

УДК 336.71

***МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ
СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ ПОЛИТИЧЕСКОЙ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
НЕСТАБИЛЬНОСТИ***

Овсянникова К.Е.¹,

студентка

Финансовый университет при Правительстве РФ,

г. Москва, Россия.

Аннотация

Макропруденциальное регулирование банковской системы является важным инструментом обеспечения финансовой стабильности государства. В связи с нарастающими рисками геополитической и экономической нестабильности макропруденциальная политика становится актуальным объектом исследования. В данной статье рассматриваются основные подходы к реализации макропруденциальной политики Центрального банка РФ, ее цели и инструменты, а также особенности их применения в текущих условиях.

Ключевые слова: макропруденциальная политика, банковская система, риски, макропруденциальные инструменты, риски.

***MACROPRUDENTIAL REGULATION OF THE BANKING SYSTEM UNDER
CONDITIONS OF POLITICAL AND ECONOMIC INSTABILITY***

Ovsiannikova K.E.

Student

Financial University under the Government of the Russian Federation,

1 Научный руководитель - Зеленева Елена Сергеевна, к.э.н., ассистент Департамента банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета, Финансовый университет при Правительстве РФ, г. Москва, Россия.

Moscow, Russia.

Abstract

Macroprudential regulation of the banking system is an important instrument for ensuring the financial stability of the State. In view of the increasing risks of geopolitical and economic instability, macro-prudential policies have become relevant subjects of study. This article considers the main approaches to the implementation of the macro-prudential policy of the Central Bank of the Russian Federation, its goals and tools, as well as the features of their application in the current conditions.

Keywords: macroprudential policy, banking system, risks, macro-prudential instruments, risks.

В условиях политических потрясений, волатильности рынков и неопределенности, банковская система должна быть способной устоять перед финансовыми шоками и минимизировать возможные негативные последствия. Существует микропруденциальный и макропруденциальный подходы к регулированию, отличие между которыми проявляется в объекте регулирования. Микропруденциальный сфокусирован на деятельности каждого отдельного банка, а макропруденциальный – на деятельности всей системы. Он направлен на выявление и смягчение системных рисков, которые могут возникнуть в результате взаимной зависимости и взаимосвязи между финансовыми институтами. Макропруденциальные меры предназначены для предотвращения кризисов, повышения устойчивости системы и своевременного выявления проблем в банковской системе. В условиях политической и экономической нестабильности эффективность работы макропруденциальной политики должна быть высокой. Политические изменения, а также экономические шоки, могут привести к дестабилизации банковской системы и ослаблению ее способности справиться с возникающими вызовами.

В статье рассматривается макропруденциальное регулирование банковской системы в условиях политической и экономической нестабильности, его основные принципы, меры и инструменты, а также опыт их применения в

России в 2022–2023 гг. на фоне геополитической нестабильности. В связи с нарастающими рисками геополитической и экономической нестабильности макропруденциальная политика становится актуальным объектом исследования.

Для обеспечения стабильности государства, развития международных отношений и экономики страны в целом необходима устойчивость финансовой системы. Проведение продуманной макропруденциальной политики является важным инструментом стабилизации функционирования финансовых институтов и их секторов.

Различные экономисты и специалисты по-разному трактуют понятие «макропруденциальная политика». Согласно материалам Банка России, макропруденциальная политика представляет собой экономическую политику центрального банка, целью которой является обеспечение финансовой стабильности [6]. В докладе IMF-FSB-BIS под макропруденциальной политикой понимают использование пруденциальных инструментов с целью снизить системный риск как в отдельных сегментах, так и в финансовом секторе в целом [4]. Г.Г. Господарчук и Е. С. Зеленева в своей статье указывают, что макропруденциальное регулирование заключается в обеспечении рыночной и институциональной эффективности функционирования финансового сектора [8]. М. Власенко понимает эту политику как инструмент, который призван обеспечивать финансовую стабильность в стране и занимает промежуточное положение между монетарной политикой центрального банка и микропруденциальным регулированием надзорного органа [3].

