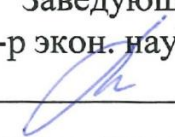


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
Кафедра экономической теории и прикладной экономики

РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ В
ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА ОБЪЕМ
ЗАИМСТВОВАНИЯ

Заведующий кафедрой
д-р экон. наук, профессор


И.А. Лиман
«__» _____ 2019г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(магистерская диссертация)

АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ФАКТОРОВ НА
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

38.04.01 Экономика

Магистерская программа «Экономика и правовое регулирование бизнеса»

Выполнил работу
Студент 2 курса очной формы
обучения



Шереметьева
Мария
Павловна

Научный руководитель
Канд. экон. наук, доцент



Науменко
Егор
Евгеньевич

Рецензент
Главный экономист
Планово-экономического
департамента
ПАО «Запсибкомбанк»



Полухатов
Антон
Андреевич

г. Тюмень, 2019

Работа выполнена на кафедре экономической теории и прикладной экономики Финансово-экономического института ТюмГУ по направлению «Экономика», магистерская программа «Экономика и правовое регулирование бизнеса»

Защита в ГЭК
протокол от _____ № ____
оценка _____

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ВЛИЯНИЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ФАКТОРОВ НА БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.....	8
1.1 Макроэкономические факторы, оказывающие влияние на деятельность коммерческих банков, и их классификация.....	8
1.2 Влияние макроэкономических факторов на показатели деятельности банков.....	23
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ФАКТОРОВ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РОССИИ.....	32
2.1 Анализ состояния и динамики развития банковского сектора Российской Федерации в 2010-2018 гг.	32
2.2 Эконометрический анализ влияния макроэкономических факторов на деятельность коммерческих банков.....	43
ГЛАВА 3. ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ВЕРОЯТНОЙ ДИНАМИКИ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РОССИИ.....	59
3.1 Прогнозирование показателей деятельности коммерческих банков на основе анализа влияния макроэкономической среды.....	59
3.2 Развитие подхода к учету макроэкономических факторов в деятельности коммерческих банков.....	67
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	79
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ.....	83
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	84
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	91

ВВЕДЕНИЕ

На развитие банковского сектора оказывает значительное влияние множество факторов внешней среды, которые во многом определяют направление развития всей банковской системы. Исследование характера влияния макроэкономических факторов на показатели деятельности банков необходимо для последующего учета данных факторов при планировании деятельности банка. Оценка воздействия макроэкономических факторов позволит на основе анализа текущей макроэкономической ситуации спрогнозировать динамику показателей отдельно взятого банка и повысить эффективность принятия управленческих решений относительно дальнейшего развития кредитной организации.

В настоящее время большинство научных работ, посвященных оценке влияния макроэкономической среды на развитие банковского сектора, изучают влияние на показатели прибыльности и эффективности банков. При этом операционным показателям деятельности – объему портфелей, активов, уровню кредитного риска уделяется меньше внимания.

Также наибольшая часть исследований не учитывает факторы внешней среды в комплексе. Наиболее часто в исследованиях уделяется внимание одному или нескольким макроэкономическим факторам, и не принимается во внимание влияние других факторов и процессов, что не позволяет комплексно, всесторонне оценить последствия изменения макросреды для деятельности банковской системы.

В связи с этим особую актуальность в современных условиях приобретает оценка влияния макроэкономических процессов на показатели деятельности банковского сектора. Недостаточная разработанность исследований в данном аспекте и практическая необходимость анализа влияния макроэкономических факторов на деятельность коммерческих банков в РФ определили выбор темы диссертации и ее актуальность.

Целью данной работы является оценка влияния макроэкономических факторов на показатели деятельности коммерческих банков РФ, а также предложение и апробирование эконометрической модели, на основе которой будут разработаны предложения по учету факторов макросреды в процессе планирования в банках.

Для достижения поставленной цели были выделены следующие задачи:

- изучить существующие классификации макроэкономических факторов, оказывающих влияние на деятельность коммерческих банков и предложить собственную классификацию данных факторов;
- на основе существующих классификаций и подходов к анализу влияния макроэкономических факторов на банковскую деятельность определить макроэкономические показатели, оказывающие существенное влияние на деятельность коммерческих банков;
- провести анализ динамики показателей деятельности банковского сектора РФ;
- провести эконометрический анализ влияния макроэкономических факторов на показатели деятельности коммерческих банков;
- на основе анализа предложить и апробировать эконометрическую модель;
- разработать рекомендации по учету влияния макроэкономических факторов и применению модели в коммерческих банках.

Объектом исследования являются показатели деятельности коммерческих банков.

Предмет исследования представляет собой совокупность экономических отношений, возникающих в процессе влияния макроэкономических факторов на деятельность коммерческих банков.

Методологическую основу исследования составляют методы дедукции и индукции, анализа и синтеза, метод научной абстракции, системного подхода, математического моделирования. Исследование влияния макроэкономических факторов на деятельность коммерческих банков проведено с помощью эконометрического анализа.

Информационно-аналитическая база работы содержит научную литературу, исследования и публикации современных ученых, научные доклады и статьи, доклады и материалы аналитических обзоров и базы данных Центрального Банка РФ и Федеральной службы государственной статистики.

Теоретическая значимость результатов исследования состоит в развитии теоретической базы в области влияния макроэкономических факторов на развитие банковского сектора и деятельность кредитных организаций. Практическая значимость результатов исследования заключается в составлении практических рекомендаций по учету влияния макросреды в деятельности банков и использовании модели для разработки прогноза.

В первой главе рассмотрены основные классификации макроэкономических факторов, оказывающих влияние на деятельность банков. Была предложена собственная классификация макроэкономических факторов в зависимости от степени взаимосвязи данных факторов с банковским сектором. Проанализированы работы зарубежных экономистов, таких как М.Димиргуч, Р.Хейзинга, А.Бекман, Д. Алессандри, Дж. Нельсон, М.Арпа, И.Гиулини, Р.Азми, П.Тенг и др. Также рассмотрены труды отечественных экономистов – С.А. Акопян, С.Ю. Чуриковой, В.А. Бондаренко, Г.С. Пановой, О.И. Лаврушина и др.

Вторая глава содержит анализ динамики показателей деятельности банковского сектора РФ, оценку влияния макроэкономических факторов на деятельность коммерческих банков. Выявлены изменения в динамике операционных показателей и показателей эффективности деятельности

банков в рассматриваемом периоде времени. С помощью эконометрического анализа определен характер влияния макроэкономических факторов на показатели деятельности банков.

В третьей главе разработан прогноз показателей деятельности коммерческих банков на основе проведенного анализа влияния макроэкономических факторов. Также представлены рекомендации по применению полученных моделей при прогнозировании показателей коммерческих банков с использованием сценарного подхода.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ВЛИЯНИЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ФАКТОРОВ НА БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

1.1 Макроэкономические факторы, оказывающие влияние на деятельность коммерческих банков, и их классификация

Роль банковского сектора в экономике, бесспорно, велика. От его состояния зависит развитие всех отраслей национального хозяйства. При этом деятельность самих банков находится в зависимости от внешних экономических условий. На состояние и развитие банковского сектора оказывает влияние множество факторов внешней среды, и изменение данных факторов отражается на динамике показателей банков.

Все показатели внешней среды любого предприятия принято делить на 2 категории: микроэкономические и макроэкономические факторы.

Микроэкономическая среда включает в себя субъекты, имеющие непосредственное отношение к предприятию и его предпринимательским возможностям, т.е. поставщиков, клиентов, маркетинговых посредников, конкурентов и контактные аудитории [31, с. 146].

Макроэкономическая среда включает природную, демографическую, научно-техническую, экономическую, экологическую, политическую и международную среду.

В данной работе будет проведен анализ исключительно составляющих макросреды, а микросреда останется за рамками данного исследования.

Состояние макросреды во многом определяет развитие банковского сектора, изменение ее условий может привести к появлению новых или усилению отдельных рисков для банков. Стабильность развития банковского сектора и устойчивость кредитных организаций зависит от целого ряда макроэкономических факторов.

С.В. Филин в качестве макроэкономических факторов, являющихся причинами нестабильности банковской системы, выделяет следующие:

- высокая доля кредитов экономике в валовом внутреннем продукте (ВВП) страны;
- низкие темпы роста ВВП;
- быстрый рост денежного предложения;
- отток средств клиентов из банков вследствие недоверия к банковской системе страны в целом;
- снижение экспорта, вызванное неблагоприятными шоками на мировых рынках;
- переоценка национальной валюты в реальном выражении;
- высокий уровень внешнего долга;
- слабое покрытие резервами краткосрочных обязательств;
- негативные шоки на фондовом рынке;
- низкий уровень золотовалютных резервов;
- высокие процентные ставки на мировом рынке капитала;
- отток капитала из страны;
- рост национальных процентных ставок [26, с.12].

Изменение макроэкономических факторов оказывает влияние на операционные показатели и финансовый результат банков. М.Г. Нечай, проанализировав причины возникновения кризисных процессов в экономике, классифицирует факторы, непосредственно влияющие на финансовую устойчивость предприятий по 4 группам: факторы глобализации мирового развития, общестрановые социально-экономические факторы, рыночные факторы и прочие внешние факторы.

К факторам глобализации мирового развития относятся:

- неопределенность функционирования в пространстве и времени из-за общемировых кризисов и изменений;

- неуправляемость финансовыми индикаторами, которые зависят от состояния мировых фондовых рынков;
- рост взаимозависимости национальных и мировой экономик;
- политические изменения, оказывающие воздействие на финансово-экономическое сотрудничество стран;
- глобальные изменения в спросе, инновационно-инвестиционной привлекательности товаров, работ, услуг;

В группу общестрановых социально-экономических факторов общего развития страны включаются индикаторы состояния национальной экономики:

- изменения в экономико-правовом пространстве вследствие государственного регулирования;
- изменение приоритетных направлений развития страны;
- переоценка индикаторов безопасности страны, способная привести к изменению, например, экспортно-импортного режима;
- несоответствие общестрановой, региональной, муниципальной стратегий развития, создающее дополнительные финансовые и правовые риски;
- инфляция, ее уровень и динамика;
- нестабильность налоговой системы и возможность реализации собственных налоговых полномочий регионами;
- падение реальных доходов населения;
- повышение тарифов на услуги естественных монополий.

К рыночным факторам, влияющим на финансовую устойчивость организаций, относятся:

- сокращение внутреннего рынка;
- усиление конкуренции на рынке;
- нестабильность курса национальной валюты;
- неблагоприятная конъюнктура цен на внутреннем и внешнем рынках;

- рост объемов производства товаров-заменителей.

Прочие внешние факторы, согласно данной классификации, включают в себя следующие индикаторы:

- политическая нестабильность;
- стихийные бедствия;
- ухудшение криминогенной обстановки [18, с.11-12].

В целях систематизации факторов макроэкономической среды, оказывающих влияние на развитие банковского сектора, выделяют различные подходы к классификации данных факторов.

Д.Г. Борис классифицировал факторы макроэкономической среды, выделив 8 сфер их проявления:

1. Политическая:

- а) стабильность демократических процессов в стране и в мире;
- б) вероятность изменений в политической системе;
- с) криминальная обстановка в стране и в мире;
- д) внешнеторговая политика государств;
- е) интеграция власти и капитала.

2. Экономическая:

- а) тенденции изменения внешнеэкономических связей;
- б) уровень инфляции;
- с) дефицит государственного бюджета;
- д) доля частной собственности и ее изменение;
- е) глобализация экономических процессов.

3. Социально-демографическая:

- а) изменение структуры населения по доходам;
- б) уровень жизни населения и его динамика;
- с) структура населения страны по полу, возрасту, составу семьи, занятости и т.д.

4. Правовая:

- a) наличие нормативно-правовых актов, регламентирующих деятельность государства, предприятий;
 - b) наличие федеральных программ развития.
5. Экологическая:
- a) параметры экосистемы страны;
 - b) города, не отвечающие требованиям экологичности.
6. Природная:
- a) природно-климатические условия;
 - b) ограниченность ресурсов.
7. Научно-техническая:
- a) адекватность системы информатизации страны;
 - b) степень компьютеризации.
8. Культурная:
- a) общественные ценности;
 - b) тенденции развития в области культурных ценностей на долгосрочный период [5, с.12].

Наиболее полной и проработанной является классификация, разработанная экономистами С.А. Акопян и С.Ю. Чуриковой, в которой выделены 5 групп макроэкономических факторов в зависимости от их принадлежности одному из видов рынка (финансовому, фондовому, валютному, товарному), а также общие экономические индикаторы.

К группе макроэкономических факторов финансового рынка относятся показатели, характеризующие стоимость финансовых ресурсов:

- ставка межбанковского кредитного рынка (МБК);
- ставка Лондонской межбанковской биржи – LIBOR;
- ставка кредитования на московском денежном рынке – MosPrime.

Факторы фондового рынка включают:

- индексы РТС и ММВБ – основные индикаторы фондового рынка России, которые рассчитываются на основе 50 наиболее ликвидных ценных бумаг крупнейших российских эмитентов и отражают их

текущую суммарную рыночную капитализацию. Различие между данными индексами заключается в валюте расчета: для индекса РТС используется доллар США, для индекса ММВБ – российский рубль [17].

- котировки наиболее ликвидных ценных бумаг.

Группа факторов валютного рынка включает:

- официальные курсы доллара США и евро;
- бивалютная корзина ЦБ РФ;
- средневзвешенные курсы доллара США и евро за соответствующий день (TOD/TOM/SPOT).

В группу факторов товарного рынка включаются следующие показатели:

- цены на драгоценные и цветные металлы (золото, серебро, платина, медь, алюминий, никель);
- цены на энергоносители (нефть, газ);
- цены на сельскохозяйственные товары (какао, сахар, пшеница).

К последней группе относятся индикаторы общего состояния экономики, выделенные в несколько подгрупп, таких как: монетарные факторы, параметры государственных финансов, показатели промышленности, рынка труда, инфляции, торговли.

Монетарные факторы включают следующие показатели:

- объем денежной базы – сумма наличных денег и средств коммерческих банков, депонированных в ЦБ РФ в форме обязательных резервов;
- объем международных резервов – высоколиквидных внешних активов;
- остатки денежных средств на корреспондентских и депозитных счетах в Банке России;
- объем наличных денег в обращении – денежный агрегат M0;

- ставка рефинансирования – ключевая ставка ЦБ РФ.

Показатели государственных финансов:

- объем расходов и доходов федерального бюджета;
- дефицит/профицит консолидированного бюджета.

К показателям отрасли промышленности отнесены следующие факторы:

- годовой объем ВВП / индекс физического объема ВВП – одни из ключевых макроэкономических показателей, отражающие рыночную стоимость (или ее изменение) всех конечных товаров и услуг, произведенных в стране в течение года;

- индекс промышленного производства (ИПП) – характеризует изменение объемов производства всех видов продукции;

- индекс физического объема инвестиций в основной капитал – затрат, направленных на создание и воспроизводство основных средств.

Показатели рынка труда включают:

- численность безработных;
- уровень безработицы – процент безработных от общего количества рабочей силы.

Показателями инфляции являются:

- индекс потребительских цен (ИПЦ) – отражает изменение общего уровня цен на товары и услуги для потребителей;
- индекс цен производителей (ИЦП) – отражает изменение среднего уровня цен на сырье, товары, материалы для промежуточного потребления.

Среди показателей торговли выделяют показатели внутренней и внешней торговли.

Показатели внутренней торговли:

- оборот розничной торговли – отражает фактическую выручку торговых организаций от продажи товаров населению;

- индекс реальной начисленной заработной платы – характеризует покупательную способность заработной платы с учетом изменения потребительских цен;

- индекс реальных располагаемых денежных доходов населения – отражает реальное изменение суммарной величины доходов населения с учетом инфляции;

- объем задолженности по заработной плате;

- средняя номинальная начисленная заработная плата.

Показатели внешней торговли:

- объем внешнеторгового оборота – сумма экспорта и импорта;

- объем импорта – ввезенных на территорию страны товаров;

- объем экспорта – вывезенных с территории страны товаров;

- сальдо торгового баланса – разница между экспортом и импортом товаров.

Авторы данной классификации предлагают использовать при оценке влияния на уровень кредитного риска банков не все вышеперечисленные показатели, а только следующий перечень основных показателей:

- ставка MosPrime;
- индекс РТС;
- бивалютная корзина ЦБ РФ;
- цена на нефть марки Brent;
- цена на натуральный газ;
- цена на сахар;
- цена на пшеницу;
- ставка рефинансирования;
- ИПП;
- уровень безработицы;
- ИЦП;
- оборот розничной торговли;
- внешнеторговый оборот. [2, с.20-25]

В.А. Бондаренко предлагает использовать при оценке влияния макроэкономических процессов на динамику банковской системы показатели, классифицированные в следующие 6 групп:

- 1) Факторы, регулируемые ЦБ РФ и нормативно-правовыми актами. К ним относятся: ставка рефинансирования, ключевая ставка, курс национальной валюты, обязательные нормативы ЦБ РФ (обязательные резервы в Банке России, нормативы ликвидности), налоговые ставки, инструменты валютной и денежно-кредитной политики (операции Банка России по управлению ликвидностью).
- 2) Социально-экономические факторы: инфляция, безработица, ВВП, темпы роста промышленного и сельскохозяйственного производства, доходы населения, индекс цен производителей, финансовое состояние крупных клиентов банков, емкость рынка банковских услуг, сальдо торгового баланса.
- 3) Факторы рынка межбанковского кредитования (МБК): ставки MosPrime, MIBID/MIBOR, LIBOR, EURIBOR, SHIBOR.
- 4) Макроэкономические факторы ценовой рыночной конъюнктуры: уровень ставок и стоимость банковских услуг банков-конкурентов, цены на сырьевые ресурсы, цены на драгоценные металлы и камни, цены на объекты имущества.
- 5) Факторы глобализации банковской системы: доля иностранного капитала в банковской системе, инвестирование российских банков в капитал зарубежных кредитных организаций, исполнение Россией обязательств как члена международных организаций, международные стандарты ведения и регулирования банковского бизнеса (Базель), внешняя политическая конъюнктура банковского сектора. К политической конъюнктуре автор относит международные платежные системы, сотрудничество с иностранными банками, оценки международных рейтинговых агентств, проведение трансграничных банковских операций,

условия деятельности зарубежных филиалов, в т.ч. иностранные активы, инвестиционную привлекательность, импорт технологий.

- б) Имиджевые факторы: рейтинги общепризнанных рейтинговых агентств, котировки акций кредитных организаций на фондовом рынке. Отмечается, что данные факторы не оказывают прямого влияния на показатели деятельности банков, но влияют на узнаваемость и выбор банка клиентами и партнерами. [4, с. 34]

Ввиду разнообразия макроэкономических факторов может быть множество вариантов их группировки в зависимости от целей анализа. Например, выделяют более общие группы макроэкономических факторов, влияющих на деятельность отдельно взятого банка:

1. Показатели, характеризующие социально-политическую ситуацию в стране:
 - санкции,
 - отношения с другими странами,
 - межэтнические национальные отношения,
 - военная обстановка,
 - ситуация внутри страны.
2. Показатели, характеризующие состояние финансового рынка:
 - курс рубля,
 - стоимость иностранной валюты,
 - стоимость нефти,
 - интерес инвесторов других стран к экономике РФ,
 - общее состояние экономики,
 - конкуренция на рынке банковских услуг,
 - ставка рефинансирования,
 - кредитная эмиссия,
 - процентная ставка по вкладам,
 - спрос населения на вклады,

- положение банка на рынке.

3. Показатели, характеризующие степень развития банковской системы:

- наличие системы страхования вкладов,
- доходность банковских операций,
- уровень развития рыночных отношений в различных сегментах,
- ликвидность банковской системы,
- качество работы Центрального банка [3, с.14].

Недостатками данной классификации является нераскрытость показателя общего состояния экономики и отсутствие ряда важных экономических индикаторов (ВВП, инфляция и др.). При этом указываются показатели развития банковской системы, которые в свою очередь являются зависимыми от прочих факторов внешней среды.

Другие экономисты при анализе факторов, влияющих на объем кредитования в экономике, применяют деление макроэкономических факторов на 2 вида: внутренние макроэкономические факторы и внешние макроэкономические факторы. К первой группе относятся факторы, отражающие состояние экономики страны, такие как: стабильность экономики, ликвидность банковской системы, степень развития финансового рынка, скорость оборота денежных средств, ВВП, задолженность по кредитам, уровень дохода населения, уровень безработицы. Во вторую группу включаются факторы, отражающие состояние внешних связей и отношений страны с другими странами: введение санкций, использование источников внешнего заимствования, внешнеторговый оборот [14].

Приведенные выше классификации являются достаточно полными и включают в себя практически все основные показатели макроэкономической среды, в той или иной мере оказывающие влияние на банковский сектор.

Однако на основе текущих тенденций в банковском секторе РФ следует дополнить приведенные выше классификации рядом факторов, которые в

последнее время оказывают значительное влияние на показатели деятельности банков.

Одним из факторов, недавно ставшим значимым для российской банковской системы, являются санкции западных стран против ряда российских предприятий и банков, вводимые с 2014 года по политическим причинам. Негативное влияние санкций на банковский сектор было признано ЦБ РФ еще в 2014 году, практически сразу после их введения. Среди последствий введения санкций Банк России называет удорожание фондирования для российских банков, ухудшение финансового состояния предприятий-заемщиков, высокая курсовая волатильность [7].

Данные санкции по характеру воздействия на банковский сектор страны можно разделить на прямые и косвенные.

К первой группе санкций, прямо воздействующих на российские банки, относятся:

- ограничения доступа к международным рынкам капитала для крупнейших банков страны (Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Внешэкономбанк, Россельхозбанк);
- заморозка зарубежных активов ряда российских банков;
- угроза отключения России от системы международных расчетов Swift.

