

В.И. Игнашков,

Всесоюзный заочный финансово-экономический институт, г. Брянск

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

В первом полугодии 2008 года основные показатели банковского сектора Российской Федерации имели положительную динамику. Однако активная экспансия российских банков осуществлялась в основном за счет рынка потребительского кредитования. Рост за указанный период составил к аналогичному периоду прошлого года 20,8 %, но одновременно просроченная задолженность увеличилась на 26 % и достигла 232 млрд. руб. Потребительская задолженность в расчете на одного занятого россиянина уже сегодня составляет 37 000 рублей – около трех среднемесячных начисленных зарплат. Крупнейшие на рынке потребительского кредитования банки уже сегодня прибегают к помощи коллекторских агентств. Однако главным сдерживающим фактором может стать макроэкономическая ситуация.

В условиях ожидаемой инфляции Банк России планирует увеличение ставки рефинансирования. Центр экономических исследований МФПА произвел оценку последствий ужесточения денежно-кредитной политики. Предстоящее повышение Банком России ставки рефинансирования ставит денежные власти перед краткосрочной дилеммой: чем пожертвовать – банками или низкими ценами? По законодательству Банк России обязан обеспечивать устойчивость рубля и стремиться к стабильности цен. Для борьбы с инфляцией власти должны ужесточить процентную политику. Однако, с другой стороны, Банк России должен укреплять банковскую систему, переживающую нелегкие времена. Безусловно, в конфликте целей Банк России жертвует банками, поскольку ценовая стабильность является стратегической макроэкономической задачей. Аналогичным образом Центральный банк поступил в 1998 г., когда выбор стоял между стабильностью валютного курса и сохранением банков.

Увеличение ставки рефинансирования несет с собой существенные процентные риски. В то время как финансовые ресурсы для банков дорожают, долгосрочные активы продолжают приносить доход по ставкам, заложенным еще при низкой инфляции. По оценкам экспертов, около 44 % рублевых кредитов приходится на срок от одного года. Средневзвешенная процентная ставка по долгосрочным кредитам, предоставленным нефинансовому сектору в рублях, составляет 10,8 %. Доля кредитов в иностранной валюте сроком свыше года и более – 71 %. Таким образом, банки стоят перед фактом отрицательного процентного разрыва: краткосрочные обязательства, по которым растут процентные ставки, будут отчасти оплачиваться низкодоходными долгосрочными активами. Процентный риск на октябрь

2007 г. достиг беспрецедентной величины – 23,8 % совокупного капитала банков, что выше, чем за все последние годы (в 2004 г. – 10, а в начале текущего года – 19 %).

Повышение ставки рефинансирования влечет изменение ландшафта кредитного рынка. Рост ставок по кредитам приведет к отсеву групп заемщиков с невысокой рентабельностью, а также обострению проблемы ложного выбора, когда шанс получить кредит имеют заведомо неблагополучные заемщики. Снижение предложения кредитов особенно будет чувствительно для отраслей с невысоким уровнем самофинансирования (строительство и торговля). Ослабление денежного потока в следующем году отразится низким темпом экономического роста.

Следует признать, что повышение ставки рефинансирования вряд ли решит проблему инфляции. Банк России вынужден следовать обстоятельствам, на которые не в силах повлиять. Уже сегодня реальная процентная ставка по кредитам в России вдвое выше, чем в Центральной и Восточной Европе. Ужесточение процентной политики Банка России увеличит реальную ставку, что сделает российский рынок привлекательным для краткосрочных спекулянтов из-за рубежа.

Игнашков, В.И. Перспективы развития рынка розничного кредитования в Российской Федерации [Текст] / В.И. Игнашков // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: зб. тез доповідей XI Всеукраїнської науково-практичної конференції (30-31 жовтня 2008 р., м. Суми): у 2-х т. – Суми: УАБС НБУ, 2008. – Т. 1. – С. 64-66.