Финансы и кредит

Тема 10.
ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ

Ссудный процент

Ссудный процент (от латинского *pro centrum*, то есть за сто, сотая часть какой-то общности) – **сложная экономическая категория, отражающая отношения, складывающиеся между кредитором и заемщиком в процессе движения ссудного капитала (ссуженной стоимости) и отражающий своеобразную цену кредита**

Ссудный процент

Одним из самых древних упоминаний о нормировании уровня ссудного процента является Законник Хаммурапи (середина XVIII в. до н.э.), в котором содержатся следующие ограничения на величину ссудного процента: 20% годовых по денежным займам и 33% по товарным, в первую очередь, зерновым.

Ссудный процент

Одно из первых упоминаний о регулировании ссудного процента на Руси, встречается в Уставе Владимира Мономаха (начало XII в.). Данный документ определял возможность взимания с заемщика суммы, составляющей от 20 до 50%, в зависимости от объекта кредитования и иных условий. В случае установления более высокого процента (более, чем *три реза*), должнику разрешалось вообще не возвращать долга.

Формирование ссудного процента

$$Д - Т - Д',$$

или

$$Д - Т\ [(C + V) + m] - Д'$$

$$Д - Д',$$

или

$$Д' = Д + \Delta Д$$

Функции ссудного процента

- Перераспределительная
- Стимулирующая

Границы ссудного процента

Экономические границы ссудного процента определяются:

- нижняя – *уровень рентабельности кредитора*

- верхняя – *уровень рентабельности заемщика*

Факторы, формирующие величину ссудного процента

- *уровень деловой активности в экономике*
- *уровень доверия к государству, правительству*
- *уровень инфляции.*
- *фискальная и денежно-кредитная политика*
- *степень открытости национального рынка и уровень привлекательности национальной денежной единицы*
- *характер совершаемой кредитной сделки*

Банковские процентные ставки

- *ставки, устанавливаемые Центральным банком*
- *ставки, складывающиеся на межбанковском рынке*
- *ставки, устанавливаемые кредитными институтами по операциям, проводимым с нефинансовым сектором экономики*

Критерии классификации ссудного процента 1-3

1. **Возмещаемость инфляционных потерь:**

   реальная и номинальная ставка

2. **Фиксированность ставки:**

   фиксированная и плавающая ставка

3. **Учет налоговых отчислений:**

   нетто-ставки и брутто-ставка

Критерии классификации ссудного процента 4-5

4. Капитализация процентов:

- ***простая ставка***
- ***сложная ставка (композиционный процент)***

5. Способ взимания:

- ***инвестиционная ставка***
- ***дисконтной ставки***

Формула расчета дисконтной ставки

$$\Sigma = Кр \times \left(1 - \frac{Ст \times Дн}{100 \times 360}\right),$$

где: Σ – величина реально полученного кредита;

Кр – сумма, обязательная к возвращению кредитору;

Ст – размер дисконтной ставки;

Дн – количество дней, пользования кредитом.

Ставки, устанавливаемые Центральным банком

- Ставка рефинансирования
- Официальная учетная (переучетная) ставка
- Ставка РЕПО
- Ломбардная ставка

Ставка рефинансирования

Ставка рефинансирования **– процентная ставка, по которой центральный банк предоставляет кредиты банковскому сектору национальной экономики, включающего как банковские институты, так и не банковские кредитные организации**

Ставка рефинансирования влияет на:

- *уровень инфляции*
- *величина ссудного процента в национальной экономике*
- *валютный курс национальной денежной единицы*

Учетная ставка

Официальная учетная (переучетная) ставка отражает операции по переучету векселей центральным банком от коммерческих банков

Ставка РЕПО

ставка РЕПО (***repo rate***)

устанавливается по операциям покупки государственных долговых обязательств (облигаций, казначейских векселей и т.д.) центральным банком у иных кредитных институтов (как национальных, так и иностранных)

Ломбардная ставка

ломбардная ставка (ломбард-ставка, процент-ломбард), **фиксированная ставка, устанавливаемая Советом Директоров Банка России и используемая в случае кредитования центральным банком коммерческих банков под залог государственных ценных бумаг РФ**

Ставки межбанковского рынка

Ставка ЛИБОР (LIBOR)

