

*О. В. Зубко*  
*Полесский государственный университет*  
*г. Пинск, Республика Беларусь*

## **РОЛЬ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТА В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

Повышение функционирования банковской системы, обеспечивающее приближение её параметров к европейскому уровню, является стратегической целью Национального банка Республики Беларусь. Основой развития и повышения эффективности деятельности банков является состояние и динамика составляющих их финансового потенциала. Межбанковский кредит является мощным источником кредитных ресурсов, способным поддерживать стабильность кредитного потенциала банков. Его потоки затрагивают интересы многих отраслей хозяйства и регионов, а также взаимодействуют с рынками ценных бумаг и иностранной валюты.

Основными функциями межбанковского кредита являются:

- оперативное поддержание текущей банковской ликвидности;
- формирование дополнительных ресурсов для увеличения объема доходных активных операций (прежде всего кредитных вложений);
- размещение временно свободных денежных средств в целях получения дохода и регулирования собственной избыточной ликвидности.

По сравнению с другими видами кредитных банковских услуг отличительной характеристикой межбанковского кредитования является оперативность и универсальность.

Цель межбанковского кредита для заемщика – получить ресурсы для последующего предоставления кредита своему клиенту. Цель межбанковского кредита для кредитора – разместить на определенный срок временно свободные ресурсы.

Система межбанковского кредита точно так же, как и вся банковская система, функционирует на двух уровнях. Первый уровень отражает движение (перелив) средств между центральным банком и коммерческими банками, второй уровень – между коммерческими банками. При нехватке свободных кредитных средств на межбанковском рынке коммерческий банк может обратиться за краткосрочным кредитом в центральный банк, который в банковской системе выполняет функцию «кредитора в последней инстанции» и может оказать помощь коммерческому банку в преодолении временного кризиса ликвидности.

Движение межбанковских кредитных ресурсов внутри банков второго уровня не приводит к изменению объема денежной массы в обороте. Оно влечет за собой лишь изменение между агрегатами денежной массы, так как коммерческие банки совершают сделки только на базе привлеченных кредитных ресур-

сов. Наиболее часто им нужны краткосрочные кредиты для приведения в порядок своих резервов. Это может возникнуть, например, в тех случаях, когда внезапное изъятие клиентами крупных сумм депозитов из банка привело к снижению его обязательных резервов ниже нормативов, установленных требованиями центрального банка. Операции внутри рынка межбанковских кредитов дают банкам дополнительный источник дохода за счет дифференциации ставок по кредитам разной категории срочности. Из этого следует, что из всех существующих финансовых инструментов межбанковские кредиты наиболее оперативно реагируют на изменение конъюнктуры финансового рынка.

Положительным моментом межбанковского кредита является то, что на этом рынке наблюдается гораздо меньшая зависимость от инвестиционных циклов, временных лагов. К тому же межбанковский кредит более обеспечен, так как банки следят за финансовой устойчивостью друг друга. К недостаткам межбанковского кредита можно отнести его краткосрочный характер и то, что он представляет собой дорогостоящий по отношению к другим источникам кредитный потенциал банка.

Истории кредитных кризисов свидетельствуют о действии специфического закона движения межбанковского кредита: в условиях общего спада или застоя производства, чем ближе банковская система подходит к кризису, тем выше уровень и величина межбанковских кредитов. При стабильной ситуации спрос и предложение полностью не совпадают, но их отличие не превышает 20 процентов. Этот процент определяется наличием внутренних банковских резервов, возможностью, например, переместить часть валюты в рубли. Кризис характеризуется тем, что спрос и предложение отличаются друг от друга более чем в два раза. Промежуточное положение возникает из-за нестабильности, что может привести к изменению уровней ставок. В такой ситуации наиболее важен прогноз. Кризисное состояние экономики ограничивает проявление свойства межбанковского кредита по перераспределению ресурсов для кредитования материального производства. На передний план выдвигается перераспределение банковских ресурсов между сегментами финансового рынка.

Межбанковский рынок является индикатором кризисных ситуаций в банковской сфере и экономике в целом, быстро реагируя на возникающие проблемы. Именно поэтому задачу укрепления устойчивости банковского сектора невозможно решить без обеспечения условий для нормального функционирования межбанковского рынка кредитных ресурсов. В условиях дестабилизации рынок межбанковского кредита не в состоянии перераспределить денежную ликвидность от одной группы банков к другой, следовательно, эту функцию должны взять на себя монетарные власти. Именно так в большинстве стран понимается рефинансирование.