Косвенное влияние оказывают все санкции, введенные против российских компаний и частных лиц, отдельных секторов экономики РФ. Влияние таких санкций на деятельность банков проявляется в ухудшении финансового положения заемщиков и кредиторов банков в связи с падением деловой активности из-за снижения инвестиционной привлекательности страны [22, с.160]. Это, в свою очередь, приводит к сокращению объемов банковского бизнеса, росту уровня просроченной задолженности, досозданию значительных сумм резервов.

Наиболее негативным последствием введенных санкций стала высокая волатильность российских рынков и курса рубля. По оценкам экспертов, в

результате реализации данных рисков потери российских кредитных организаций составили 80-100 млрд. руб. [10].

В результате введения санкций международные рейтинговые агентства Standard&Poors, Fitch, Moody's понизили кредитные рейтинги России до уровня ниже инвестиционного. За данными действиями последовал ряд снижений кредитных рейтингов российских компаний и банков. Это отрицательным образом сказалось на инвестиционной привлекательности страны, и соответственно, снизило возможности привлечения иностранного капитала и увеличило стоимость заимствований у иностранных банков. Для банковского сектора РФ увеличение стоимости кредитования в иностранных кредитных организациях влечет за собой повышенный процентный риск.

Резюмируя и обобщая вышеперечисленные классификации макроэкономических факторов, можно выделить ключевые показатели, в настоящее время оказывающие наибольшее влияние на банковский сектор.

Внешние факторы развития экономики страны (влияют на ликвидность банков): экономические санкции других стран, приток/отток иностранного капитала в/из страну, кредитный рейтинг страны от международных рейтинговых агентств.

Факторы, связанные с международной деятельностью страны (влияют на уровни кредитного, валютного риска банков): внешнеторговый оборот; цены на товары, энергоносители, составляющие основу экспорта страны; курс национальной денежной единицы по отношению к мировым валютам.

Внутренние факторы развития экономики страны (влияют на динамику активов, ликвидность банков): темп экономического роста (динамика ВВП), темпы роста отдельных отраслей хозяйства (промышленность, сельское хозяйство, нефтегазовый сектор, сфера услуг), объем инвестиций в основной капитал, состояние государственного бюджета, оборот торговли, уровень инфляции, индекс цен производителей.

Факторы социальной сферы страны (влияют на ликвидность, кредитный риск банков): уровень безработицы, темп роста доходов населения.

Факторы фондового рынка страны (влияют на кредитный, фондовый риск банков): индекс ММВБ, котировки наиболее ликвидных ценных бумаг организаций страны).

Факторы денежно-кредитной политики Центрального банка страны (влияют на ликвидность, процентный, валютный риск банков): уровень ключевой ставки, операции по предоставлению/абсорбированию ликвидности на рынке, обязательные требования и нормативы Центрального банка страны, валютная политика (табл. 1.1).

Таблица 1.1.

Макроэкономические факторы, оказывающие влияние на показатели деятельности российских коммерческих банков

№	Группа	Макроэкономические факторы, влияющие на банковский сектор	Показатели банков, зависящие от макроэкономических факторов
1	Внешние факторы развития экономики страны	<ul style="list-style-type: none"> • экономические санкции других стран; • приток/отток иностранного капитала; • кредитный рейтинг страны от международных рейтинговых агентств 	Показатели ликвидности: объем и структура привлеченных средств. Стоимость фондирования.
2	Факторы, связанные с международной деятельностью страны	<ul style="list-style-type: none"> • внешнеторговый оборот; • цены на товары, энергоносители, составляющие основу экспорта страны; • курс национальной денежной единицы по отношению к мировым валютам 	Показатели кредитного и валютного риска банков: объем кредитования, уровень просроченной задолженности, переоценка активов в иностранной валюте.

Продолжение таблицы 1.1

3	Внутренние факторы развития экономики страны	<ul style="list-style-type: none"> • ВВП; • темпы роста отдельных отраслей хозяйства (промышленность, сельское хозяйство, нефтегазовый сектор, сфера услуг); • объем инвестиций в основной капитал; • состояние государственного бюджета; • торговый оборот; • уровень инфляции; индекс цен производителей 	Показатели ликвидности, объем кредитования, чистый процентный доход и маржа банков.
4	Факторы социальной сферы страны	<ul style="list-style-type: none"> • уровень безработицы; • темп роста доходов населения 	Показатели ликвидности, объем кредитования, уровень просроченной задолженности.
5	Факторы фондового рынка страны	<ul style="list-style-type: none"> • индекс ММВБ; • котировки наиболее ликвидных ценных бумаг организаций страны 	Объем кредитования, переоценка портфеля ценных бумаг банка.
6	Факторы денежно-кредитной политики Центрального банка страны	<ul style="list-style-type: none"> • уровень ключевой ставки; • операции по предоставлению/абсорбированию ликвидности на рынке; • обязательные требования и нормативы Центрального банка страны; • валютная политика 	Показатели ликвидности, объем кредитования, чистый процентный доход и маржа банка, капитал.

Источник: составлено автором

Таким образом, проведенный анализ некоторых существующих классификаций и группировок макроэкономических факторов, влияющих на

деятельность банков и развитие банковского сектора России, позволил выделить ряд наиболее значимых с точки зрения авторов показателей. Выбор был сделан в пользу более конкретных и количественно измеримых показателей, которые могут быть использованы при оценке их влияния на показатели деятельности банков. Факторы были сгруппированы и ранжированы по степени тесноты их взаимосвязи с банковским сектором: от наиболее общих, характерных для всей экономики страны к более конкретным факторам, связанным с деятельностью банков. Наименее сильная связь имеется у первой группы показателей – внешние факторы развития экономики страны. Наиболее тесно связана с банковским сектором шестая группа показателей – факторы денежно-кредитной политики Центрального банка страны (табл. 1.1).

1.2 Влияние макроэкономических факторов на показатели деятельности банков

Вопрос о характере влияния макроэкономических факторов на банковский сектор в мировой науке не имеет однозначного ответа. Экономистами и учеными ряда стран проводились исследования по выявлению и оценке зависимости между рядом макроэкономических параметров и показателями деятельности банков. Были проанализированы данные за различные временные периоды и выявлены некоторые закономерности развития банковского сектора в определенных макроэкономических условиях. При этом взаимосвязь между показателями деятельности банков и макроэкономическими факторами в разных странах существенно различалась.

Основная масса зарубежных исследований направлена на выявление факторов прибыльности и эффективности банков той или иной страны. В

качестве зависимых показателей чаще всего используются показатели прибыли, рентабельности активов, рентабельности капитала банков.

Изучением влияния макроэкономической среды на финансовый результат банков занимались следующие ученые.

R.Clair в своей работе изучал факторы, способствующие повышению устойчивости и финансового результата банков Сингапура. В результате автор пришел к выводу, что изменение прибыли банков примерно на $2/3$ зависит от состояния макроэкономической среды. Остальная $1/3$ часть прибыли определяется внутренними банковскими показателями, такими как уровень кредитного риска банка, стратегия, качество управления и состояние конкурентной среды. Среди анализируемых макроэкономических факторов наибольшее влияние на банки оказывают ВВП, изменение процентных ставок, номинальный обменный курс национальной валюты, уровень безработицы и совокупный спрос. Рост ВВП, рост процентных ставок приводит к росту кредитования и, соответственно, доходов и прибыли банков [38, с. 27].

Австрийскими экономистами M.Agra, I.Giulini, A.Ittner, F.Pauer оценивалось влияние таких макроэкономических факторов, как ВВП, изменение процентных ставок, уровень инфляции на чистый процентный доход и операционную прибыль банков. Результаты исследования подтвердили наличие взаимосвязи процентных ставок и дохода банков, но выявили различия в ее направленности. Так, влияние ставок на величину чистого процентного дохода является прямым, т.е. при росте процентных ставок в банковском секторе чистый процентный доход банков растет. Однако влияние ставок на операционный доход оказалось обратным: увеличение процентных ставок приводит к снижению операционного дохода банков. Влияние инфляции оказалось аналогичным. Авторы объясняют это политикой банков: как правило, банки привлекают краткосрочные ресурсы, а размещают средства на более длинные сроки. Таким образом, в условиях роста процентных ставок, стоимость фондирования в текущем периоде для

банков возрастет, в то время как доход от размещенных ранее ресурсов некоторое время будет оставаться прежним [35, с. 18].

P. Athanasoglou, S. Brissimis, M. Delis, проанализировав влияние изменений макроэкономической среды на прибыль банков Греции, обнаружили, что на рентабельность банков оказывает положительное влияние рост производства. Повышение инфляции, согласно данным исследования, также приводит к увеличению банковской прибыли [36, с. 34].

О влиянии инфляции на финансовый результат банковского сектора среди ученых нет однозначного мнения. Ряд исследований подтверждает, что инфляция является одним из факторов, оказывающих значительное положительное влияние на результативность банков (Samuelson, Anbar and Alper, Revell, Haron) [34, 41, 49, 52]. Однако другими экономистами (Boyd, Kosmidou, Staikouras, Walid) обнаружена обратная связь между инфляцией и рентабельностью активов банков. Различные результаты исследований объясняются видом инфляции. Так, при ожидаемо высокой инфляции банки повышают процентные ставки, что и обеспечивает рост прибыли банков (но только в том случае, если инфляция не отразится на росте операционных издержек банков). Однако непредвиденно высокая инфляция оказывает негативное влияние на прибыль банков, т.к. банки не успевают адаптировать свои ставки под изменившиеся условия и терпят убытки [44, 47].

В ряде исследований (Athanasoglou, Naceur, Teng) отмечается отсутствие существенной связи между динамикой ВВП и прибылью банков. Однако значительно большее число исследований (Bikker, Uhomobhi, Kosmidou, Srairi, Sufian, Kharawish) приводит к выводу, что между ВВП и объемом банковской прибыли существует положительная взаимосвязь [43, 54].

Также отсутствует единое мнение о влиянии процентной ставки на показатели прибыльности банков. Учеными (Athanasoglou, Delis, Nienahaus) обнаружено, что рентабельность банков напрямую зависит от процентных ставок в секторе [47]. Исследование S.Haron, W.Azmi подтвердило, что

процентные ставки оказывают значительное положительное влияние на финансовые результаты исламских банков [41]. Однако, другие ученые обнаружили, что между процентными ставками и прибылью банков имеется обратная связь [42].

Исследования о влиянии денежной массы на финансовый результат банков также не дают однозначного определения характера существующей взаимосвязи. Так, работы экономистов (Haron, Azmi, Krakah, Ameenaw, Kutsienyo) подтверждают значительную положительную взаимосвязь между объемом денежной массы и выручкой банков. Но другими учеными (Badaruddin, Sofian, Habibullah) обнаружена обратная связь между данными показателями.

Ряд работ посвящен анализу факторов, влияющих на рентабельность активов и капитала банков.

Так, авторами L. Lutf, H. Omarkhil исследовалось влияние таких факторов, как ВВП, инфляция, ключевая ставка на показатели прибыльности и эффективности, в качестве которых были выбраны рентабельность активов и рентабельность капитала банков Пакистана. Они также изучили влияние различных банковских показателей, отражающих размер и устойчивость банков: величины активов, достаточности капитала, уровня ликвидности, отношения пассивов к активам, чистой процентной маржи, уровня резервирования по ссудам, показателя отношения операционных расходов к доходам (Cost-to-income ratio, CIR). Величина активов была включена в модель для того, чтобы выяснить, имеет ли место экономия на масштабе. В результате анализа поквартальных данных по 10 банкам Пакистана за период 2007-2015 гг. авторы пришли к выводу, что в долгосрочном периоде существует положительная связь между динамикой ВВП, инфляцией и рентабельностью активов и капитала исследуемых банков, в то время как ключевая ставка не оказывает влияния на рентабельность кредитных организаций [45, с. 57].

В работе экономистов Центрального Банка Португалии исследовалось влияние темпов экономического роста на показатели прибыльности банков. Результаты подтвердили положительную взаимосвязь между данными показателями [46, с. 52].

A. Demirguc, H. Huizinga изучали влияние макроэкономических условий, правовых и институциональных факторов, а также показателей банковской системы на рентабельность активов и чистый процентный доход банков. В результате они выявили положительную взаимосвязь между краткосрочными процентными ставками и прибылью банков [40, с. 401].

Исследование U. Albertazzi, L. Gambacorta показало положительную взаимосвязь между ВВП и рентабельностью активов банков. Высокий уровень экономической активности приводит к росту спроса на финансовые услуги, что способствует повышению чистого процентного дохода банков. Также в периоды экономического роста снижается процентный риск, что способствует сокращению резервов на возможные потери. В результате рентабельность деятельности банков увеличивается [32, с. 406].

R. Beckman выявил, что динамика ВВП оказывает положительное влияние на эффективность деятельности банков, а рост процентных ставок демонстрирует обратную зависимость [37, с. 49].

Таким образом, результаты проведенных исследований не идентичны, кроме того, наблюдаются существенные различия при анализе данных в разных странах.

Так, P. Alessandri, B. Nelson рассматривали данные по банкам Великобритании за период 1992 – 2009 гг., с целью оценки влияния краткосрочных процентных ставок и кривой доходности на рентабельность активов и чистый процентный доход банков. Результаты подтвердили отрицательную взаимосвязь процентных ставок и дохода банков в краткосрочном периоде, но в долгосрочном связь была положительной [33, с. 167].

Анализ влияния макроэкономических факторов и показателей банковского сектора на состояние ликвидности банков Индии, проведенный экономистами А. Singh, А.К. Sharma, показал, что инфляция имеет значительную положительную взаимосвязь с показателями ликвидности банков. В то же время ВВП отрицательно влияет на уровень ликвидности, а безработица и стоимость фондирования не оказывают существенного влияния на состояние ликвидности банков [53, с.50].

Ж. Pesola исследовал факторы, влияющие на объем просроченных кредитов в скандинавских странах. Результаты исследования выявили прямую связь между динамикой ВВП, процентных ставок и объемом неработающих банковских кредитов. Автор пришел к выводу, что за ростом ВВП последовал перегрев экономики, в результате которого часть предприятий испытала трудности с выплатой долгов по кредитам [48, с. 24].

Другими учеными была обнаружена обратная взаимосвязь между темпами роста ВВП и уровнем просроченной задолженности кредитного портфеля банков. Анализ данных по странам Евросоюза показал, что снижение ВВП ведет к росту уровня просроченной задолженности. Увеличение безработицы также приводит к снижению качества кредитного портфеля. Влияние инфляции оказалось отрицательным: в условиях высокой инфляции стоимость кредита обесценивается, что позволяет заемщикам выплатить долг. Однако при этом реальные доходы также должны снижаться, что затрудняет обслуживание кредитов [50, с. 28].

Результаты исследования банков Греции, Португалии, Испании, Италии, Хорватии и Кипра показали, что на ликвидность банковского сектора оказывают влияние такие макроэкономические факторы, как темп инфляции, дефицит бюджета, уровень безработицы, ВВП и уровень ликвидности в предыдущем периоде. Инфляция, заключают экономисты, отрицательно влияет на ликвидность банков, т.к. рост цен приводит к снижению покупательской способности, что стимулирует кредитование, а увеличение объема выданных кредитов снижает объем ресурсной базы

банков. Такой же эффект несет увеличение объема ВВП и рост дефицита бюджета. Рост уровня безработицы также приводит к снижению ликвидности из-за роста задолженности населения. [55, с.1174]

На объем просроченной задолженности кредитного портфеля банков, согласно результатам анализа банковского сектора США, оказывают влияние ВВП и уровень процентных ставок. Рост ВВП вызывает рост объема неработающих кредитов, а повышение процентных ставок снижает уровень просроченной задолженности в банковском секторе [51, с. 147].

Исследование влияния макроэкономических факторов на прибыль банковского сектора Македонии показало, что финансовый результат банков зависит не только от внутриотраслевых факторов, таких как управление операционными издержками, рисками ликвидности и платежеспособности, но и от состояния макросреды – темпов роста ВВП [39, с.413].

Экономисты Yuand P.T., Nan Y., проведя анализ факторов, влияющих на развитие банковского сектора Малайзии, пришли к выводу, что на динамику ресурсной базы и кредитования оказывают влияние темпы роста ВВП и степень финансовой свободы (в качестве показателя был использован индекс финансовой либерализации). Увеличение объема ВВП способствует росту показателей банковского сектора, в то время как дерегулирование финансовой сферы в Малайзии оказывает негативное влияние на динамику ресурсов и кредитов банков страны [56, с. 33].

Российскими экономистами также исследовалось влияние макроэкономических факторов на показатели банковского сектора РФ.

Результаты оценки факторов, влияющих на объемы кредитования в России в период 2013-2016 гг., подтвердили положительное влияние темпов роста ВВП на объем корпоративного кредитования. Рост внешнеторгового оборота России также приводит к увеличению объемов кредитования в стране за счет роста производства. В работе была выявлена отрицательная связь между кредитованием и уровнем безработицы. По мнению авторов, при увеличении уровня безработицы население более склонно к сбережениям,

чем тратам. Данная зависимость объясняется также кредитной политикой коммерческих банков: минимизация кредитного риска и недопущение роста просроченной задолженности, что снижает возможности безработного населения по получению кредита в банке. При этом данное исследование не подтвердило наличие связи между уровнем ключевой ставки Банка России и объемом кредитования [14].

Анализ факторов, оказывающих воздействие на размер прибыли банков России, выявил наибольшее влияние объема ВВП страны. Так, с ростом ВВП увеличивается суммарный объем прибыли российских банков. В модели также оценивалось влияние внутренних факторов. Было выявлено положительное влияние на прибыль рентабельности капитала и норматива достаточности капитала Н1.0 [9, с.178].

В работе О.Н. Волковой и С.И. Груздева не было выявлено статистически значимого влияния параметров макроэкономической среды на объемы кредитования, а значимыми являлись только внутренние по отношению к банкам факторы [8, с.41].

Анализ влияния санкций на рентабельность и состояние ликвидности российских коммерческих банков подтвердил наличие зависимости только для группы государственных банков, находящихся под санкциями. Так, санкции негативно отражаются на рентабельности капитала данных банков. Также отрицательно влияет на рентабельность рост уровня просроченной задолженности кредитного портфеля, повышение ключевой ставки ЦБ РФ и увеличение объема ресурсов, привлеченных от Банка России в форме кредитов. Однако авторы признают, что выделить только влияние санкций на банки не представляется возможным, поскольку время их введения совпало с началом падения цен на нефть и спадом в экономике России [1, с.78].

Таким образом, результаты исследований, проведенных как российскими, так и зарубежными учеными, относительно влияния макроэкономических факторов на деятельность банков, не дают однозначного ответа о характере и степени их влияния. Различия в

результатах оценки могут быть обусловлены разными подходами к оценке и построению моделей, разным набором переменных, и, главное, спецификой банковского сектора и экономического развития каждой отдельной страны. В силу разных макроэкономических условий и уровня развития банков, модель, построенная по статистическим данным одной стран, будет неприменима к показателям другого государства. Это обуславливает необходимость построения собственной модели для оценки влияния макроэкономических факторов на деятельность российских банков. Также необходимо отметить, что результаты исследований прошлых лет могут отличаться от более новых в силу постоянно меняющихся условий макроэкономической среды. Поэтому исследование влияния данных факторов на банковский сектор России представляет научный интерес в связи с рядом изменений во внешней среде в последние несколько лет.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ФАКТОРОВ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РОССИИ

2.1 Анализ состояния и динамики развития банковского сектора Российской Федерации в 2010-2018 гг.

Развитие банковского сектора в 2010-2018 гг. характеризовалось неустойчивой динамикой основных показателей – активов и пассивов, что было обусловлено рядом внешних причин. В частности, сильное влияние оказал кризис 2014 года, одним из последствий которого стало сокращение объемов банковского бизнеса в 2015-2016 гг., и в настоящее время развитие банковского сектора происходит под влиянием его результатов.

Объем привлеченных средств банковского сектора РФ на 01.01.2019 г. составляет 60,7 трлн. руб., из которых большую часть составляют средства юридических лиц – 32,2 трлн руб., или 53% от всего объема. Доля средств населения в 2018 г. составляет 47%. (рис. 2.1).

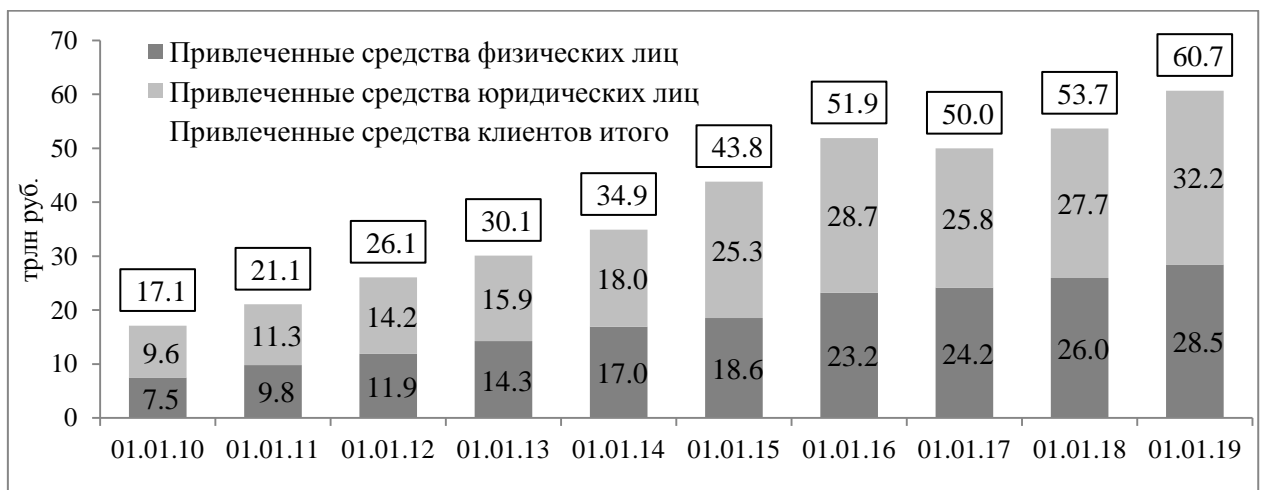


Рис. 2.1. Объем привлеченных средств в банковском секторе РФ, трлн руб.