В результате, обращаясь ко взглядам экономистов, можно выделить общие моменты. Макропруденциальная политика — это набор мер, применяемых регуляторами финансовой системы для предотвращения и управления системными рисками, а также поддержания финансовой стабильности. Эти меры включают в себя регулирование банковской системы, ограничение рисков операций, обеспечение адекватного уровня капитала в банках и пресечение неблагоприятной ситуации на финансовых рынках.

Рассмотрим последовательно цели макропруденциальной политики Центрального банка РФ.

Первая цель – препятствование формированию «пузырей», контроль за избыточным ростом кредитования в сегментах с высоким уровнем риска [6].

Пузырь — стремительный рост цен активов в процессе торгов до несправедливых отметок, после которого следует их такое же стремительное падение. Это экономическое явление сказывается на экономике уменьшением ликвидности, удорожанием денег в связи с повышением ключевых ставок, экономическим кризисом и происходящим из-за роста безработицы снижением уровня жизни и благосостояния населения.

Из мирового опыта ярким примером экономического «пузыря» выступает Японский финансовый пузырь 1986–1991. Динамика изменения индекса Nikkei225 отображена на рис.1.

В декабре 1989 года индекс Nikkei достиг исторического максимума в 38957 пунктов, после чего случился обвал до 20984 пунктов в сентябре 1990-го. Такой сильный спад произошел из-за роста покупки ценных бумаг инвесторами и наращиванием производственной мощью компаниями. Дешевый экспорт Японии создавал риски других стран. В результате чего Япония привязала йену к доллару США. В конце 1989 года Япония столкнулась с падением спроса на экспорт из-за повышения ставок ФРС с 1986 по 1989 год. Темпы роста ВВП упали со средних 4,6% в 1980-х до 1,1% в 1990-х. Экономика страны рушилась: банки не могли кредитовать бизнес, компании обанкротились, упал спрос на товары, кредиты и недвижимость внутри страны.

