

В НОМЕРЕ



Подписной индекс по каталогу «Роспечать» 39369

Журнал включен в список обязательной научной литературы для вузов по специальности 060400 «Финансы и кредит»

Журнал аккредитован при Евразийском деловом совете

Главный редактор/
научный редактор
Володина В.Н.

Технический редактор
Рудакова Е.Е.

Редакционная коллегия:

Абрамова М.А., д.э.н., проф.
Валенцева Н.И., д.э.н., проф.
Ларионова И.В., д.э.н., проф.
Медведева М.Б., к.э.н., проф.
Миркин Я.М., д.э.н., проф.
Ольхова Р.Г., к.э.н., проф.
Хандруев А.А., д.э.н., проф.
Хоминич И.П., д.э.н., проф.
Щеголева Н.Г., д.э.н., проф.
Юданов А.Ю., д.э.н., проф.

Размещение статей аспирантов осуществляется бесплатно

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)

e-mail: nikainform@mail.ru

сайт: <http://finvector.ru>

Адрес редакции и издателя:

Ленинградский пр-т,
дом 80, корп. Г,
МФПУ «Синергия»

Телефон: 8-916-646-09-30

Учредитель и издатель:

ООО «Фининформсервис НИКА».

Свидетельство ПИ №77-1026 выдано

Министерством РФ по делам печати,

телерадиовещания и средств

массовых коммуникаций от 4.11.1999.

Издается с января 1995 г.

ИНТЕГРАЦИЯ

Талимова Л. А., Калкабаева Г. М., Рахимбаев Е. Н.

Современные тенденции в развитии валютно-финансовой системы

Казахстана 2

Валютный курс – ключевое понятие валютно-финансовой системы 2

Валютное регулирование в Республике Казахстан 5

Рынок наличной иностранной валюты в Республике Казахстан 7

Некоторые направления реформирования экономики в Республике Казахстан 8

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Шакер И. Е., Симонова А. С. Методика выявления системно значимых

кредитных организаций Банка России 10

СЗФИ и требования Базельского комитета по банковскому надзору 10

Основные принципы определения системно значимых кредитных организаций в России 12

Количественные показатели для российских СЗКО 13

Расчет обобщенного показателя 17

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Чистова Е. И. Исследование влияния основных макроэкономических

показателей на изменение процентной политики 19

Индикативная ставка процента 20

Степень развития рынка государственного долга 22

Количество целей монетарной политики 23

Жесткость цен и заработной платы 23

Доля производств, показывающих зависимость от ставки процента 24

Доля процентных издержек в общих расходах фирм 26

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Талимова Л. А., Калкабаева Г. М., Гильманова О. В. Тенденции

взаимодействия банковского и реального секторов экономики

Казахстана 29

Экономика Казахстана и мировой финансово-экономический кризис 29

Основные проблемы в кредитных отношениях банковского и реального секторов экономики 30

INTERNATIONAL

Медведева М. Б., Мазурик М. С. Транснациональные банки

в современной мировой экономике 37

ТНК и ТНБ 37

ТНБ: рейтинг и основные характеристики 38

БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Савельев П. В. Регулирование налогообложения валютного дилинга:

нужны ли перемены? 41

Дилинговые центры: вчера и сегодня 41

Стоит ли ДЦ придать статус брокеров? 42

ANNOTATION 44

За содержание материалов и рекламы редакция ответственности не несет. Ссылка на журнал обязательна. Перепечатка материалов только с письменного разрешения редакции.

© Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Формат А4. Усл. печ. л. 6,0. Тираж 1000 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 10.05.2016. Дата выхода 28.05.2016.

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РАЗВИТИИ ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ КАЗАХСТАНА

Талимова Л. А., докт. экон. наук, профессор, зав. кафедрой «Банковское дело»,
Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза (Казахстан)

E-mail: laztal@mail.ru

Калкабаева Г. М., канд. экон. наук, доцент кафедры «Банковское дело»,
Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза (Казахстан)

E-mail: aisanatazhbaeva@mail.ru

Рахимбаев Е. Н., магистрант, Карагандинский экономический университет
Казпотребсоюза (Казахстан)

E-mail: Erakhimbaev17@gmail.com

Аннотация

В статье раскрываются основные тенденции развития валютно-финансовой системы Республики Казахстан на современном этапе. Анализируется влияние макроэкономических факторов на основные элементы национальной валютно-финансовой системы. Выделены негативные последствия резкой девальвации обменного курса тенге. Представлены основные меры государства по смягчению последствий перехода к режиму свободно плавающего обменного курса. Изучены возможности дальнейшего развития интеграционных процессов и валютного сотрудничества между странами.

