

ИССЛЕДОВАНИЕ ЭЛАСТИЧНОСТИ СПРОСА НА КРЕДИТ**И.Б. Чикита**Львовская коммерческая академия, ichik@i.ua

Вопрос обеспечения ускоренного экономического роста в Украине сохраняет сегодня особую актуальность. Важная роль в этом принадлежит банковской системе. Однако сегодня влияние банковской системы на экономический рост неоднозначно и недостаточно. С одной стороны, исследования отечественных ученых свидетельствуют о тесной связи банковского кредитования с ростом ВВП и о необходимости увеличения его объемов в совокупности с ростом активов небанковских финансово-кредитных учреждений [1]. С другой - положительное влияние кредитования на экономический рост в транзитивных экономиках значительно ниже, чем в развитых. В то же время отрицательно и в значительной степени влияет на него увеличение банковской маржи, как разницы между процентными ставками по кредитам и депозитам [2].

Увеличение объемов банковского кредитования связано, в первую очередь, с двумя факторами: ростом монетизации экономики и снижением процентных ставок по кредитам. Последняя задача касается, прежде всего, кредитов для реального сектора экономики. При этом важен не просто объем кредитов, а качество и структура кредитного портфеля банков. Вместе с тем, стоимость кредитов в Украине остается высокой, что снижает их эффективность для целей экономического роста и определяет структуру кредитных вложений. В тот же время возможно снижение стоимости кредитных ресурсов, тогда как в развитых экономиках, где кредитные ставки предельно низкие, возможности такого снижения отсутствуют.

Кредиты и депозиты можно рассматривать как специфические «финансовые товары», имеющие свой рынок и инфраструктуру и характеризующиеся спросом и предложением. Одним из факторов влияния на спрос является цена товара, в нашем случае процентная ставка. Чувствительность спроса на товар к изменению цены на него характеризуется ценовой эластичностью спроса.

Для определения эластичности спроса при отсутствии функции спроса используется метод

дуговой эластичности. Она характеризует относительное изменение величины спроса, обусловленное относительным изменением цены, на определенной части кривой спроса, т.е. на дуге. С помощью этого метода эластичность определяется, если известны начальные и последующие значения объема спроса и цены.

Формула для расчета дуговой эластичности имеет следующий вид [3, с.98]:

$$e = \left| \frac{Q_2 - Q_1}{P_2 - P_1} * \frac{P_1 + P_2}{Q_1 + Q_2} \right| \quad (1)$$

где e - эластичность;

Q_1 и P_1 – количество и цена до изменения ситуации на рынке;

Q_2 и P_2 – количество и цена соответственно после изменения ситуации на рынке.

Если $e > 1$, то спрос является эластичным, т.е. он растет более быстрыми темпами, чем снижается цена.

Если $e < 1$, то спрос неэластичен, т.е. он растет меньшими темпами, чем снижается цена.

Если $e = 1$, то имеем единичную эластичность спроса, при которой темпы изменения спроса и цены одинаковы.

Если $e \rightarrow \infty$, то спрос абсолютно эластичен, т.е. любое небольшое изменение цены порождает изменение спроса на неограниченно большую величину.

Поскольку зависимость спроса от цены обратная, значение эластичности спроса по большей части является отрицательным, и экономисты рассматривают преимущественно его модуль, игнорируя знак. Однако в некоторых случаях знак может иметь значение, когда между спросом и ценой оказывается прямая зависимость. Тогда увеличение цены приводит к увеличению спроса, что объясняется парадоксом Гиффена и эффектом Веблена.

Анализ эластичности позволяет установить характер изменения дохода продавца от изменения цены. При эластичном спросе снижение цены приводит к росту дохода, при неэластичном – к его уменьшению.

Спрос на кредит можно рассматривать в двух аспектах: спрос на отдельный кредитный продукт определенного банка и спрос на кредит как специфический товар на уровне всей экономики. Спрос на кредит не идентичен спросу на деньги и формируется под влиянием других факторов.

Эластичности спроса на кредит в Украине исследована за период 2007-2012 гг. по данным Национального Банка Украины [4] в пределах длинного и короткого периодов. В качестве длинного периода рассматривался год, а в качестве короткого – месяц. Кроме того, была рассмотрена эластичность спроса на кредит в зависимости от срока его предоставления – коротко, средне и долгосрочного. Отдельные результаты исследования представлены в табл. 1 и 2.

Таблица 1

Динамика эластичности от процентной ставки кредита в длинном периоде в 2007-2012 гг.

Год	Значение эластичности по категориям кредитов				
	кредиты нефинансовым корпорациям, всего	краткосрочные кредиты	среднесрочные кредиты	долгосрочные кредиты	кредиты домохозяйст- вам
2007	6,2	-4,1	-30,7	н.д.	20,2
2008	-0,8	0,9	-1,1	н.д.	0,3
2009	0,5	0,9	-4,3	-4,8	-6,5
2010	1,2	-0,7	-4,1	-3,2	1,9
2011	2,9	-2,5	-2,3	-3,8	10,3
2012	-0,4	1,6	-8,2	-3,3	1,7

Источник: собственные расчеты автора

Динамика эластичности от процентной ставки кредита нефинансовым корпорациям в коротком периоде в 2007-2012 гг.