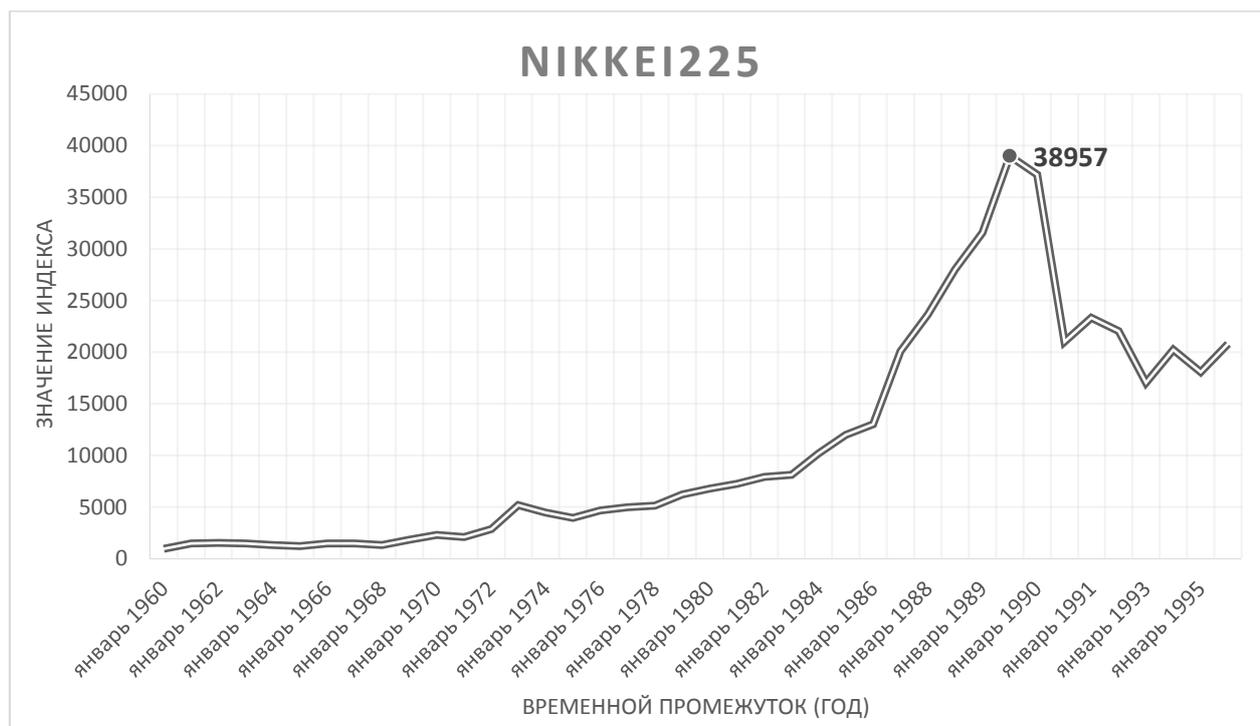


Рис.1 - Изменение индекса Nikkei225. Источник: составлено автором на основе данных Nikkei Industry Research Institute

Мера ограничения роста кредитования, по данным Центрального банка РФ, представляет собой установление максимально допустимого роста кредитования на квартальной или годовой основе.

Вторая цель – повышение способности финансовой системы сохранять текущее состояние при влиянии внешних воздействий: покрытие убытков в случае осуществления рыночных рисков; установление большей стабильности в динамике кредитования на негативной фазе кредитного цикла [6].

Макропруденциальная политика может покрывать убытки, возникшие в результате кризиса, путем предоставления финансовой помощи банкам и другим финансовым институтам. Например, снижение требований к резервированию, временная остановка выплаты дивидендов, предоставление ликвидных средств банкам, чтобы они могли покрыть свои обязательства перед клиентами. Также могут быть приняты меры по реструктуризации долгов и капитализации банков, чтобы обеспечить их устойчивость в периоды стресса.

Макропруденциальная политика может установить более стабильную динамику кредитования на негативной фазе кредитного цикла путем следующих мер:

1. Ограничение кредитования поможет снизить риски неплатежей и уменьшить нагрузку на банковский сектор в периоды экономической нестабильности.

2. Установление требований к качеству кредитного портфеля и ограничений при предоставлении кредитов заемщикам со значительной долговой нагрузкой, что снизит риски дефолта и улучшит финансовую устойчивость банков.

3. Введение антициклической надбавки, что также снизит риски неплатежей.

Достижение данных целей позволит экономике избежать последствий влияния негативных факторов, таких как неплатежеспособность участников финансового сектора, потеря ликвидности, низкий уровень доверия граждан к финансовой политике государства и банков, международные отношения с другими государствами, цифровизация и другие факторы.

В сегодняшних реалиях финансовый сектор столкнулся с непредвиденным и обширным потрясением. В результате введения санкций против ведущих финансовых организаций и заморозки активов за рубежом, возникли серьезные вызовы. Усугубление экономической ситуации, снижение уровня доходов граждан и предприятий, повлекшее за собой снижение их кредитоспособности, привели к значительным рискам для финансовой стабильности финансовых учреждений. Параллельно с этим возникла потребность в укреплении возможностей предоставления кредитов и повышении доступности инструментов по привлечению финансовых ресурсов российской экономики для успешного прохождения структурных изменений.

Преодолеть структурные преобразования и восстановить стабильное состояние экономика может с помощью макропруденциального регулирования,

которое не может функционировать без инструментов, освещенных Е. С. Зеленовой в статье «Макропруденциальное регулирование банковской деятельности в условиях цифровизации экономики» [5]. Автор упоминает следующие меры воздействия:

1. Антициклическая надбавка. Данная мера действует в связи с третьим Базельским соглашением, устанавливающим международные стандарты в отношении достаточности банковского капитала, стресс-тестирования и требований к ликвидности. В случае, когда системный риск достигает предельного значения, у коммерческих банков возникают убытки, которые могут быть покрыты благодаря антициклической надбавке.

2. Секторальные инструменты. Регуляторы (центральные банки) управляют рисками банковских сегментов за счет секторальных надбавок к коэффициентам риска и ограничения на количество.

3. Требования к системно значимым банкам. В России этот инструмент служит средством установления надбавки за системную значимость для кредитных организаций, уровнем ликвидности для краткосрочного кредитования, а также надбавкой для обеспечения достаточности капитала [5].