Источник: составлено автором на основе данных [27]

В 2010-2015 гг. наблюдались положительные темпы роста привлеченных ресурсов клиентов банков, наибольший прирост – на 25,4%

был зафиксирован в 2014 г. Резкое повышение ключевой ставки ЦБ РФ вызвало рост процентных ставок по банковским вкладам и депозитам, что привело к беспрецедентному росту средств юридических лиц на банковских счетах и депозитах: по итогам 2014 г. средства нефинансовых организаций в банках увеличились на 40,5%, установив рекорд по темпам прироста за рассматриваемый период. На фоне сильного падения курса рубля по отношению к мировым валютам – доллару США и евро, население страны стремилось сохранить рублевые сбережения, покупая наличную иностранную валюту, поэтому в 2014 г. темп прироста средств физических лиц на банковских счетах и вкладах составил «всего» 9,4%. Однако сохранение процентных ставок на высоком уровне в течение 2015 г. поспособствовало увеличению объема средств населения в банках – рост составил 25,2% (рис. 2.2).

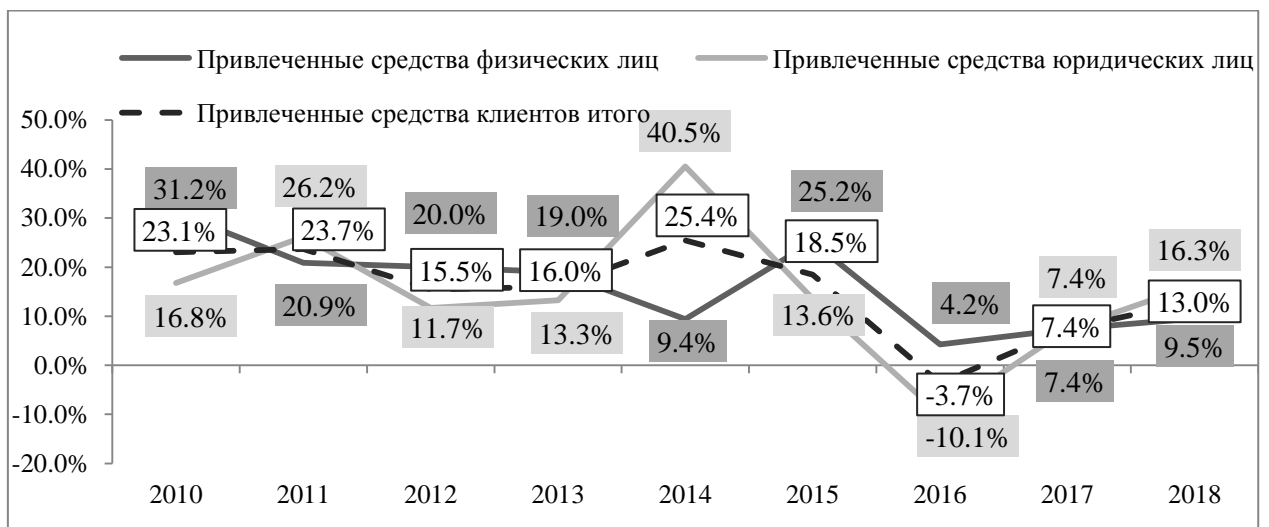


Рис. 2.2. Динамика привлеченных ресурсов в банковском секторе РФ, %

Источник: составлено автором на основе данных [27]

Кризисные явления в экономике РФ: снижение ВВП, падение реальных доходов населения в совокупности с высокими темпами инфляции, сопровождались оттоком средств клиентов из банковской системы. За 2016 г. объем привлеченных клиентских ресурсов банков сократился на 3,7%, в т.ч. юридических лиц – на 10,1%. Снизилась темпы роста средств клиентов-физических лиц – в 2016 г. объем данных средств увеличился на 4,2%.

В 2017-2018 гг. темпы роста привлеченных ресурсов банков продолжают оставаться относительно невысокими – ниже докризисного уровня. В 2018 г. медленнее всего росли вклады физических лиц - на 9,5%, что объясняется продолжающимся снижением реальных располагаемых доходов населения. Прирост привлеченных средств юридических лиц составил 16,3%, однако высокие темпы роста данных ресурсов свидетельствуют о замедлении темпов производства и ВВП, поскольку деньги предприятий не направляются в инвестиции, а оседают на банковских депозитах.

Динамика привлеченных ресурсов оказывает влияние на изменение объемов кредитного портфеля банковского сектора. Объем кредитного портфеля клиентов банков РФ на 01.01.2019 г. составляет 48,3 трлн руб., большую часть – 69% - составляют кредиты юридическим лицам (33,4 трлн руб.). На долю клиентов - физических лиц приходится 14,9 трлн руб. (рис. 2.3).

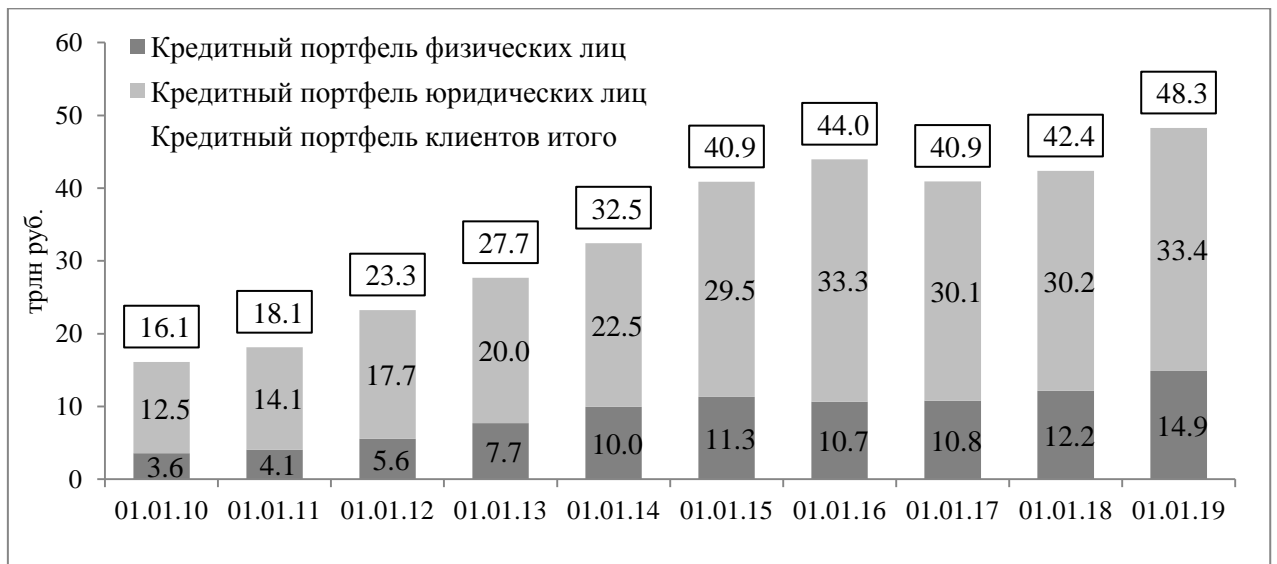


Рис. 2.3. Объем кредитного портфеля клиентов в банковском секторе РФ, трлн руб.

Источник: составлено автором на основе данных [27]

На динамику кредитования физических лиц в рассматриваемом периоде оказало влияние снижение доходов и покупательской способности населения вследствие валютного кризиса 2014 г. Так, по итогам 2015 г. кредитный

портфель клиентов - физических лиц сократился на 5,7%. Рецессия в экономике привела к снижению кредитования предприятий – за 2016 г. кредитный портфель юридических лиц сократился на 9,5%. В результате 2016 год стал единственным годом за период 2010-2018 гг., когда наблюдалось снижение совокупного кредитного портфеля клиентов банков (рис. 2.4).

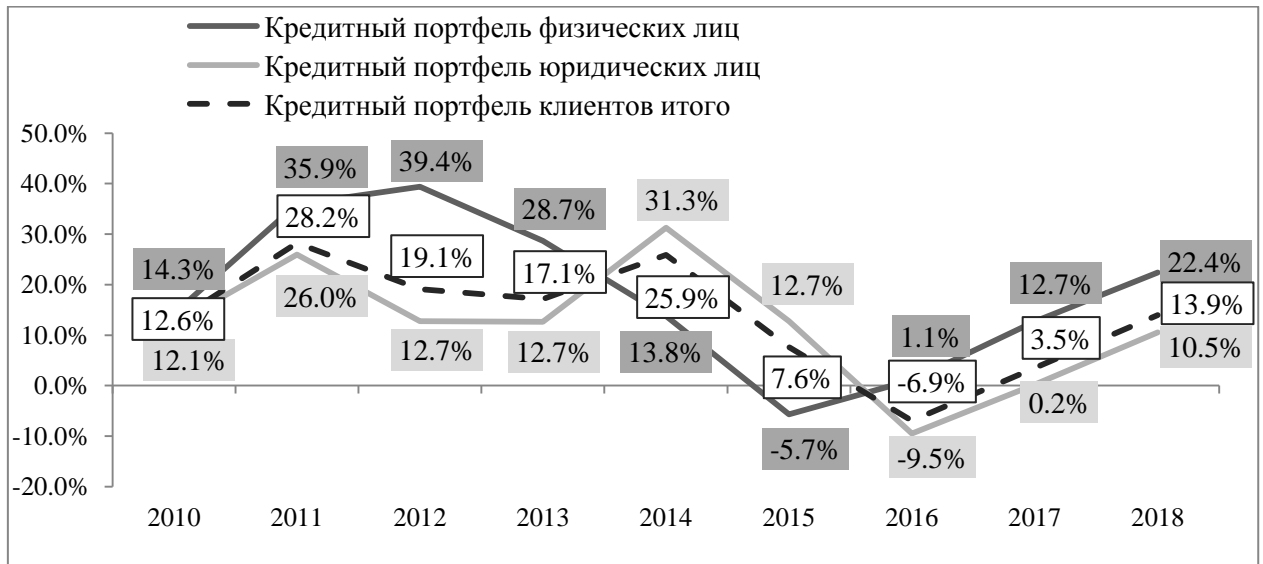


Рис. 2.4. Динамика кредитного портфеля клиентов в банковском секторе РФ, %

Источник: составлено автором на основе данных [27]

Наиболее высокие темпы роста кредитования в банковском секторе РФ наблюдались в 2011-2013 гг. Причинами высокого спроса на кредитные ресурсы со стороны населения стали, как снижение процентных ставок по кредитам, так и стремление к поддержанию определенного уровня потребления. Поскольку темпы роста доходов населения в этом периоде были ниже темпов роста потребления, то недостающий объем денежных ресурсов покрывался за счет потребительских займов [6, с.12].

В 2017-2018 гг. темпы роста кредитного портфеля, в особенности розничного, начали восстанавливаться, однако не достигли докризисного высокого уровня. В 2018 г. кредитный портфель населения увеличился на 22,4% в том числе за счет роста выдач ипотечных кредитов и необеспеченных

потребительских ссуд. Ипотечный кредитный портфель на 01.01.2019 г. составил 6,4 трлн руб., увеличившись за 2018 г. на 24% (рис. 2.5).

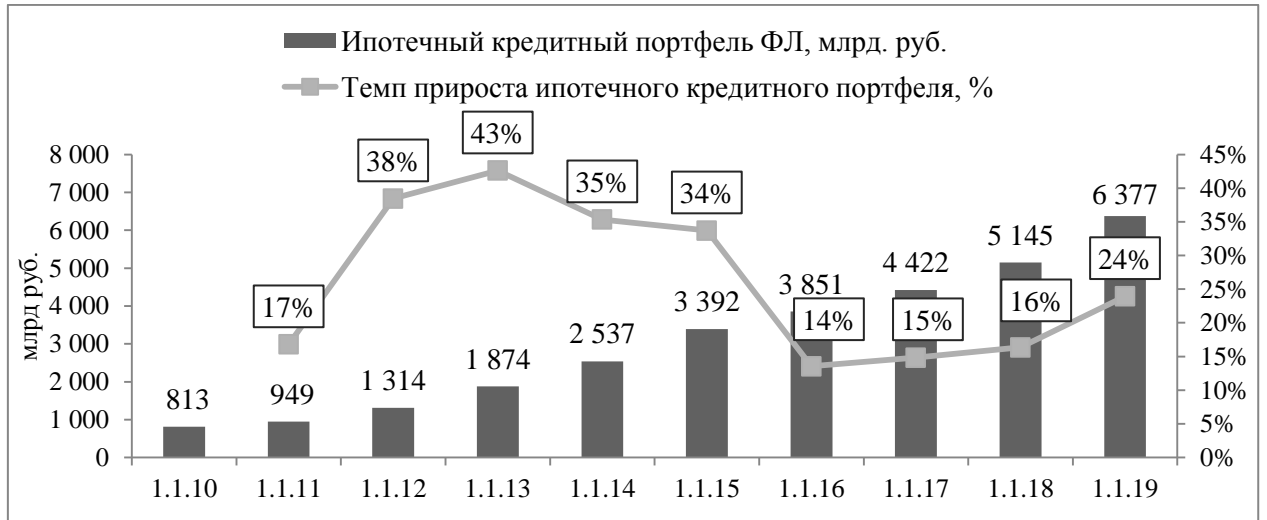


Рис. 2.5. Динамика ипотечного кредитного портфеля в банковском секторе РФ

Источник: составлено автором на основе данных [27]

Существенный прирост объясняется снижением процентных ставок по ипотеке до рекордно низкого уровня и реализацией отложенного спроса населения на улучшение жилищных условий, поскольку высокие ставки в 2015-2016 гг. отталкивали от приобретения недвижимости на заемные ресурсы. Максимального значения 14,71% ставка по ипотеке достигала в феврале 2015 г., но к концу 2017 г. она опустилась ниже уровня 10% и в течение всего 2018 г. не превышала данный порог (рис.2.6).



Рис. 2.6. Динамика средневзвешенной процентной ставки по ипотечным кредитам, выданным в течение месяца

Источник: составлено автором на основе данных [27]

Росту ипотечного кредитования способствовали также и относительно низкие и стабильные цены на недвижимость, что стимулировало дополнительный спрос. В результате объем выданных ипотечных кредитов в 2018 г. превысил 3 трлн руб., что стало максимальным значением для российского рынка ипотечного кредитования [12].

Драйвером роста кредитного портфеля юридических лиц остается кредитование крупных предприятий. Доля кредитов малому и среднему бизнесу в корпоративном кредитном портфеле банков РФ составляет всего 13% (по данным ЦБ РФ на 01.01.2019 г.) [27]. Объем кредитного портфеля малых и средних предприятий составляет 4,2 трлн руб., прирост за 2018 г. составил 1,1%, до этого на протяжении четырех лет подряд (2014-2017 гг.) наблюдался отрицательный темп прироста (рис. 2.7).

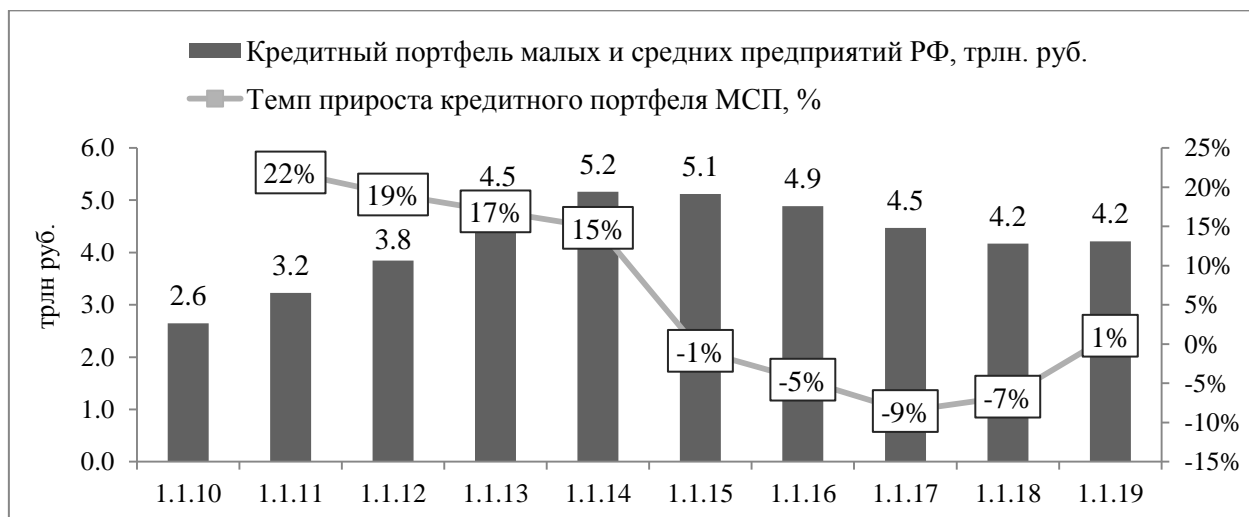


Рис. 2.7. Динамика кредитного портфеля малых и средних предприятий РФ

Источник: составлено автором на основе данных [27]

По мнению аналитиков, основным драйвером роста кредитования малого и среднего бизнеса в 2018 г. стало стимулирование финансирования с помощью государственной поддержки [15]. Программа льготного кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства позволила

предприятиям приоритетных отраслей получать кредиты по сниженным процентным ставкам 9,6% годовых, для предприятий прочих отраслей ставка составила 10,6% [23].

Росту кредитования малых и средних предприятий в 2018 г. также способствовало и общее снижение процентных ставок в банковском секторе, и восстановление экономической активности и потребительского спроса.

Кредиты представляют наибольшую часть активов банковского сектора РФ. На 01.01.2019 г. доля кредитов и прочих ссуд в активах банков составляла 69 %. Остальные 31 % включают ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями, счета в Банке России, денежные средства и прочие активы [19]. Соответственно, динамика активов банковского сектора в основном определяется динамикой кредитного портфеля банков. Максимальный прирост активов в рассматриваемом периоде зафиксирован в 2014 г., когда активы банковского сектора в номинальном выражении увеличились на 35,2%. Ключевым фактором такого значительного роста активов стало ослабление курса рубля, которое привело к существенной переоценке активов в иностранной валюте. С поправкой на валютную переоценку прирост активов в 2014 г. составил 18,3% [7].

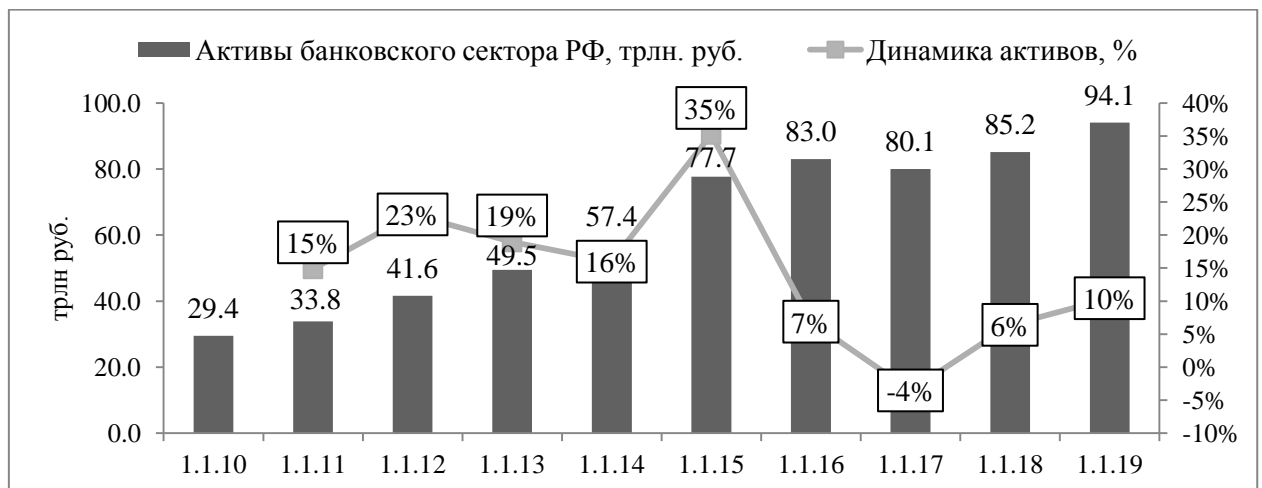


Рис. 2.8. Динамика активов банковского сектора РФ

Источник: составлено автором на основе данных [27]

Снижение курса рубля в 2014 г. негативно отразилось на финансовом положении, как предприятий, так и населения. В результате роста инфляции

и снижения реальных доходов населения увеличилась доля необслуживаемых кредитов в совокупном объеме ссудной задолженности. Уровень просроченной задолженности кредитного портфеля физических лиц вырос с 4,42% на 01.01.2014 г. до 8,09% на 01.01.2016 г. (рис. 2.9).

