



# ИМПЛИЦИТНЫЕ РИСКИ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОЙ

---

## ТРАНСФОРМАЦИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

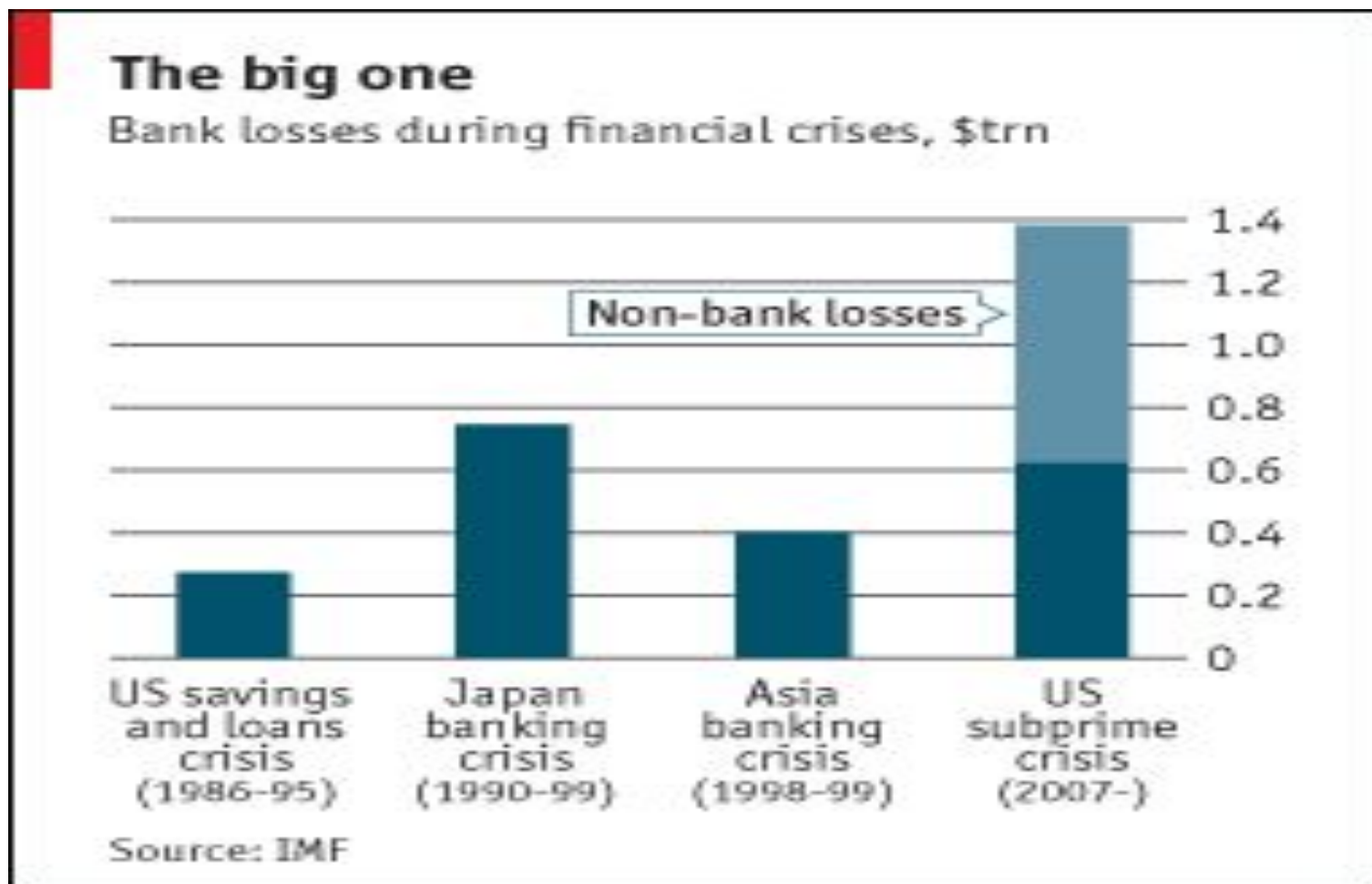
СЕМИНАР

17 Апреля, 2012 Киев

Юрий Прозоров

