

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ НБУ В РЕГУЛИРОВАНИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

Мордань Евгения Юрьевна,

*аспирант кафедры международной экономики ГВУЗ «Украинская академия
банковского дела Национального банка Украины»*

В статье рассмотрено значение, роль и механизм действия процентной политики в обеспечении стабильности функционирования банковской системы, а так же её влияние на макроэкономическое развитие страны. С использованием математических моделей проведено исследование влияния учётной ставки на средневзвешенную ставку по монетарным инструментам рефинансирования, процентные ставки банков по кредитам и депозитам в национальной валюте, индекс потребительских цен и объем ВВП.

Ключевые слова: банковская система, банковское регулирование, инструменты, НБУ, процентная политика, учётная ставка.

EFFICIENCY OF INTEREST RATE POLICY USE OF NATIONAL BANK OF UKRAINE IN BANKING REGULATION

The paper discusses the importance, role and mechanism of interest rate policy action in providing stability of the banking system and also its influence on the macroeconomic development of the country. Author studied the influence of the discount rate on the weighted average interest rate on monetary instruments of refinancing, interest rates for loans and bank deposits in the national currency, the consumer price index and gross domestic product, by using mathematical models.

Keywords: banking system, banking regulation, tools, NBU, interest policy, discount rate.

Для построения эффективной системы государственного регулирования органы государственной власти должны располагать определенным набором инструментов влияния на банковскую систему. Характер государственного регулирования банковской системы должен быть

построен на объективной реальности и базироваться на полученных сигналах, подаваемых развивающимся объектом регулирования – банковской системой, а также экономической, которая пребывает с ней в тесной взаимосвязи. Именно это будет способствовать выбору тех инструментов и методов регулирования, которые будут приемлемыми и эффективными при определенных условиях.

Одним из эффективно действующих монетарных инструментов Национального банка Украины, имеющим влияние на банковскую систему, а вскоре и на экономическое состояние страны, является процентная политика, связанная с процессом рефинансирования НБУ коммерческих банков с целью поддержания их ликвидности через кредиты овернайт, стабилизационные кредиты, кредиты предоставленные путем количественного тендера, операции своп, операции РЕПО, устанавливая при этом соответствующие процентные ставки, в т.ч и учетную ставку. На сегодняшний день вопрос определения основных принципов установления НБУ процентных ставок по своим операциям и индикативного регулирования деятельности банков законодательно регламентируется Постановлением Правления НБУ «Об утверждении Положения о процентной политике Национального банка Украины» [3] от 18.08.2004 № 389.

Целью данной работы есть исследование влияния процентной политики, в том числе и учётной ставки, на банковскую систему и общеэкономическое состояние страны.

Рассмотрим действие механизма реализации процентной политики на примере использования учетной ставки как базовой, которая является ориентиром для других субъектов экономики. Периодическое изменение учетной ставки способно в целом влиять на:

- ✓ состояние денежно-кредитной сферы в стране, в частности на стоимость привлеченных и размещенных денежных средств субъектов денежного рынка;

- ✓ объемы рефинансирования;
- ✓ уровень ликвидности банковских учреждений;
- ✓ динамику курса национальной валюты;
- ✓ объем денежной массы в обращении;
- ✓ инфляционные процессы;
- ✓ размер иностранного капитала в банковском секторе;
- ✓ конкурентоспособность отечественной банковской системы;
- ✓ финансирования реального сектора экономики.

В данном контексте целесообразно рассмотреть возможные реакции банковских учреждений на манипулирование учетной ставкой, а также их влияние на реальный сектор экономики (табл. 1).

Таким образом, можно сказать, что процентная политика является достаточно жестким и оперативным методом преобразования банковской системы. Как показывает практика, реакция субъектов банковского бизнеса на применение государством рассматриваемого метода воздействия является быстрой и предсказуемой и как результат трансформационные процессы происходят не только в банковской сфере, но и в экономической. Следовательно, централизованное регулирование с помощью процентной политики является оправданным и обязательным мероприятием как в поддержании стабильности и надежности отдельного банка так и всей банковской системы.