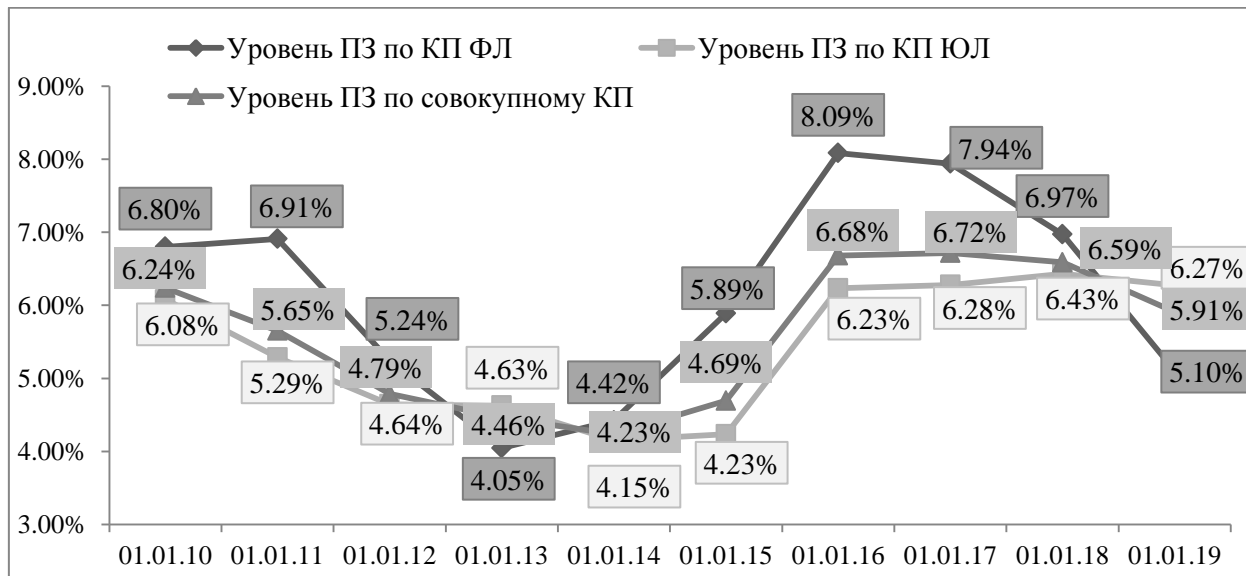


Рис. 2.9. Динамика уровня просроченной задолженности кредитного портфеля банковского сектора РФ

Источник: составлено автором на основе данных [27]

По совокупному кредитному портфелю уровень просроченной задолженности увеличился до 6,68% на 01.01.2016 г. По кредитному портфелю юридических лиц доля проблемных кредитов все еще остается на достаточно высоком уровне – 6,27% на 01.01.2019 г., в то время как по кредитному портфелю физических лиц доля просроченной задолженности снизилась до прежнего уровня и сейчас составляет 5,10%. При этом стоит отметить, что данное снижение обусловлено не столько улучшением финансового положения заемщиков, сколько списанием банками проблемных кредитов, в т.ч. с помощью продажи части кредитного портфеля, а также значительным ростом выдачи новых ссуд, увеличивающим долю работающих кредитов в общем портфеле и ростом объемов рефинансирования. Поскольку темпы роста доходов населения ниже темпов роста кредитования, то впоследствии выданные «новые» кредиты могут перейти в категорию

просроченных, что приведет к новому периоду роста просроченной задолженности и ухудшению качества активов банков.

Снижение качества кредитного портфеля и рост объема выдач ненадежным заемщикам требует от банков формирования увеличенных резервов на возможные потери по ссудам. сопровождается увеличением резервов банков на возможные потери. Создание дополнительных резервов оказывает негативное влияние на прибыль банков и может приводить к росту убытков в банковском секторе.

Так, рост отчислений в резервы на возможные потери по ссудам стал одним из основных факторов снижения прибыли банковского сектора в 2015 г. до 192 млрд руб. по сравнению с 589 млрд руб. прибыли в 2014 г. В 2015 г. был зафиксирован убыток в размере 544 млрд руб., при этом прибыль прибыльных кредитных организаций составила 736 млрд руб. (рис. 2.10).



Рис. 2.10. Динамика прибыли банковского сектора РФ

Источник: составлено автором на основе данных [27]

Значительный рост прибыли банков в 2016 г., превысивший прогнозные значения, был обусловлен как восстановлением резервов по кредитам, так и ростом процентной маржи вследствие снижения стоимости фондирования для банков [13].

Максимальный объем прибыли был получен банками в 2018 г. – 1 345 млрд руб., при этом без учета убыточных кредитных организаций

финансовый результат банковского сектора составил 1 919 млрд руб. Максимальный убыток был зафиксирован в 2017 г. – 772 млрд руб., что привело к снижению прибыли банковского сектора относительно 2016 г. Причиной снижения стали существенные убытки по двум банковским группам, впоследствии переданным на санацию в Фонд консолидации банковского сектора [2]. Без учета данных банков финансовый результат банковского сектора по итогам 2017 г. превысил 1,5 трлн. руб.

На прибыль банковского сектора помимо вышеперечисленных факторов оказывает влияние чистая процентная маржа. Ее рост в 2016-2017 гг. позволил банкам существенно нарастить прибыль.

Повышение Центральным Банком России ключевой ставки в 2014 г. до 17,00% (на начало года значение ключевой ставки составляло 5,50%) привело к росту процентных ставок в банковском секторе. Максимальная процентная ставка по вкладам физических лиц, рассчитываемая Банком России по 10 крупнейшим кредитным организациям, в конце 2014 г. достигла рекордно высокого значения - 15,635% [11]. До повышения ключевой ставки максимальные ставки по вкладам находились в пределах 8,3-9,5%. При этом процентные ставки по кредитам выросли в меньшей степени. Например, средневзвешенная ставка по ипотеке выросла примерно на 2,4-2,7 п.п. (рис. 2.11). Данные изменения привели к сокращению процентного спреда в банковском секторе в 2015 г., что оказало давление на прибыль кредитных организаций [29, с.4].

Однако снижение ставок в 2016-2017 гг. привело к снижению стоимости фондирования для банков. Произошло замещение вкладов и депозитов с высокими процентными ставками новыми ресурсами по сниженным ставкам, а поскольку банковские вклады и депозиты привлекаются на более короткие сроки по сравнению со сроками кредитования, то доходность кредитного портфеля изменилась не так значительно. Соответственно, это привело к росту чистой процентной маржи в банковском секторе. По оценке Аналитического Кредитного Рейтингового

Агентства (АКРА), чистая процентная маржа банков по итогам 2016 г. составила 3,8% (увеличение с 3,4% в 2015 г.), а в 2017 г. она выросла до 4,0% [24, с. 11].

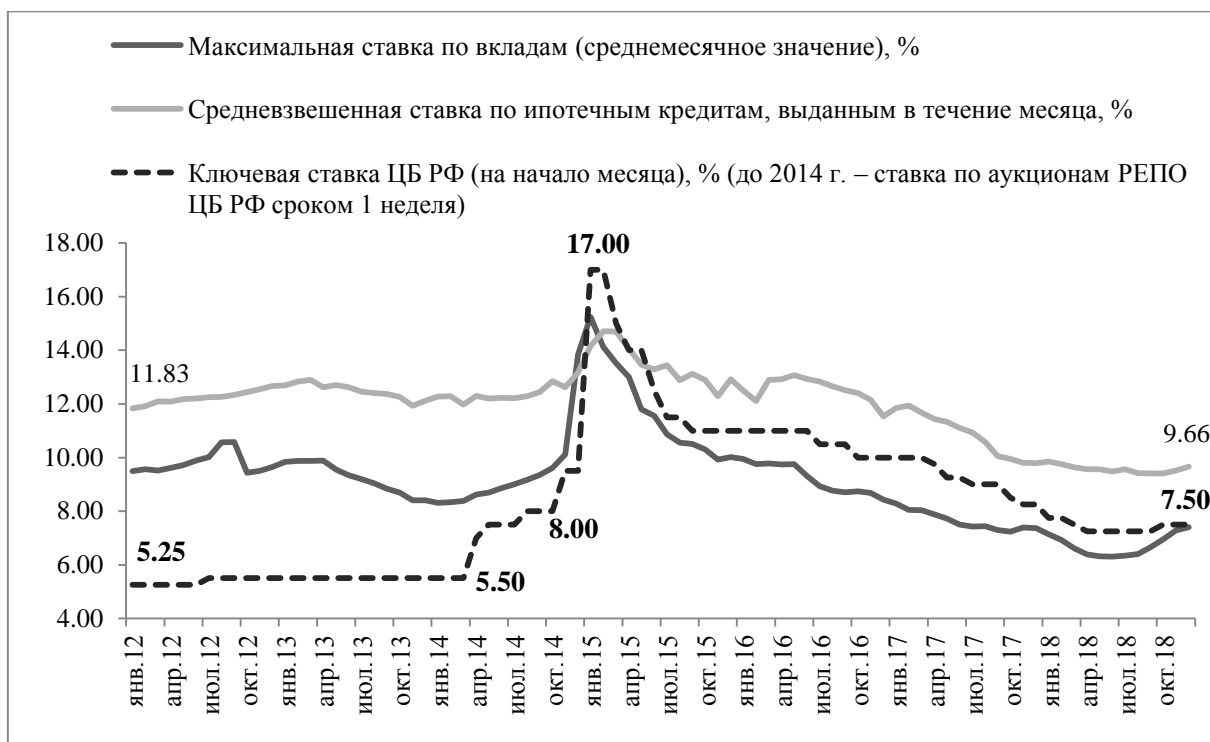


Рис. 2.11. Динамика процентных ставок в банковском секторе РФ

Источник: составлено автором на основе данных [27]

Во второй половине 2018 г. Банк России дважды повышал ключевую ставку, вследствие чего наблюдался рост процентных ставок привлечения и, соответственно, стоимости фондирования для банков. В то же время повышение доходности активов носило отложенный характер, что оказало давление на процентную маржу банков и привело к реализации эффекта «процентных ножниц» [29, с.5].

Таким образом, проведенный анализ показал, что развитие банковского сектора и динамика его основных показателей напрямую зависит от текущих макроэкономических тенденций и ситуации в экономике. События 2014 г. дестабилизировали экономику страны и стали причиной ухудшения ряда показателей банковского сектора РФ.

Особое влияние оказывает денежно-кредитная политика Центрального Банка РФ и меры, принимаемые им для стабилизации ситуации в экономике.

Помимо этого, Банк России с 2013 г. проводит политику оздоровления банковского сектора. В результате действий регулятора произошло значительное сокращение количества банков в России, что обусловило рост концентрации активов и увеличение доли рынка за счет укрепления позиций крупнейших банков РФ. Снижение количества банков происходит как вследствие отзыва лицензий Центральным Банком, так и в результате роста числа сделок по объединению и присоединению банков и добровольной ликвидации кредитных организаций [28, с.277].

2.2 Эконометрический анализ влияния макроэкономических факторов на деятельность коммерческих банков

С целью анализа влияния макроэкономических факторов на показатели деятельности банков построены эконометрические модели с помощью программы Gretl. Оцениваемые показатели банковского сектора включают:

- величину активов,
- величину кредитного портфеля клиентов (ФЛ и ЮЛ),
- объем привлеченных клиентских средств (ФЛ и ЮЛ).

В качестве регрессоров для построения моделей выбраны такие макроэкономические факторы, как ВВП, объем промышленного производства, инвестиции в основной капитал, оборот оптовой и розничной торговли, стоимость бивалютной корзины, инфляция, реальные располагаемые доходы населения, ключевая ставка ЦБ РФ (табл. 2.1).

Данные показатели отобраны на основе рассмотренных классификаций в 1 главе и доступных статистических данных.

Предполагается, что на показатели активов и кредитного портфеля банков будут оказывать прямое влияние ВВП, промышленное производство, инвестиции в основной капитал, торговый оборот.

Таблица 2.1

Обозначение	Наименование показателя	Предполагаемая зависимость с		
		Активы	Кредитный портфель	Привлеченные ресурсы
ВАЛ	Бивалютная корзина	+/-	+/-	-
ВВП	ВВП РФ	+	+	+
ИПП	Промышленное производство	+	+	+
ИНВ	Инвестиции в основной капитал	+	+	-
РОЗН	Оборот розничной торговли	+	+	-
ОПТ	Оборот оптовой торговли	+	+	-
ИПЦ	Инфляция	-	-	-
ДОХОД	Реальные располагаемые доходы населения	+/-	+/-	+
КЛЮЧ	Ключевая ставка ЦБ РФ	-	-	+

Источник: составлено автором

Характер влияния реальных доходов населения неочевиден, т.к. рост кредитования может происходить как вследствие снижения доходов (с целью поддержания текущего уровня жизни), так и при росте доходов и покупательной способности населения. Зависимость от инфляции и ключевой ставки ожидается обратная, т.к. повышение инфляции и ключевой ставки приводит к росту процентных ставок по кредитам и их удорожанию, следовательно, объемы выдач сокращаются.

По корреляционной матрице зависимых и объясняющих переменных прослеживается сильная взаимосвязь между показателями ВВП и промышленного производства, инвестиций в основной капитал и розничной торговли (табл. 2.2).

Таблица 2.2

	ВАЛ	ВВП	ИПП	ИНВ	РОЗН	ОПТ	ИПЦ	ДОХОД	КЛЮЧ
Активы	0.684	0.406	0.358	0.345	0.625	0.274	-0.107	0.378	-0.140
Прибыль	-0.264	0.336	0.299	0.480	0.266	0.321	-0.031	-0.250	-0.421
Кредит. портфель	0.521	0.595	0.507	0.534	0.708	0.214	-0.167	0.385	-0.208
Привлеч. ресурсы	0.590	0.142	0.121	0.063	0.394	-0.094	0.286	0.547	0.012
ВАЛ	1.000	-0.119	-0.046	-0.249	-0.026	-0.151	0.200	-0.093	0.798
ВВП		1.000	0.955	0.944	0.793	0.427	-0.625	0.217	0.137
ИПП			1.000	0.853	0.638	0.331	-0.508	0.039	0.203
ИНВ				1.000	0.853	0.641	-0.730	0.236	0.056
РОЗН					1.000	0.695	-0.682	0.626	0.257
ОПТ						1.000	-0.790	0.207	0.295
ИПЦ							1.000	-0.200	-0.111
ДОХОД								1.000	-0.076
КЛЮЧ									1.000

Источник: составлено автором на основе данных [25, 27]

Включение в модель показателей, сильно коррелирующих между собой, приведет к искаженному результату, поэтому для исключения мультиколлинеарности данные показатели не будут использоваться в модели одновременно.

Эконометрическое исследование было проведено методом наименьших квадратов. Данные для анализа представлены показателями банковского сектора и макроэкономическими факторами за период 2009-2018 гг.

Общий вид оцениваемой модели:

$$\text{Bank}_t = \alpha + \beta_1 \text{GDP}_t + \beta_2 \pi_t + \beta_3 \text{RT}_t + \beta_4 \text{WT}_t + \beta_5 \text{Inv}_t + \beta_6 \text{Inc}_t + \beta_7 \text{Prod}_t + \beta_8 \text{Key}_t + \beta_9 \text{RUB}_t + \varepsilon_t \quad (2.1)$$

$t = \{1, \dots, T\}$, где T – число временных отрезков.

Bank_t – зависимая переменная - показатель банковского сектора в t год;

GDP_t – ВВП;

π_t – темп инфляции;

RT_t – оборот розничной торговли;

WT_t – оборот оптовой торговли;

Inv_t – инвестиции в основной капитал;

Inc_t – реальные располагаемые денежные доходы населения;

$Prod_t$ – объем промышленного производства;

Key_t – ключевая ставка;

RUB_t – бивалютная корзина;

ε_t – случайная ошибка.

Все показатели для анализа приведены в сопоставимый вид: используется не абсолютное значение, а относительное изменение каждого показателя к предыдущему периоду (индекс).

В первой модели в качестве зависимой переменной используется показатель Активы. Сначала в качестве объясняющей переменной был принят показатель ВВП. Полученная модель значима на 1% уровне (р-значение = $7.10e-06 < 0,01$). Данная модель объясняет полученные значения в 88% случаев ($R^2 = 0,8849$). Тест Бриша-Годфри показал отсутствие в модели автокорреляции (р-значение = 0,256 – больше уровня значимости, следовательно, гипотеза об отсутствии автокорреляции принимается). Статистика Дарбина-Вотсона = 1,363 больше критического значения $d_l=0,130$, что также свидетельствует об отсутствии автокорреляции. На основе результатов теста на нормальное распределение ошибок можно сделать вывод о нормальном распределении остатков. Т.к. р-значение = 0.2228 – больше уровня значимости, следовательно, гипотеза о нормальном распределении остатков принимается (прил. 1).

Результаты оценки показали, что на величину активов банков оказывает положительное влияние рост ВВП, оборот оптовой торговли, инфляция, стоимость бивалютной корзины, инфляция и доходы населения (табл. 2.3).

Полученная модель показывает, что рост ВВП прямо положительно влияет на динамику активов банковского сектора. Увеличение объема ВВП на 1% приводит к росту активов банков в 1,7 раза. Рост оборота оптовой торговли на 1% приводит к увеличению объема банковских активов в 1,8 раза.

Таблица 2.3

Результаты оценки влияния макроэкономических факторов на объем активов банков за 2009-2018 гг.

Регрессор	(1)	(2)	(3)
Константа	-538.912 (0.0379)**	-582.762 (0.0015)***	-130.930 (0.1470)
ВВП	1.6951 (0.0004)***	1.6557 (0.0006)***	
Оборот оптовой торговли	1.7787 (0.0447)**	1.9919 (0.0017)***	
Доходы населения	0.9187 (0.0767)*	0.9832 (0.0176)**	0.9062 (0.0676)*
Бивалютная корзина	0.3824 (0.0017)***	0.3752 (0.0000)***	0.4087 (0.0020)***
Инфляция	1.7312 (0.0137)**	1.7202 (0.0060)***	1.0499 (0.0640)*
Ключевая ставка	-0.2038 (0.6348)		-1.2256 (0.0095)***
Промышленное производство			1.2281 (0.0007)***
R ²	0.851	0.885	0,755

Источник: составлено автором с помощью программы Gretl

Ускорение темпов инфляции и снижение курса рубля (рост стоимости бивалютной корзины) обуславливает рост активов банков за счет увеличения объемов кредитования. Рост доходов населения также обуславливает рост объемов кредитования и, соответственно, активов банков.

Модель, в которой в качестве регрессора используется не ВВП, а объем промышленного производства, объясняет полученные данные в 76% случаев. Данная модель, так же как и предыдущая, показала положительную взаимосвязь активов и доходов населения, стоимости бивалютной корзины, инфляции. Зависимость активов от промышленного производства прямая: увеличение объема промышленного производства на 1% приводит к росту

активов банков в 1,2 раза (табл. 2.3). В данной модели статистически значимым фактором стала ключевая ставка, ее влияние на величину активов банков отрицательно. При повышении ключевой ставки Банком России объем активов снижается. Поскольку рост процентных ставок приводит к замедлению темпов кредитования, темп роста банковских активов снижается.

Затем были построены модели, оценивающие влияние макроэкономических факторов на объем совокупного кредитного портфеля. В качестве регрессора в первой модели был использован показатель ВВП. Помимо показателя ВВП значимы на 1%-м уровне показатели стоимости бивалютной корзины и доходов населения. Были исключены ввиду незначимости показатели инфляции и оборота оптовой торговли (табл. 2.4). Данная модель объясняет полученные результаты в 70% случаев ($R^2 = 0,703$).

Таблица 2.4

Результаты оценки влияния макроэкономических факторов на объем совокупного кредитного портфеля банков за 2009-2018 гг.

Регрессор	(1)	(2)	(3)
Константа	-556.198 (0.0250)**	-345.124 (0.0221)**	-212.986 (0.0034)***
ВВП	2.4601 (0.0039)***	2.3475 (0.0102)**	1.8824 (0.0029)***
Бивалютная корзина	0.3132 (0.0020)***	0.31514 (0.0000)***	0.3314 (0.0000)***
Доходы населения	0.9647 (0.0855)*	1.0245 (0.0385)**	0.9788 (0.0297)**
Инфляция	1.5641 (0.0651)*	0.7658 (0.1273)	
Оборот оптовой торговли	1.1734 (0.1548)		
R^2	0.712	0.709	0.703

Источник: составлено автором с помощью программы Gretl

Статистика Дарбина-Вотсона = 2,275 для полученной модели входит в доверительный интервал (больше критического значения $d_l=0,356$ и меньше критического значения $d_u=2,414$ для 5% уровня значимости), что свидетельствует об отсутствии автокорреляции. Результаты теста на нормальное распределение ошибок: p-значение = 0.0831 – больше уровня

значимости, следовательно, гипотеза о нормальном распределении остатков принимается (прил. 1).

Далее были построены модели, где в качестве регрессора были использованы показатели промышленного производства и инвестиций в основной капитал.

Таблица 2.5

Результаты оценки влияния макроэкономических факторов на объем совокупного кредитного портфеля банков за 2009-2018 гг.

Регрессор	(1)	(2)	(3)	(4)
Константа	-189.350 (0.1161)	-86.8378 (0.1313)	-148.558 (0.1726)	-121.517 (0.0087)***
Промышленное производство	1.7999 (0.0006)***	1.8771 (0.0001)***		
Инвестиции в основной капитал			1.0033 (0.0010)***	0.9657 (0.0050)***
Бивалютная корзина	0.3538 (0.0019)***	0.3610 (0.0035)***	0.3716 (0.0002)***	0.3775 (0.0000)***
Инфляция	1.5471 (0.0084)***	1.7231 (0.0012)**		
Ключевая ставка	-1.6234 (0.0162)**	-2.0532 (0.0012)***	0.1695 (0.7572)	
Доходы населения	0.8412 (0.2260)		0.9992 (0.0973)*	0.9394 (0.0336)**
R ²	0.701	0.657	0.690	0.739

Источник: составлено автором с помощью программы Gretl

В модели с показателем промышленного производства также оказались значимы на 1%-м уровне показатели бивалютной корзины, инфляции и ключевой ставки, незначим – показатель доходов населения (табл. 2.5). Данная модель объясняет полученные результаты в 68% случаев ($R^2 = 0,657$). Проверка данной модели также показала отсутствие автокорреляции и нормальное распределение остатков (статистика Дарбина-Вотсона = 1,452 при доверительном интервале от 0,243 до 2,822; р-значение теста на нормальное распределение = 0.1674).