Институт экономики и прогнозирования  
НАН Украины

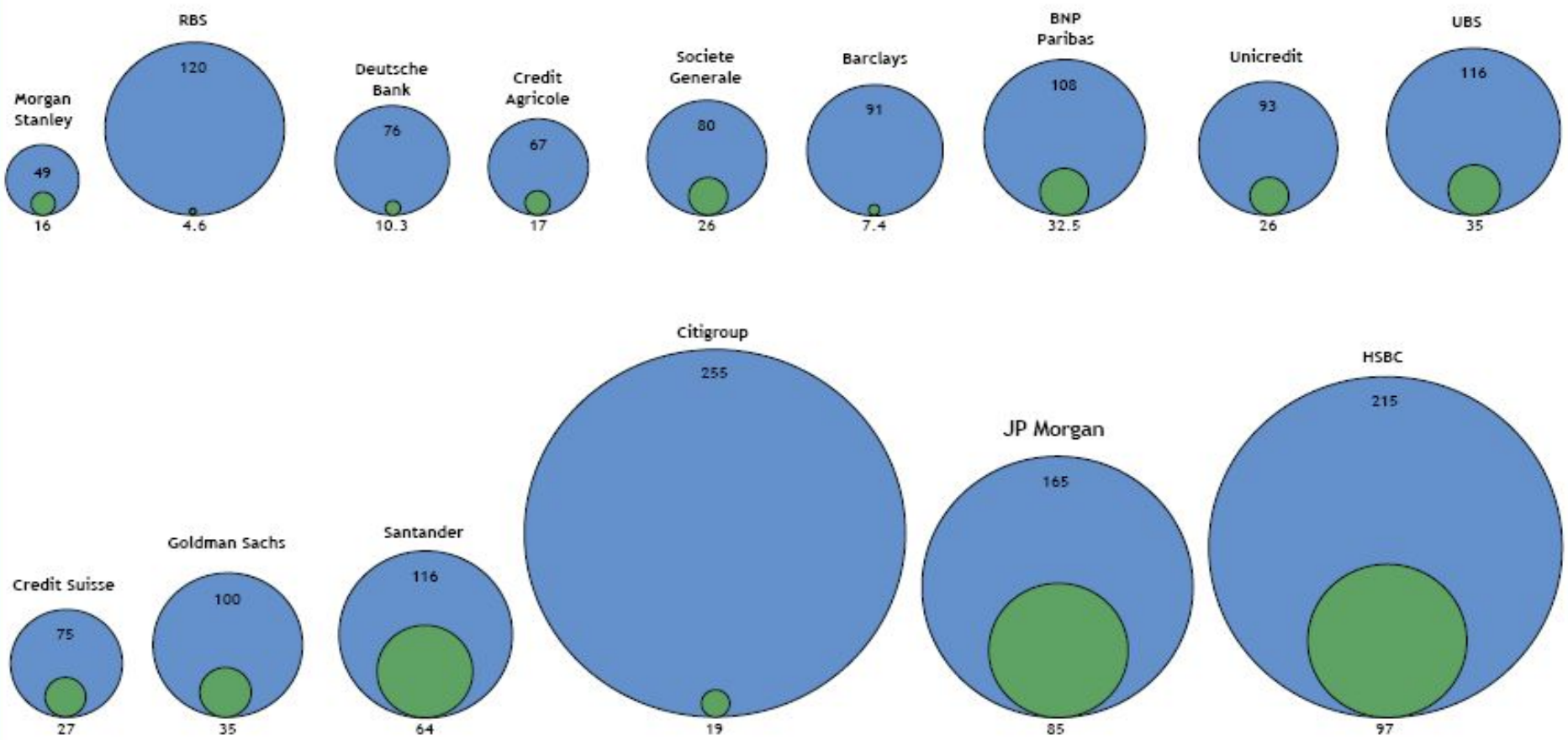
Текущий финансовый кризис не первый и не последний - затраты США на предыдущие кредитные кризисы в 1980-х и 90-х годах составили около 2,4% ВВП.