Проведенное исследование исторического аспекта поможет осуществить оценку эффективности применения учетной ставки (табл. 2):

- в течение 1991-1994 гг. уровень учетной ставки (240%) и процентной стави по кредитам коммерческих банков (221%) были значительно ниже темпов инфляции (10156%), что ускоряет процесс денежного обесценивания;
- с 1995 по 1997 год наблюдается приостановление девальвационных тенденций, что способствовало дальнейшему установлению учетной ставки (35%) и кредитной ставки (49%) адекватной уровню инфляции (10%), а также

произошло приближения значение учетной ставки до средневзвешенной ставки по всем инструментам рефинансирования;

- 1998-1999 гг. характеризуются повышением учетной ставки с целью ограничения доступа банков к эмиссионным кредитным деньгам и торможения роста денежной массы в связи с финансовым кризисом.

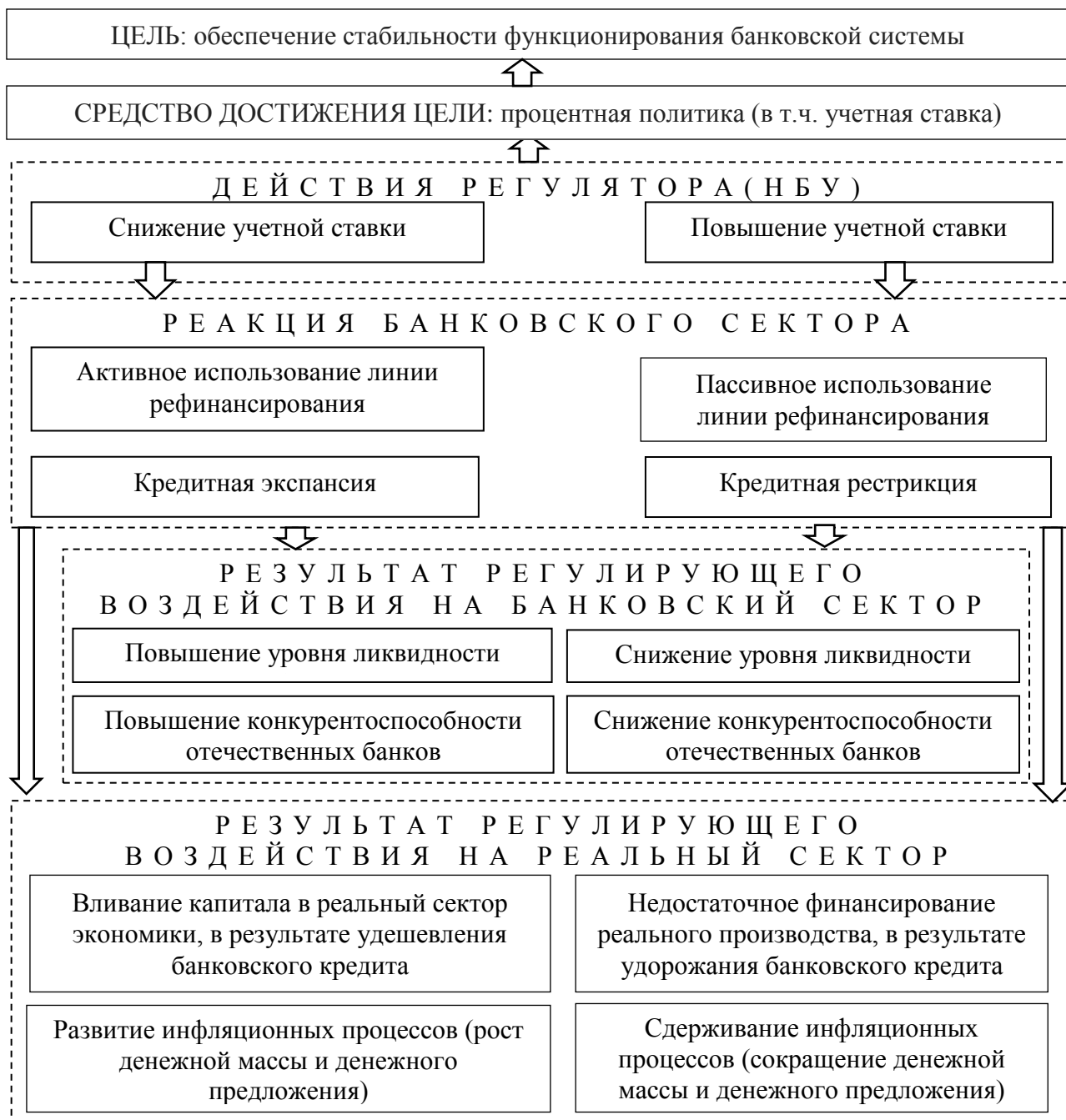


Рисунок 1 – Влияние процентной политики НБУ на банковскую сферу и реальный сектор экономики (авторская разработка)