На межбанковском денежном рынке распространены самые разнообразные условия кредитных сделок с практически любыми комбинациями сроков по-

ставки и возвращения депозитов. Так, самым краткосрочным займом являются так называемые «однодневные короткие деньги», или депозит «овернайт» (поставка кредитных ресурсов сегодня с возвращением завтра). «Однодневные деньги» пользуются на денежном рынке повышенным спросом, поэтому обычно процентная ставка (вознаграждение) по этим займам порой в несколько раз превышает уровень ставок по кредитным ресурсам на более длительные сроки.

Коммерческие банки самостоятельно определяют условия выдачи и погашения кредитов на межбанковском рынке, в соответствии с инструкцией «О порядке предоставления (размещения) банками денежных средств в форме кредита и их возврата», утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 30.12.2003 № 226. Однако выработке условий и принятию решения о целесообразности предоставления кредита должен предшествовать анализ финансового положения банка – потенциального кредитополучателя. Большое значение имеет и его репутация в деловых кругах. При этом, принимая решение о выдаче кредита, банк-кредитодатель должен также принимать во внимание выполнение банком-кредитополучателем экономических нормативов, включая формирование уставного фонда и своевременность возврата ранее предоставленных кредитов. Межбанковские ресурсы могут предоставляться в зависимости от используемого способа их юридического оформления с заключением кредитного или депозитного договора.

В международной банковской практике кредиты центрального банка банковской системе составляют более высокий удельный вес, чем в Республике Беларусь. Поэтому, учитывая недостаток долгосрочной составляющей в ресурсной базе банков, можно использовать инструмент рефинансирования в трансформацию «коротких» денег в «длинные», пригодные для инвестиций, учитывая то, что чаще всего экономика испытывает потребность в кредитах на продолжительные сроки. Рост же удельного веса «коротких» межбанковских кредитов уменьшает относительно, а то и абсолютно массу «длинных» межбанковских кредитов, направляемых в реальный сектор экономики. Практика показывает, что интенсивный рост курса доллара или евро, уменьшает ресурсы кредитования материального производства. Поэтому для увеличения «длинных» межбанковских кредитов необходимо сочетание четырех условий: надежность возврата денежных средств, стабилизация курса свободно конвертируемой валюты, устойчивый уровень доходности государственных ценных бумаг и положительная процентная ставка по межбанковскому кредиту.

Система рефинансирования может быть ключевым инструментом стимулирования банковского кредитования экономики и трансформации сбережений в инвестиции. Так было в 1950–70-е годы в Японии. *Вплоть до 80-х в Японии система рефинансирования играла большую роль в преобразовании «коротких» денег, аккумулируемых банками, в «длинные». Это стимулировало спрос банков*

*на переучитываемые Банком Японии корпоративные векселя и облигации специализированных банков долгосрочного кредитования.*

Основным кредитором на межбанковском рынке выступает центральный банк. Степень участия центрального банка в межбанковских расчетах зависит от существующей системы рефинансирования коммерческих банков, в частности от решения вопроса о предоставлении сверхкоротких (внутридневных) кредитов, предназначенных для завершения межбанковских расчетов и платежей. Предоставление внутридневных кредитов центральным банком во многих странах рассматривается как гарантия безопасного функционирования национальных платежных систем.

Коммерческие банки выступают в роли заемщиков и кредиторов других коммерческих банков. Обычно заимствование средств осуществляется на основе равных кредитных договоров или посредством размещения депозитов в других банках. Для межбанковского рынка характерно наличие множества контрагентов. Как правило, у банка возникают потребность в резервах или излишки ресурсов. Потребность либо излишек образуются из-за неточного планирования поступлений на корреспондентский счет банка клиентских платежей, поэтому периодически образуемый у банка излишек ресурсов представляет собой денежные средства, поступающие на расчетный (текущий) счет клиентов и имеет краткосрочный характер. Для соблюдения ликвидности банк должен вкладывать этот излишек на короткий срок и с высокой степенью надежности возврата. Плюсы межбанковского кредита состоят в высокой скорости осуществления сделки, соответствующей быстроте изменения текущей ликвидности банка.

