

Роль системных рисков в коммерческих банках Российской Федерации

© 2011 Р.Р. Сагитов

Оренбургский государственный аграрный университет

E-mail: ruslan.sagitov@gmail.com

В статье проведен анализ динамики макроэкономических показателей Российской Федерации, формирующих системные риски коммерческих банков, в период до, во время и после финансового кризиса 2008 г. На основе полученных результатов сделаны выводы о роли системных рисков для банковского сектора страны.

Ключевые слова: системный риск, коммерческий банк, макроэкономика, финансовый кризис, устойчивость.

Риск, как неотъемлемый элемент экономической, политической и социальной жизни общества, неизбежно сопровождает все направления и сферы деятельности коммерческих банков, функционирующих в рыночных условиях. Усиление неоднозначности и неопределенности явлений и процессов все более сопровождает фундаментальные социально-экономические изменения, а риск становится сущностной характеристикой экономической деятельности.

Из всего многообразия рисков, существующих в рамках рыночного хозяйства, системные риски коммерческих банков представляют наибольшую опасность для социально-экономической стабильности общества. Это обусловлено особой функцией коммерческих банков, выступающих связующим звеном в экономике, без нормального функционирования которого невозможно поддержание непрерывности процесса общественного воспроизводства, а также тем фактом, что системные риски относятся к внешней среде банка и не могут быть устранены, являются неизбежными.

Системные риски в коммерческих банках особенно сильно проявились в условиях последнего мирового финансового кризиса, отличающегося своей глубиной и масштабами. Финансовые кризисы воздействуют на финансовые системы, изменяя их, что предопределяет необходимость выявления новых подходов к исследованию теоретических и практических проблем управления и регулирования системными рисками коммерческих банков.

В настоящее время существует два вида регулирования, направленные на снижение системного риска. Это традиционный подход (микроруденциальный банковский надзор, обеспечение прозрачности деятельности финансовых организаций), а также новый вид регулирования - макроprudенциальный. Этим термином принято

обозначать оценку риска для всей системы в целом, которая не сводится к суммированию индивидуального риска, а заключается в оценке индикаторов финансовой устойчивости - макроэкономических показателей.

Макроэкономические показатели формируют системные риски, поскольку под последними понимаются "риски, связанные с неспособностью одного из участников выполнить свои обязательства и приводящие к нарушению функционирования других участников"¹, что, в свою очередь, определяется состоянием экономики страны. Кроме того, роль макроэкономических тенденций в период мирового финансового кризиса 2008 г. высоко оценили представители регулирующих органов, банковские работники и аналитики, что подтверждается исследованием Центра по изучению финансовых инноваций консалтинговой компании Price Waterhouse Coopers. Так, согласно ответам 443 респондентов из 49 стран, в 2008 г. макроэкономические тенденции оказались на 5-м месте в десятке рисков в целом по миру и на 3-м месте в России. Тогда как в предыдущие более стабильные годы они, как правило, не входили в первую десятку².

Мировой финансовый кризис 2008 г. имел фундаментальную основу и, соответственно, является примером реализации системных рисков для коммерческих банков Российской Федерации.

Для того чтобы разобраться в применимости новых макроprudенциальных методов регулирования, оценить роль системных рисков в деятельности коммерческих банков, необходимо проанализировать динамику макроэкономических показателей в периоды до, во время и после финансовых кризисов. Наиболее подходящим периодом для анализа являются 2008-2009 гг., поскольку финансовая система с тех пор изменилась не так сильно, как, например, с 1998 г., а

полученные результаты могут быть использованы в ближайшей перспективе.

Поскольку существует большое количество макроэкономических показателей и проведение полного анализа нерационально, мы предлагаем условно выделить несколько основных групп показателей.

Наибольшее влияние на коммерческие банки, на наш взгляд, могут оказать следующие группы:

- показатели движения торгового и инвестиционного капитала;
- показатели, характеризующие состояние финансового рынка;
- показатели динамики производства и торговли;
- показатели трудовой статистики;
- показатели инфляции;
- индикаторы кредитно-денежного регулирования экономики.

Внутри каждой группы выделим по два основных показателя, по которым доступна статистическая информация, и рассмотрим их динамику в 2008-2009 гг. с поквартальной разбивкой.

