

EKONOMICKÉ VĚDY

BANEK A BANKOVNÍ SYSTÉM

К.э.н. Луняков О.В.

*Севастопольский институт банковского дела Украинской академии
банковского дела Национального банка Украины, Украина*

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ В УСЛОВИЯХ КРЕДИТНОЙ ЭКСПАНСИИ

Современное развитие финансового рынка отличается своей цикличностью. В экономике периодически возникают благоприятные условия для расширения кредитования, повышения цен на активы и формирования объективных основ для экономического роста. В этих условиях эволюционирует и сам финансовый рынок, который во временном континууме можно рассматривать как саморазвивающуюся систему с комплексом разнообразных предлагаемых его участниками финансовых услуг [1]. В то же самое время развитие финансового рынка требует от регулирующих органов и более пристального внимания к нему, так как колебания (шоки) на финансовых рынках могут оказывать значительное воздействие на общеэкономические колебания реальной экономики.

Финансово-экономический кризис 2008-2009 годов вывел на качественно новый уровень вопрос о необходимости осуществления макропруденциального надзора со стороны центральных банков. Своевременная идентификация и снижение системных рисков, которые связаны, в том числе и с неоправданно большой кредитной экспансией, позволит, по мнению ряда ученых, повысить финансовую стабильность в экономике [2-3]. Поэтому на современном этапе развития финансовых рынков важнейшей задачей для центральных банков, помимо обеспечения ценовой стабильности, становится задача обеспечения общей финансовой и макроэкономической стабильности.

Исследование взаимосвязей между величиной кредитной экспансии и амплитудой колебаний основных макроэкономических показателей, по нашему мнению, позволит внести качественный вклад в исследование природы цикличности финансовых рынков и определит возможные научные подходы в решении задачи обеспечения финансовой стабильности национальной экономики.

Среди последних научных публикаций, в которых раскрываются проблемы устойчивого развития финансового рынка Украины, анализируются вопросы совершенствования денежно-кредитной политики Национального банка Украины с целью обеспечения финансовой стабильности, можно выделить работы Т. Васильевой, А. Дзюлока, Т. Богдан, А. Кириловой, В. Мищенко, С. Мищен-

ко, А. Незнамовой, И. Радионовой, Т. Савченко, Н. Шелудько, И. Школьник. Среди зарубежных ученых, раскрывающих вопросы выявления кредитной экспансии на примере различных стран, можно выделить работы П.-О. Гоуринчаса [P.-O. Gourinchas], Р. Вальдеса [R. Valdes], О. Ландерретче [O. Landerretche], Э. Мендозы [E. Mendoza], М. Терронса [M. Terrones]. Ученые разработали и предложили научно-методические подходы для выявления основных фаз кредитной экспансии на основе анализа отклонений фактической величины накопленной кредитной задолженности от долгосрочных ее трендов.

Существенный вклад в разработку научных подходов по мониторингу финансовой стабильности внесли специалисты Международного валютного фонда. Под его эгидой разработаны количественные индикаторы финансовой стабильности, проведены исследования влияния финансовых условий на макроэкономическую стабильность. Финансовые циклы оказывают влияние на достаточность собственного капитала кредиторов, а изменение цен активов и стоимость обеспечения непосредственно влияют на кредитоспособность заемщиков. Поэтому важной задачей для регулирующих органов на финансовом рынке становится недопущение формирования системных финансовых рисков и уменьшение вероятности эпизодов бумов и спадов в будущем.

В целом, анализ выше указанных научных работ, позволил сделать вывод о необходимости дальнейшего усовершенствования инструментария и методологии выявления на ранних этапах системных финансовых рисков. В этой связи является целесообразным исследование макроэкономических эффектов, которые латентно несет в себе кредитная экспансия.

На основе статистических данных стран СНГ, используя научно-методический подход, разработанный П.-О. Гоуринчасом, Р. Вальдесом, О. Ландерретче [4-5], автором была выявлена кредитная экспансия и кредитный бум на кредитном рынке стран Содружества.

