Открытие», ПАО «БИНБАНК», ПАО «Промсвязьбанк»; перечисление государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» средств для санации банков и банкам-агентам для компенсации выплат страхового возмещения вкладчикам банков с отозванной лицензией [57]. Поступление средств в банковский сектор по данному каналу в основном происходило во второй половине года и привело к существенному росту структурного профицита ликвидности. Меньшее, но значимое влияние на ликвидность банковского сектора в 2017 году оказывали покупки Центральным банком Российской Федерации монетарного золота и изменение объема наличных денег в обращении. Рост потребительской активности в 2017 году способствовал увеличению спроса населения на наличные деньги. Отток ликвидности из банковского сектора под влиянием данного фактора составил 0,6 трлн рублей.

Хотя в целом система инструментов денежно-кредитной политики не менялась, в течение 2017 года Центральный банк Российской Федерации принимал отдельные меры, направленные на оптимизацию линейки инструментов, повышение их технологичности и удобства использования банками. Объем предоставления средств по кредитам, обеспеченным золотом, был незначительным, а технология заключения сделок предполагала издержки, связанные с транспортировкой и хранением обеспечения [12].

Динамика краткосрочных ставок денежного рынка в 2018 году также, как и в 2017 году формировалась в условиях структурного профицита ликвидности банковского сектора. Основными причинами избытка ликвидности, образовавшегося у кредитных организаций в 2017 году и затем постепенно возрастающего, стали меры Центрального банка Российской Федерации по финансовому оздоровлению отдельных банков и масштабное расходование средств суверенных фондов для финансирования дефицита федерального бюджета. В начале 2018 года значительный приток средств в банковский сектор был сформирован операциями Центрального банка Российской Федерации по реализации мер по предупреждению банкротства отдельных банков. Кроме того, в январе фактором сезонного роста структурного профицита ликвидности стало снижение объема наличных денег в обращении в результате их возврата в банки после новогодних праздников. Бюджетные расходы и операции по покупке иностранной валюты на внутреннем рынке в рамках бюджетного правила в совокупности не оказывали значимого влияния на динамику структурного профицита ликвидности. В результате структурный профицит ликвидности в январе-августе вырос с 2,6 до 3,4 трлн рублей, в отдельные периоды достигая уровня 4,9 трлн рублей. В сентябре-декабре структурный профицит ликвидности сокращался и по итогам года составил 3,0 трлн рублей. Величина структурного профицита снизилась в связи с решением Банка России о временной приостановке с середины августа до конца 2018 года покупок иностранной валюты на внутреннем валютном рынке в рамках реализации бюджетного правила [10].

С учетом ожидаемого сохранения профицита ликвидности в среднесрочной перспективе и достаточного объема обеспечения у кредитных организаций Центральный банк Российской Федерации в рамках реализации контрциклического подхода к формированию перечня обеспечения по операциям рефинансирования в 2018 году осуществлял меры, направленные на ужесточение требований к качеству активов, принимаемых в обеспечение по указанным операциям.

В таблице 20 представлена информация об общем объеме и доле межбанковского кредита в структуре активов и пассивов банковской системы Российской Федерации в 2016-2018 годы.

Таблица 20 – Объем и доля межбанковского кредита в структуре активов и пассивов банковской системы Российской Федерации в 2016-2018 годы<sup>1</sup>

Показатель	2016, млрд руб.	Доля, %	2017, млрд руб.	Доля, %	2018, млрд руб.	Доля, %.
Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные кредитным организациям, в структуре активов банковской системы	9091,5	11,36	9804,6	11,51	9335,6	9,9
Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от других кредитных организаций в структуре, пассивов кредитных организаций	8559,1	10,7	9265,2	10,9	9190,4	9,8
Кредиты, депозиты и прочие привлеченные средства, полученные кредитными организациями от Центрального банка Российской Федерации, в структуре пассивов кредитных организаций	2725,9	3,4	2016,5	2,4	2607,4	2,8

Таким образом, доля денежных средств, предоставленные кредитным организациям, в структуре активов банковской системы составляет порядка 10%. Доля денежных средств, предоставленных кредитным организациям, на всех уровнях межбанковского кредитования в совокупности составляет около 13%. В 2018 году доли данных показателей снизились, что может быть связано с

<sup>1</sup> Составлено автором по: [10, 11, 12]

уменьшением количества кредитных организаций, функционирующих в экономике страны.

Подводя итог, отметим, в данном параграфе были рассмотрено понятие риска ликвидности и факторы, оказывающие влияние на ликвидность коммерческих банков. Объем ликвидности банковского сектора имеет свойство изменяться в результате воздействия различных факторов. Обозначенные внешние и внутренние факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка, не являются исчерпывающими. Центральный банк Российской Федерации проводит операции по управлению ликвидностью для обеспечения баланса спроса и предложения средств на межбанковском кредитном рынке. Регулятор оценивает ожидаемые изменения спроса на ликвидность и ее предложения и на основании проведенного анализа определяет, какой объем средств необходимо предоставить или привлечь у банков, чтобы компенсировать таким образом дефицит или избыток ликвидности в банковском секторе. В 2016 году ситуация в сфере ликвидности претерпела качественные изменения по банковскому сектору в целом наметился переход от дефицита ликвидности к ее профициту и в последние годы наблюдается структурный профицит ликвидности банковского сектора.

Таким образом, во второй главе данной работы были проанализированы ключевые параметры межбанковского кредитования в Российской Федерации за 2016-2018 годы. Приведена краткая характеристика Центрального банка Российской Федерации и рассмотрена его роль в системе рефинансирования кредитных организаций. Отдельно приведен анализ второго уровня рынка межбанковского кредитования. Также во второй главе выявлены внешние и внутренние факторы, оказывающие влияние на ликвидность банковской системы, представлена динамика структурного профицита ликвидности банковского сектора.

### **3 ПРОБЛЕМЫ И НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ РОССИЙСКОГО МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТНОГО РЫНКА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

#### **3.1 ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РЫНКА МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Рынку межбанковского кредитования отводится значительная роль в повышении уровня ликвидности и платежеспособности коммерческих банков, а также в обеспечении стабильного функционирования всей банковской системы.