Среди показателей движения торгового и инвестиционного капитала мы выбрали сальдо платежного баланса и чистый приток/отток капитала.

Динамика данных индикаторов в период до кризиса разнонаправленная, отсутствует явный тренд, но наблюдается сильное расхождение значений показателей от периода к периоду (табл. 1). Возможно, такая ситуация характеризует неопределенность экономических субъектов.

В IV квартале 2008 г. в пик финансового кризиса в России наблюдается резкое и значительное ухудшение показателей. Платежный баланс хотя и не перешел в отрицательную зону, но сократился на 71,39 % относительно предыдущего квартала. Также наблюдался значительный отток капитала в размере 130,24 млрд. долл.

В период после пика кризиса наблюдается скачкообразное восстановление значений показателей.

Вывод: высокая волатильность показателей перед кризисом, значительное падение в пик кризиса.

Показатели, характеризующие состояние финансового рынка, продемонстрировали большие прогностические способности. Как по значениям индекса РТС, так и по уровню реальной процентной ставки на рынке межбанковского кредитования (МБК) наблюдалась четкая тенденция (табл. 2). Индекс РТС сократился во II квартале 2008 г. на 7,35 %, в III квартале 2008 г. на 60,70%, достигнув в итоге минимального значения в пик финансового кризиса. Реальная про-

Таблица 1. Показатели движения торгового и инвестиционного капитала

Период	Сальдо платежного баланса		Чистый приток (+) / отток (-) капитала	
	млн. долл.	% к пред. периоду	млрд. долл.	изменение к пред. периоду
I квартал 2008 г.	38 037	157,02	-23,96	-45,29
II квартал 2008 г.	26 215	68,92	40,45	64,41
III квартал 2008 г.	29 662	113,15	-18,94	-59,39
IV квартал 2008 г.	8486	28,61	-130,24	-111,30
I квартал 2009 г.	9303	109,63	-35,06	95,18
II квартал 2009 г.	7568	81,35	4,48	39,54
III квартал 2009 г.	15 020	198,47	-33,40	-37,88
IV квартал 2009 г.	16 139	107,45	8,00	41,40

Источник. ЦБ РФ. URL: <http://cbr.ru>.

Таблица 2. Показатели, характеризующие состояние финансового рынка

Период	Индекс РТС		Реальная процентная ставка на рынке МБК	
	коэффициент	% к пред. периоду	%	изменение к пред. периоду
I квартал 2008 г.	2123	111,30	-3,58	-1,16
II квартал 2008 г.	1967	92,65	-2,73	0,85
III квартал 2008 г.	773	39,30	-0,23	2,50
IV квартал 2008 г.	535	69,21	-0,24	-0,01
I квартал 2009 г.	833	155,70	-2,41	-2,17
II квартал 2009 г.	1017	122,09	-0,01	2,40
III квартал 2009 г.	1349	132,65	0,81	0,82
IV квартал 2009 г.	1474	109,27	0,33	-0,48

Источник. ЦБ РФ. URL: <http://cbr.ru>; ИК "Финам". URL: <http://finam.ru>.

центная ставка на рынке МБК, наоборот, из квартала в квартал постепенно повышалась, что демонстрирует тенденцию удорожания денежных средств.

В 2009 г. началось резкое восстановление значений индекса РТС, а уровень реальной процентной ставки на рынке МБК продолжил повышаться, выйдя в положительную зону, что показывает потерю доверия между экономическими субъектами и высокий спрос на ликвидные активы. При этом значения процентных ставок оставались на нормальных уровнях, номинальные ставки лишь на несколько сотых процента превышали уровень инфляции.

Вывод: показатели демонстрируют высокую прогностическую способность.

Среди показателей динамики производства и торговли нами были выбраны валовой внутренний продукт и оборот розничной торговли.

В динамике валового внутреннего продукта (ВВП) страны в период до кризиса прослеживается тенденция снижения темпов роста. Так, если в I квартале 2008 г. прирост составил 2,78 % относительно предыдущего периода, то далее он сократился до 0,96 % во II квартале и ушел в отрицательную зону (-0,72 %) в III квартале 2008 г. (табл. 3). В пик финансового кризиса и нескольких следующих кварталов ВВП продолжал сокращаться и только в III квартале 2009 г. начал свой рост.