# Сдувшиеся пузыри капитализации мирового банковского сектора, млрд.USD

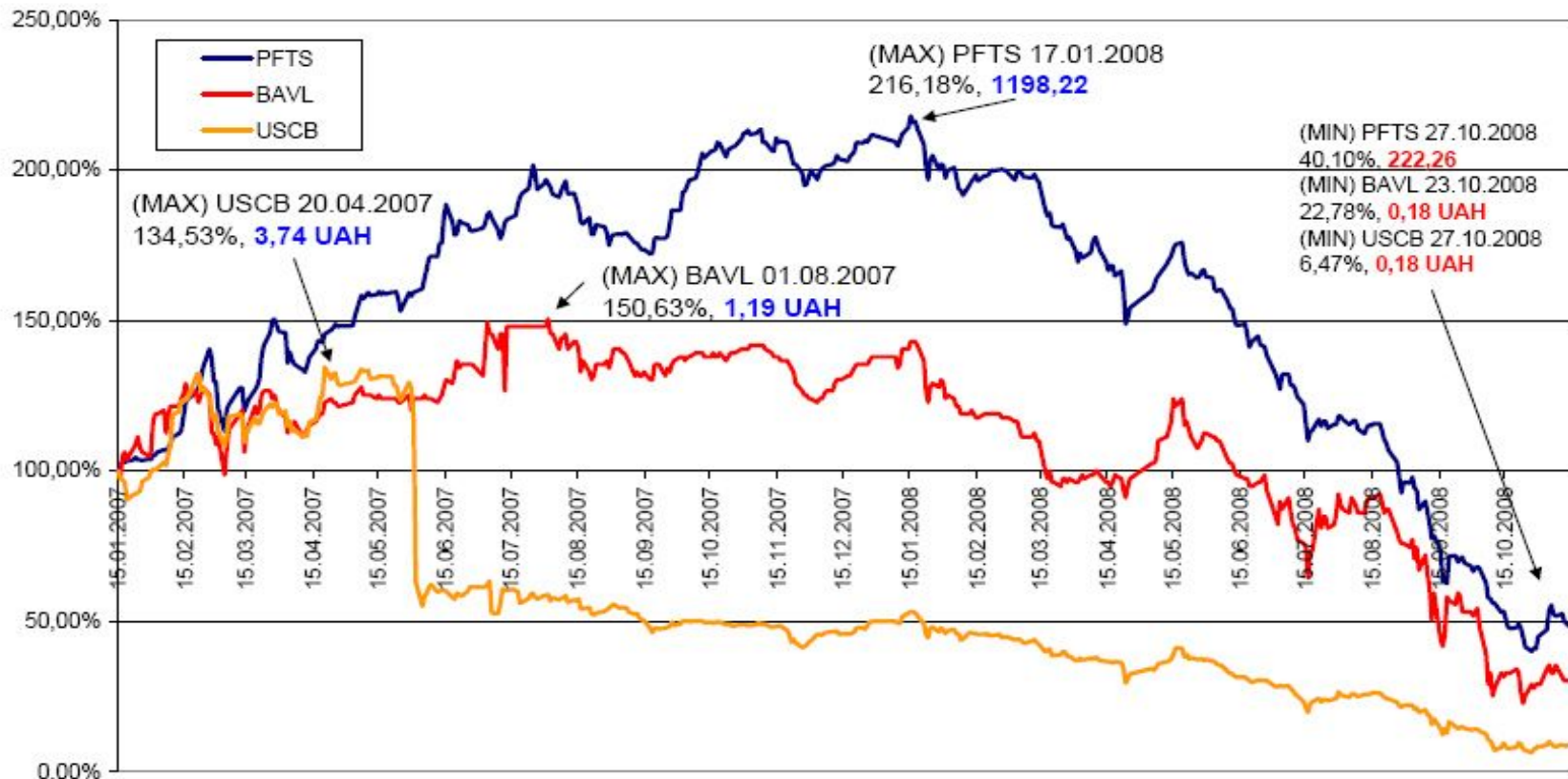
## Banks: Market Cap

- Market Value as of January 20<sup>th</sup> 2009, \$Bn
- Market Value as of Q2 2007, \$Bn



# Почему инвесторы на бирже не любят банковские акции... Так в чем же смысл «ПАТизации всех банков страны»?

Рис. 1 Динамика индекса ПФТС, курса акций Укрсоцбанка и Райффайзен Банк Аваль с 15.01.2007 по 13.11.2008



## «Сами по себе макроэкономические сюрпризы банковские кризисы полностью не объясняют...»

---

- **Необходимо понимать, почему одни банковские системы так слабы, что тонут под воздействием макроэкономических шоков, а другие достаточно сильны, чтобы их пережить»** (М.Гэвин и Р.Хаусман «Корни банковских кризисов: макроэкономическая среда», 1995г.)
- Кризис является **результатом институционального взаимодействия шоков и уязвимости.**
- Имплицитная уязвимость банковской системы не становится явной до тех пор, пока **неблагоприятный шок не выталкивает плохие кредиты на поверхность**, но, тем не менее, она существует и требует учета при риск-менеджменте.

## Между кредитными бумагами и финансовыми кризисами существует очень сильная доказанная эмпирическими исследованиями связь.