Проанализировав рынок межбанковского кредитования в Российской Федерации за 2016-2018 годы, можно сделать вывод, что межбанковский кредит как инструмент управления банковской ликвидностью является достаточно актуальным и активно развивающимся в последнее время. Однако, стоит отметить, что данный сегмент банковских отношений является достаточно молодым, как и вся банковская система страны. В ходе проведенного анализа межбанковских отношений были выявлены некоторые проблемы, характерные для межбанковского кредита. Так как рынок межбанковского кредитования разделен на два уровня, то проблемы, выявленные в ходе анализа, можно условно разделить на три группы:

1. Проблемы кредитования Центральным банком Российской Федерации коммерческих банков;
2. Проблемы межбанковских кредитных отношений между коммерческими банками;
3. Проблемы, присущие всей системе рынка межбанковского кредитования Российской Федерации в целом.

Анализ системы рефинансирования Центрального банка Российской Федерации показал, что наибольшую долю в структуре кредитов,

предоставленных Центральным банком Российской Федерации коммерческим банкам, занимают внутрисуточные кредиты. Доля данных кредитов в 2018 году составила 89,6%. На основе этих данных можно сделать вывод, что одной из проблем данного уровня межбанковского кредитования является краткосрочность предоставляемых кредитов. Коммерческие банки нуждаются в поддержании мгновенной ликвидности и предпочитают привлекать денежные средства от регулятора для решения проблем с ликвидностью в рамках одного операционного дня. Также, стоит отметить, что объем кредитов, обеспеченных активами и поручительствами, значительно превосходит по объемам такие виды кредитов, как овернайт и ломбардные, что говорит о проблеме недостаточности обеспечения у коммерческих банков. Расширение вариантов обеспечения по кредитам Центрального банка Российской Федерации, увеличение набора нерыночных активов, которые смогут выступать обеспечением по кредитам Центрального банка Российской Федерации, возможно, поспособствует изменению структуры предоставляемых кредитов и переориентации коммерческих банков на другие более долгосрочные виды кредитования.

Таким образом, первый уровень системы межбанковского кредитования, который представлен операциями между Центральным банком Российской Федерации и коммерческими банками, имеет ряд специфических особенностей и характеризуется краткосрочностью предоставляемых кредитов, отсутствием обеспечения и использованием ликвидных финансовых активов при кредитовании. Совокупность перечисленных выше особенностей приводит к повышению кредитного риска и вызывает необходимость создания особой системы управления рисками. Увеличение кредитного риска также является одной из проблем межбанковского кредитования.

В последние годы на межбанковском кредитном рынке возросла роль второго уровня системы межбанковского кредитования. Анализируя объем предоставленных денежных средств внутри второго уровня банковской системы с помощью межбанковского кредита, можно увидеть, что привлеченные средства от других кредитных организаций в структуре пассивов коммерческих

банков в 2018 году в 3,5 раза превосходят объем привлеченных средств от Центрального банка Российской Федерации.

Среди основных проблем второго уровня системы межбанковского кредитования можно выделить:

1. Ухудшение финансового положения коммерческих банков, снижение их кредитных рейтингов, рост количества банков с отозванной лицензией. В последние годы Центральный банк Российской Федерации проводит санацию банковского сектора, в связи с чем растет количество банков, потерявших лицензию на осуществление банковской деятельности.

2. Недоверие банков друг к другу и, как следствие, риск невозврата денежных средств. Несмотря на возрастающую потребность банков во взаимной поддержке, четко проявляются тенденции сужения межбанковского рынка, роста взаимного недоверия, в результате чего коммерческие банки предъявляют высокие требования к своим заемщикам при выдаче межбанковских кредитов, закрывают лимиты кредитования на своих контрагентов. Финансовая устойчивость и кредитоспособность являются главными критериями при установлении лимита на контрагента на этом межбанковском рынке.

3. Наличие сегментированности на рынке межбанковского кредитования в Российской Федерации. Условно рынок межбанковских кредитов можно разделить на три крупных сегмента. В первом сегменты объединены банки с государственным участием, а также дочерние банки зарубежных финансовых институтов, второй сегмент представляют крупные российские частные банки, а также ведущие региональные банки, третий сегмент включает в себя остальные российские банки, в основном региональные средние и мелкие [43]. Такая структура рынка межбанковского кредитования обуславливается недостаточным перераспределением денежных ресурсов между участниками банковского сектора, а также характеризуется значительной дифференциацией процентных ставок в зависимости от заемщика. Перечисленные выше факторы являются одной из причин периодического возникновения кризисов ликвидности банковской системы, сопровождающихся проблемами

коммерческих банков с проведением платежей и резким ростом процентных ставок.

Рассмотрев проблемы, присущие каждому из уровней системы межбанковского кредитования, необходимо выделить общие проблемы, затрагивающие весь рынок межбанковского кредита:

1. Высокая зависимость от внешних факторов. Рынок межбанковского кредитования, как и другие сегменты финансового рынка, подвержен влиянию внешних факторов. Ухудшение политической и экономической ситуации в стране оказывают непосредственное влияние на решения, принимаемые Центральным банком Российской Федерации, как следствие, на объем предоставляемых денежных средств коммерческим банкам и величину процента ставок межбанковского кредитного рынка.

2. Отсутствие совершенной нормативно-правовой базы. Для стабилизации оборотов и кредитных линий на рынке межбанковского кредитования немаловажную роль играет вопрос о необходимости совершенствовании правовой базы, регулирующий этот рынок. Межбанковский кредитный рынок еще достаточно слабо урегулирован, в основном он базируется на всевозможных кодексах, правилах проведения операций и взаимных соглашениях.