Ставка ЛИБИД (LIBID)

Ставка МИБОР (MIBOR)

Ставка МИБИД (MIBID)

Ставка МИАКР (MIACR)

Ставка ИНСТАР (INSTAR)

Ставка ЛИБОР (LIBOR)

ЛИБОР (LIBOR - *London Interbank Offered Rate*) – процентная ставка, отражающая предложение на межбанковском рынке депозитов (продажа денежных ресурсов стандартными суммами)

Расчет ставки ЛИБОР производится Британской Банковской Ассоциацией

(***British Bankers' Association - BBA***)

Ставка ЛИБОР (LIBOR)

Набор валют:

- **американский доллар (USD);**
- **японская иена (JPY);**
- **английский фунт стерлингов (GBP);**
- **евро (EUR);**
- **швейцарский франк (CHF);**
- **канадский доллар (CAD);**
- **австралийский доллар (AUD);**
- **датская крона (DKK);**
- **новозеландский доллар (NZD).**

Ставка ЛИБИД (LIBID)

ЛИБИД (LIBID - *London Interbank Bid Rate*) - показывает средний уровень процентной ставки при покупке межбанковских кредитов (встречная тенденция по сравнению с ЛИБОР)

Ставка МИБОР (MIBOR)

МИБОР (*Moscow Interbank Offered Rate* – MIBOR) отражает предложение межбанковских депозитов на московском рынке

Рассчитывается как средняя процентная ставка от ежедневно заявляемых крупнейшими московскими банками ставок размещения межбанковских кредитов.

Ставка МИБИД (MIBID)

МИБИД (*Moscow Interbank Bid Rate* - MIBID) - средняя процентная ставка, объявляемая крупнейшими московскими банками при покупке межбанковских кредитов

Расчет ставок МИБОР и МИБИД ведется в России с начала 1993 года

Ставка МИАКР (MIACR)

МИАКР (*Moscow Interbank Actual Credit Rate* - MIACR) определяется как средневзвешенная по объемам фактически заключенных сделок на межбанковском кредитном рынке

Рассчитывается Банком России с сентября 1994г.

Ставка ИНСТАР (INSTAR)

Ставка ИНСТАР (*Interbank Short-Term Actual Rate* - INSTAR) определяется Межбанковским финансовым домом (МФД) и отражает процентные ставки московского межбанковского рынка, рассчитываемые по результатам реальных сделок, заключенных банками

Депозитная ставка зависит от:

- средней нормы доходности финансовых операций;
- уровня конкуренции в банковском секторе экономики;
- величины срока размещения ресурсов;
- репутации и имиджа банка-заемщика;
- глубины партнерских взаимоотношений банка и вкладчика;
- размера ставки рефинансирования;
- уровня инфляционных ожиданий;
- уровня деловой и кредитной активности в обществе.

Кредитная ставка зависит от:

- величины депозитного процента;
- уровня рискованности выдаваемого кредита;
- цели и срока кредита;
- размера кредита;
- порядка обеспечения выданной ссуды;
- степени развитости рынка долговых ценных бумаг;
- глубины интегрированности национального кредитного рынка в мировой;
- привлекательности национальной денежной единицы как для резидентов, так и не резидентов.

Процентная маржа

Процентная маржа **- разница между процентами, полученными от размещения кредитов и процентами уплаченными по депозитам**

Величина процентной маржи подвержена процентному риску

Процентный риск

Процентный риск **- часть системы банковских рисков, возникающий в процессе колебания процентных ставок на рынке. Данное изменение ставок может привести к уменьшению, или полной потере прибыли кредитным институтом**

Процентный СПРЭД

Процентный СПРЭД - определение разницы между средневзвешенной ценой активов и средневзвешенной стоимостью пассивов. Один из способов хеджирования процентного риска

ГАП (ГЭП)

ГАП (от англ. *gap* – разрыв, расхождение) предполагает управление активами и пассивами банка, чувствительными к рыночным колебаниям величины процентной ставки

Разновидности ГАП

- ***положительный***

  процентная маржа у кредитного института возрастает;

- ***отрицательный***

  процентная маржа сокращается;

- ***нулевой***

  когда ситуация с процентной маржей у банка не изменяется.