Далее в модель в качестве регрессора вместо показателя промышленного производства был введен показатель инвестиций в основной капитал. Значимы на 1%-м уровне показатели инвестиций, бивалютной

корзины и доходов населения. Незначим показатель ключевой ставки (табл. 2.5). Данная модель объясняет полученные результаты в 74% случаев ($R^2 = 0,739$).

Проверка данной модели также показала отсутствие автокорреляции. Статистика Дарбина-Вотсона = 1,792 при доверительном интервале от 0,525 до 2,016; р-значение теста Бриша-Годфри = 0.877, следовательно, нулевая гипотеза об отсутствии автокорреляции принимается. Результаты теста на нормальное распределение ошибок: р-значение = 0.7603 – больше уровня значимости, следовательно, гипотеза о нормальном распределении остатков принимается (прил. 1).

По итогам оценки влияния факторов на объем совокупного кредитного портфеля модель с используемой переменной инвестиций в основной капитал оказалась наилучшей по доле объясненных данных – 74%. Во всех моделях оказался значимым показатель стоимости бивалютной корзины. Доходы населения не были значимым фактором только в одной модели – с показателем промышленного производства.

Согласно данным моделям можно сделать вывод о том, что динамика кредитного портфеля банков находится в прямой зависимости от темпов роста ВВП РФ, объемов промышленного производства и инвестиций в основной капитал, динамики курса рубля, доходов населения и темпов инфляции. Обратная связь наблюдается с изменением ключевой ставки ЦБ РФ.

Далее оценивается влияние макроэкономических факторов на кредитный портфель в разрезе клиентов физических и юридических лиц, чтобы выявить, есть ли различия в факторах роста кредитных портфелей разных типов клиентов.

Сначала была построена модель, показывающая влияние факторов на кредитный портфель юридических лиц. В модели значимы на 1%-м уровне показатели ВВП, бивалютной корзины, инфляции и оборота розничной торговли. Все они оказывают прямое влияние на объем кредитного портфеля,

т.е. рост ВВП, оборота розничной торговли, инфляции и стоимости бивалютной корзины приводит к увеличению кредитования юридических лиц.

В процессе оценки из регрессии были исключены показатели доходов населения и ключевой ставки – они не оказывают значимого влияния на динамику корпоративного кредитования (табл. 2.6).

Таблица 2.6

Результаты оценки влияния макроэкономических факторов на объем кредитного портфеля корпоративных клиентов банков за 2009-2018 гг.

Регрессор	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
Константа	-353.536 (0.0017)**	-353.894 (0.0004)***	-381.208 (0.0002)***	-335.332 (0.0149)**	-345.502 (0.0003)***
ВВП	1.5774 (0.1311)	1.6327 (0.0066)***	0.8955 (0.0002)***		
Бивалютная корзина	0.4008 (0.0067)***	0.4039 (0.0004)***	0.3582 (0.0000)***	0.4801 (0.0001)***	0.4791 (0.0000)***
Инфляция	2.2872 (0.0003)***	2.2867 (0.0000)***	1.9845 (0.0003)***	2.1880 (0.0004)***	2.2045 (0.0000)***
Оборот розничной торговли	0.9400 (0.3149)	0.8837 (0.0674)*	1.4743 (0.0001)***		
Ключевая ставка	-0.7226 (0.2868)	-0.7539 (0.1009)		-0.4484 (0.1226)	-0.4243 (0.0270)**
Доходы населения	-0.0343 (0.9279)			0.7317 (0.0280)**	0.7381 (0.0114)**
Инвестиции в основной капитал				1.3626 (0.0000)***	1.3604 (0.0000)***
Оборот оптовой торговли				-0.0541 (0.8213)	
R ²	0.947	0.960	0.948	0.952	0.964

Источник: составлено автором с помощью программы Gretl

Полученная модель объясняет данные в 95% случаев ($R^2 = 0,948$). Статистика Дарбина-Вотсона и тест Бриша-Годфри данной модели показали отсутствие автокорреляции. Результаты теста на нормальное распределение ошибок: р-значение = 0.4578 – больше уровня значимости, следовательно, гипотеза о нормальном распределении остатков принимается (прил. 1).

При включении в модель показателя промышленного производства вместо показателя ВВП, становились значимыми показатели ИПП,

бивалютной корзины, инфляции, ключевой ставки. Однако, данная модель не прошла тест на нормальное распределение остатков (р-значение = 0.0487 – меньше уровня значимости), поэтому оценки нельзя считать состоятельными.

Модель с регрессором инвестиций в основной капитал объясняет данные в 96% случаев ($R^2 = 0,964$). В данной модели оказались значимы показатели инвестиций, инфляции, бивалютной корзины, доходов населения, ключевой ставки (табл. 2.6). Взаимосвязь кредитования и ключевой ставки отрицательная: при снижении ключевой ставки наблюдается рост кредитования. Статистика Дарбина-Вотсона и тест Бриша-Годфри данной модели показали отсутствие автокорреляции. Результаты теста на нормальное распределение ошибок: р-значение = 0.1949 – больше уровня значимости, следовательно, гипотеза о нормальном распределении остатков принимается (прил. 1).

Далее была построена модель, показывающая влияние факторов на кредитный портфель физических лиц. В модели оказались значимы на 1%-м уровне только 2 показателя: ВВП и ключевой ставки. Показатели стоимости бивалютной корзины, инфляции, доходов населения, оборота розничной торговли не оказывают значимого влияния на объем кредитования населения (табл. 2.7).

Таблица 2.7

Результаты оценки влияния макроэкономических факторов на объем кредитного портфеля клиентов - физических лиц за 2009-2018 гг.

Регрессор	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
Константа	-222.797 (0.2935)	-224.184 (0.2659)	-163.994 (0.1508)	-76.5409 (0.2618)	-81.0471 (0.2350)
ВВП	4.1260 (0.1439)	3.6098 (0.0004)***	3.7893 (0.0015)***	3.3908 (0.0005)***	3.3632 (0.0003)***
Ключевая ставка	-1.8902 (0.3709)	-1.5805 (0.0744)*	-1.9195 (0.0022)***	-1.5541 (0.0027)***	-1.3572 (0.0022)***
Бивалютная корзина	0.1485 (0.4711)	0.1192 (0.2112)	0.1255 (0.1856)	0.1231 (0.2162)	
Инфляция	0.5959 (0.2854)	0.5842 (0.2289)	0.7948 (0.2558)		
Доходы населения	0.9153 (0.4102)	0.6543 (0.5493)			

Оборот розничной торговли	-0.5102 (0.8299)				
R ²	0.465	0.598	0.650	0.691	0.707

Источник: составлено автором с помощью программы Gretl

ВВП оказывает прямое влияние на объем кредитного портфеля физических лиц: с ростом ВВП увеличивается объем выданных кредитов. Ключевая ставка оказывает обратное влияние, что ожидаемо: рост ключевой ставки приводит к росту процентных ставок по кредитам, кредиты становятся дороже для населения, что отрицательно отражается на динамике кредитного портфеля физических лиц.

Полученная модель объясняет данные в 71% случаев ($R^2 = 0,707$). Статистика Дарбина-Вотсона и тест Бриша-Годфри данной модели показали отсутствие автокорреляции. Результаты теста на нормальное распределение ошибок: р-значение = 0.9228 – больше уровня значимости, следовательно, гипотеза о нормальном распределении остатков принимается (прил. 1).

Таким образом, результаты анализа по кредитным портфелям в разрезе клиентов физических и клиентов юридических лиц в целом подтверждают модель, построенную для совокупного кредитного портфеля. Значимыми факторами для динамики кредитования юридических лиц являются показатели ВВП, бивалютной корзины, инфляции, оборота розничной торговли, инвестиций в основной капитал и ключевой ставки. Факторами, оказывающими значимое влияние на кредитование населения, являются ВВП и ключевая ставка.

Далее оценивалось влияние макроэкономических факторов на величину ресурсной базы банков. В качестве зависимой переменной в моделях был использован показатель привлеченных клиентских ресурсов.

Для начала в качестве регрессора в модели был использован показатель ВВП. Данный фактор оказался значимым на 5%-м уровне. Показатели стоимости бивалютной корзины, инфляции и доходов населения значимы на

1%-м уровне. Ключевая ставка была исключена из модели из-за отсутствия значимости (табл. 2.8). Полученная модель объясняет данные в 83% случаев ($R^2 = 0,834$). Статистика Дарбина-Вотсона и тест Бриша-Годфри данной модели показали отсутствие автокорреляции. Результаты теста на нормальное распределение ошибок: р-значение = 0.3138 – больше уровня значимости 0.05, следовательно, гипотеза о нормальном распределении остатков принимается (прил. 1).

Таблица 2.8

Результаты оценки влияния макроэкономических факторов на объем привлеченных средств клиентов банков за 2009-2018 гг.

Регрессор	(1)	(2)	(3)	(4)
Константа	-296.997 (0.0049)***	-297.933 (0.0024)***	-262.419 (0.0017)***	-263.803 (0.0007)***
ВВП	1.0162 (0.0409)**	1.0047 (0.0296)**		
Промышленное производство			0.6884 (0.0299)**	0.6714 (0.0200)**
Бивалютная корзина	0.2494 (0.0027)***	0.2344 (0.0000)***	0.2528 (0.0023)***	0.2283 (0.0000)***
Инфляция	1.2729 (0.0092)***	1.2959 (0.0044)***	1.1155 (0.0070)***	1.1529 (0.0028)***
Доходы населения	1.4523 (0.0022)***	1.4591 (0.0010)***	1.6022 (0.0007)***	1.6101 (0.0003)***
Ключевая ставка	-0.0053 (0.6246)		-0.0087 (0.3859)	
R^2	0.794	0.834	0.781	0.822

Источник: составлено автором с помощью программы Gretl

Далее показатель ВВП в регрессии был заменен показателем промышленного производства. Полученная модель идентична модели с регрессором ВВП. Также значимы на 1%-м уровне показатели стоимости бивалютной корзины, инфляции, доходов населения. Показатель промышленного производства значим на 5%-м уровне.

Полученная модель объясняет данные в 82% случаев ($R^2 = 0,822$). Статистика Дарбина-Вотсона и тест Бриша-Годфри данной модели показали отсутствие автокорреляции. Результаты теста на нормальное распределение

ошибок: p -значение = 0.0992 – больше уровня значимости 0.05, следовательно, гипотеза о нормальном распределении остатков принимается.

Таким образом, на динамику привлеченных средств клиентов оказывает значимое влияние комплекс факторов. Увеличение объема производства, ВВП способствует росту доходов предприятий и населения, что может приводить к росту сбережений и ресурсов на банковских счетах и депозитах. Также рост доходов населения обеспечивает рост сбережений. При росте инфляции и снижении курса национальной валюты может происходить рост накоплений граждан на фоне ожидания снижения реальных доходов. А накопление средств в иностранной валюте приводит к номинальному росту средств (в рублевом эквиваленте). Ключевая ставка в полученных моделях не является значимым фактором, следовательно, она не оказывает значимого влияния на динамику привлеченных средств клиентов. Таким образом, гипотеза о том, что повышение ключевой ставки приводит к росту объема средств на банковских вкладах и депозитах, а ее снижение – к сокращению ресурсной базы банков, не подтвердилась.

Далее оценивается влияние данных факторов на привлеченные ресурсы в разрезе клиентов – физических и юридических лиц.

Сначала была построена модель, показывающая влияние факторов на объем привлеченных средств клиентов - юридических лиц. В модели значимы на 1%-м уровне показатели стоимости бивалютной корзины, инфляции, оборота розничной торговли. Были исключены ввиду отсутствия значимости показатели ключевой ставки, ВВП, промышленного производства и инвестиций в основной капитал (табл. 2.9). Таким образом, рост оборота розничной торговли, увеличение инфляции и стоимости бивалютной корзины приводит к увеличению объема средств юридических лиц на банковских счетах и депозитах.

Полученная модель объясняет данные в 95% случаев ($R^2 = 0,954$). Статистика Дарбина-Вотсона и тест Бриша-Годфри данной модели показали отсутствие автокорреляции. Результаты теста на нормальное распределение

ошибок: p -значение = 0.2792 – больше уровня значимости, следовательно, гипотеза о нормальном распределении остатков принимается (прил.1).

Таблица 2.9

Результаты оценки влияния макроэкономических факторов на объем привлеченных средств корпоративных клиентов банков за 2009-2018 гг.

Регрессор	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
Константа	-244.556 (0.0039)***	-265.013 (0.0012)***	-254.791 (0.0024)***	-254.938 (0.0009)***	-254.034 (0.0009)***
ВВП	-0.1453 (0.3052)				
Инвестиции в основной капитал		0.1643 (0.5655)			
Промышленное производство			-0.0019 (0.9904)		
Бивалютная корзина	0.4969 (0.0039)***	0.5100 (0.0001)***	0.4987 (0.0000)***	0.4988 (0.0000)***	0.4555 (0.0000)***
Инфляция	1.3459 (0.0047)***	1.4359 (0.0029)***	1.3645 (0.0039)***	1.3648 (0.0018)***	1.4145 (0.0016)***
Оборот розничной торговли	1.7435 (0.0005)***	1.5269 (0.0058)***	1.6798 (0.0008)***	1.6789 (0.0001)***	1.6468 (0.0000)***
Ключевая ставка	-0.0157 (0.2119)	-0.0158 (0.2236)	-0.0157 (0.1993)	-0.0157 (0.2102)	
R ²	0.937	0.940	0.936	0.949	0.954

Источник: составлено автором с помощью программы Gretl

Далее была построена модель с зависимой переменной – объем привлеченных средств физических лиц.

В модели с регрессором ВВП оказались значимы на 1%-м уровне показатели ВВП, инфляции и доходов населения. Показатель стоимости бивалютной корзины значим на 5%-м уровне, а его влияние на объем привлеченных средств населения отрицательно. Полученная модель объясняет данные в 91% случаев ($R^2 = 0,907$). Статистика Дарбина-Вотсона и тест Бриша-Годфри данной модели показали отсутствие автокорреляции. Результаты теста на нормальное распределение ошибок: p -значение = 0.9959 – больше уровня значимости, следовательно, гипотеза о нормальном распределении остатков принимается (прил.1).

Результаты оценки влияния макроэкономических факторов на объем привлеченных средств клиентов – физических лиц банков за 2009-2018 гг.

Регрессор	(1)	(2)	(3)	(4)
Константа	-345.080 (0.0012)***	-340.935 (0.0008)***	-330.291 (0.0009)***	-335.969 (0.0004)***
ВВП	0.7539 (0.0185)**	0.5016 (0.0085)***		
Промышленное производство			0.5370 (0.0034)***	0.4016 (0.0042)***
Бивалютная корзина	-0.0707 (0.0500)*	-0.0819 (0.0242)**	-0.0773 (0.0491)**	-0.0857 (0.0284)**
Инфляция	1.9617 (0.0022)***	2.0954 (0.0003)***	1.9159 (0.0031)***	2.0694 (0.0003)***
Доходы населения	2.1215 (0.0021)***	1.8986 (0.0001)***	2.2038 (0.0009)***	1.9794 (0.0000)***
Оборот розничной торговли	-0.3028 (0.2785)		-0.2615 (0.3256)	
R ²	0.892	0.907	0.911	0.922

Источник: составлено автором с помощью программы Gretl

Модель с показателем промышленного производства дала идентичные результаты: значимы на 1%-м уровне показатели производства, инфляции, доходов населения. Показатель стоимости бивалютной корзины значим на 5%-м уровне. При этом данная модель оказалась лучше: процент объясненных данных составляет 92% ($R^2 = 0,922$).

Таким образом, результаты анализа подтверждают зависимость показателей банковского сектора от макроэкономических факторов.

На кредитование оказывают значимое влияние ВВП, объем промышленного производства, инвестиции в основной капитал, темп инфляции, изменение валютного курса и реальные располагаемые доходы населения. Изменения уровня ключевой ставки также влияют на динамику кредитования, но зависимость между данными факторами обратная. Оборот розничной торговли оказывается значимым только для кредитования юридических лиц. На объем кредитного портфеля физических лиц оказывают значимое влияние только 2 фактора – динамика ВВП и ключевая ставка.

На объем привлеченных средств клиентов оказывают значимое влияние ВВП, объем промышленного производства, стоимость бивалютной корзины, инфляция и доходы населения. При этом депозиты юридических лиц зависимы от оборота розничной торговли, но на их объем не оказывают значимого влияния ВВП, промышленное производство и объем инвестиций в основной капитал. Объем вкладов населения, напротив, оказался зависим от динамики ВВП и промышленного производства. Рост производства в экономике способствует росту занятости и доходов населения, что увеличивает их сбережения. При этом рост остатков денежных средств на депозитах юридических лиц не связан с ростом выпуска, а обусловлен увеличением торгового оборота. Влияние курса рубля на объем привлеченных средств различно: стоимость бивалютной корзины демонстрирует прямую зависимость с объемом привлеченных средств организаций и обратную – с объемом средств физических лиц. Данный характер зависимости может быть обусловлен тем, что значительная доля выручки российских предприятий – в иностранной валюте, а также многие организации предпочитают держать средства в иностранной валюте для осуществления импорта. Таким образом, при снижении курса рубля объем валютных средств юридических лиц в рублевом эквиваленте возрастает. Население, наоборот, большую часть средств хранит в национальной валюте, а снижение курса рубля отрицательным образом отражается на покупательной способности населения и сокращает долю дохода, направляемого на сбережения.

Полученные результаты в целом подтверждают предполагаемые зависимости (табл. 2.1).

ГЛАВА 3. ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ВЕРОЯТНОЙ ДИНАМИКИ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РОССИИ

3.1 Прогнозирование показателей деятельности коммерческих банков на основе анализа влияния макроэкономической среды

В ситуации постоянно меняющихся условий функционирования банков особое значение приобретает прогнозирование показателей деятельности банков. Построение прогнозной модели позволяет получить информацию о будущей динамике показателей банков и использовать ее для корректировки политики или бизнес-плана банка. Прогноз также позволяет своевременно идентифицировать риски внешней среды и отреагировать на них, тем самым снизив негативные последствия для банка. Эффективность деятельности коммерческих банков во многом зависит от возможности прогнозировать будущие результаты.

Необходимо отметить, что на возможности прогнозирования и качество получаемых прогнозов оказывают негативное влияние возрастающие банковские риски [30, с. 71].

При прогнозировании экономических и финансовых показателей организаций, и в частности банков, наибольшей популярностью пользуются следующие методы:

1. Статистические методы. Данные методы включают:

1.1. Экстраполяция по скользящей средней. Метод применяется при краткосрочном (до 1 года) прогнозировании, и в том случае, когда на основе имеющихся данных не прослеживается тренд из-за случайных и периодических колебаний исходных данных. Достоинством данного метода является простота использования, недостатком — невысокая

степень вероятности реализации запланированного показателя (для экономических процессов такая вероятность должна быть равна 95%).

- 1.2. Экспоненциальная средняя. Метод применяется при составлении краткосрочных прогнозов и основан на использовании в качестве прогноза линейной комбинации прошлых и текущих наблюдений. Данный метод имеет достоинства метода скользящей средней и дает возможность добиться большей точности прогноза благодаря использованию поправочного коэффициента, однако линейность функции экспоненциальной средней не позволяет применять ее для явлений, в отношении которых функциональная зависимость выражена более сложной моделью.
 - 1.3. Авторегрессионные зависимости. Метод основан на предпосылке о взаимозависимости и инерционности экономических процессов: значение показателя зависит от его значения в предыдущих периодах.
 - 1.4. Многофакторный регрессионный анализ. Метод учитывает взаимосвязи между прогнозируемым (зависимым) показателем и влияющими показателями. Данный метод дает хорошие результаты с высокой степенью точности, однако существуют сложности при отборе наиболее значимых факторов.
2. Математические методы. Данные методы не особо распространены из-за сложности подбора показателей для векторов результирующих, статусных и управляемых переменных, характеристик внешней среды. При этом не все банковские процессы можно описать математическими формулами и в то же

время на определенных отрезках времени или при некоторых значениях переменных не потерять экономический смысл явления.

3. План-прогноз на основе модели экономической динамики банка. Модель строится на основе теории и методов автоматического регулирования и учитывает влияние основных агрегированных экономических показателей банка, а также налоговых платежей и амортизации основных фондов на траекторию роста капитала банка [16, с.74].

Для прогнозирования показателей деятельности коммерческих банков в данной работе использован метод многофакторного регрессионного анализа.

Прогноз показателей банковского сектора построен на основе разработанных во 2 главе многофакторных эконометрических моделей и с использованием прогнозных значений макроэкономических факторов.

Прогноз макроэкономических переменных основан на Основных параметрах прогноза социально-экономического развития на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов Министерства экономического развития РФ, опубликованных на сайте ведомства в апреле 2019 г. [21].

Данный прогноз содержит 2 варианта развития: базовый и консервативный.

Согласно базового варианта темп прироста ВВП страны в 2019 г. составит 1,3%, а к 2024 г. увеличится до 3,3%. Факторами экономического роста, по мнению Минэкономразвития, станут рост инвестиций в основной капитал, рост потребления домашних хозяйств за счет роста реальных доходов населения. Также в качестве одного из факторов ускорения экономического роста ведомство выделяет последовательное увеличение доли несырьевого неэнергетического экспорта в общем объеме экспорта РФ.

На формирование курса рубля в прогнозном периоде будут оказывать основное влияние два фактора: цены на нефть и потоки иностранного капитала. Курс рубля по отношению к доллару США прогнозируется в

диапазоне 65-66 руб. за доллар в 2019-2022 гг., но в 2024 г. прогнозируется снижение до 68,6 руб./долл.

Основные параметры базового варианта прогноза Минэкономразвития представлены в табл. 3.1.

Таблица 3.1.