3. Ставки на межбанковском кредитном рынке все еще находятся выше докризисных, что также является одной из проблем межбанковского кредита. Однако, стоит отметить, что для решения данного вопроса, Центральным банком Российской Федерации проводится анализ экономической ситуации в стране, по результатам которого принимает решения относительно основных инструментов денежно-кредитной политики. Так, 14 июня 2019 года, совет директоров Центрального банка Российской Федерации принял решение о снижении ключевой ставки на 25 базисных пунктов и, таким образом, на сегодняшний день данный показатель достигает уровня 7,5% [60]. Снижение ключевой ставки связано с замедлением темпов годовой инфляции. Такое решение Центрального банка Российской Федерации непосредственно скажется на снижении процентных ставок по всем видам межбанковского кредитования.



4. Наиболее существенной проблемой, выявленной в ходе проведенного анализа, является проблема профицита ликвидности банковского сектора. С одной стороны, может показаться, что избыток денежных средств в банковской системе является более благоприятным фактором, чем дефицит. Однако в состоянии избытка ликвидности банковская система в целом упускает возможность получения дополнительных источников доходов, что влияет на развитие всей финансовой системы государства и сдерживание экономического роста страны. Стоит отметить, что профицит ликвидности банковского сектора распределен по стране неравномерно. Так, существуют регионы, в которых самостоятельные региональные банки имеют ограниченный доступ к системе межбанковского кредитования. Таким образом, немаловажной задачей является решение проблемы доступности кредитов для малых и средних банков.

Проблемы рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации, выявленные в ходе анализа, представлены в таблице 21.

Таблица 21 – Проблемы рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации<sup>1</sup>

№	Проблемы кредитования Центральным банком Российской Федерации коммерческих банков	Проблемы межбанковских кредитных отношений между коммерческими банками	Проблемы, присущие всей системе рынка межбанковского кредитования Российской Федерации в целом
1.	Краткосрочность предоставляемых кредитов	Ухудшение финансового положения коммерческих банков, снижение их кредитных рейтингов, рост количества банков с отозванной лицензией	Высокая зависимость от внешних факторов
2.	Недостаточность обеспечения у коммерческих банков	Недоверие банков друг к другу	Отсутствие совершенной нормативно-правовой базы
3.	Увеличение кредитного риска	Наличие сегментированности на рынке межбанковского кредитования	Уровень ставок на межбанковском кредитном рынке
4.	–	–	Профицит ликвидности банковского сектора

Одним из основных факторов обеспечения устойчивости банковского сектора является наличие эффективного механизма регулирования банковской ликвидности. Механизм регулирования банковской ликвидности должен включать не только работающую систему инструментов рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, а прежде всего, четко организованный межбанковский кредитный рынок, поскольку именно межбанковское кредитование является основным способом перераспределения денежных средств между коммерческими банками.

Таким образом, в ходе проведенного анализа были выявлены проблемы, характеризующие каждый из уровней рынка межбанковского кредитования, а также проблемы, присущие всей системе межбанковских кредитных отношений.

Для повышения уровня функционирования межбанковского кредитного рынка, необходимо расширить спектр существующих кредитов, более тщательно подходить к изучению контрагентов и инструментов минимизации издержек проведения операций на рынке межбанковского кредитования. Также необходимо расширить территориальное и временное пространство данного рынка; сформировать эффективный механизм снижения и страхования рисков потерь от операций на межбанковском рынке. Данные меры позволят сохранять межбанковские связи в стабильном состоянии, минимизировать кредитные риски и риски фондирования и в целом обеспечить устойчивость банковского сектора. При условии осуществления грамотной денежно-кредитной политики Центрального банка Российской Федерации, работой над повышением технологического уровня и профессиональной деятельности коммерческих банков, а также реализации других мер совершенствования рынка межбанковского кредитования, современный рынок межбанковских кредитов имеет шансы на перспективы стабильного роста в будущем.

### **3.2 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ МЕЖБАНКОВСКИМ КРЕДИТОМ С ЦЕЛЬЮ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ И АБСОРБИРОВАНИЯ ЛИКВИДНОСТИ**

В предыдущем параграфе были выявлены основные проблемы, присущие как отдельным уровням межбанковского кредитования в Российской Федерации, так и всей системы в целом.

Одной из наиболее значимых проблем данного сегмента кредитных отношений, на наш взгляд, является проблема неоднородности распределения профицита ликвидности банковского сектора относительно территориального деления страны и высокий уровень сегментированности исследуемого рынка. Особенно сложная ситуация на рынке межбанковского кредитования складывается у мелких региональных коммерческих банков, которые имеют относительно высокую кредитоспособность, но не смотря на это сталкиваются с жестким размером лимитов, ограничивающих их участие в межбанковском кредитовании как заемщиков денежных средств для улучшения ликвидной позиции своего банка. Безусловно, риски при кредитовании мелких и крупных банков неодинаковы, что оказывает свое влияние на формирование процентных ставок межбанковского кредитного рынка и на обеспечение, предъявляемое к данным видам сделок. Крупные банки не хотят брать на себя высокие риски, предоставляя денежные средства небольшим банкам, вероятность банкротства которых в сложившейся экономической ситуации, во времена санации банковского сектора, достаточно велика. Крупные банки, предоставляя заемные средства коммерческим банкам, с небольшим объемом активов, предпочитают высококачественное обеспечение или же вовсе не предоставляют денежные средства [58]. Необходимость использования обеспечения, влечет для небольшого коммерческого банка не только дополнительные расходы на его приобретение, но и может стать причиной нарушения обязательных нормативов в случае заключения подобной сделки. Особенно высокому риску подвержены

малые и средние банки с невысокими запасами капитала и ликвидных активов, а также банки с высокой зависимостью от малого количества кредиторов. Получение кредитов на рынке межбанковского кредитования для данной группой банков может усложниться и небольшим банкам придется сохранять избыточный запас ликвидности. Вследствие высокого уровня деления коммерческих банков, в зависимости от размера их активов, на рынке возникает ситуация, когда банки, являющиеся активными участниками межбанковского рынка начинают выдавать кредиты только внутри ограниченной группы контрагентов, для остальных кредитных организаций этот источник финансирования становится недоступен. Это может привести к ухудшению финансового положения определенного количества кредитных организаций, функционирующих в стране, и последующим банкротствам, сообщения о которых вызовут негативную реакцию со стороны населения и реального сектора экономики. Следствием станет дальнейшее сужение круга банков, имеющих доступ к межбанковским кредитам.