Оборот розничной торговли также падал, но с некоторым отставанием от падения ВВП. Если до пика кризиса обороты росли на 14-17 % относительно соответствующих периодов предыдущего года, то после кризиса началось сокращение оборота на 5-7 %.

Вывод: ВВП показывает высокую прогностическую способность, оборот торговли меняется с некоторым опозданием.

Показатели трудовой статистики “уровень безработицы” и “просроченная задолженность по заработной плате” коррелируют друг с другом (табл. 4). Динамика данных показателей напрямую связана с состоянием коммерческих банков. Так, в III квартале 2008 г. наблюдалось незначительное повышение задолженности по заработной плате и уровня безработицы (на 5,53 и 10,71 %, соответственно) параллельно с ухудшением показателей коммерческих банков, а далее в пик финансового кризиса в IV квартале значения показателей резко повысились (на 54,92 и 25,81 %, соответственно), достигнув критических значений. В дальнейшем через I квартал ситуация стала постепенно стабилизироваться. Аналогично чувствовали себя и коммерческие банки РФ.

Вывод: показатели коррелируют с состоянием банковского сектора.

Значения показателей инфляции в периоды до, во время и после финансового кризиса изме-

Таблица 3. Показатели динамики производства и торговли

Период	ВВП		Оборот розничной торговли	
	млрд. руб.	% к пред. периоду	% к соотв. периоду пред. года	% к пред. периоду
I квартал 2008 г.	4683,1	102,78	117,26	100,48
II квартал 2008 г.	4727,9	100,96	114,87	97,96
III квартал 2008 г.	4693,7	99,28	114,97	100,09
IV квартал 2008 г.	4498,6	95,84	108,93	94,75
I квартал 2009 г.	4262,3	94,75	100,50	92,26
II квартал 2009 г.	4214,4	98,88	94,93	94,46
III квартал 2009 г.	4281,8	101,60	91,43	96,31
IV квартал 2009 г.	4361,5	101,86	94,43	103,28

Источник. ЦБ РФ. URL: <http://cbr.ru>; Росстат. URL: <http://gks.ru>.

Таблица 4. Показатели трудовой статистики

Период	Просроченная задолженность по заработной плате		Уровень безработицы	
	млн. руб.	% к пред. периоду	%	% к пред. периоду
I квартал 2008 г.	2900	108,70	6,5	106,56
II квартал 2008 г.	2859	98,59	5,6	86,15
III квартал 2008 г.	3017	105,53	6,2	110,71
IV квартал 2008 г.	4674	154,92	7,8	125,81
I квартал 2009 г.	8755	187,31	9,2	117,95
II квартал 2009 г.	7194	82,17	8,3	90,22
III квартал 2009 г.	5081	70,63	7,6	91,57
IV квартал 2009 г.	3565	70,16	8,2	107,89

Источник. Росстат. URL: <http://gks.ru>.

нялись разнонаправлено. В динамике индекса потребительских цен не прослеживается какая-либо четкая тенденция (табл. 5). Единственное предположение, которое мы можем сделать, - это повышение волатильности цен в период после кризиса (повышение индекса на 4,80 % в I квартале 2009 г. и понижение на 5,05 % во II квартале 2009 г.).

Динамика средних цен на нефть марки Brent аналогична динамике показателей трудовой статистики. Цены начали падать еще в III квартале 2008 г. (на 11,19 %), наибольший спад наблюдался в пик финансового кризиса (-51,40 %), затем через 1 квартал наблюдается начало восстановления цен.

Вывод: отсутствуют четкие тенденции по индексу потребительских цен, средние цены на нефть Brent коррелируют с состоянием банковского сектора.

Среди индикаторов кредитно-денежного регулирования экономики нами были выбраны учетная ставка Банка России и денежный агрегат M2. Данные индикаторы регулируются Центробанком страны и отражают прежде всего его ожидания.

Динамика учетной ставки ЦБ демонстрирует повышение показателя в периоды до пика финансового кризиса, а затем значительное снижение (табл. 6). Снижение учетной ставки в 2009 г.