Базовый вариант среднесрочного прогноза социально-экономического развития РФ до 2024 года

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Инфляция, % г/г	105.0	103.7	104.0	104.0	104.0	104.0
Валовый внутренний продукт, % г/г	101.3	102.0	103.1	103.2	103.3	103.3
Промышленное производство, % г/г	102.3	102.6	102.9	102.9	103.1	103.2
Инвестиции в основной капитал, % г/г	103.1	107.0	106.3	105.8	105.6	105.3
Оборот розничной торговли, % г/г	101.6	102.1	102.5	102.6	102.7	102.8
Реальные располагаемые денежные доходы населения, % г/г	101.0	101.5	102.2	102.3	102.3	102.4
Курс Доллара, руб.	65.1	64.9	65.4	66.2	67.0	68.6
Курс евро/доллар	1.16	1.20	1.21	1.22	1.25	1.25
Курс евро, руб.	75.57	77.91	79.13	80.76	83.75	85.75
Стоимость бивалютной корзины, руб.	69.83	70.77	71.58	72.75	74.54	76.32

Источник: составлено автором на основе данных [21]

Необходимо отметить, что Министерство дает прогноз только по курсу доллара США, не публикуя прогноз по курсу евро, но указывая курс евро/доллар. Для расчета прогноза стоимости бивалютной корзины необходимы прогнозные значения обеих валют, поэтому прогноз курса евро был рассчитан по курсам доллара и евро/доллара, представленных в прогнозе Минэкономразвития.

Ввиду отсутствия прогноза Минэкономразвития по ключевой ставке ЦБ РФ, вводится предпосылка о неизменности ключевой ставки на протяжении 2021-2024 гг. в базовом варианте прогноза. Предполагается, что на конец 2019 г. значение ключевой ставки составит 7,25% годовых, затем в

течение 2020 г. она снизится до 6,5% годовых и сохранится на таком уровне до 2024 г.

В консервативном варианте прогноза Минэкономразвития темп прироста ВВП к 2024 г. составит 3,0% (табл. 3.2).

Таблица 3.2.

Консервативный вариант среднесрочного прогноза социально-экономического развития РФ до 2024 года

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Инфляция, % г/г	105.0	104.0	104.0	104.0	104.0	104.0
Валовый внутренний продукт, % г/г	101.3	101.5	102.4	102.8	103.0	103.0
Промышленное производство, % г/г	102.3	102.3	102.3	102.4	102.7	102.8
Инвестиции в основной капитал, % г/г	103.1	104.6	104.3	103.8	104.0	104.2
Оборот розничной торговли, % г/г	101.6	101.8	102.2	102.3	102.3	102.5
Реальные располагаемые денежные доходы населения, % г/г	101.0	101.2	101.9	102.1	102.1	102.2
Курс Доллара, руб.	65.1	67.9	68.4	68.9	69.2	69.7
Курс евро/доллар	1.16	1.20	1.21	1.22	1.25	1.25
Курс евро, руб.	75.57	81.48	82.76	84.06	86.56	87.08
Стоимость бивалютной корзины, руб.	69.83	74.01	74.86	75.72	77.04	77.50

Источник: составлено автором на основе данных [21]

На основе полученной в результате регрессионного анализа макроэкономических факторов на активы коммерческих банков модели для прогнозирования значений показателя активов на период 2019-2024 гг. используется следующее уравнение:

$$\text{Asset}_t = -130.93 + 1.2281\text{Prod}_t + 1.0499\pi_t + 0.9062\text{Inc}_t + 0.4087\text{RUB}_t - 1.2256\text{Key}_t$$

где:

Asset_t – динамика активов банковского сектора в t год;

Prod_t – динамика промышленного производства в t год;

π_t – темп инфляции в t год;

Inc_t – динамика реальных располагаемых денежных доходов населения в t год;

RUB_t – % изменение стоимости бивалютной корзины в t год;

Key_t – % изменение ключевой ставки в t год.

В результате были получены следующие прогнозные значения динамики активов банковского сектора в 2019-2024 гг. (табл. 3.3)

Таблица 3.3.

Динамика активов банковского сектора РФ в прогнозном периоде
2019 - 2024 гг.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Базовый сценарий	120.4	127.5	116.0	116.3	116.9	117.1
Консервативный сценарий	120.4	129.0	115.0	115.3	115.9	115.7

Источник: составлено автором

В базовом сценарии ожидаются более высокие темпы роста активов банков за счет более быстрого роста промышленного производства и реальных доходов населения в базовом варианте прогноза Минэкономразвития.

В консервативном сценарии темпы роста активов в 2021-2024 гг. несколько ниже относительно базового варианта, но в 2020 г. в нем прогнозируется более высокий темп прироста: +29% против 27,5% прироста в базовом сценарии. Данное превышение объясняется более высоким прогнозом по инфляции на 2020 г. в консервативном варианте прогноза Минэкономразвития.

Аналогично на основе моделей, полученных в результате регрессионного анализа во 2 главе, были построены прогнозы для показателей кредитного портфеля и привлеченных средств клиентов банков. На основе исходных прогнозных значений макроэкономических показателей Минэкономразвития получены 2 сценария развития банковского сектора: базовый и консервативный (табл.3.4).

Темпы роста основных показателей банковского сектора в базовом сценарии в целом выше, чем в консервативном сценарии.

Таблица 3.4.

Динамика показателей банковского сектора РФ в базовом и консервативном сценариях в прогнозном периоде 2019 - 2024 гг.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Базовый сценарий						
Темп роста кредитного портфеля ЮЛ, %	118.44	119.82	121.82	122.36	122.75	122.91
Темп роста кредитного портфеля ФЛ, %	124.67	132.38	122.03	122.36	122.63	122.71
Темп роста привлеченных средств ЮЛ, %	104.78	106.99	107.91	108.39	108.84	108.99
Темп роста привлеченных средств ФЛ, %	113.82	112.08	114.46	114.72	114.58	114.84
Консервативный сценарий						
Темп роста кредитного портфеля ЮЛ, %	118.48	121.12	120.78	121.29	121.68	121.57
Темп роста кредитного портфеля ФЛ, %	124.68	130.64	119.62	120.97	121.64	121.64
Темп роста привлеченных средств ЮЛ, %	104.81	108.99	107.45	107.61	107.89	107.69
Темп роста привлеченных средств ФЛ, %	113.92	111.36	113.53	114.11	114.17	114.45

Источник: составлено автором

Несколько ниже темпы роста показателей юридических лиц в 2019-2020 гг. в базовом сценарии, поскольку по базовому прогнозу Минэкономразвития в 2020 г. ожидаются более высокие темпы роста показателей, напрямую связанных с кредитованием и привлечением средств юридических лиц: инфляции и стоимости бивалютной корзины.

Динамика показателей в прогнозном периоде характеризуется наиболее высокими значениями в 2020 г. вследствие роста кредитования и активов

банков. Затем динамика сглаживается, и значительных колебаний в 2021-2024 гг. не наблюдается (рис.3.1).

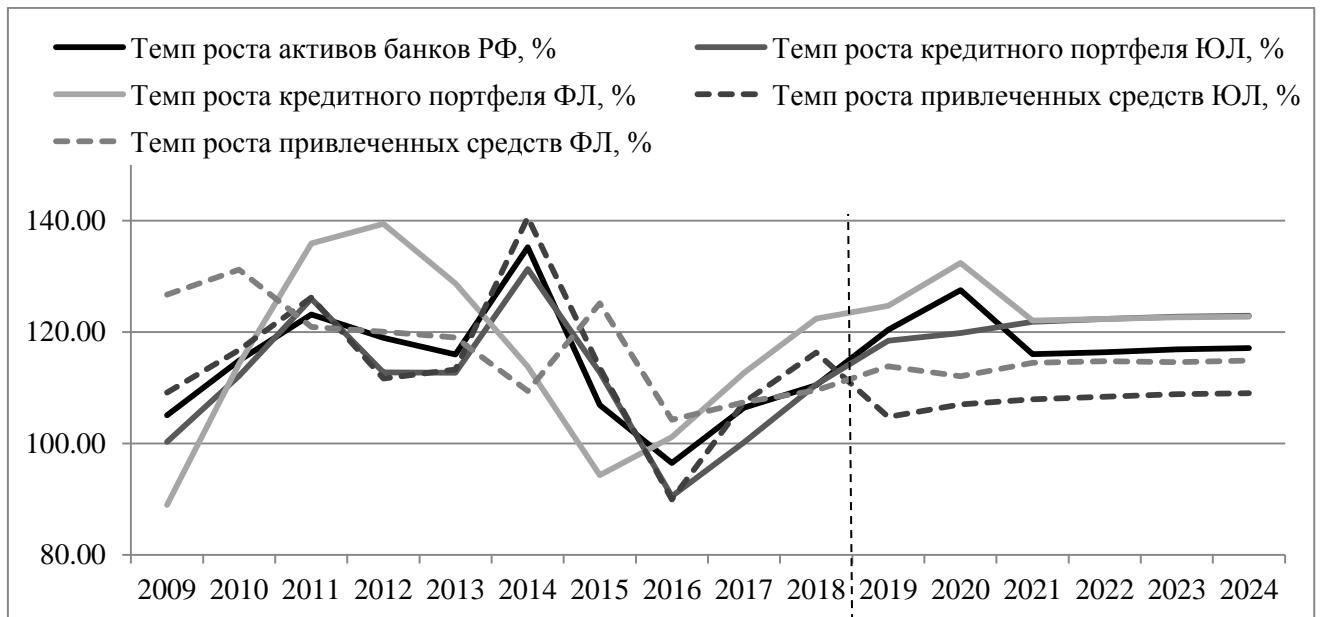


Рис. 3.1. Динамика основных показателей базового сценария

Источник: составлено автором

Таким образом, прогноз показателей деятельности банков России на основе полученных эконометрических моделей и прогноза макроэкономических показателей Минэкономразвития позволяет оценить дальнейшую динамику развития банковского сектора РФ. Результаты прогнозирования могут быть использованы при планировании деятельности отдельных кредитных организаций на среднесрочный период. Полученный прогноз динамики рыночных показателей может быть одним из инструментов для разработки финансовой модели и стратегии банка. Представление о будущем направлении развития рынка может способствовать принятию более эффективных решений, касающихся направления развития банка, а также позволит идентифицировать возможные риски и разработать меры по их снижению или предотвращению. В конечном итоге качественные управленческие решения позволяют добиться стабильного роста, повышения эффективности деятельности организации, увеличения доли рынка.

3.2 Развитие подхода к учету макроэкономических факторов в деятельности коммерческих банков

Результаты эконометрического анализа факторов, влияющих на деятельность коммерческих банков, показывают, что наибольшее влияние оказывают показатели экономического роста страны: ВВП, объем промышленного производства, инвестиций в основной капитал, оборота розничной торговли. Также значительное влияние оказывают динамика инфляции, изменения валютного курса и динамика реальных доходов населения.

Полученные модели могут быть использованы в банках с целью повышения качества управления и планирования деятельности.

Эффективное управление организацией должно включать постоянный мониторинг внешней среды. Проведенный в данной работе анализ показал, что при этом нужно учитывать целый ряд факторов макроэкономической среды, т.к. они оказывают влияние в совокупности.

На основе мониторинга макроэкономических показателей банки могут использовать сценарный подход в планировании и управлении деятельностью организации. Так, проработка нескольких возможных сценариев развития макроэкономической среды и моделирование ситуации в банковском секторе позволит более оперативно и с максимальной эффективностью реагировать на происходящие изменения и возникающие риски. А также готовность к наихудшему варианту развития ситуации позволит минимизировать риск потерь при реализации кризисного сценария.

Так, на первом этапе данного подхода на основе официальных прогнозов профильных ведомств, институтов развития, рыночных аналитиков и экспертных оценок может быть сформировано несколько примерных сценариев развития макроэкономической ситуации на плановый период (может быть 3-5 лет). Для получения более полной картины

необходимо смоделировать различные варианты развития событий – от наиболее негативного до оптимистичного. Это позволит выявить риски, которые могут возникнуть у банка при отклонении ситуации от базового варианта прогноза.

Далее на основе данных прогнозов и с помощью полученных эконометрических моделей рассчитываются прогнозные значения показателей банковского сектора. Они покажут, как будет развиваться рынок в случае реализации того или иного сценария. На основе нескольких возможных вариантов развития рынка выявляются риски, которые могут препятствовать устойчивому и стабильному росту финансовых показателей банков. Оценки возможной динамики показателей банковского сектора позволяют скорректировать собственные плановые показатели и формировать план исходя из возможных параметров объема рынка.

Далее приведено 3 возможных сценария развития макроэкономической ситуации в России и рассчитаны темпы роста показателей банковского сектора в каждом сценарии на основе динамики макроэкономических факторов.

Для оценки возможной динамики развития банковского сектора выбрано 3 сценария макроэкономической ситуации: оптимистичный, умеренный и негативный (табл. 3.5).

Таблица 3.5.

Динамика отдельных макроэкономических факторов в различных сценариях развития макроэкономической ситуации в России

	Оптимистичный сценарий	Умеренный сценарий	Негативный сценарий
Темп роста ВВП (в год)	Рост более 2%	Рост на 0-2%	Снижение на 1-2%

Продолжение таблицы 3.5

Темп роста промышленного производства	Рост на 3-5%	Рост на 0-3%	Снижение на 0-2%
Инвестиции в основной капитал	Рост на 3-5%	Рост на 0-2%	Снижение на 0-3%
Оборот розничной торговли	Рост более 2%	Рост на 0-2%	Снижение на 1-2%
Реальные располагаемые доходы населения	Рост на 1-2%	Рост на 0-1%	Снижение на 0-2%
Стоимость бивалютной корзины	Снижение на 5% и более	Изменение от -5% до +5%	Рост на 5%
Инфляция	Замедление до уровня 2-4%	На уровне 4-6%	Более 6-8%
Изменение ключевой ставки	Снижение до уровня 6,5%	На уровне 7%-7,5%	Повышение до 8-10%

Источник: составлено автором

[изъято 4 страницы]

На основе данных сценариев и полученных в предыдущей главе данной работы эконометрических моделей рассчитана динамика показателей деятельности банков (табл. 3.6).

Таблица 3.6.

Динамика показателей деятельности банковского сектора РФ в соответствии со сценариями развития макроэкономической среды.

Показатель	Темп роста в оптимистичном сценарии	Темп роста в умеренном сценарии	Темп роста в негативном сценарии
Активы	+ 20-27%	+ 4-11%	- 5-12%

Кредитование клиентов	+ 22-30%	+ 7-15%	– 2-10%
Кредитование юридических лиц	+ 12-17%	+ 3-9%	– 2-8%
Кредитование физических лиц	+ 24-35%	+ 8-16%	– 2-14%
Привлеченные средства клиентов	+ 7-12%	+ 2-5%	0 - –6%
Привлеченные средства юридических лиц	+ 5-7%	0 - +5%	0 - –10%
Привлеченные средства физических лиц	+ 8-13%	+ 3-5%	+2 - –4%

Источник: составлено автором

[изъято 4 страницы]

Таким образом, прогнозы динамики показателей деятельности коммерческих банков для разных сценариев развития макроэкономической среды позволяют выявить возможные риски. Для обеспечения стабильной работы банка и повышения эффективности его работы при любых вариантах развития внешней среды необходимо знать, какое влияние окажут на показатели банка данные изменения, и выбрать правильные методы реагирования на них. Учет ряда макроэкономических факторов позволит определить основные направления развития банка в различных ситуациях.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На деятельность коммерческих банков в России оказывает значительное влияние макроэкономическая среда. Внешние условия деятельности банков характеризуются неустойчивой динамикой и существенными изменениями от года к году. Поэтому динамика показателей банковского сектора РФ также характеризуется достаточно сильной волатильностью. В данных условиях нестабильности макроэкономической среды особое значение приобретает оценка влияния внешних изменений на деятельность коммерческих банков с целью дальнейшего использования результатов при прогнозировании динамики развития банковского сектора и учета в процессе планирования в банках. Учет факторов макроэкономической среды и прогноза развития сектора позволит не только повысить качество планирования в банках, но и предупредить возможные риски и своевременно разработать меры по их снижению или нивелированию.

В первой главе данной работы рассмотрены основные макроэкономические факторы, оказывающие влияние на показатели деятельности коммерческих банков, изучены классификации данных факторов и представлена собственная классификация. Среди наиболее значимых для деятельности банковского сектора факторов выделены индикаторы состояния экономики страны, показатели развития социальной сферы, финансового рынка, показатели денежно-кредитной политики центрального банка страны, а также показатели, характеризующие ее внешнеэкономические связи, отношения с другими государствами.

Анализ последних научных работ о влиянии макроэкономических факторов на деятельность коммерческих банков показал, что не существует единого мнения по данному вопросу. Проблема изучена достаточно глубоко с точки зрения влияния на финансовый результат и рентабельность банков, но о влиянии макросреды на показатели деятельности банков, в частности,

объемы портфелей, проведено недостаточно исследований. Также данная тема лучше исследована в зарубежной практике, в то время как в России лишь немногие исследования касаются анализа макроэкономических факторов и их влияния на деятельность банков. При этом результаты рассмотренных эмпирических исследований неоднозначны и говорят о том, что характер влияния макроэкономических факторов на деятельность и результативность банков различен.

Во второй главе проанализирована динамика развития банковского сектора РФ в 2009-2018 гг. Выявлены основные причины изменений показателей банков в рассматриваемом периоде. Проведенный анализ показал, что развитие банковского сектора и динамика его основных показателей напрямую зависит от текущих макроэкономических тенденций и ситуации в экономике. Особое влияние оказывает политика Центрального Банка РФ.

Эконометрический анализ влияния макроэкономических факторов на показатели коммерческих банков РФ подтвердил наличие существенной взаимосвязи. Основными факторами, способствующими росту кредитования и активов банков, являются рост ВВП, промышленного производства, инвестиций в основной капитал, увеличение оборота розничной торговли, рост реальных доходов населения. Также приводит к увеличению кредитного портфеля клиентов рост стоимости бивалютной корзины, повышение инфляции. Влияние ключевой ставки на кредитование отрицательно.

На объем привлеченных средств оказывают значимое влияние ВВП, объем промышленного производства, стоимость бивалютной корзины, инфляция и доходы населения. Объем средств юридических лиц зависит от оборота розничной торговли, но не оказывают значимого влияния ВВП, промышленное производство и объем инвестиций в основной капитал. Объем вкладов населения, напротив, оказался зависим от динамики ВВП и промышленного производства.

Таким образом, показатели деятельности банков существенно зависят от экономической ситуации в стране, уровня экономической активности и финансового положения населения.

В третьей главе на основе полученных эконометрических моделей был составлен прогноз показателей деятельности коммерческих банков России на ближайшие 6 лет. За основу был принят прогноз макроэкономических показателей, разработанный Министерством экономического развития РФ. В результате получены 2 сценария развития банковского сектора на период 2019-2024 гг. В базовом варианте прослеживается более высокая динамика основных показателей относительно консервативного сценария. Прогноз показателей банковского сектора может быть использован в процессе планирования показателей деятельности отдельных банков, что может повысить точность планирования и эффективность деятельности.

Полученные результаты эконометрического анализа также предложено использовать для моделирования развития ситуации в банковском секторе. Выбор нескольких сценариев развития макроэкономической среды и оценка динамики показателей деятельности банков в каждом из предложенных сценариев позволяет выявить возможные риски и угрозы для банковской деятельности. Использование сценарного подхода позволит повысить эффективность управления кредитной организацией в условиях нестабильности макроэкономической среды за счет минимизации внешних рисков при правильно выбранном направлении развития и своевременном реагировании на возникающие изменения во внешней среде.

Таким образом, представленный способ анализа и прогнозирования динамики банковского сектора может быть использован в банках в процессе планирования, а также при определении будущего вектора развития кредитной организации.

В целом, изучение влияния макроэкономических факторов на деятельность коммерческих банков имеет множество перспектив для дальнейшего исследования, как в части более детального исследования

влияния на показатели банковской деятельности, так и в части конкретизации выборки. Например, может быть проведен более детализированный анализ влияния макросреды на такие показатели как: доля привлеченных средств клиентов банков в иностранной валюте, соотношение срочных депозитов и средств до востребования, уровень просроченной задолженности кредитного портфеля. Или для исследования влияния факторов макросреды может быть выделена определенная группа банков – частные/государственные, крупные федеральные/средние и малые региональные банки и т.д.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

ВВП – валовой внутренний продукт

ИПП – индекс промышленного производства

ИПЦ – индекс потребительских цен

ИЦП – индекс цен производителей

МБК – межбанковский кредитный рынок / рынок межбанковского кредитования

ММВБ - московская межбанковская валютная биржа

МНК – метод наименьших квадратов

РТС – российская торговая система

ЦБ РФ – Центральный банк Российской Федерации

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Аброськин, Д.А. Коммерческие банки России под влиянием западных санкций / Д.А. Аброськин, Е.В. Волостных // Инфраструктурные отрасли экономики. – 2016. - №16. – с. 73-78.
2. Акопян, С.А., Чурикова С.Ю. Анализ влияния макроэкономической среды на уровень кредитного риска коммерческого банка / С.А. Акопян, С.Ю. Чурикова // TERRA ECONOMICUS. - 2011. - Том 9. № 2. Часть 3. - С. 20-25.
3. Алферова, А.Ю. Факторы, влияющие на банковскую деятельность / А.Ю. Алферова // Вестник научных конференций. Тамбов. – 2016. - №5-5(9). – с.10-16.
4. Бондаренко, В.А. Развитие методических подходов к оценке влияния макроэкономических процессов на динамику банковской системы : дис. ...канд. экон. наук: 08.00.10 / Бондаренко Виктор Александрович – Ставрополь, 2015. – 214 с.
5. Борис, Д.Г. Факторы и механизм влияния макросреды на внешнеэкономическую деятельность промышленного предприятия : автореферат диссертации ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Д.Г. Борис. – Ставрополь, 2011. – 26 с.
6. Ведев, А. Актуальные проблемы развития банковской системы в Российской Федерации / Ведев А., Дробышевский С., Синельников-Мурылев С., Хромов М. // Экономическая политика. – 2014. - №2. – С.7-24.
7. Вестник Банка России. 2014 [Электронный ресурс] : Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Режим доступа: <https://www.cbr.ru/publ/vestnik/year/2014/> (дата обращения: 03.06.2019).
8. Волкова, О.Н. Анализ факторов, влияющих на формирование кредитного портфеля российских банков / О.Н. Волкова, С.И. Груздев // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2013. - №45(183). – с. 32-42.