Ключевые слова:

валюта, валютный курс, валютно-финансовые отношения, валютный рынок, валютная интеграция.



Валютно-финансовая система Республики Казахстан (РК) играет особую роль в обеспечении финансовой стабильности государства. Сегодня элементы этой системы способны оказывать воздействие на многие экономические параметры, которые в той или иной мере предопределяют развитие национальной экономики.

Для анализа влияния элементов валютно-финансовой системы на обеспечение финансовой стабильности государства и минимизацию системных рисков можно выделить следующие ее элементы: «национальная валюта, национальное регулирование международной валютной ликвидности, режим курса национальной валюты, национальное регулирование валютных ограничений и условий конвертируемости национальной валюты, режим функционирования национальных рынков валюты и золота, национальные органы, осуществляющие валютное регулирование, режим валютного паритета, регламентация использования международных кредитных средств и форм международных расчетов» [1].

Валютный курс – ключевое понятие валютно-финансовой системы

Краеугольным камнем национальной валютно-финансовой системы является национальная валюта – установленная законом денежная единица государства (рис. 1).

МЕТОДИКА ВЫЯВЛЕНИЯ СИСТЕМНО ЗНАЧИМЫХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ БАНКА РОССИИ

Шакер И. Е., канд. экон. наук, доцент кафедры «Денежно-кредитные отношения и монетарная политика», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: ish7@bk.ru

Симонова А. С., студентка, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: klice25@gmail.com

Аннотация

Рассматривается методика выявления системно значимых кредитных организаций, разработанная Банком России. Представлены расчеты на 2016 год по этой методике на примере списка выделенных системно значимых банков, а также динамика изменения соответствующих показателей.

Ключевые слова:

Банк России, департамент банковского надзора Банка России, системно значимые кредитные организации, взаимосвязанность кредитных организаций, совокупные активы.



огласно определению Центрального банка Российской Федерации, системно значимые финансовые институты (СЗФИ) – это финансовые институты, характеризующиеся существенным объемом и сложностью операций, системной взаимосвязанностью, ухудшение финансового положения или нарушение деятельности которых может нанести существенный ущерб финансовой системе и экономике¹. К СЗФИ относятся:

- 1) финансовые организации (банки, банковские группы);
- 2) инфраструктурные организации финансового рынка (системно значимые платежные системы; центральный, расчетный депозитарии; центральные контрагенты; репозитарии);
- 3) институциональные инвесторы (страховые компании, небанковские не страховые системно значимые финансовые институты /NBNI – SIFI/ в виде инвестиционных компаний).

СЗФИ и требования Базельского комитета по банковскому надзору

Дополнительные требования к капиталу и ликвидности в соответствии с международными стандартами «Базеля III»² вынудили 22 % глобальных системно значимых бан-

¹ В ДФС существует четыре подразделения: подразделение макропруденциального анализа, подразделение макропруденциальной политики, подразделение методики регулирования и надзора за системно значимыми инфраструктурами финансовых рынков и подразделение анализа системных рисков некредитных финансовых организаций (<http://www.cbr.ru>).

² О заявлении Совета по финансовой стабильности о стратегических мерах в отношении системно значимых финансовых институтов (http://www.cbr.ru/press/pr.aspx?file=111122_145633intern1.htm).

ИССЛЕДОВАНИЕ ВЛИЯНИЯ ОСНОВНЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ НА ИЗМЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ

Чистова Е. И., бакалавр, ФГБОУ ВО «Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: chistovalena.94@mail.ru

Аннотация

В статье рассматривается эффективность действия процентного канала Банка России и возможности прохождения монетарного импульса по каждой из ступеней. В процессе исследования факторы работоспособности канала были выделены и изучены с помощью графического анализа. Процедура оценки влияния на рыночные показатели процентной политики ЦБ РФ проводилась с помощью метода нелинейной причинности по Грейнджеру с использованием программы EViews 9.5. Показано, что на сегодняшний день трансмиссионный механизм монетарной политики действует через процентный канал.

