

Роль Центрального банка Российской Федерации в стабилизации финансового рынка в современных условиях

Научный руководитель – Подпорина Ирина Всеволодовна

Тихомирова Елизавета Сергеевна

Студент (магистр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Высшая школа
государственного аудита, Москва, Россия

E-mail: elizaveta.tihomirova@yandex.ru

С 1 сентября 2013 года на Центральный банк Российской Федерации были возложены функции мегарегулятора финансового рынка. В соответствии со статьей 45² Федерального закона № 86-ФЗ Банк России осуществляет мониторинг состояния финансового рынка Российской Федерации, в том числе для выявления ситуаций, угрожающих финансовой стабильности Российской Федерации [1].

На сегодняшний день финансовый рынок подвергается системным рискам, реализация которых наиболее вероятна в среднесрочной перспективе, поэтому ЦБ считает необходимым проводить жесткую денежно-кредитную политику. Все больше системным рискам подвергается не только банковский сектор, но и небанковская финансовая система. В связи с этим, Банку России приходится проводить политику, направленную на поддержание стабильности всего финансового рынка России.

Устойчивость финансового рынка страны во многом зависит от ряда показателей: сбалансированность федерального бюджета, сальдо текущего счета, уровень долговой нагрузки организаций. В разрезе данных показателей, позиция России выглядит довольно устойчивой. Так, по данным Банка России за 10 месяцев 2017 года положительное сальдо текущего счета выросло, по сравнению с аналогичным периодом 2016 года, в 2 раза и составило 28,9 млрд долл. США [2, с. 10]. Помимо этого, в связи с действием переходного бюджетного правила, обеспечивается общая сбалансированность бюджета и устойчивость валютного курса. Также, благодаря переходу Банка России в 2014 г. к плавающему курсу повысилась устойчивость экономики к внешним шокам.

В банковском секторе последние несколько лет кредитный риск являлся ключевой проблемой, которая, благодаря проводимой Банком России политики, в том числе и путем оказания помощи конкретным системообразующим банкам, была нивелирована на фоне восстановления экономики. По данным Банка России, за 2017 год снизилась доля «плохих» ссуд на 2,4% до 14,9% [2, с. 14].

В августе-сентябре 2017 г. два крупных банка - ПАО Банк «ФК Открытие» и ПАО «БИНБАНК» - столкнулись с ухудшением финансового положения и нехваткой ликвидности, что могло привести к их банкротству и впоследствии к дестабилизации финансовой системы России. Для предотвращения негативных последствий, Банк России принял решение о применении нового механизма санации, для которого был специально создан «Фонд консолидации банковского сектора».

Ситуация, произошедшая с ПАО Банк «ФК Открытие» и ПАО «БИНБАНК» заставляет Банк России принимать дополнительные меры для поддержания стабильности на финансовом рынке. В частности, с 1 сентября 2017 г. Банк России предоставил кредитным организациям дополнительную возможность получения ликвидности посредством механизма экстренного предоставления ликвидности (МЭПЛ). В случае экстренной необходимости банк, соответствующий требуемым критериям, может обратиться в Банк России за дополнительной ликвидностью.

Помимо банковского сектора, негативные явления происходят и на страховом рынке финансовой системы, которые Банку России приходится решать путем создания совместно с Министерством финансов механизма санации страховых организаций. Будет создан специальный фонд для страхового сектора, который будет формироваться отдельно от банковского фонда, при этом у них будет общая управляющая компания, действующая от имени Банка России.

Помимо создания специального фонда, Банк России планирует внедрить риск-ориентированный подход к регулированию российского страхового рынка в рамках принципов Solvency II.

Еще одним направлением политики Центрального банка, обеспечивающей стабилизацию финансового рынка является ограничение валютных рисков путем реализации мер, направленных на сокращение операций в иностранной валюте. К таким мерам можно отнести: повышение до 7% норматива обязательных резервов по обязательствам банков перед организациями в иностранной валюте, повышение коэффициента риска в целях расчета достаточности капитала по кредитам юридическим лицам и сделкам с ценными бумагами в иностранной валюте (до 110, 130%).

Повышение коэффициентов риска и постепенная переориентация банков на рублевое кредитование заемщиков привели к постепенному снижению валютной ссудной задолженности юридических лиц перед банками, что в свою очередь повлекло ограничение валютных рисков экономики и финансовой системы.

Еще одним сектором, который влияет на устойчивость финансового рынка, является сектор негосударственных пенсионных фондов. Ситуация в секторе на протяжении ряда лет оставалась стабильной, однако существует ряд проблем, связанных с доходностью негосударственных пенсионных фондов и прозрачностью процесса инвестирования ими средств в экономику.

В целях повышения прозрачности процесса инвестирования Банк России в сентябре 2017 г. разработал проект нормативного документа, в соответствии с которым негосударственные пенсионные фонды должны будут раскрывать структуру портфеля пенсионных накоплений вплоть до конкретного выпуска ценных бумаг. Помимо данного указания, Банк России планирует разработать нормативный документ предусматривающий дополнительные условия и особенности проведения стресс-тестирования пенсионными фондами на предмет достаточности активов для исполнения своих обязательств.

Проведенное исследование показало, что, выполняя возложенные на него функции, Банк России отвечает за эффективное функционирование не только банковской системы, но и экономики в целом.

Источники и литература

- 1) Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (в редакции от 07.03.2018)
- 2) Информационно-аналитические материалы Банка России «Обзор финансовой стабильности», II-III кварталы 2017 года
- 3) Информационно-аналитические материалы Банка России «Обзор рисков финансовых рынков», I-III квартал 2017 года