Дальнейшее проведение корреляционного анализа подтвердило предположение о наличии обратной связи (средней по степени) между величиной кредитной экспансии и последующим изменением реального ВВП в период кризиса: кредитная экспансия на финансовом рынке усиливает падение реальных макроэкономических показателей в условиях шоков в экономике.

Проведенный анализ взаимосвязей между кредитной экспансией и проблемными кредитами в кредитном портфеле банковского сектора стран СНГ, позволил сделать вывод о существовании положительной и устойчивой взаимосвязи между величиной кредитной экспансии и возможным ухудшением качества банковских активов: в условиях шоков на финансовых рынках высокий уровень кредитной экспансии трансформируется в проблемные кредиты, снижая уровень ликвидности банковской системы.

В целом, избыточная кредитная экспансия сопряжена с нарастанием системных финансовых рисков, а поэтому со стороны центральных банков должен проводиться постоянный пруденциальный надзор на макроуровне за формированием задолженности в экономике.

Литература:

1. Шкільник І. О. Стратегія розвитку фінансового ринку України. Дис... д-ра екон. наук: 08.00.08. – ДВНЗ Українська академія банківської справи Національного банку України. – Суми, 2008. – 443 с.
2. Міщенко В. Базель III: нові підходи до регулювання банківського сектору // Вісник Національного банку України. – 2011. – № 1. – С.4-9.
3. Міщенко С. Удосконалення монетарної політики та регулювання фінансових систем // Вісник Національного банку України. – 2011. – № 5. – С.21-27.
4. Gourinchas, P.-O. Lending Booms: Latin America and the World // *Economia*. – 2001. – Vol. 1. (Spring). – pp. 47-99.
5. Mendoza, E. An Anatomy of Credit Booms: Evidence from Macro Aggregates and Micro Data // National Bureau of Economic Research. – Working Paper №14049. – Access mode: <http://www.nber.org>.

Басбаева А.Ж.

*Қорқыт Ата атындағы Қызылорда Мемлекеттік Университеті,
Қызылорда қаласы*

«ҚАЗАҚСТАН ХАЛЫҚ БАНКІ» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫНЫҢ СЫРТҚЫ ЭКОНОМИКАЛЫҚ ҚЫЗМЕТТЕРІН ТАЛДАУ

Қазақстандық коммерциялық банктерінің сыртқы экономикалық қызметі тауарлар мен қызметтердің экспорт-импорт операциялары барысында банктік қызметтерді теңге немесе шетел валютасында жүргізу, олардың Қазақстан территориясында шетел валюталарымен өткізу, шетелде резидент еместердің шаруашылықтарын дамытуда көрініс табады.

Экономикалық қайта құрылу, яғни, кеңес одағының тоқырау кезеңінен бастап, Қазақстандық кәсіпорындардың елден тыс нарықтарды, ал шетелдік компаниялардың ел территориясында қызмет етуін шектейтін барлық талаптар түгелдей жойылды.

Сыртқы айналымда орталықтандырылған экспорт-импорт операцияларының үлесі төмендеді.

«Қазақстан Халық Банкі» АҚ Қазақстанның банк жүйесінде елеулі орын алатын банк болып табылады. Оның шет елдермен ынтымақтастық деңгейін сыртқы экономикалық жағдайын талдаудан көре аламыз (1-кесте).

1-кестеде көрсетілгендей, Қазақстан Халық Банкінің сыртқы экономикалық қызметінің анализі бойынша, біз банктің негізгі активті операцияларының көпшілігі Қазақстан Республикасы аймағының төңірегінде орындалғанын көріп отырмыз.

Осылайша, 2008 жылы банк активтерінің 91,4% (немесе 1,5 трлн. теңге) Қазақстан аймағында орналасқан, 2009 жылы - 85,2% (немесе 1,725 трлн. теңге), 2010