Ключевые слова:

трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики, регулирующие импульсы, процентный канал, индикативная ставка, причинно-следственная связь между временными рядами.



проблемой замедления экономического роста столкнулись сегодня многие страны, в том числе и Россия, и требуется особое внимание к этой проблеме со стороны высших государственных органов. В настоящее время Центральный банк Российской Федерации в первую очередь предпочитает процентную политику, поэтому мы посчитали целесообразным проанализировать, хорошо ли процентный канал справляется с ролью передаточного механизма для монетарных импульсов (табл. 1).

Исследование условий эффективности трансмиссионного канала позволяет получить соответствующие выводы о влиянии на экономику действий, предпринимаемых Банком России – основным регулирующим и координирующим органом в денежно-кредитной сфере.

На данный момент ЦБ РФ действует в режиме таргетирования инфляции. Воздействие на экономику осуществляется с помощью манипулирования процентными ставками с учетом вероятных рисков для финансовой стабильности. Изменяя ключевую ставку, индикатор направленности денежно-кредитной политики посылает корректировочный сигнал факторам. Путь этого сигнала при анализе разбивается на два этапа:

- 1) при переходе монетарного импульса, передаваемого посредством инструментов процентной политики ДКП Банка России, к рыночным процентным ставкам;
- 2) при последующем влиянии этих ставок на реальные макроэкономические показатели.

ТЕНДЕНЦИИ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВСКОГО И РЕАЛЬНОГО СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА

Талимова Л. А., докт. экон. наук, профессор, зав. кафедрой «Банковское дело»,
Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза (Казахстан)

E-mail: laztal@mail.ru

Калкабаева Г. М., канд. экон. наук, доцент кафедры «Банковское дело»,
Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза (Казахстан)

E-mail: aisanatazhbaeva@mail.ru

Гильманова О. В., магистрант, Карагандинский экономический университет
Казпотребсоюза (Казахстан)

E-mail: gilmanova.olya@mail.ru

Аннотация

В статье рассмотрены основные тенденции банковского кредитования реального сектора экономики в посткризисный период в условиях влияния отдельных макроэкономических факторов. Проведен сравнительный анализ показателей развития Казахстана и других стран СНГ на основе статистических материалов МВФ за период 2009–2013 гг. Выявлены основные причины, препятствующие усилению кредитного взаимодействия банковского и реального секторов экономики. Предложены отдельные меры по повышению кредитной активности банков второго уровня.

Ключевые слова:

кредит, реальный сектор, банки, ставка, факторы.



Экономика Казахстана и мировой финансово-экономический кризис

Банковский сектор играет важную роль в повышении конкурентоспособности страны и во многом определяет темпы экономического роста. За годы независимости банковским сектором Казахстана достигнуты высокие показатели развития, что, безусловно, стало результатом действующих и принимаемых в стране программ, направленных на реструктуризацию экономики и финансового сектора.

В то же время экономика Казахстана подвержена влиянию внешних рисков и финансовой нестабильности в мире. Участвовавшие кризисы в валютно-финансовой сфере влияют на состоянии реальной экономики и экономической безопасности страны. Из-за нестабильности макроэкономической среды на глобальном и национальном уровнях генерирует все новые виды рисков. К ним можно отнести риски, связанные с усиливающимся оттоком капиталов с развивающихся рынков, снижением стоимости национальных валют по отношению к ключевым иностранным, напряжением с ликвидностью в банковском секторе, низким уровнем рентабельности большей части предприятий и рядом других причин.

Как известно, нестабильность на мировых финансовых рынках в 2007–2008 гг. повлияла на темпы развития экономики Казахстана. Банковский сектор Республики Казах-

ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫЕ БАНКИ В СОВРЕМЕННОЙ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Медведева М. Б., канд. экон. наук, профессор кафедры «Мировая экономика и международный бизнес» ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: MBMedvedeva@fa.ru

Мазурик М. С., магистрант, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: mazurikmaria@gmail.com

Аннотация

Статья посвящена исследованию транснациональных банков. Представлен экскурс в историю их становления и развития, дан сравнительный анализ и формы взаимодействия с транснациональными компаниями. Показаны изменения, которые претерпевает мировая экономика в условиях глобализации в результате качественных и количественных изменений в институциональной среде, а также взаимосвязи и взаимозависимости всех составляющих мировой финансовой системы.