Для гармонизации ситуации на рынке межбанковского кредитования и сглаживания неравенства участников банковского сектора в получении кредитных ресурсов внутри банковской системы необходимо реализовать ряд мер, направленных на изменение условий кредитования для некрупных коммерческих банков.

В таблице 22 представлены данные о размещении действующих кредитных организаций по федеральным округам в динамике за 3 года.

Таблица 22 – Размещение действующих кредитных организаций по федеральным округам<sup>1</sup>

Показатель	2016		2017		2018	
	Количество кредитных организаций, единиц	Доля	Количество кредитных организаций, единиц	Доля	Количество кредитных организаций, единиц	Доля
Центральный федеральный округ	358	57,5	319	56,9	272	56,2
Северо-Западный федеральный округ	49	7,9	43	7,7	41	8,5
Южный федеральный округ	38	6,1	35	6,2	25	5,2
Северо-Кавказский федеральный округ	17	2,7	17	3,0	12	2,5
Приволжский федеральный округ	77	12,4	71	12,7	67	13,8
Уральский федеральный округ	29	4,7	26	4,6	23	4,8
Сибирский федеральный округ	37	5,9	32	5,7	28	5,8
Дальневосточный федеральный округ	18	2,9	18	3,2	16	3,3
Российская Федерация, всего	623	100	561	100	484	100

Анализируя данные, представленные выше, можно проследить тенденцию сокращения общего числа кредитных организаций на всей территории Российской Федерации. Данные изменения в банковской системе связаны с проводимой политикой Центрального банка Российской Федерации.

Для того, чтобы наглядно увидеть разницу в обеспеченности коммерческих банков ликвидными средствами в зависимости от региона и размера банка проанализируем показатели текущей ликвидности четырех

<sup>1</sup> Составлено автором по: [54]

коммерческих банков. Для анализа были выбраны два региона: один с благополучной экономической ситуацией – Уральский федеральный округ, а именно Свердловская область, другой с неблагоприятной – Сибирский федеральный округ, в составе которого был выбран Алтайский край.

В таблице 23 представлены данные об объеме кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных кредитным организациям, а также об объеме просроченной задолженности по данным показателям в рублях и в иностранной валюте на 1.05.2019.

Таблица 23 – Объем кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных кредитным организациям и об объеме просроченной задолженности по данным показателям в рублях и в иностранной валюте на 1.05.2019, тыс. руб.<sup>1</sup>

Показатель	Свердловская область	Алтайский край
Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные кредитным организациям в рублях	99 415 735	301 737
Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные кредитным организациям в иностранной валюте	3 545 384	0
Объем просроченной задолженности по кредитам, депозитам и прочим размещенным средствам, предоставленным кредитным организациям в рублях	3 755 884	0
Объем просроченной задолженности по кредитам, депозитам и прочим размещенным средствам, предоставленным кредитным организациям в иностранной валюте	0	0

Данные, представленные выше, говорят о разном уровне развитости межбанковского кредитования в отдельных регионах страны. Так, на отчетную дату, размер полученных кредитов коммерческими банками от других кредитных организаций в Свердловской области в 329,5 раз или на 99113998 тысяч рублей превосходит объем аналогичного вида кредитов в Алтайском крае.

<sup>1</sup> Составлено автором по: [56]

Для анализа ликвидных позиций банков выбранных регионов были рассмотрены по два самостоятельных коммерческих банка, функционирующих в данных регионах. Коммерчески банки были выбраны по показателю размера активов банка, а именно для рассмотрения был взят банк с самым большим количеством активов в субъекте Российской Федерации и с самым низким уровнем активов.

Данные по объемы активов коммерческих банков, функционирующих в экономике выбранных регионов, представлены в таблице 24.

Таблица 24 – Активы коммерческих банков Свердловской области и Алтайского края на 1.05.2019, тыс. руб.<sup>1</sup>

Название коммерческого банка	Активы
Свердловская область	
Уральский Банк Реконструкции и Развития	259727247
ВУЗ-Банк	103555933
СКБ-Банк	101057735
Меткомбанк (Каменск-Уральский)	77813119
Кольцо Урала	37066786
Екатеринбург	9910085
Нейва	7861447
Уралфинанс	3587132
Первоуральскбанк	2577519
Алтайский край	
Сибсоцбанк	6561034
Алтайкапиталбанк	3586046

Таким образом, на территории Свердловской области функционируют 9 самостоятельных коммерческих банков. Для сравнения были выбраны Уральский банк реконструкции и развития и Первоуральскбанк. Алтайский край представлен всего двумя самостоятельными участниками банковского сектора: Сибсоцбанк и Алтайкапиталбанк.

В таблице 25 представлены данные по нормативам текущей ликвидности (НЗ), выбранных для анализа коммерческих банков, на текущий момент.

<sup>1</sup> Составлено автором по: [59]

Таблицы 25 – Норматив текущей ликвидности (НЗ), %<sup>1</sup>

Название коммерческого банка	НЗ
Свердловская область	
Уральский Банк Реконструкции и Развития	256,08
Первоуральскбанк	130,87
Алтайский край	
Сибсоцбанк	103,87
Алтайкапиталбанк	75,22

Напомним, Центральный банк Российской Федерации установил минимально допустимое значение данного показателя на уровне 50%. Исходя из представленных выше данных, можно заключить, что все анализируемые коммерческие банки преодолели данный порог. Выполнение обязательного норматива текущей ликвидности, установленного Центральным банком Российской Федерации, является обязательным для банков как с универсальной, так и с базовой лицензией. Выполнение нормативов служит основанием для выдачи и продления лицензии на выполнение банковских операций. Однако, анализируя представленную выше информацию, необходимо обратить внимание на тот факт, что значение норматива текущей ликвидности у коммерческих банков, осуществляющих свою деятельность на территории Свердловской области, значительно выше, чем у коммерческих банков Алтайского края. Даже показатель текущей ликвидности Первоуральскбанка, который является последним в регионе по величине активов, превосходит Сибсоцбанк, обладающим большим объемом активов по сравнению с упомянутым выше коммерческим банком.