4. Необеспеченное потребительское кредитование. Благодаря повышению надбавок на коэффициенты риска для необеспеченных потребительских кредитов и займов на основе общей стоимости кредита удалось обеспечить дополнительные резервы капитала, используемые для покрытия потерь, возникающих при рискованных ситуациях, и повысить финансовую устойчивость кредитных учреждений. Также это ведет к склонению кредитных организаций к сокращению высокорисковых кредитных операций и перераспределению портфелей в сегменты с низкой полной стоимостью кредита.

5. Ипотечное кредитование. Риски в этом сегменте сопряжены с большим объемом кредитов с низким первоначальным взносом, повышенным уровнем кредитного риска заемщика и уязвимостью к снижению уровня реального дохода населения.

б. Меры, направленные на небанковские учреждения. Применение инструментов макропруденциальной политики может повлечь возникновение побочных эффектов. В сегменте необеспеченного потребительского кредитования соперничают банки и микрофинансовые организации, по мере роста рынка которых могут возрастать риски регулятивного арбитража [6].

В связи с докладом Пресс-службы Банка России на I квартал 2023 года для банков с универсальной лицензией и микрофинансовых организаций были установлены значения макропруденциальных лимитов по необеспеченным потребительским кредитам (займам).

Лимиты были установлены вследствие устойчиво высокой скорости роста необеспеченного потребительского кредитования (с августа по октябрь он составил 0,9%).

Доля необеспеченных потребительских кредитов и займов, предоставленных заемщикам с показателем долговой нагрузки (ПДН) заемщика более 80%, в III квартале 2022 года составила более 32%, увеличившись на 4% в сравнении с II кварталом того же года. Доля займов микрофинансовых организаций, выданных заемщикам с тем же показателем долговой нагрузки, в II квартале 2022 года составила 41% - на 3% выше I квартала.

Могут возникнуть дополнительные риски, если объём задолженности по кредитам граждан в ходе структурной трансформации экономики продолжит расти. Проблемы граждан с обслуживанием кредитов могут привести к уменьшению спроса, а убытки банков, возникающие из-за списания дорогих в обслуживании кредитов, — к снижению их возможности по кредитованию экономики.

Чтобы уменьшить данные риски и защитить стабильность экономики Центральный банк установил на I квартал 2023 года значения макропруденциальных лимитов. Для клиентов банков с показателем долговой нагрузки более 80%, за исключением банков с базовой лицензией, значение

макропруденциальных лимитов на I квартал 2023 год находится на уровне 25% от объема предоставленных потребительских кредитов без лимита кредитования и 25% от объема установленных (увеличенных) лимитов кредитования. Для клиентов микрофинансовых организаций эти значения составили 35% соответственно. Для банковских кредитов со сроком возврата, превышающим 5 лет – 10% от объема предоставленных потребительских кредитов без лимита кредитования и также 10% от объема установленных (увеличенных) лимитов кредитования. Для микрофинансовых организаций эти меры неприменимы.

Действие макропруденциальных лимитов распространяется на потребительские кредиты (займы), предоставленные с 1 января по 31 марта 2023 года, и потребительские кредиты (займы) с лимитом кредитования, лимит по которым будет установлен (увеличен) в этот период.

Указано, что макропруденциальные лимиты не распространяются на банки с базовой лицензией, это происходит в связи с незначительностью их вклада в долговую нагрузку населения - 0,1% портфеля необеспеченных потребительских кредитов банковского сектора [2].

На IV квартал 2023 года Банк России установил новые макропруденциальные лимиты по необеспеченным кредитам и займам, так как необеспеченное потребительское кредитование продолжало свой стремительный рост, достигнув своего наибольшего за последний год показателя в 2% в июле. Банки и микрофинансовые организации соблюдали макропруденциальные лимиты по результатам II квартала 2023 года: совокупная доля предоставленных средств составила 27%, что на 2% ниже I квартала 2023 года.



Рис.2 - Показатели макропруденциальных лимитов для микрофинансовых организаций 2023. Составлено автором на основе [7].