Ключевые слова:

экономика, международные экономические отношения, глобализация, международные банки, транснациональные корпорации, бизнес.



ТНК и ТНБ

Банки с транснациональной клиентурой, имеющие иностранные дочерние учреждения, появились еще в XV–XVI веках. В конце XIX – начале XX века их стремительное формирование и развитие получило принципиально новый характер. Ключевую роль в процессах централизации и концентрации капитала стали играть появившиеся банковские монополии, которые объединялись с промышленными монополиями.

На протяжении XX века роль банковского сектора постоянно возрастала. Банки воспринимались в качестве неотъемлемой составляющей хозяйственной жизни населения – как на национальном уровне, так и в мировом масштабе. При этом банки контролировали финансовые операции в экономике. Организационно существовало два вида международных монополий с зарубежными активами, отделениями и филиалами:

- 1) промышленные транснациональные корпорации;
- 2) банковские транснациональные корпорации

Понятия «транснациональные банки» (далее – ТНБ) и «транснациональные корпорации» (далее – ТНК) тесно взаимосвязаны.

Транснациональная корпорация – это международная корпорация, производственная и торгово-сбытовая деятельность которой вынесена за пределы национального государства. ТНК активно используют объективные тенденции международного разделения труда, усиливающие процессы интернационализации и глобализации мира, способствующие

РЕГУЛИРОВАНИЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ВАЛЮТНОГО ДИЛИНГА: НУЖНЫ ЛИ ПЕРЕМЕНЫ?

Савельев П. В., студент, ЧОУ ВПО «Московский банковский институт»

E-mail: peter.savelyev@yandex.ru

Аннотация

В статье рассматривается альтернатива развития событий в лицензировании дилинговых центров, то есть гипотетический вариант, если бы дилинговые центры по новому законодательству обязали стать не дилерами, а полноценными брокерами на организованном рынке, и что могло бы произойти в этом случае в соответствующем сегменте валютного рынка. Обосновано, почему регуляторы закрепили за будущими форекс-дилерами выполнение деятельности, которой они занимались и ранее, и, соответственно, прежний порядок налогообложения.

Ключевые слова:

Forex, Банк России, валютная пара, валюта, дилинговый центр, форекс-дилер, трейдер, брокер, саморегулируемая организация, 39-ФЗ, биржа, профессиональный участник, кредитное плечо, инвестор, валютный рынок.



Дилинговые центры: вчера и сегодня

В настоящее время существует сегмент российского валютного рынка, который фактически не подлежит регулированию и налогообложению. Между тем среднемесячный оборот этого сегмента в 2015 году составил 330 миллиардов долларов США. Речь идет о деятельности дилинговых центров (далее – ДЦ). На российском валютном рынке они выполняют роль основного посредника для частных трейдеров и мелких инвестиционных компаний. Для регуляторов при этом ДЦ создают определенную проблему, связанную с потерей потенциальной налоговой базы.

Регуляторы не обращали внимания на этот сегмент рынка около двадцати лет, поскольку обороты на нем были не очень значительны. Но время шло, и через несколько лет ДЦ дали о себе знать – об этом можно судить и по количеству жалоб в мошенничестве в этой области, и по наблюдаемому ежегодному росту соответствующих оборотов, и на основании информации, присутствующей в Интернете.

Было несколько попыток выдвижения законопроектов по регулированию данного вида деятельности, но они ни к чему не привели. Однако в канун 2015 года наконец был принят Федеральный закон, предполагающий лицензирование посреднической деятельности на рынке Forex – «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» № 460-ФЗ от 29 декабря 2014 г. Непосредственно дилинговой деятельности касается его 2-я статья, из которой следует, что дилинговые центры не стали подвергаться шоковой терапии. Другими словами, у регуляторов есть понимание, что не стоит предпринимать слишком резких

Talimova L. A., Doctor of Economics, Professor, Head of Banking Department, Karaganda Economic University, Kazakhstan

Kalkabaeva G. M., Ph.D., Associated Professor, of Banking Department, Karaganda Economic University, Kazakhstan

Rakhimbaev E., master's student, Karaganda Economic University, Kazakhstan

CURRENT TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF MONETARY AND FINANCIAL SYSTEM OF KAZAKHSTAN

The article examines the main trends in the monetary and financial system of Kazakhstan at the present stage. The analysis of the impact of macroeconomic factors on the basic elements of the national financial system. Allocated negative consequences of a sharp devaluation of tenge exchange rate. The author regarded the main government measures to mitigate the effects of the transition to a free-floating exchange rate regime. The possibilities of further development of integration and monetary cooperation between the two countries were examined.