9. Воронова, Н.С. Детерминанты развития банковского сектора как факторы экономического роста / Н.С. Воронова, О.С. Мирошниченко, А.Н. Тарасова // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. – 2016. – № 4. – С. 165-183.

10. Греф оценил потери банков России из-за волатильности рынков [Электронный ресурс] : Режим доступа: <https://ria.ru/20180417/1518832946.html> (дата обращения: 03.06.2019).

11. Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц [Электронный ресурс] : Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=avgprocstav&pid=pdko_sub&sid=ITM_2386 (дата обращения: 24.05.2019).

12. Ипотечное кредитование в России: итоги 2018 года [Электронный ресурс] : Эксперт РА. Режим доступа: https://raexpert.ru/researches/banks/ipoteka_2018 (дата обращения: 28.05.2019).

13. Итоги работы банковского сектора в 2016 году и перспективы на будущее [Электронный ресурс] : РИА Рейтинг. Режим доступа: <http://www.riarating.ru/banks/20161227/630051940.html> (дата обращения: 28.05.2019).

14. Калитвенцева, Ю.С., Лаврушин О.И. Анализ факторов, влияющих на объем кредитования в экономике Российской Федерации [Электронный ресурс] / Ю.С. Калитвенцева, О.И. Лаврушин // Universum: Экономика и юриспруденция: электрон. научн. журн., 2017. - №6(39). Режим доступа: <http://7universum.com/ru/economy/archive/item/4809> (дата обращения: 07.06.2019).

15. Кредитование малого и среднего бизнеса в России: итоги 2018 года [Электронный ресурс] : Эксперт РА. Режим доступа: https://raexpert.ru/researches/banks/msb_2018 (дата обращения: 28.05.2019).

16. Куницына, Н.Н. Бизнес-планирование в коммерческом банке: Учебное пособие / Н.Н. Куницына. — М.: Магистр, 2018. — 383 с.
17. Методика расчета Индексов Московской Биржи [Электронный ресурс] : Официальный сайт Московской Биржи. Режим доступа: <https://www.moex.com/ru/index/IMOEX> (дата обращения: 19.05.2019).
18. Нечай, М.Г. Антикризисное управление финансовой устойчивостью предприятий с учетом внешних и внутренних факторов: автореферат диссертации ... канд. экон. наук : 08.00.05 / М.Г. Нечай. – Томск, 2009. – 26 с.
19. Обзор банковского сектора РФ № 196 [Электронный ресурс] : Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Режим доступа: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/14239/obs_196.pdf (дата обращения: 03.06.2019).
20. О развитии банковского сектора Российской Федерации в 2014 г [Электронный ресурс] : Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Режим доступа: https://www.cbr.ru/analytics/bank_system/din_razv_14/ (дата обращения: 03.06.2019).
21. Основные параметры прогноза социально-экономического развития на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов [Электронный ресурс] : Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации. Режим доступа: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/2019042102> (дата обращения: 09.06.2019).
22. Панова, Г.С. Банки в условиях международных санкций: стратегия и тактика / Г.С. Панова // Вестн. МГИМО Университета. — 2016. — №1 (46). — С.154–168.
23. Программа стимулирования кредитования субъектов МСП. [Электронный ресурс] : Официальный сайт Корпорации по развитию малого

и среднего предпринимательства. Режим доступа: https://corpmsp.ru/bankam/programma_stimulir/ (дата обращения: 05.06.2019).

24. Ужесточение операционной среды не позволит российским банкам нарастить чистую прибыль [Электронный ресурс] : Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство. Режим доступа: <https://www.acra-ratings.ru/research/619> (дата обращения: 20.05.2019).

25. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] : Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. Режим доступа: <http://www.gks.ru/> (дата обращения: 24.05.2019).

26. Филин, С.В. Условия и факторы, определяющие нестабильность развития экономики / С.В. Филин // Финансы: планирование, управление, контроль. – 2011. – № 5. – с. 9–13.

27. Центральный Банк РФ [Электронный ресурс] : Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Режим доступа: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения: 21.05.2019).

28. Шереметьева, М.П. Банковский сектор РФ: текущее состояние и тенденции развития / М.П. Шереметьева // Молодой ученый. – 2019. - №21 (259). – с. 277-279.

29. Шереметьева, М.П. Влияние кризиса 2014 года на динамику развития банковского сектора РФ / М.П. Шереметьева // Экономика и социум. - 2019. - №5(60).

30. Щурина, С.В. Прогнозирование финансовых показателей деятельности банков для обеспечения их стабильного развития / С.В. Щурина, М.А. Воробьева // Экономика и управление. – 2018. - №1. – с. 70-82.

31. Яркина, Т.В. Основы экономики предприятия: учебное пособие [Электронный ресурс] / Т.В. Яркина – М.: 2016. Режим доступа: http://www.aup.ru/books/m64/1_3.htm (дата обращения: 06.06.2019).

32. Albertazzi, U. , Gambacorta, L. Bank profitability and the business cycle. Journal of Financial Stability. 2009. - Issue 5. - 393-409.

33. Alessandri, P. and Nelson, B. D. Simple Banking: Profitability and the Yield Curve. *Journal of Money, Credit and Banking*. 2015. - 144-174.
34. Anbar, A., & Alper, D. Bank specific and macroeconomic determinants of commercial bank profitability: Empirical evidence from Turkey. *Business and Economics Research Journal*. – 2011. –No. 2(2). – 139-152.
35. Arpa, M., Giulini, I., Ittner, A., Pauer, F. The influence of macroeconomic developments on Austrian banks: implications for banking supervision. *BIS Papers*. – 2000. – No. 1.
36. Athanasoglou, P., Brissimis, S., Delis, M. Bank-specific, industry-specific and macroeconomic determinants of bank profitability. Bank of Greece. – 2005. – MPRA Paper No.25.
37. Beckman, R. Profitability of Western European banking systems: panel evidence on structural and cyclical determinants, Frankfurt: Deutsche Bundesbank Eurosystem. – 2007.
38. Clair, R. Macroeconomic Determinants of Banking Financial Performance and Resilience in Singapore. Monetary Authority of Singapore, Staff Paper No. 38. 1-34.
39. Curac, M., Poposki, K., Pepur, S. Profitability Determinants of the Macedonian Banking Sector in Changing Environment. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*. – 2012. – No. 44. – 406-416.
40. Demirguc-Kunt, A., Huizinga, H. Determinants of Commercial Bank Interest Margins and Profitability: Some International Evidence. *World Bank Economic Review*. – 1999. - vol. 13, issue 2, 379-408.
41. Haron, S., Azmi, W. Profitability determinants of Islamic banks. – 2004.
42. Hassan, M. K., Bashir, A.-H. M. Determinants of Islamic banking profitability. Paper presented at the 10th ERF Annual Conference, Morocco. – 2003.

43. Kosmidou, K. The determinants of Bank's profit in Greece during the period of EU Financial Integration. *Manegerial Finance*. – 2008. – No. 34. - 146-159.
44. Kosmidou, K., Pasiouros, F., & Tsaklanganos, A. Domestic and Multinational Determinants of forien Bank profit: The case of Greek banks operating abroad. *Journal of Multinational Financial Management*. – 2007. – No.17. - 1-15.
45. Lutf, L., Omarkhil, H. Impact of macroeconomic factors on banking profitability // *International Finance and Banking*. – 2018. – Vol.5. - №1. – p.44-69.
46. Martinho, R., Oliveira, J., Oliveira V. Bank profitability and macroeconomic factors. *Banco de Portugal. Financial Stability Papers*. – 2017.
47. Nienhaus, V. Profitability of Islamic PLS banks competing with interest banks: problems and prospects. *Journal of Research in Islamic Economics*. – 1983. – No. 1(1). - 31-39.
48. Pesola, J. “The role of macroeconomic shocks in banking crises”, *Bank of Finland Discussion Papers*, n. 6, Helsinki. - 2001.
49. Revell, J. *Inflation & Financial Institutions: Financial Times Limited*. – 1979.
50. Roman, A., Bilan, I. An empirical analysis of the macroeconomic determinants of non-performing loans in EU28 banking sector. *Revista Economica*. – 2015. – No.67:2.
51. Saba, I., Kouser, R., Azeem, M. Determinants of non-performing loans: case of US banking sector *The Romanian Economic Journal*. - 2012. – No.44. – 141-152.
52. Samuelson, P. A. The effect of interest rate on the banking system. *The American Economic Review*. – 1945. – 16-27.
53. Singh, A., Sharma A.K. An empirical analysis of macroeconomic and bank-specific factors affecting liquidity of Indian banks. *Future Business Journal*. – 2016. - 40–53.

54. Sufian, F., Habibullah, M. S. Does economic freedom fosters banks' performance? Panel evidence from Malaysia. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, – 2010. – No.6(2). - 77-91.

55. Trenca, I., Petria, N., Corovei, E.A. Impact of macroeconomic variables upon the banking system liquidity. *Procedia Economics and Finance*. - 2015. – No.32. – 1170-1177.

56. Yuand, P.T., Han, Y. The Determinants of Banking Sector Development: Malaysian Experience. *International Research Journal of Finance and Economics*. - 2010. – No.35. – 29-35.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

График остатков в модели 1.

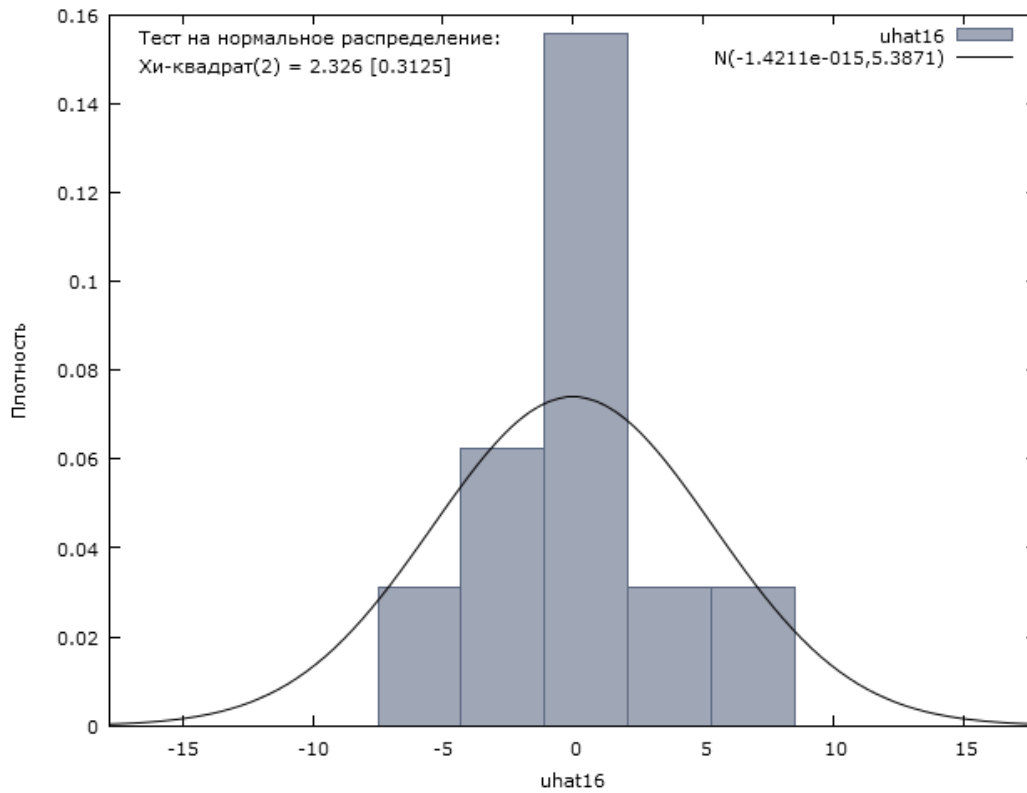
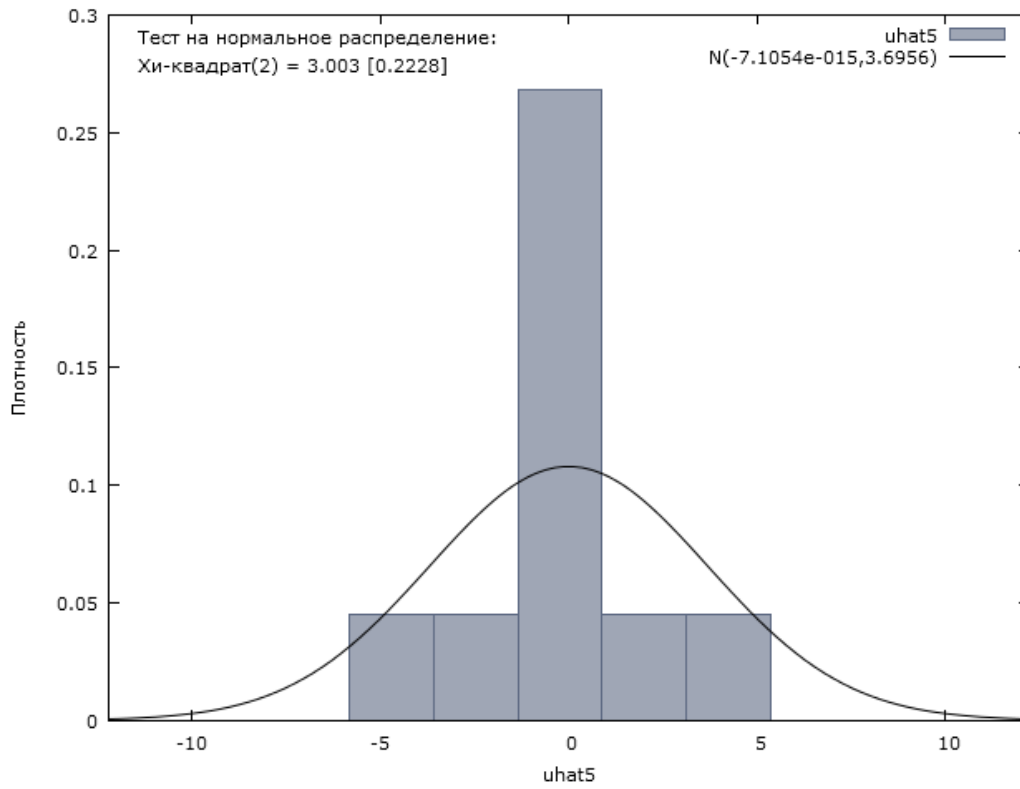
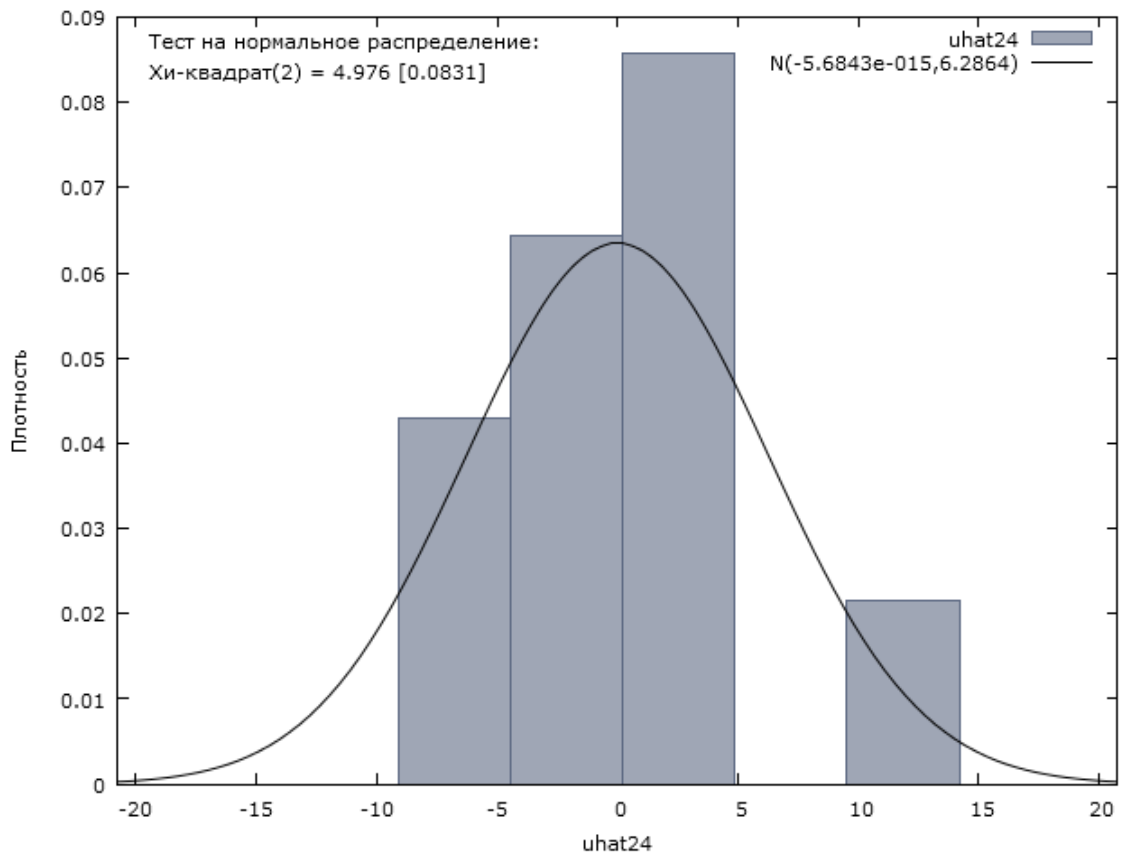
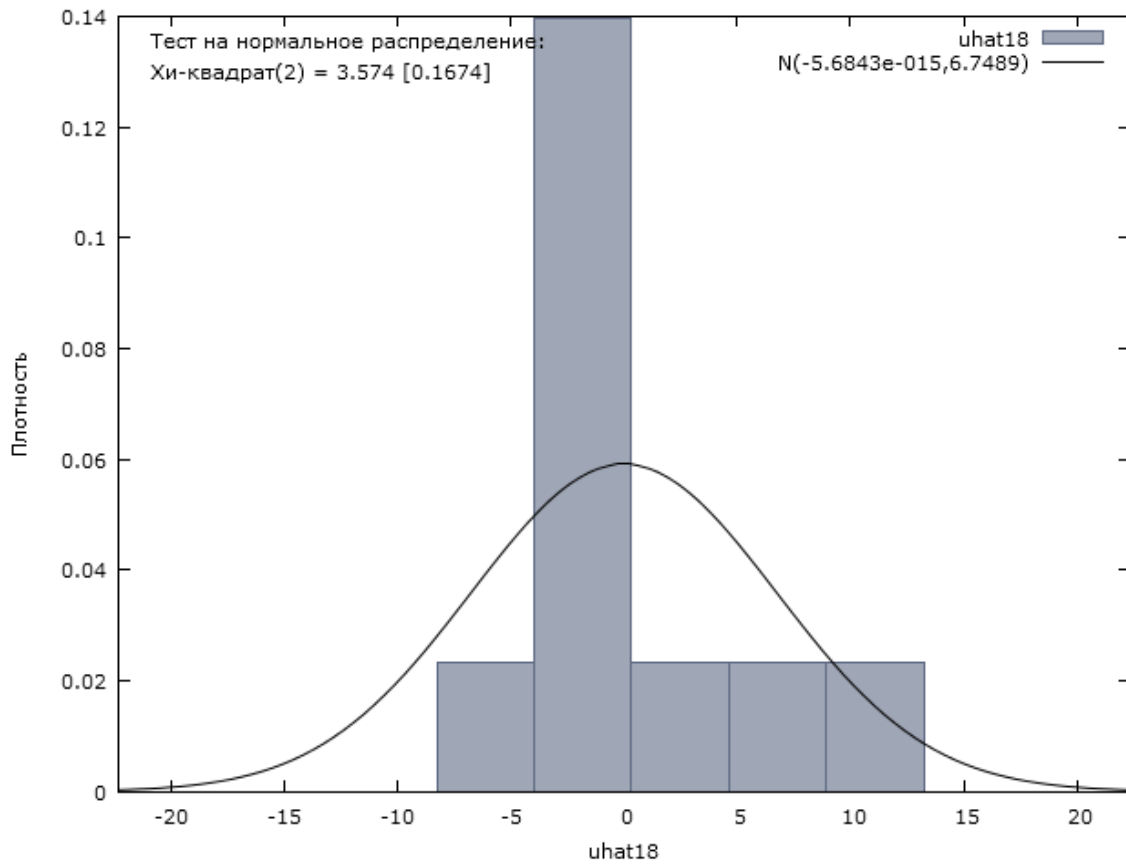


График остатков в модели 2.



