

С. П. Вожжов, канд. экон. наук, доц.,
Севастопольский национальный технический университет

ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ СВОБОДНЫХ РЕЗЕРВОВ БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ ЕЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ

Одним из нерешенных вопросов теории и практики применения норм обязательных резервов, как монетарного инструмента регулирования банковской ликвидности, является поиск приемлемых вариантов повышения эффективности его регулирующего воздействия на основе учета особенностей взаимодействия данного инструмента с инструментарием прямого регулирования, в виде норматива мгновенной ликвидности.

Длительное время, с начала 1992 года, в отечественной банковской системе обязательные резервы (*ОР*) формировались на банковских корреспондентских счетах в Национальном банке (НБ). Начиная с августа 2009 года НБ ввел порядок резервирования части обязательных резервов на отдельном счете в НБ. С 01.05.2010 эта часть составила 100 % от суммы обязательных резервов (около 12,0 млрд. грн.). О масштабе отвлечения денежных средств из оборота банковских учреждений можно судить на основе сравнения данной суммы с остатками денежных средств на корреспондентских счетах банков в НБ, которые колебались от 18,4 до 30,3 млрд. грн. Аналогичная ситуация характерна и для 2011 года, и для начала 2012 года.

Денежные резервы банков и их структура, как объект регулирования, оказываются в сфере перекрестного регулирующего воздействия двух инструментов: норматива обязательных резервов и норматива мгновенной ликвидности. Для оценки влияния особенностей формирования *ОР* на уровень регуляторной нагрузки в банках и на величину фактического свободного резерва ликвидности проведено исследование. Были рассмотрены две ситуации: вариант А, когда *ОР* формируются на корреспондентском счете банка в НБ и вариант Б, когда *ОР* формируются на отдельном счете в НБ а также – промежуточный вариант.

Общий объем резервов банковской ликвидности (P_{H4}^{BC}), обусловленный требованием норматива мгновенной ликвидности ($H4$), в виде денежных средств в кассах (Ka) и на корреспондентских счетах банков (Kc), может быть представлен в виде:

$$P_{H4}^{BC} = 0,2 \cdot TP_{BC}, \quad (1)$$

где TP_{BC} – средства на текущих счетах клиентов и приравненные к ним обязательства банков.

При формировании обязательных резервов банков на их корреспондентских счетах в НБ, объемы OP и P^{BC}_{H4} налагаются один на другого, сглаживая совокупную регуляторную нагрузку на банки. При этом, если величина OP превышает величину P^{BC}_{H4} , то фактический свободный резерв банковской ликвидности (P^{Φ}_{CB}) равен:

$$P^{\Phi}_{CB} = K_C + K_a - OP. \quad (2)$$

При OP меньше P^{BC}_{H4} , величина свободного резерва банковской ликвидности P^{Φ}_{CB} будет равна:

$$P^{\Phi}_{CB} = K_C + K_a - P^{BC}_{H4}. \quad (3)$$

В данной ситуации “скованными” монетарными резервами банковской ликвидности является не общий объем OP и P^{BC}_{H4} , а лишь объем одного из них, величина которого больше.

При переводе обязательных резервов с корреспондентских счетов на отдельные счета в НБ фактическая величина свободного резерва банковской ликвидности будет определяться следующим выражением:

$$P^{\Phi}_{CB} = K_C + K_a - OP - P^{BC}_{H4}. \quad (4)$$

Результаты проведенного исследования позволили сделать следующие основные выводы:

- одновременное регулирующее воздействие нормативов обязательных резервов и мгновенной ликвидности на состояние и структуру денежных средств банков искажает реальное представление о свободном резерве ликвидности банковской системы;
- при формировании обязательных резервов на отдельном банковском счете в НБ происходит “задвоение” регуляторной нагрузки: первичные резервы банковской ликвидности продолжают оставаться “скованными” требованиями норматива мгновенной ликвидности, а обязательные резервы становятся полностью заблокированными;
- в соответствии с теорией трансформации банковских ресурсов, текущие пассивы (средств на текущих счетах клиентов и приравненных к ним обязательств до востребования) за счет которых формируются обязательные резервы, имеют неоднородную, по своей стабильности, структуру (переменную и условно постоянную части). Поэтому, для формирования резервов заблокированных на отдельном счете в ЦБ может быть использована лишь условно-постоянная, стабильная часть текущих пассивов. Создание же данных резервов на корреспондентских счетах в НБ

осуществляется за счет переменной части текущих пассивов, что позволяет банкам использовать их в пределах операционного дня;

- стабильная часть текущих пассивов, которая иммобилизируется в обязательные резервы на отдельном счете в НБ, значительно сужает возможности банков в осуществлении операций кредитно-инвестиционного характера с получением максимально возможной процентной маржи. Поэтому, ни одна из существующих в зарубежной и отечественной практике мер по выплате банковским учреждениям процентов за обязательные резервы, заблокированные на отдельных счетах в центральных банках, не компенсирует реальные потери банковских учреждений.

С позиции экономической целесообразности и гармонизации целей и задач как НБ, так и банковских учреждений, предложен способ регулирования свободного резерва банковской ликвидности на основе вариационного метода ее регулирования.

Вожжов, С.П. Особенности оценки свободных резервов банковской ликвидности в современных условиях ее регулирования [Текст] / С.П. Вожжов // Міжнародна банківська конкуренція: теорія і практика: зб. тез доп. VII Міжнародної науково - практичної конференції (24-25 травня 2012 р.). – Суми: УАБС НБУ, 2012. – Т. 1. – С. 74-77.