Keywords: *currency, exchange rate, monetary and financial relations, the foreign exchange market, monetary integration*

Shaker I. E., docent, Monetary and credit relations and monetary policy, Department, PhD in Economic sciences, Associate Professor of Finance University under the Government of the Russian Federation

Simonova A. S., student of Financial University under the Government of the Russian Federation

TECHNIQUE OF REVEALING SYSTEMICALLY IMPORTANT CREDIT INSTITUTIONS DEVELOPED BY THE BANK OF RUSSIA

The paper is devoted to a technique of revealing systemically important credit institutions developed by the Bank of Russia. The author represents calculations on the appropriate procedure by the list of examples of systemically important banks selected for 2016 and the dynamics of change of the above indicators.

Keywords: *Bank of Russia, Department of Banking Supervision of the Bank of Russia systemically important credit institutions, the interconnectedness of credit institutions, total assets.*

Chistova E. I., Bachelor's, Financial University under the Government of the Russian Federation

RESEARCH OF INFLUENCE OF BASIC MACROECONOMIC INDEXES ON THE CHANGE OF INTEREST RATE POLICY

The article discusses the effectiveness of the interest rate channel of monetary policy of the Bank of Russia and the possibilities of monetary transmission pulse of each of the stages. The study Factors channel performance were identified and studied with the help of graphical analysis. The procedure for evaluating the potential impact of interest rate policy of the Central Bank of the Russian Federation on the market performance was carried out by the method of nonlinear Granger causality using EViews 9.5 program. It is shown that by far the transmission mechanism of monetary policy works through the interest rate channel.

Keywords: *the transmission mechanism of monetary policy, regulating impulses, interest rate channel, the indicative rate, cause-and-effect relationship between time series.*

Talimova L. A., Doctor of Economics, Professor, Head of Banking Department, Karaganda Economic University, Kazakhstan

Kalkabaeva G. M., Ph.D., Associated Professor, of Banking Department, Karaganda Economic University, Kazakhstan

Gilmanova O. V., master's student, Karaganda Economic University, Kazakhstan

INTERACTION TENDENCIES OF BANKING AND REAL SECTORS OF THE ECONOMY OF KAZAKHSTAN

Authors of the article examine the main trends in bank lending to the real economy in the post-crisis period, under the influence of certain macroeconomic factors. A comparative analysis of the indicators of development of Kazakhstan and other CIS countries on the basis of IMF statistical materials for the period of 2009-2013. The paper identified the main obstacles to strengthening the cooperation of credit banking and real sectors of the economy. Proposed certain measures to improve the credit activity of commercial banks.

Keywords: *credit, the real economy, the banks, the refinancing rate, factors.*

Medvedeva M. B., Ph. D., professor of department of the World economy and International Business of Financial University under the Government of Russian Federation

Mazurik M. S., master's student, Financial University under the Government of Russian Federation

Transnational banks in modern world economy

The main idea of the article is research of multinational banks, just as touched upon historical part of multinational banks and companies' occurrence. Economy in conditions of globalization undergoes changes in the institutional circumstances by means of qualitative and quantitative changes, as well as the relationship of interdependence of all components of the global financial system.

Keywords: *economy, international economic relations, globalization, global banks, multinational corporations.*

Savelyev P. V., a student of Moscow Banking Institute.

THE REGULATION OF TAXATION OF CURRENCY DEALING: ARE CHANGES NEEDED?

The article discusses the alternative scenario of licensing of dealing centers, that is a hypothetical option if dealing centers under the new legislation must become not dealers, and full-fledged brokers on an organized market. And what might happen in this case in the appropriate segment of the foreign exchange market. And is justified that why regulators secured for future forex dealers execution of activities in which they engaged in before, and, accordingly, the old order of taxation.

Keywords: *Forex, Bank of Russia, currency pair, currency, dealing center, forex dealer, currency trader, broker, self-regulatory organization, 39-FL, market, professional participant, leverage, investor, foreign exchange market.*