В таблице 26 представлены данные об объеме операций на рынке межбанковского кредитования в структуре пассивов исследуемых коммерческих банков.

---

<sup>1</sup> Составлено автором по: [59]



Таблица 26 – Объем операций на рынке межбанковского кредитования в структуре пассивов исследуемых коммерческих банков<sup>1</sup>

Показатель	Объем	Доля в структуре пассивов, %
Свердловская область		
Уральский Банк Реконструкции и Развития	34818105	13,41
Первоуральскбанк	0	0
Алтайский край		
Сибсоцбанк	129575	1,97
Алтайкапиталбанк	95330	2,66

Уральский банк реконструкции и развития является единственным из представленных банков, имеющих универсальную банковскую лицензию Центрального банка Российской Федерации. Остальные три коммерческих банка имеют базовую лицензию. Исходя из данных, представленных в таблице 26 можно увидеть, что доля операций на рынке межбанковского кредитования в структуре пассивов банков с базовой лицензией является незначительной и составляет от 0 до 2,66%. Доля операций на рынке межбанковского кредитования в структуре пассивов банка с универсальной лицензией значительно выше и составляет 13,41%.

Таким образом, несмотря на общий профицит ликвидности банковского сектора Российской Федерации, после рассмотрения двух отдельных субъектов Российской Федерации, можно сделать вывод, что коммерческие банки различных регионов, которые отличаются не только величиной активов, но и функционируют в неоднородных экономических условиях, сложившихся в данном субъекте Российской Федерации, имеют не одинаковый доступ к рынку межбанковского кредитования, который является одним из инструментов управления банковской ликвидностью, в том числе и текущей.

<sup>1</sup> Составлено автором по: [59]

Для выравнивая ситуации на рынке межбанковского кредитования предлагается внесение изменений в систему межбанковского кредитования с учетом регионального аспекта:

1) ввести дифференцированное рефинансирование коммерческих банков в зависимости от региона, в котором осуществляет свою деятельность участник финансового рынка, а именно рассчитать поправочные региональные коэффициенты;

2) снизить требования по обеспечению предоставляемых кредитов для мелких и средних банков, имеющих относительно небольшой размер активов;

3) снизить риски для крупных системно образующих коммерческих банков, выступающих в роли кредиторов для мелких и средних коммерческих банков в рамках межбанковских кредитных отношений, путем предоставления гарантий Центральным банком Российской Федерации и создания мер по беспорной возвратности кредитов.

На рисунке 9 представлена схема межбанковского кредитования с учетом регионального аспекта.

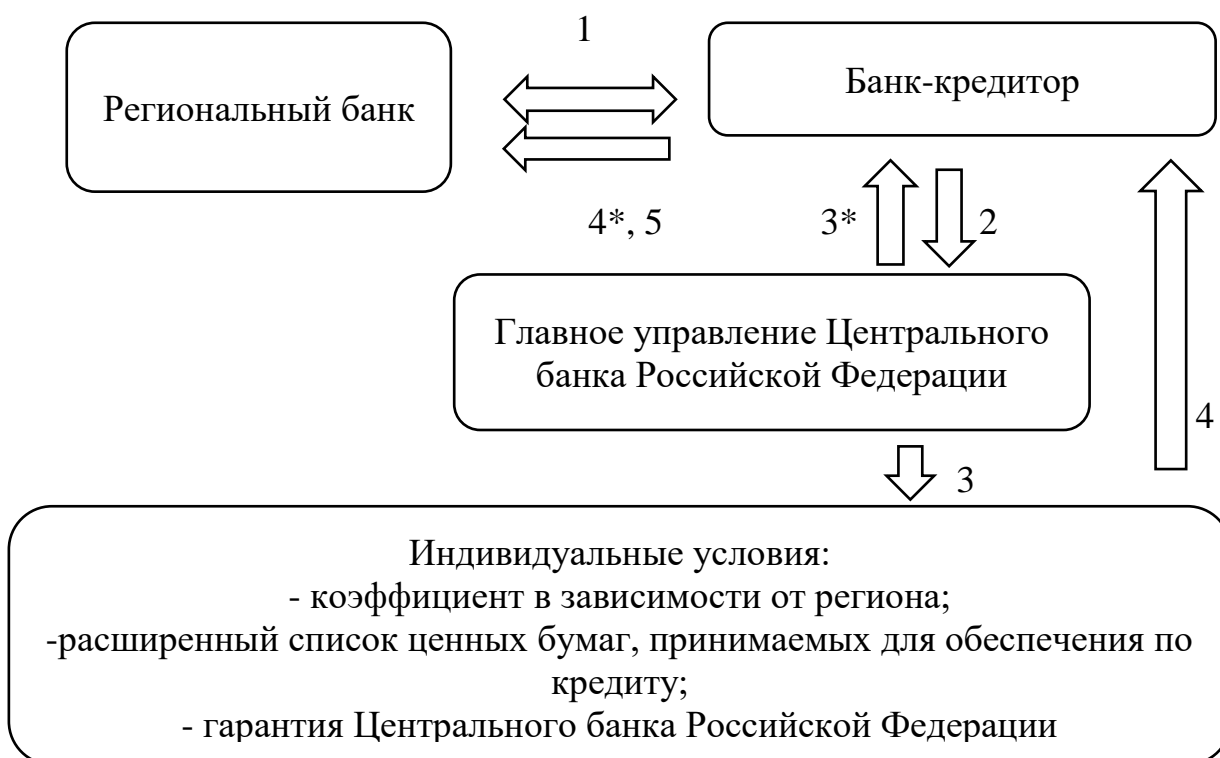


Рисунок 9 – Схема межбанковского кредитования с учетом регионального аспекта

- 1 Региональный банк и банк-кредитор заключают намерение о соглашении о межбанковском кредитовании;
2. Банк-кредитор отправляет намерение о соглашении на рассмотрение в главное управление Центрального банка Российской Федерации;
3. В случае положительного решения, главное управление Центрального банка Российской Федерации подбирает индивидуальные условия для банка-заемщика;
4. Главное управление Центрального банка Российской Федерации направляет положительное решение банку-кредитору;
- 3\* в случае отрицательного решения, главное управление Центрального банка Российской Федерации направляет отрицательное решение банку-кредитору;
- 4\* Банк-кредитор направляет сообщение об отказе банку-заемщику;
5. Банк-кредитор предоставляет межбанковский кредит региональному банку на индивидуальных условиях.