производилось с целью повышения ликвидности финансовых рынков, потерянной из-за отсутствия доверия между экономическими субъектами.

Агрегат M2 сократился только в пик кризиса, когда Центробанк не успевал принимать решения либо его решения не успевали отражаться на ситуации на финансовых рынках. В остальные периоды мы наблюдаем стабильное повышение значений агрегата в среднем на 5-10 % в квартал.

Вывод: учетная ставка ЦБ резко сокращается в период после финансового кризиса, значения агрегата M2 зависят от своевременности решений Центробанка.

Таким образом, мы проанализировали все основные группы макроэкономических индикаторов, формирующих системные риски, и можем сделать следующие выводы:

1. Среди макроэкономических показателей имеются индикаторы, которые могут служить для прогнозирования реализации системных рисков (кризисов).

2. Часть показателей сильно коррелируют с состоянием коммерческих банков и могут служить для текущей оценки системных рисков.

3. Некоторые макроэкономические показатели начинают изменяться только постфактум и могут служить только как подтверждение реализации системных рисков.

Таблица 5. Показатели инфляции

Период	Индекс потребительских цен		Средние цены на нефть Brent	
	% к пред. периоду	изменение к пред. периоду	долл. за баррель	% к пред. периоду
I квартал 2008 г.	3,31	1,20	97,85	107,63
II квартал 2008 г.	1,96	-1,35	126,92	129,71
III квартал 2008 г.	0,16	-1,80	112,72	88,81
IV квартал 2008 г.	0,50	0,34	54,78	48,60
I квартал 2009 г.	5,30	4,80	46,92	85,65
II квартал 2009 г.	0,25	-5,05	61,95	132,03
III квартал 2009 г.	0,60	0,35	69,97	112,95
IV квартал 2009 г.	0,12	-0,48	77,21	110,35

Источник. ЦБ РФ. URL: <http://cbr.ru>.

Таблица 6. Индикаторы кредитно-денежного регулирования экономики

Период	Учетная ставка ЦБ		M2	
	%	изменение к пред. периоду	млрд. руб.	% к пред. периоду
I квартал 2008 г.	10,25	0,25	13126	106,84
II квартал 2008 г.	10,75	0,50	13772	104,92
III квартал 2008 г.	11,00	0,25	14372	104,36
IV квартал 2008 г.	13,00	2,00	13413	93,33
I квартал 2009 г.	12,50	-0,50	12041	89,77
II квартал 2009 г.	11,50	-1,00	12787	106,20
III квартал 2009 г.	10,50	-1,00	13359	104,47
IV квартал 2009 г.	8,75	-1,75	14599	109,28

Источник. ЦБ РФ. URL: <http://cbr.ru>.

4. Имеются показатели, динамика которых не связана с состоянием коммерческих банков. Они могут только ввести в заблуждение и снизить качество прогнозов.

Следовательно, макропруденциальное регулирование может выступать в качестве отдельного подхода органов надзора, а оценка системных рисков использоваться самими коммерческими банками для своевременного принятия грамотных управленческих решений. Но для использования макроэкономических показателей в качестве индикаторов на практике требуется более тщательный их анализ, рассмотрение динамики показателей на большем временном промежутке, в периоды нескольких финансовых кризисов.

Анализ системных рисков в период мирового финансового кризиса 2008 г. показал их зна-

чимость и возможность прогнозирования, несмотря на то, что источником кризиса выступил финансовый сектор экономики США. Это должно дать импульс развитию исследований в этой области, а в дальнейшем обеспечить более стабильную социально-экономическую ситуацию в мире.

¹ Словарь по экономике и финансам. Глоссарий.ру // Яндекс.Словари [сайт]. URL: <http://slovari.yandex.ru/~книги/Экономика%20и%20финансы/Системный%20риск/> (дата обращения: 05.01.2011).

² Обзор банковских рисков Центра по изучению финансовых инноваций: Banking Banana Skins 2010 Россия. После землетрясения // Ведомости [сайт]. URL: <http://www.vedomosti.ru/research/107> (дата обращения: 09.06.2010).

Поступила в редакцию 04.02.2011 г.