---

- Нынешний кризис не уникален;
- Почти каждому финансовому кризису, как в странах Латинской Америки, так и в развитых странах-членах OECD предшествовал период быстрого роста кредитования лопанием «кредитного пузыря» существенной доли ВВП;
- Но главный шок, как показывают многочисленные исследования, для развивающихся стран с высоким уровнем долларизации – **это валютный девальвационный шок**
- переревальвирование нацвалюты в качестве меры по борьбе с усиливающейся инфляцией, а затем резкая девальвация – подрывают базовый институт банковской системы – **институт доверия к местным деньгам- вызывают у населения «аппетит к доллару» и сильное напряжение в банковской системе, а то и неконтролируемый классический «набег на банки».**

# Как кризис повлияет на структуру украинской банковской системы ?

---

- Пересмотр планов безудержного роста кредитных портфелей – реальность – СТОП кредитование? или Полный Вперед!!!
- Менеджмент и акционеры– агентская проблема – развитие сетей отделений была цель или самоцель - что дальше?
- Внешнее фондирование – когда откроются рынки капитала?

## **Как оценивать теперь перспективы банковского сектора?**

Процесс трансформации и передела рынка пошел – точка бифуркации пройдена – далее расслоение системы на 3 группы:

- Банки с иностранным капиталом- за минусом УШЕЛЬЦЕВ с рынка;
- Украинские госбанки (нынешние и выкупленные в процессе рекапитализации ;
- Российские госбанки;
- Нишевые, кептивные и расчетные банки ФПГ

## ***Есть ли еще место для НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКОВСКОГО ЧЕМПИОНА?***

*Финансовая система Украины после кризиса будет еще более  
банко-ориентированной, чем сейчас*

Очередь за кредитами вновь не движется,  
продавать банковские продукты (Д -Т- Д')  
или оказывать банковские услуги (Д - Д')?

---





# Системный риск ликвидности был в эпицентре последнего кризиса

---

- рынки капитального финансирования для финансовых организаций иссякли
- центральным банкам пришлось осуществлять вмешательство в беспрецедентных объемах, используя неиспробованные методы
- Органам финансового регулирования потребуется уделять большее внимание ограничению роста макрофинансовых рисков во избежание будущих проблем, которые могли бы сдерживать экономический рост и подрывать финансовую стабильность.
- Как оценивать уровень системного риска ликвидности ?

### 3 способа измерения системного риска ликвидности, которые используются МВФ

---

- Цель - создание макропруденциальных инструментов, учитывающих вклад отдельных финансовых организаций в системный риск ликвидности, и тем самым содействующих сведению к **минимуму тенденции финансовых организаций коллективно занижать стоимость риска ликвидности.**
- Макропруденциальный инструментарий может принимать форму **дополнительного требования к капиталу, сбора, налога или страховой премии.** Но такой инструментарий предполагает, что у регуляторных органов есть надежная методология для измерения системных рисков ликвидности и вклада каждой финорганизации в создание этих рисков, которая лежит в основе инструмента.

## МВФ предлагает три различных подхода к измерению системного риска ликвидности и макро-пруденциальные инструменты для его ограничения:

---

- **Индекс системного риска ликвидности (ИСРЛ) на рыночной основе.** Он охватывает увеличение обычных спредов финансовых инструментов, которое может возникнуть в периоды напряженности
- **Модель ликвидности с поправкой на системный риск (ЛСР),** которая сочетает данные финансовых балансов и рыночные данные для составления ориентированного на перспективу показателя риска ликвидности для финансовых организаций. Используя этот показатель, модель определения цены опционов и общую статистику, можно рассчитать шансы общего ожидаемого недостатка ликвидности по ряду организаций, а также вклад отдельных организаций в образование такого дефицита.
- **Модель банковских стресс-тестов (СТ),** которая измеряет воздействие неблагоприятной макроэкономической или финансовой ситуации на риск ликвидности данной группы организаций

## ВЫВОДЫ. Успешное руководство любым Центробанком и снижение рисков при трансформации банковской системы – по прежнему - скорее искусство, чем наука...

---

- нахождение нелегких компромиссов по имплицитным и эксплицитным целям денежно-кредитной, валютно-курсовой политики, пруденциального и банковского надзора с целью прогнозирования, своевременного выявления и элиминации системных рисков это, прежде всего, **«искусство возможного»**, а часто и **«невозможного»** в данном месте и в данный период времени...
- Необходима трансформация системы - создание **общей макропруденциальной системы надзора, направленной на уменьшение системного риска ликвидности.**
- Первоочередное внимание финансовым регуляторам следует уделить разработке определенной системы оценки, учитывающей негативное воздействие, которое решения одной организации по управлению риском ликвидности могут оказать на остальную часть финансовой системы. Это создаст **возможности для того, чтобы финансовые организации несли главную часть бремени, которое они возлагают на центральные банки и правительства.**

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

---

Ваши Вопросы? 😊 ))