Таким образом, на основе анализа коммерческих банков, функционирующих в двух различных по уровню экономического развития регионов, можно сделать вывод, что доступ к рынку межбанковского кредитования для участников банковской системы является неоднородным. Коммерческие банки, не являющиеся крупными по размеру, имеют достаточно небольшую долю межбанковских кредитов в структуре пассивов кредитной организации или не имеют таковых вовсе. Получив доступ к межбанковскому кредитному рынку небольшие коммерческие банки смогут пользоваться действующим инструментом управления своей ликвидностью, смогут увеличить свои доходы, что приведет к развитию кредитных отношений в регионе и, как следствие, улучшит экономическую ситуацию в стране в целом, а крупные банки, которые будут выступать в роли кредитора, получают заемщиков, чьи обязательства не будут иметь высокий риск, так как денежные средства будут выдаваться под гарантию Центрального банка Российской Федерации.

Выравнивание ликвидности банковского сектора по всей территории страны произойдет не сразу и результат от предлагаемых мер по гармонизации межбанковского кредитного рынка будет виден по прошествии определенного количества времени.

Подводя итог, отметим, в третьей главе выявлены проблемы и перспективы рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации, предложены направления совершенствования методов управления межбанковским кредитом с целью предоставления и абсорбирования ликвидности.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Межбанковское кредитования выступает одним из главных инструментов управления банковской ликвидностью. Рынок межбанковского кредитования не является обособленным, он находится в тесной взаимосвязи с другими сегментами финансового рынка, обеспечивая перераспределение ресурсов для совершения операций на этих рынках.

Цель данной работы заключалась в выявлении проблем и разработке рекомендации для улучшения системы кредитования коммерческих банков как со стороны Центрального банка Российской Федерации, так и со стороны других кредитных организаций на основе изучения и анализа теоретических и практических аспектов рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации.

В первой главе исследования были рассмотрены и обобщены теоретические и методологические основы межбанковского кредитования. Представлено понятие банковской ликвидности, ее виды, а также методы управления ликвидностью коммерческого банка. Выделены особенности межбанковского кредита как инструмента управления банковской ликвидностью, рассмотрены специфические черты отдельных видов межбанковского кредита.

Ликвидность коммерческого банка является важным показателем, представляющим способность банка своевременно, в полном объеме и без потерь обеспечивать выполнение своих долговых обязательств перед всеми контрагентами, а также предоставлять им средства в рамках взятых на себя обязательств, в том числе и в будущем. Должный уровень ликвидности коммерческого банка является одним из главных условий для нормального функционирования, а также ключевым показателем его деятельности. Согласно инструкции Банка России № 180-И существуют три норматива ликвидности коммерческих банков, к которым относят нормативы мгновенной (Н2), текущей

(Н3) и долгосрочной (Н4) ликвидности. Данные нормативы регулируют риски потери банком ликвидности и определяются как соотношение между активами и пассивами баланса банка с учетом их сроков, сумм и видов. Согласно Базеля III для оценки стабильности коммерческих банков рассматриваются два норматива ликвидности: показатель краткосрочной ликвидности (LCR) и показатель чистого стабильного фондирования (NSFR). Для достижения и сохранения наиболее оптимального состояния ликвидности коммерческого банка необходимо грамотно ей управлять. Управление ликвидностью позволит банку выполнять свои обязательства и правильно взвешивать банковские риски. Управление ликвидностью банка возможно тремя методами: управление активами, управление пассивами и сбалансированное управление активами и пассивами банка.

Межбанковский кредит представляет собой привлечение и размещение на договорных началах банками между собой свободных денежных ресурсов в форме вкладов и кредитов. Современная система межбанковского кредитования в Российской Федерации имеет два уровня. Межбанковское кредитование может осуществляться как Центральным банком Российской Федерации, так и коммерческие банки могут предоставлять кредиты друг другу. Межбанковский механизм является основным источником заемных кредитных ресурсов коммерческих банков, источником средств для поддержания ликвидности и обеспечения бесперебойности выполнения обязательств. Основной характеристикой межбанковского кредита является перераспределение ресурсов между участниками данных отношений.

В Российской Федерации рынок межбанковского кредита представлен как операциями Центрального банка Российской Федерации, так и операциями коммерческих банков. Классифицировать межбанковский кредит можно по различным основаниям: срочность, платность, обеспеченность, валюта сделки. Наибольшую долю на рынке межбанковского кредитования занимают так называемые кредиты *overnight* или однодневные кредиты. Основными индикаторами состояния рынка межбанковского кредита выступают

межбанковские процентные ставки, которые рассчитываются Центральным банком Российской Федерации (MIBID, MIBOR, MIACR), организациями участников рынка (MosPrime, RUONIA), а также организаторами торгов на денежном рынке (INSTAR, RIBOR).

Во второй главе данной работы были проанализированы ключевые параметры межбанковского кредитования в Российской Федерации за 2016-2018 годы. Приведена краткая характеристика Центрального банка Российской Федерации и рассмотрена его роль в системе рефинансирования кредитных организаций. Отдельно приведен анализ второго уровня рынка межбанковского кредитования. Также во второй главе выявлены внешние и внутренние факторы, оказывающие влияние на ликвидность банковской системы, представлена динамика структурного профицита ликвидности банковского сектора.

Рефинансирование коммерческих банков является главным инструментом денежно-кредитной политики, с помощью которого Банк России регулирует совокупную банковскую ликвидность и старается предусмотреть и нивелировать кризис ликвидности.