Более детальный анализ таблицы 1 свидетельствует о том, что начиная с 1995 года прослеживается однонаправленность изменения движения рассматриваемых показателей, тем не менее динамика их колебания неоднозначная, т.е. сокращение учетной ставки происходит более быстрыми темпами чем сокращения стоимости кредитов, такая ситуация объясняется значительным удешевлением гривны.

Таблица 1 – Динамика учетной ставка, средневзвешенной ставки по монетарным инструментам, индекса потребительских цен и процентной ставки банков по кредитам в 1993-1999 гг. [2,4]

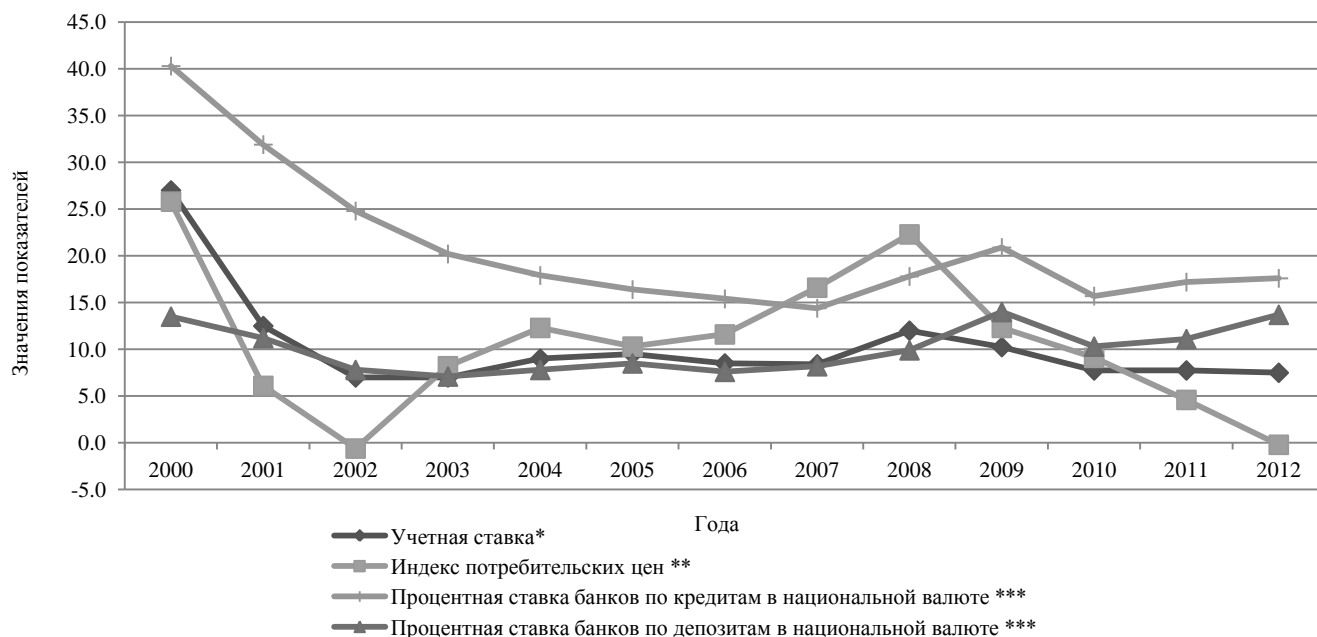
Год	Учетная ставка *, %	Отклонение к предыдущему году, раз	Средневзвешенная ставка по монетарным инструментам **, %	Отклонение к предыдущему году, раз	Индекс потребительских цен **, %	Отклонение к предыдущему году, раз	Процентная ставка банков по кредитам в национальной валюте ***, %	Отклонение к предыдущему году, раз
1993	240,0	+3,0	68,5	-	10156,0	+5,1	221,1	-
1994	252,0	+1,1	124,9	+1,8	401,0	-25,3	201,7	-1,1
1995	110,0	-2,3	82,1	-1,5	182,0	-2,2	107,1	-1,9
1996	40,0	-2,8	51,8	-1,6	39,7	-4,6	77,0	-1,4
1997	35,0	-1,1	25,2	-2,1	10,1	-3,9	49,1	-1,6
1998	60,0	+1,7	52,7	+2,1	20,0	+2,0	54,5	+1,1
1999	45,0	-1,3	44,0	-1,2	19,2	-1,0	53,4	-1,0