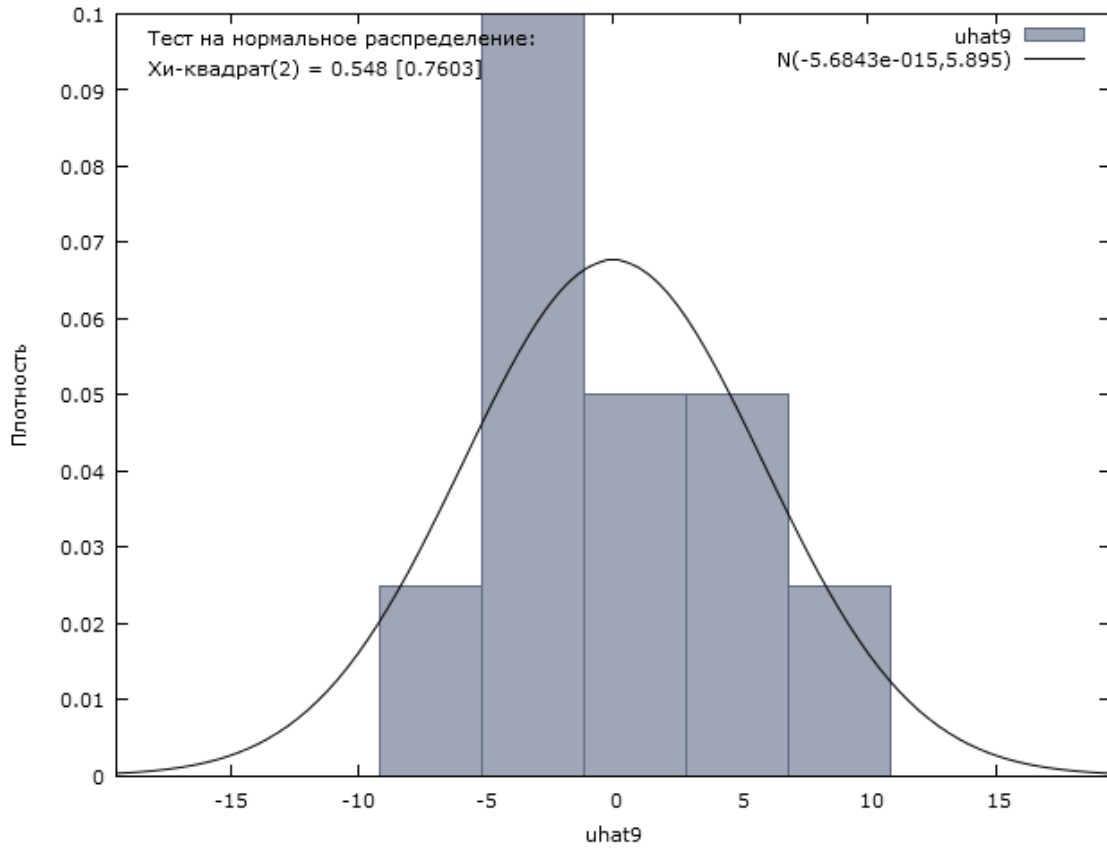
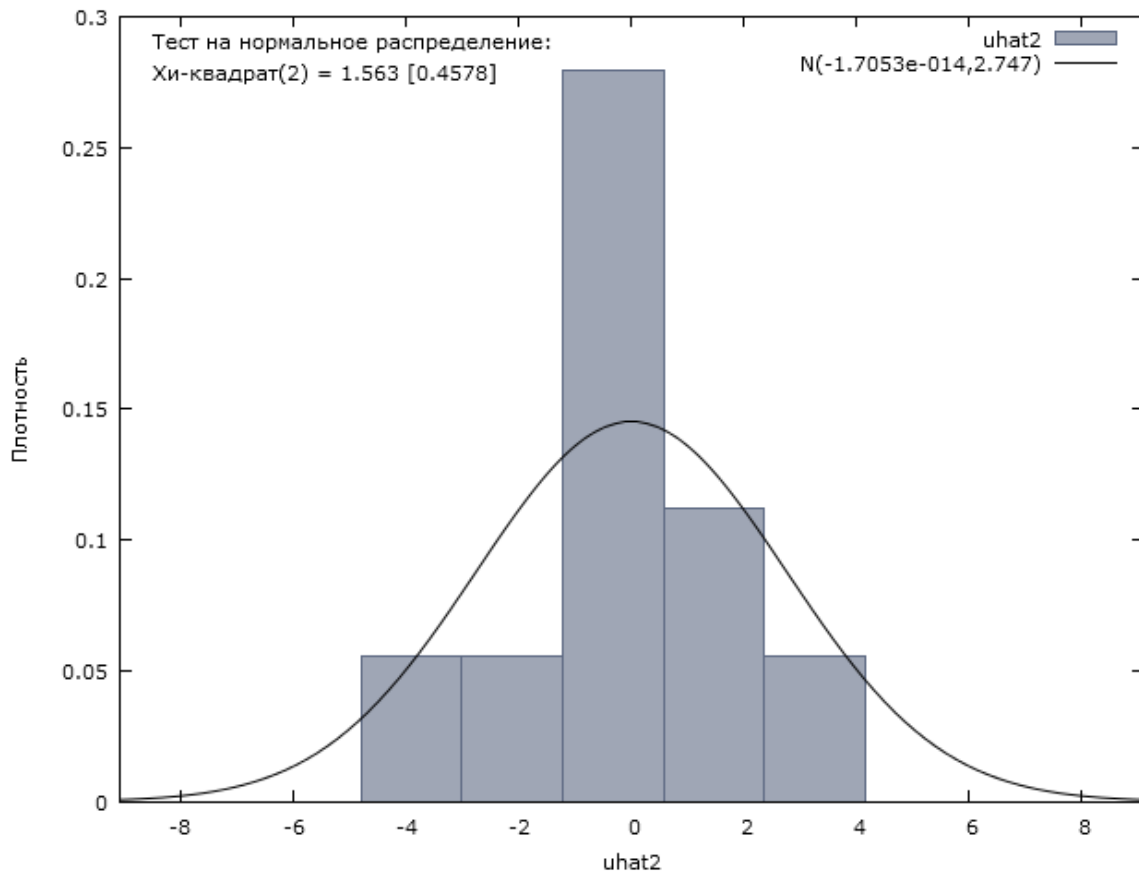


График остатков в модели 3.



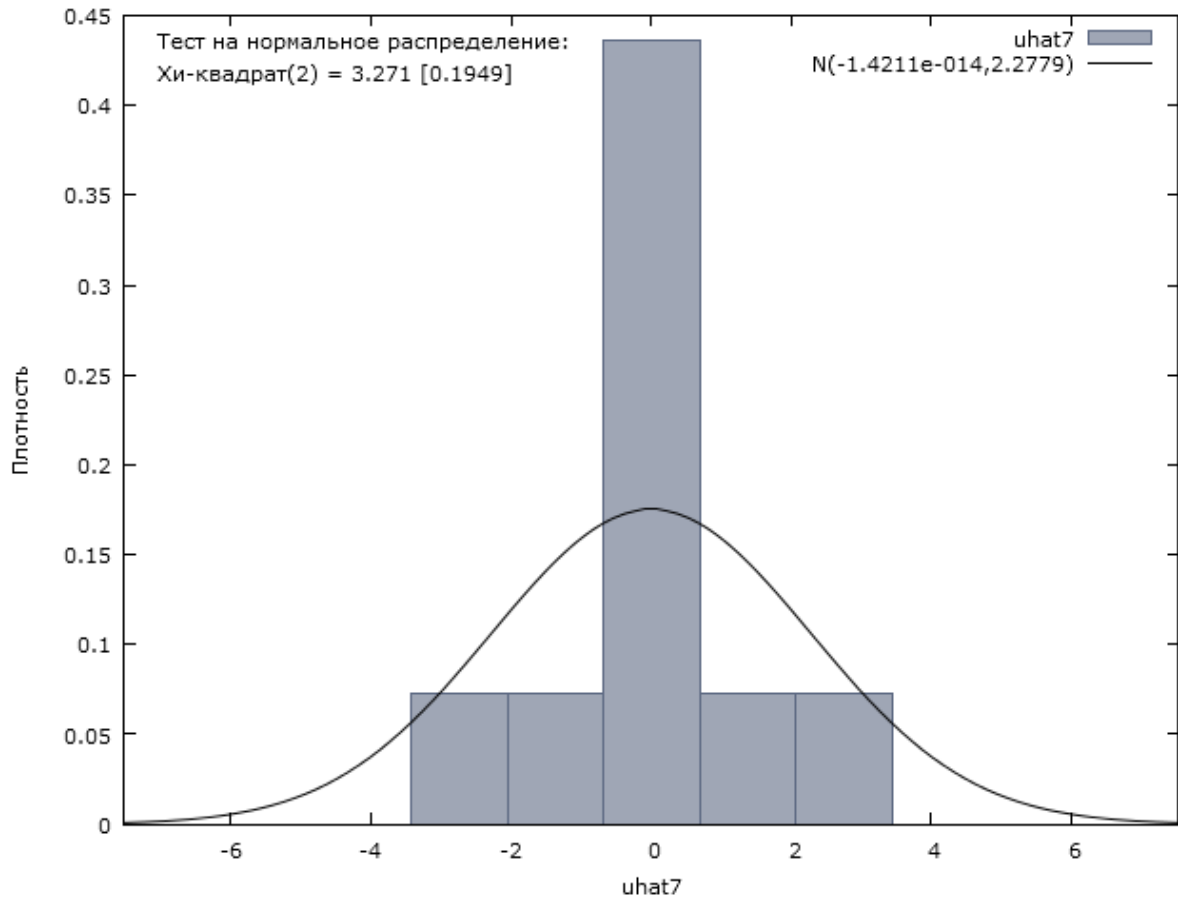


График остатков в модели 4.

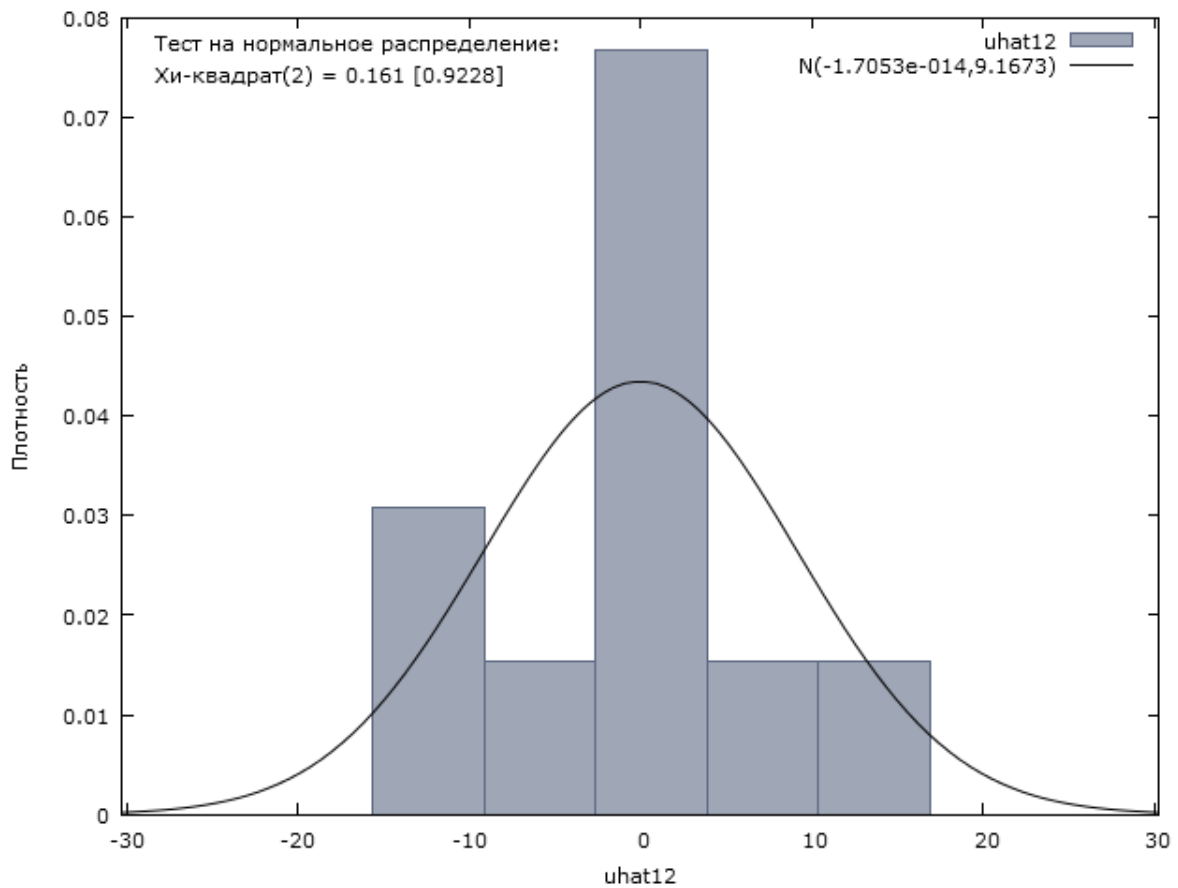


График остатков в модели 5.

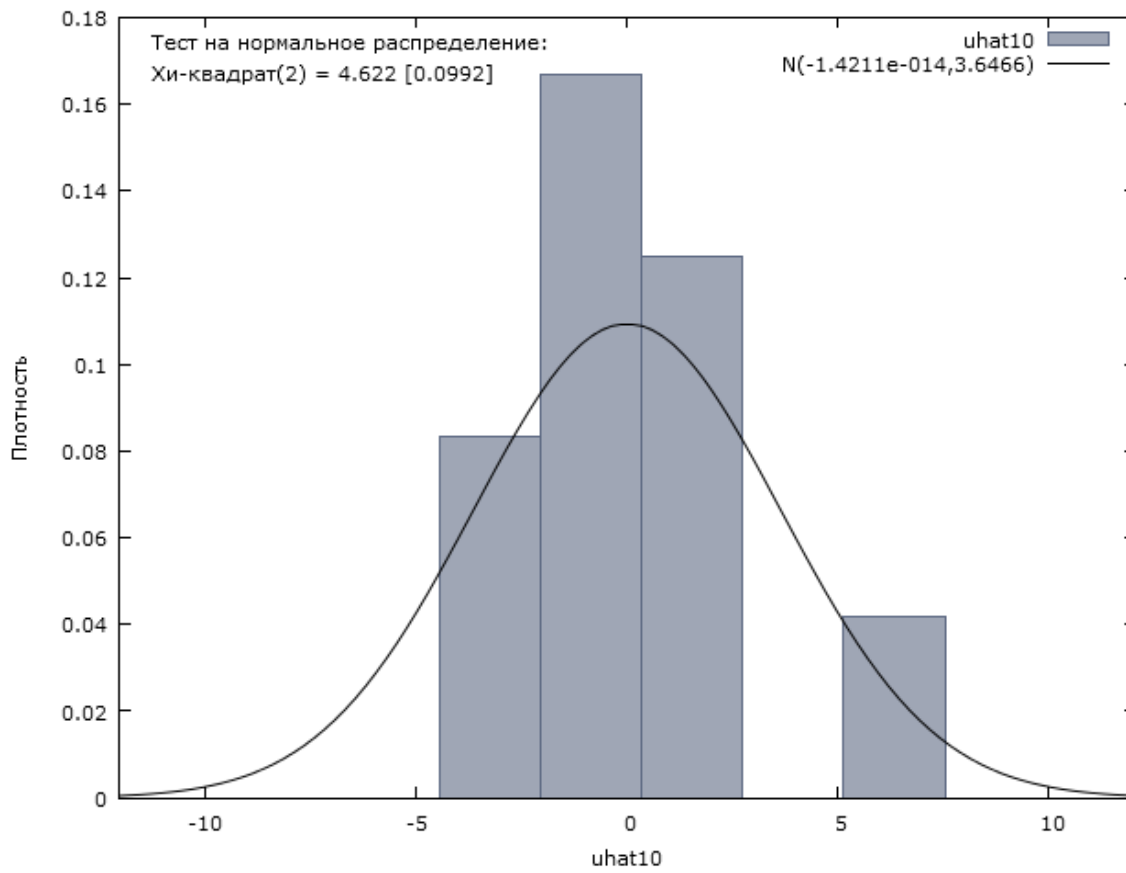
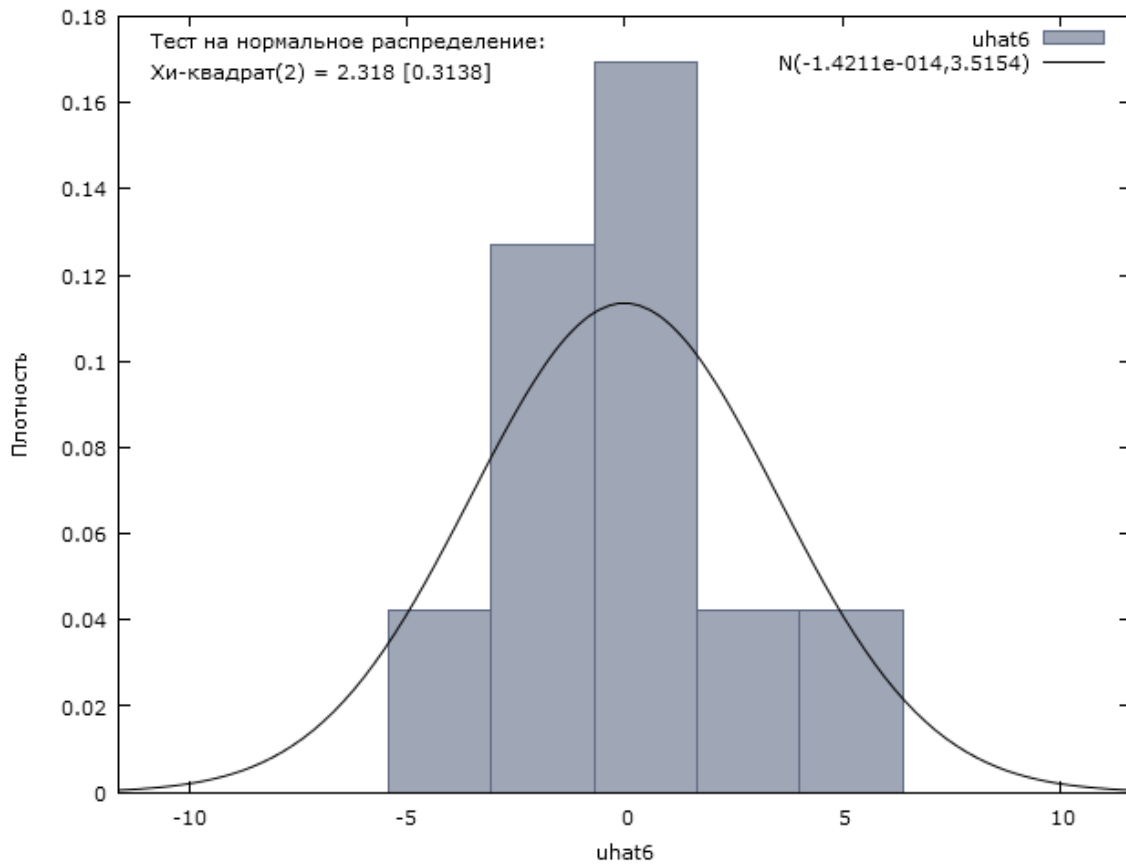


График остатков в модели 6.

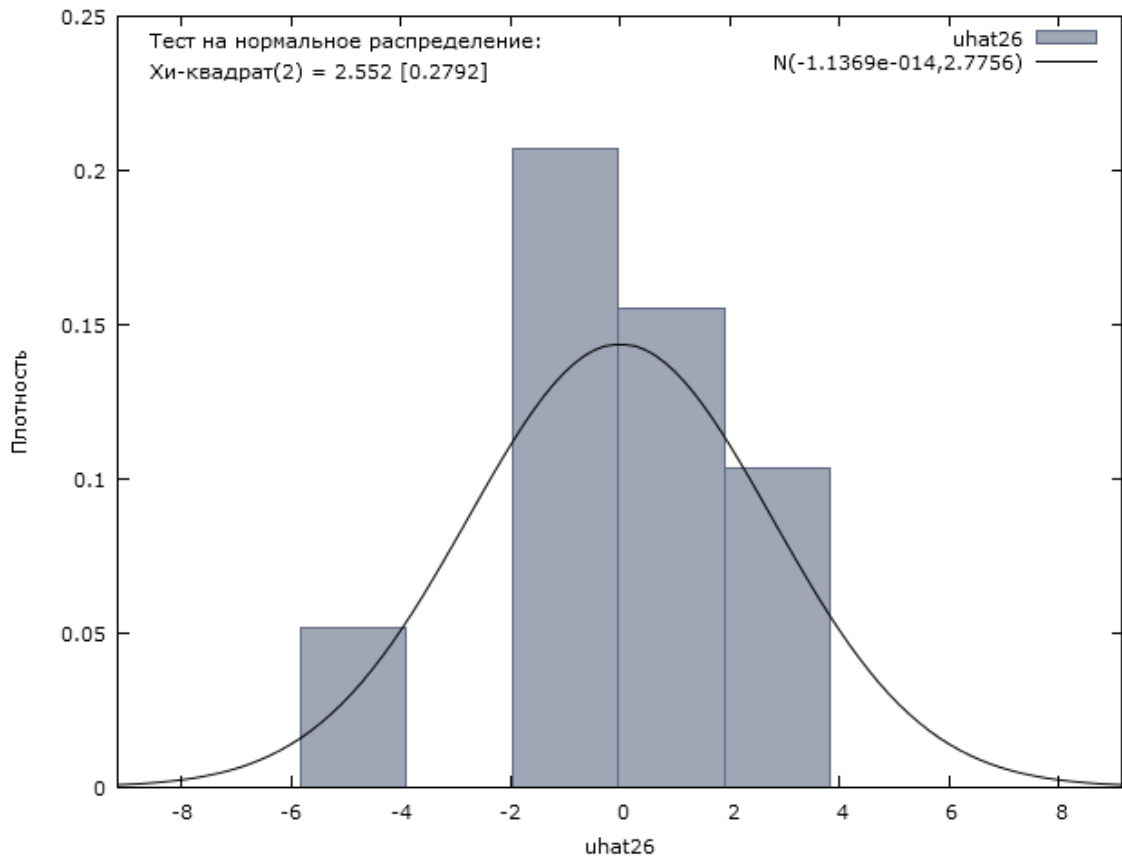


График остатков в модели 7.