Данные с рисунков 2 и 3 иллюстрируют, что банки соблюдали макропруденциальные лимиты, уменьшая размеры предоставляемых займов. Снижение среднего размера кредита привело к увеличению доли кредитов с показателем долговой нагрузки от 50% до 80% до 33% во II квартале 2023 года.

Банк России принял решение о сокращении показателей макропруденциальных лимитов с начала III квартала 2023 года. Однако, несмотря на это, объем задолженности заемщиков с высокой долговой нагрузкой остается значительным. Доля таких заемщиков составляет 64% от общего

кредитного портфеля, они направляют на погашение долга более половины своего дохода. Это создает риски как для самих заемщиков, так и для банков в случае возникновения непредвиденных ситуаций или экономических потрясений.



Рис.-3 - Показатели макропруденциальных лимитов для банков (за исключением банков с базовой лицензией) 2023. Составлено автором на основе [7].

Банк России ужесточил макропруденциальные лимиты для IV квартала 2023 года, чтобы ускорить переход к более сбалансированной структуре

кредитования. Согласно опросу, проведенному среди 30 крупнейших банков, эти изменения приведут к сокращению объема предоставляемых кредитов и снижению темпов роста кредитного портфеля, что в конечном счете снизит уровень задолженности граждан, а также риски для банков и микрофинансовых организаций [1].

Макропруденциальные лимиты позволяют уравновесить структуру потребительского кредитования и микрофинансирования без введения дополнительных требований к капиталу банков и микрофинансовых организаций [2]. Из доклада Центрального банка РФ «О развитии макропруденциальной политики Банка России в области розничного кредитования»: сегодня Банк России использует макропруденциальные инструменты, которые влияют на всю финансовую систему и позволяют создать запасы капитала и увеличить устойчивость банков. В результате таких мер вырастает капитал и увеличивается возможность реинвестирования прибыли кредитными организациями. Также это помогает сократить рисковые области потребительского и ипотечного кредитования.

Таким образом, так как финансовая нестабильность влечет за собой огромные негативные последствия для экономики, например несостоятельность крупных корпораций и банков вести свою деятельность, низкая эффективность распределения ресурсов, макропруденциальная политика выступает важным инструментом предотвращения возникновения этих негативных эффектов [3]. Чтобы повысить устойчивость финансового сектора и предотвратить формирования пузырей, макропруденциальная политика использует комплекс мер по ограничению системных рисков в отдельных областях и финансовой системе в целом. Она также сглаживает финансовый цикл, снижает вероятность финансового кризиса и влеченных потерь для экономики, способствуя этим поддержанию высоких темпов экономического роста.

Библиографический список

1. Пресс-служба Банка России «Банк России установил более строгие ограничения на кредитование заемщиков с высокой долговой нагрузкой» от 31 августа 2023 года URL: <https://cbr.ru/eng/press/pr/?id=39509>
2. Пресс-служба Банка России «Банк России установил макропруденциальные лимиты по потребительским кредитам» от 21 ноября 2022 года
URL: <https://cbr.ru/press/pr/?file=638046460634914087FINSTAB.htm>
3. Власенко М. Финансовая стабильность и макропруденциальная политика центральных банков // Банковский вестник. 2018. №10. С. 62-72
4. Elements of Effective Macroprudential Policies – Lessons from International Experience. International Monetary Fund, Financial Stability Board, Bank for International Settlements. URL: www.fsb.org/wpcontent/uploads/Elements-of-EffectiveMacroprudential-Policies1.pdf
5. Зеленева Е.С. Макропруденциальное регулирование банковской системы в условиях цифровизации экономики // Банковское дело. 2022. № 2. С. 28-32.
6. «О развитии макропруденциальной политики Банка России в области розничного кредитования» Сентябрь 2019 года URL: https://cbr.ru/content/document/file/79964/consultation_paper_190910.pdf
7. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации – 2023. – URL: <https://cbr.ru>
8. Господарчук Г.Г., Зеленева Е.С. Эффективность макропруденциальной политики: проблемы измерения и оценки // Финансы: теория и практика. 2023. Т. 27. № 1. С. 32-41.

Оригинальность 86%