Второй уровень рынка межбанковского кредитования, который представлен операциями между коммерческими банками имеет больший объем в 2016-2018 годах, чем первый уровень системы межбанковского кредитования, который представлен операциями Центрального банка Российской Федерации и был проанализирован в предыдущем параграфе. Наибольшая доля кредитов, депозитов и прочих средств, полученных от других кредитных организаций, привлекается в национальной валюте у отечественных коммерческих банков. На сегодняшний день российский рынок межбанковского кредитования является достаточно неоднородным и неустойчивым сегментом: он подвержен заметным изменениям из-за нестабильной внутренней экономической и внешней политической ситуаций. Кроме того, внутренняя политика Центрального банка Российской Федерации направлена на сокращение неэффективных кредитных организаций, в связи с чем уменьшается число участников данного рынка, а,

следовательно, может сокращаться и количество потенциальных сделок по межбанковским кредитам.

Объем ликвидности банковского сектора подвержен изменению в результате воздействия на него различных факторов. Выделенные в работе внешние и внутренние факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка, не являются исчерпывающими. Центральный банк Российской Федерации проводит операции по управлению ликвидностью для обеспечения баланса спроса и предложения средств на межбанковском кредитном рынке. Регулятор оценивает ожидаемые изменения спроса на ликвидность и ее предложения и на основании проведенного анализа определяет, какой объем средств необходимо предоставить или привлечь у банков, чтобы компенсировать таким образом дефицит или избыток ликвидности в банковском секторе. В 2016 году ситуация в сфере ликвидности претерпела качественные изменения по банковскому сектору в целом наметился переход от дефицита ликвидности к ее профициту и в последние годы наблюдается структурный профицит ликвидности банковского сектора.

В третьей главе выявлены проблемы и перспективы рынка межбанковского кредитования в Российской Федерации, предложены направления совершенствования методов управления межбанковским кредитом с целью предоставления и абсорбирования ликвидности.

На основе анализа коммерческих банков, функционирующих в двух различных по уровню экономического развития регионов, сделан вывод, что доступ к рынку межбанковского кредитования для участников банковской системы является неоднородным. Коммерческие банки, не являющиеся крупными по размеру, имеют достаточно небольшую долю межбанковских кредитов в структуре пассивов кредитной организации или не имеют таковых вовсе. Получив доступ к межбанковскому кредитному рынку небольшие коммерческие банки смогут пользоваться действующим инструментом управления своей ликвидностью, смогут увеличить свои доходы, что приведет к развитию кредитных отношений в регионе и, как следствие, улучшит



экономическую ситуацию в стране в целом, а крупные банки, которые будут выступать в роли кредитора, получают заемщиков, чьи обязательства не будут иметь высокий риск, так как денежные средства будут выдаваться под гарантию Центрального банка Российской Федерации. Выравнивание ликвидности банковского сектора по всей территории страны произойдет не сразу и результат от предлагаемых мер по гармонизации межбанковского кредитного рынка будет виден по прошествии определенного количества времени.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая : федер. Закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ (в ред. От 05.12.2017).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая : федер. Закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ (в ред. От 29.12.2017).
3. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (с изм. и доп., вступ. в силу с 28.01.2018).
4. Федеральный закон от 27.06.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 18.03.2018).
5. «Положение о порядке расчета системно значимыми кредитными организациями норматива структурной ликвидности (норматива чистого стабильного фондирования) («Базель III»)» (утв. Банком России 26.07.2017 № 596-П) (Зарегистрировано в Минюсте России 18.08.2017 № 47857).
6. Инструкция Центрального Банка Российской Федерации от 28 июня 2017 года № 180-И «Об обязательных нормативах банков».
7. Годовой отчет Банка России за 2016 год. – Москва, 2016.
8. Годовой отчет Банка России за 2017 год. – Москва, 2017.
9. Годовой отчет Банка России за 2018 год. – Москва, 2018.
10. Обзор банковского сектора Российской Федерации // Центральный Банк Российской Федерации Департамент банковского надзора. – Москва, 2018.
11. Обзор банковского сектора Российской Федерации // Центральный Банк Российской Федерации Департамент банковского надзора. – Москва, 2016.
12. Обзор банковского сектора Российской Федерации // Центральный Банк Российской Федерации Департамент банковского надзора. – Москва, 2017.
13. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2016 году. – Москва, 2016.
14. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2017 году. – Москва, 2017.

15. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2018 году. – Москва, 2018.
16. Алехин Б. И. Кредитно-денежная политика: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / Б. И. Алехин. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 135 с.
17. Бокова И. В. Финансы и кредит: краткий курс лекций / И. В. Бокова, С. П. Дядичко, И. П. Крымова. – Оренбург : ГОУ ОГУ, 2004. – 185 с.
18. Бровкина Н. Е. Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России / Н.Е. Бровкина. – Москва : кнорус, 2016. – 993 с.
19. Гугнин В. К. Межбанковский кредитный рынок России / В.К. Гугнин, Н.А. Исаева. – Москва : Финансы и статистика, 2016. – 288 с.
20. Казак А.Ю. Деньги. Кредит. Банки : учебник для вузов / А. Ю. Казак, М. С. Марамыгин, Е. Н. Прокофьева [и др.]. – Екатеринбург : АМБ, 2008. – 688 с.
21. Князева Е.Г. Деньги. Кредит. Банки : учеб. Комплекс / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Н. Н. Мокеева, В. Е. Заборовский. – Екатеринбург : Изд-во Урал. Унта, 2013. – 60 с.
22. Колпакова Г. М. Финансы. Денежное обращение. Кредит / Г.М. Колпакова. – Москва : Финансы и статистика, 2017. – 544 с.
23. Костерина Т. М. Банковское дело. Учебник / Т.М. Костерина. – Москва : Юрайт, 2014. – 336 с.
24. Лаврушин О.И. Банковское дело: учебник для вузов / О.И. Лаврушин. – Москва : КНОРУС, 2016. – 800 с.
25. Ларионова И.В. О приведении банковского регулирования в соответствие со стандартами Базельского комитета по банковскому надзору (Базель III) в условиях нестабильной экономической ситуации : монография / И.В. Ларионовой. – Москва : КНОРУС, 2018. – 190 с.
26. Полищук А. И. Кредитная система. Опыт, новые явления, прогнозы и перспективы / А.И. Полищук. – Москва : Финансы и статистика, 2016. – 216 с.
27. Рид Э. Коммерческие банки / Э. Рид, Р. Картер. – Москва : Прогресс, 2005. – 327 с.