* на конец периода;

** декабрь к декабрю предыдущего года;

*** средневзвешенные ставки в годовом исчислении.

В последующие годы НБУ пытается сделать кредиты более доступными для населения и предприятий через снижение уровня учетной ставки, исключением являются только периоды нестабильности на финансовом рынке 2004 и 2008 год (рис. 2). Тем не менее, действия НБУ не принесли желаемого результата, поскольку темпы роста потребительских цен как правило были выше темпов роста учетной ставки, поэтому проблема высокой стоимости кредитов осталась нерешенной.



* на конец периода;

** декабрь к декабрю предыдущего года;

*** средневзвешенные ставки в годовом исчислении.

Рисунок 2 – Динамика учетной ставка, индекса потребительских цен и процентной ставки банков по кредитам и депозитам в 2000-2012 гг., % [2,4]

Для подтверждения практической значимости процентной политики НБУ в развитии экономических процессов в стране проведем корреляционный анализа для установления степени тесноты связи между учетной ставкой (X) и такими показателями как средневзвешенная ставка по монетарным инструментам рефинансирования (Y), процентными ставка банков по кредитам (Y_1) и депозитам (Y_2) в национальной валюте, индексом потребительских цен (Y_3) и объемом ВВП (Y_4), а также построим уравнения парной линейной регрессии (табл. 2).

Таблица 2 – Уравнение парной линейной регрессии зависимости показателей от учетной ставки НБУ в 1997-2012 гг.

Показатели	Коэффициент корреляции, R	Коэффициент детерминации, R ²	Уравнение парной линейной регрессии
Средневзвешенная ставка по монетарным инструментам, %	0,968606	0,938197	$Y=0,78236x+5,68224$
Средневзвешенная процентная ставка	0,93600	0,87610	$Y_1=0,83914x+12,34063$

банков по кредитам в национальной валюте, %			
Средневзвешенная процентная ставка банков по депозитам в национальной валюте, %	0,90366	0,81661	$Y_2=0,26902x+7,38429$
Индекс потребительских цен, %	0,53287	0,28395	$Y_3=0,25091x +7,43206$
ВВП в фактических ценах, млн. грн.	-0,54664	0,29795	$Y_4=816065,32352-15175,32072x$

Результаты статистического анализа позволяют сделать следующие выводы:

1) между учетной ставкой НБУ и средневзвешенной ставкой по инструментам рефинансирования (Y), процентными ставками банков по кредитам (Y_1) и депозитам (Y_2) существует прямая, тесная зависимость, поскольку полученные коэффициенты корреляции максимально приближен к 1, а коэффициенты детерминации больше 0,8;

2) в случае повышения учетной ставки на 1% средневзвешенная ставка по всем монетарным инструментам увеличится на 0,78236%, кредитам в национальной валюте – на 0,83914% и депозитам в национальной валюте – на 0,26902%;

3) менее зависимым от уровня учетной ставки является индекс потребительских цен (Y_3), поскольку коэффициент корреляции составляет лишь 53,287%, а коэффициент детерминации – 28,395%. Регрессионное уравнение линейного типа показывает, что увеличение учетной ставки на 1% приводит к росту индекса потребительских цен на 0,25091%;

4) обратное воздействие учетная ставка оказывает на ВВП, то есть при ее повышении на 1% объем ВВП уменьшается на 15175 млн. грн.