Банк, который выходит на межбанковский рынок для постоянной работы, должен иметь четкие ориентиры своей деятельности. Прежде всего, необходимо четко сформулировать цель. Это может быть использование межбанковского рынка для достаточно надежного размещения средств, привлечения не очень дорогих денежных ресурсов, получение прибыли на арбитражных операциях и другие. При этом большое значение может уделяться установлению отношений со многими кредитными учреждениями, активно работающими на рынке. Кроме того, необходимо определить объем присутствия на рынке и перспективы развития самого банка.

Центральный банк за счет перераспределения средств между банками на межбанковском рынке кредитных ресурсов может регулировать текущую ликвидность банковской системы. При этом проводимая процентная политика оказывает непосредственное влияние на уровень процентных ставок на межбанковском кредитном рынке и финансовом секторе в целом.

Стоимость межбанковских кредитов по сравнению с другими финансовыми инструментами наиболее гибко и оперативно реагирует на изменения конъюнктуры финансовых рынков. На уровень процентных ставок межбанковского кредитного рынка влияют такие макро- и микроэкономические факторы, как

остатки на корреспондентских счетах кредитных организаций, ситуация на валютном и фондовом рынке, соотношение между спросом и предложением экономических субъектов на денежные средства, экономическая и политическая ситуация в стране.

Основными целями процентной политики Национального банка Республики Беларусь являются:

- превышение процентных ставок над уровнем инфляции;
- обеспечение преимущественной доходности рублевых инструментов по сравнению с валютными;
- расширение доступности кредитов для реального сектора экономики.

В Республике Беларусь в рамках действующей процентной политики ставка рефинансирования является ориентиром «цены» заемных денег в экономике с учетом инфляции. Процентные ставки по постоянно доступным инструментам (кредит «овернайт» и депозиты) формируют коридор колебаний стоимости ресурсов на межбанковском рынке. В перспективе ожидается плавное снижение ставки рефинансирования и ставок по операциям Национального банка по мере устойчивого снижения инфляции и девальвации, а также повышение роли аукционных ставок в проведении процентной политики Национального банка.

Процентные ставки по размещению и привлечению межбанковского кредита формируются на рынке, исходя из баланса спроса и предложения. На их уровень влияют такие факторы, как: остатки на корреспондентских счетах кредитных организаций, ситуация на валютном рынке; ситуация на фондовом рынке; соотношение между спросом и предложением на денежные средства; экономическая и политическая ситуация в стране.

При анализе состояния межбанковского рынка в Республике Беларусь за 2005 -2006 гг. можно сделать следующие выводы: в 2005г. наблюдалась тенденция снижения ставок межбанковского рынка. Максимальными были процентные ставки в начале года по кредитам на срок от 15 до 21 дня – 27.4 %, минимальные – 18 %, на срок свыше 60 дней. К концу 2005 г. процентные ставки значительно уменьшились и составляли соответственно 11.4 % и 14.0 %. Это было связано с постоянным снижением ставки рефинансирования Национального банка.

В 2006 г. наблюдалась тенденция медленного роста и выравнивания ставок межбанковского рынка по разным срокам. В январе месяце диапазон ставок составлял от 6.6 % до 12.3 %, в декабре месяце от 11.4 % до 12.9 %.. Не было резких внутригодовых колебаний операций на межбанковском рынке. Удельный вес межбанковских депозитов/кредитов в ресурсной базе банков незначителен и в 2006 г. колебался в пределах от 4,1% в до 5,5% . Кредиты Национального банка Республики Беларусь банковской системе составляли 3,4% – 5,8%.

В настоящее время в нашей стране рынок межбанковского кредита представляет собой один из ключевых сегментов финансового рынка, выполняющий ряд важных функций. Он представляет ресурсы:

- для проведения активных банковских операций на других сегментах финансового рынка – операций на валютном, фондовом рынках; при кредитовании клиентов;
- при финансировании инвестиционных проектов;
- позволяет банкам иметь дополнительный источник доходов, возникающий как разница между ценой покупки и продажи кредитов (операции на рынке);
- быстрее других финансовых инструментов реагирует на изменение рыночной конъюнктуры.

Межбанковский кредитный рынок является той сферой, воздействие на которую оказывает наиболее быструю и адекватную реакцию экономических агентов и которая является передаточным звеном регулирующих мер центрального банка всей кредитной сфере и экономике в целом.