

А.П. ВОЖЖОВ, КАНД. ЭКОН. НАУК, ПРОФ.,
СЕВАСТОПОЛЬСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

КАК ПРЕВРАТИТЬ “КОРОТКИЕ” ДЕНЬГИ В “ДЛИННЫЕ”

Поддержание достаточной ликвидности всегда будет актуальным вопросом банковской деятельности. При этом существенное значение играет соответствие сроков банковских ресурсов и требований. “Золотое банковское правило” предполагает, что ресурсы банка и его требования должны соответствовать по продолжительности и объемам.

В этой связи постановлением Правления НБУ от 29 мая 2006 года № 195 “О порядке рефинансирования банков под залог имущественных прав на средства банковского вклада (депозита), размещенного в НБУ” введен в действие интересный и, с нашей точки зрения, вполне обоснованный механизм учета стабилизации текущих банковских пассивов и трансформации их в долгосрочные ресурсы. При этом предусматривается, что НБУ может выдавать банку кредит рефинансирования на срок до 3-х лет в сумме до 40 % от привлеченных им средств по требованию (но не более размера уставного фонда), которые размещаются на депозит в НБУ сроком до 30 дней с ежемесячным продлением договора.

В связи с этим стали появляться вопросы о правомерности такого методического подхода, суть которых выражают следующие заявления: “НБУ делает вид, что “короткие” деньги являются “длинными”. “Сам по себе такой подход носит двусмысленный характер... Единственный плюс, который получит банковская система – это формальное соответствие активов и пассивов по срочности...”. Это говорит о том, что практики не владеют вопросами теории трансформации и стабилизации банковских ресурсов.

В различных странах исторически сложились различные подходы к регулированию ликвидности”. Федеральной резервной системой США (ФРС) в качестве стабильных ресурсов учитывается 75 % основных депозитов, в которые включаются как вклады до востребования, так и срочные депозиты. Такой подход прост и в значительной мере облегчает банкам проблемы регулирования ликвидности.

ФРС и НБУ по существу используется эффект трансформации совокупности “коротких” средств, аккумулируемых банками при переходе их в состав банковских ресурсов. Необходимо отметить, что предложенный механизм стабилизации “коротких” банковских вкладов является не только сложным, но и затратным. Постановлением предусмотрено, что НБУ оплачивает банку за размещение у него “короткого” депозита 80 % от учетной ставки при операции в нацвалюте и 20 % от средневзвешенной ставки межбанковского кредитования – по операциям в инвалюте, а кредит рефинансирования (длинные средства) выдает банку на уровне учетной ставки. То есть в итоге банки оплачивают НБУ факт признания им имеемых у них стабильных ресурсов в размере 20 % от учетной ставки. Это удорожает

ресурсы банка и, в итоге, препятствует снижению ставок на рынке заемного капитала.

Процессы трансформации банковских ресурсов детально исследовались на кафедре “Финансы и кредит” СевНТУ, и были разработаны модели, раскрывающие как природу и механизм данных процессов, так и соответствующие количественные зависимости. Причем последние удалось получить в каноническом виде или в виде закона. Выделяются три метода трансформации, обеспечивающие стабилизацию “коротких денег”:

- метод последовательных замещений (для срочных депозитов);
- метод самостабилизации или “банковского эффекта” (для условно-постоянной части текущих пассивов);
- метод частичной стабилизации переменной составляющей текущих пассивов краткосрочными заимствованиями на межбанковском рынке (для мерцающих пассивов).

Полученные результаты исследований могут быть использованы в качестве теоретической базы для разработки простого, доступного и не затратного для понимания банкирами-практиками подхода к использованию стабильной составляющей “коротких” денег при регулировании ликвидности.