28. Родичева В.Б. Система рефинансирования кредитных организаций банком России и ее влияние на совокупную банковскую ликвидность : диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / В.Б. Родичева – Екатеринбург : УрГЭУ, 2018. – 213 с.
29. Синки-мл Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг / Дж. Синки-мл. – Москва : Альпина Бизнес Букс, 2007. – 1018 с.
30. Тавасиев А. М. Организация деятельности коммерческих банков. Теория и практика. Учебник / А.М. Тавасиев. – Москва : Юрайт, 2014. – 736 с.
31. Чеботарева Г. С. Организация деятельности коммерческого банка : учеб. пособие / Г. С. Чеботарева. – Екатеринбург : Изд-во Урал. Ун-та, 2018. – 120 с.
32. Эскиндарова М. А. Денежно-кредитная политика России: новые вызовы и перспективы: монография / М. А. Эскиндарова. – Москва : РУСАЙНС, 2017. – 120 с.
33. Абрамова М. А. Текущее состояние и перспективы развития финансовой системы России / М. А. Абрамова, Л. И. Гончаренко, С. Е. Дубова // Экономика. Налоги. Право. – 2017. – Т. 10, № 2. – С. 6–21.
34. Андреева О.В. Влияние ключевых показателей эффективности и финансовой устойчивости на концентрацию активов банковской системы России / О.В. Андреева // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 3-2 (80-2). – С. 1125-1130.
35. Ахметова Д.М. Ликвидность и платежеспособность банка / Д.М. Ахметова // Финансы и кредит. – 2011. – № 7. – С. 22.
36. Барбашова С.А. Управление банковскими рисками / С.А. Барбашова // Экономист года 2016: сборник статей Международного практического конкурса. – 2016. – С.28-35.
37. Березина М.П. Межбанковские расчеты: анализ практики / М.П. Березина, Ю.С. Крупнов // Деньги и Кредит. – 2012. – С. 60.

38. Гамбаров Г.М. Анализ структуры трансмиссии ликвидности на рынке межбанковских кредитов / Г.М. Гамбаров // Деньги и Кредит. – 2017. – №6. – С. 34-37.
39. Гуляев Г.Ю. Управление социально-экономическими системами: теория, методология, практика / Г.Ю. Гуляев // Сборник статей II Международной научно-практической конференции «Наука и Просвещение». – 2016. – С. 54-57.
40. Ильина Л. В. Управление качеством кредитных услуг: содержание и направления совершенствования / Л. В. Ильина, М. В. Плотникова // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2017. – № 2(66). – С. 47–49.
41. Конягина М. Н. Формирование кредитно-инвестиционного потенциала банковской системы в России: итоги десятилетия / М. Н. Конягина // Проблемы современной экономики. – 2017. – № 3(63). – С. 117–120.
42. Кроливецкая В. Э. Денежно-кредитная политика Банка России в условиях финансовых санкций / В. Э. Кроливецкая // Журнал правовых и экономических исследований. – 2015. – № 1. – С. 19–25.
43. Кулик С.Д. Обзор российского межбанковского кредитного рынка: проблемы и перспективы / С.Д. Кулик // Молодежный научный форум: Общественные и экономические науки. – 2017. – № 11(40). – С. 23-26.
44. Ларионова И. В. Финансовое оздоровление коммерческих банков: современное состояние и проблемы / И. В. Ларионова // Банковские услуги. – 2017. – № 9. – С. 2–10.
45. Мокеева Н.Н. Эмпирический анализ ликвидности коммерческого банка / Н.Н. Мокеева, О.В. Фомичева // Фундаментальные исследования. – 2013. – № 10(2). – С. 32-36.
46. Мусина Р.Р. Проблемы поддержания финансовой устойчивости банковской системы России / Р.Р. Мусина // Фундаментальные исследования. – 2017. – С. 91-98.
47. Подольская Т. О. Управление ликвидностью коммерческими банками с учетом опыта, полученного в период мирового финансового кризиса / Т.О.

- Подольская // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2014. – № 20. – С. 4886–4890.
48. Попова Е. М. Банки и финансовые рынки – вызовы времени и новые возможности / Е. М. Попова // Финансы, деньги, инвестиции. – 2017. – № 2(62). – С. 36–39.
49. Савенкова И.С. Анализ российского рынка межбанковских кредитов / И.С. Савенкова // Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки. – 2017. – № 5(42). – С. 73-76.
50. Сенникова М.Г. Актуальность формирования ресурсной базы коммерческого банка в современных условиях менеджмент в социальных и экономических системах / М.Г. Сенникова // Статья в сборнике трудов конференции Экономика будущего. – 2018. – С. 289-292.
51. Толстолесова Л.А. Регулирование банковской ликвидности / Л.А. Толстолесова // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. – 2016. – № 5(37).
52. Тосунян Г. А. Главная составляющая борьбы с кризисом / Г. А. Тосунян // Банковское дело. – 2009. – № 2. – С. 54–57.
53. Хорошев С. Систему рефинансирования надо менять / С. Хорошев // Банковское дело. – 2010. – № 3. – С. 9–12.
54. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстат) [Электронный ресурс]: – Режим доступа: [www.gks.ru](http://www.gks.ru). (дата обращения 05.05.2019).
55. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>. (дата обращения 05.05.2019).
56. Информационное агентство «Банки.ру» [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <http://www.banki.ru>. (дата обращения 01.06.2019).
57. Информационно-правовой портал Гарант.ру [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.garant.ru>. (дата обращения 16.05.2019).

58. Межбанковский кредит [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <http://www.creditorus.ru/corporate-credit/interbank.php>. (дата обращения 24.05.2019).
59. Портал банковского аналитика Анализ банков [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://analizbankov.ru>. (дата обращения 13.05.2019).
60. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» [Электронный ресурс]: – Режим доступа: [www.expert.ru](http://www.expert.ru). (дата обращения 15.06.2019).