Следовательно, в случае принятия решения о применении экспансионной или рестриктивной политики Национальный банк должен учитывать текущее состояние денежного рынка, перспективы его развития, поскольку процентные манипуляции выступают определенным сигналом оповещение экономических субъектов о намерениях государства

относительно направленности денежно-кредитной политики и определяют их поведение.

Еще одним важным моментом, который невозможно обойти, является уровень учетной ставки Национального банка Украины, который с 13.08.2013 года составляет 6,5%, тогда как в ведущих странах мира данный процент колеблется с 0,1% до 3,0% (табл. 3). Поэтому иностранные банки обладают дополнительными конкурентными преимуществами при функционировании на украинском рынке вследствие невысокой стоимости привлеченных ресурсов банками с иностранным капиталом, они могут предоставлять кредиты по более низким процентным ставкам, осуществляя при этом мощное конкурентное давление на отечественные банки. Однако, ставка в 6,5% является самой низкой за все годы независимости Украины и это является прямым свидетельством того, что банковская система находится на верном пути развития.

Таблица 3 – Процентные ставки центральных банков, октябрь 2013 [1]

Центральный банк	Текущая ставка, %
Национальный банк Украины	6,50
Резервный банк Австралии	2,50
Банк Канады	1,00
Банк Великобритании	0,50
Европейский Центральный банк	0,50
Федеральная резервная система США	0,25
Банк Японии	0,10
Национальный банк Швейцарии	0,00-0,25

Использование процентной политики, как рычага регулирования банковской системы, имеет ряд преимуществ, к которым следует отнести:

- простоту реализации: с целью изменения курса денежно-кредитной политики НБУ прибегает к увеличению или уменьшению уровня учётной ставки;
- прогнозируемость результатов: при снижении учётной ставки последует повышение уровня ликвидности банковской системы и наоборот;

- быстрота и легкость в исправлении результатов путем выполнения противоположного действия;

- подконтрольность НБУ: монополистом на использование и реализацию данного инструмента является исключительно НБУ.

Изложенный материал позволяет сформировать следующие выводы:

1) процентная политика является действенным инструментом регулирования банковской системы, в частности кредитного потенциала банка;

2) решение о применении экспансионной или рестриктивной политики зависит от конъюнктурного состояния финансового рынка и социально-экономической ситуации в стране;

3) оптимальная учетная ставка должна обеспечить эффективное решение таких задач как обеспечение достаточного уровня ликвидности банковских учреждений; сбалансирование денежного спроса и предложения; стимулирование кредитной эмиссии банков в реальный сектор экономики, а также повышение конкурентоспособности отечественной банковской системы;

4) исторический опыт свидетельствует, что в современных условиях не всегда изменение процентных ставок, в направлении их уменьшения или увеличения, приводит к желаемому эффекту;

5) корреляционный анализ показывает существенную тесную, прямую зависимость средневзвешенной ставки по инструментам рефинансирования, средневзвешенных процентных ставок банков по кредитам, депозитам от уровня учетной ставки НБУ;

6) величина учетной ставки НБУ в 6,5% значительно выше в сравнении с ведущими странами мира, что снижает уровень ликвидности национальной банковской системы и её конкурентоспособность на глобальном финансовом рынке;

7) к преимуществам использования процентной политики относятся: простота реализации, прогнозируемость результатов, быстрота и легкость в исправлении результатов и подконтрольность НБУ.

Список литературы

1. Базовая учетная ставка Центральных банков [Электронный ресурс] / Записки трейдера рынка FOREX. – Режим доступа : <http://www.forexua.com/ru/analytic/rates>. – 31.10.2013. – Заглавие с экрана.

2. Годовые отчеты Национального банка Украины [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Украины. – Режим доступа: http://www.bank.gov.ua/Publication/an_rep.htm. – Нормативная база.

3. Об утверждении Положения о процентной политике Национального банка Украины [Электронный ресурс] / Постановление Правления НБУ от 18.08.2004 № 389. – Режим доступа : <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z1092-04>. – Нормативная база.

4. Официальный сайт Государственного комитета статистики Украины: <http://www.ukrstat.gov.ua>