Месяц	Год					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
январь	9,1	7,8	-6,6	4,3	3,7	3,3
февраль	-14,6	4,9	6,3	9,8	-1,6	-3,0
март	59,2	2,5	0,8	-15,5	5,4	8,1
апрель	-23,8	-3,1	0,4	3,1	0,5	1,0
май	-0,2	-12,9	2,4	3,8	-2,6	3,4
июнь	5,5	11,4	53,1	20,0	0,9	-0,3
июль	2,9	-1,0	1,7	-1,4	0,1	0,05
август	-1,6	-1,8	-11,7	-5,0	0,9	7,0
сентябрь	1,7	9,1	4,0	-2,4	2,8	-2,4
октябрь	-2,2	-1,6	-0,6	28,0	-1,7	0,9
ноябрь	2,9	-0,6	-0,2	-58,1	-0,9	0,7
декабрь	3,1	11,1	-18,9	0,5	-6,9	-0,5

Источник: собственные расчеты автора

В результате анализа эластичности спроса на кредит было установлено, что:

- эластичность спроса на кредит не является величиной постоянной и изменяется хаотично как в длинных, так и в коротких периодах;
- в коротком периоде спрос на кредит преимущественно эластичный, в отдельные месяцы значение эластичности стремится к бесконечности;
- в длинном периоде спрос эластичный в периоды экономического развития (2006-2007, 2011 гг.) и неэластичный в период спада (2008-2009, 2012 гг.);
- эластичность спроса на кредит меняется в зависимости от сроков кредитования как в длинном, так и в коротком периодах;
- в 2011-2012 гг. наблюдается определенная закономерность изменения эластичности спроса на кредит в коротком периоде;
- во многих случаях ценовая эластичность спроса на кредит имеет положительное значение, т.е. объемы кредитования возрастают при росте процентной ставки.

Спрос на краткосрочные кредиты преимущественно неэластичный в длинном периоде, спрос на среднесрочные ресурсы (1-5 лет) характеризуется практически абсолютной эластичностью как в длинном, так и в коротком периодах, спрос на долгосрочные ресурсы эластичный всегда. В 2011-2012 гг. коэффициент эластичности был меньше 1 в апреле, июне, июле и в один из месяцев в конце года. Это позволяет предположить влияние фактора сезонности на спрос на кредит на протяжении года.

Положительное значение коэффициента эластичности спроса можно объяснить парадоксом Гиффена. В этом случае нужно признать кредит «товаром первостепенного значения». Другими словами, имеется не прямое подтверждение недостаточности монетизации экономики, что при низком уровне доходов экономических агентов вынуждает последних увеличивать спрос на кредит в ожидании подорожания стоимости ресурсов.

Поскольку маржа, как фактор влияния на экономический рост, зависит от процентных ставок и по кредитам, и по депозитам, целесообразно исследовать и эластичность предложения депозитов в длинном и коротком периодах (по аналогичной методике). Анализ эластичности предложения депозитов показал, что начиная с 2009 г. в длинном периоде общее предложение депозитов не чувствительно к изменению процентной ставки. Большей эластичностью характеризуется предложение ресурсов со стороны нефинансовых корпораций и других финансовых корпораций, тогда как предложение депозитов домохозяйств преимущественно неэластично. В коротком периоде эластичность изменяется хаотично.

Выводы

Наблюдения за эластичностью спроса на кредит позволяют сформулировать несколько важных, на наш взгляд, выводов, Во-первых, рынок сохраняет чувствительность к изменению ставки

кредитования, что при условии осуществления соответствующих мероприятий денежно-кредитной политики сможет усилить влияние банковской системы на темпы экономического роста в Украине. Поскольку спрос на кредит, в частности долгосрочный, преимущественно эластичный, снижение ставок может обусловить рост объемов кредитования, в результате чего процентные доходы банков не уменьшаться. При этом предложение депозитов преимущественно неэластично. Это создает предпосылки к снижению банковской маржи, что положительно повлияет на темпы экономического роста.

Во-вторых, положительные значения эластичности свидетельствует о недостаточной монетизации экономики и потребности в увеличении финансового обеспечения экономических агентов, в частности посредством кредитного канала. Это также позволит усилить влияние банковского кредитования на ускорение экономического роста в Украине.

Список литературы:

1. Семенов А. Ю. Вплив діяльності фінансових установ на економічне зростання України [Текст] : автореф. дис. ... канд. екон. наук : 08.00.08 / Семенов Андрій Юрійович ; Держ. вищ. навч. закл. "Укр. акад. банк. справи Нац. банку України". - Суми, 2011. - 22 с.
2. Koivu T. Do efficient banking sectors accelerate economic growth in transition countries? / Tuuli Koivu // BOFIT Discussion Paper. – 2002. – N 14. : [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://129.3.20.41/eps/mac/papers/0212/0212013.pdf>.
3. Нуреев Р.М Курс микроэкономики : Учебник для вузов / Р.М Нуреев. – М.: Норма, 2005. – 576 с.
4. Статистичний бюлетень Національного банку України (електронне видання), січень 2013 року.: [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua/Statist/elbul.htm>.