

В НОМЕРЕ



Подписной индекс
по каталогу «Роспечать»
39369

Журнал включен
в Перечень ведущих
рецензируемых научных
журналов и изданий ВАК

Журнал аккредитован
при Евразийском
деловом совете

Главный редактор
Володина В.Н.

Научный редактор
Моисеева Л.Ф., к.э.н.

Технический редактор
Рудакова Е.Е.

Редакционная коллегия:

Абрамова М.А., д.э.н., проф.
Валенцева Н.И., д.э.н., проф.
Дубова С.Е., д.э.н., проф.
Коробов Ю.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.
Панова Г.С., д.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.

Журнал включен
в Российский индекс
научного цитирования (РИНЦ)
e-mail: nikainform@mail.ru
сайт: finvector.ru
Адрес редакции и издателя:
Москва, Ленинградский пр-т,
дом 80, корп. Г,
МФПУ "Синергия"
Телефон: 8-916-646-09-30

МЕГАРЕГУЛИРОВАНИЕ

**Варламова С.Б., Кан Т.В. Базель IV: новая парадигма
эффективного управления в банковской сфере 2**

Рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору в докризисный период 2

Базель III: попытка сдерживания негативных проявлений кризиса 3

Базель IV – рекомендации для периода нарастания неопределенности в экономике 5

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

**Наточеева Н.Н., Панова Т.А. Рейтинговая оценка
конкурентоспособности российских банков..... 8**

Показатели рейтинговых оценок конкурентоспособности коммерческих банков 8

Неоднозначность результатов рейтинговых оценок российских коммерческих банков 10

Определение рентабельности нетто-активов, рентабельности капитала и предложение
по усовершенствованию расчета рентабельности активов 10

Кредитные рейтинги 14

ЦИФРОВАЯ ЭКОНОМИКА

**Сумароков Е.В., Орлов Ф.П. Страновые особенности регулирования
криптовалют и перспективы глобализации механизмов контроля 16**

Криптовалюта – альтернативная платежная система 16

Спектр подходов к терминологии и регулированию криптовалют 17

Особенности регулирования криптовалют: Китай 20

Особенности регулирования криптовалют: Швейцария 21

Особенности регулирования криптовалют: Великобритания 22

Особенности регулирования криптовалют: Япония 23

Особенности регулирования криптовалют: Южная Корея 23

Особенности регулирования криптовалют: Республика Беларусь 24

Особенности регулирования криптовалют: Российская Федерация 25

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

**Калинкин Е.В. Проблемы проведения экспертизы отчетов об оценке
имущества для целей залога в кредитных учреждениях 28**

Условия для реализации оценки имущества, передаваемого в залог кредитным учреждениям ... 28

Обязательные компетенции для подготовки экспертов отчетов по оценке 29

АННОТАЦИОН 31

БИБЛИОГРАФИЯ

Содержание журнала «Банковские услуги» за 2018 год 32

ИНФОРМАЦИЯ

Fitch подтвердило рейтинги Райффайзенбанка, ЮниКредит Банка и Росбанка 15

Вячеслав Володин: «в 2019 году Госдума примет пакет документов в сфере цифровой экономики» 27

Японский Mizuho запустит в марте криптовалюту для безналичных платежей 27

Bank of America патентует систему обработки наличных средств на базе технологии блокчейн 32

Крупнейший банк Саудовской Аравии ведет переговоры о создании мегакредитора 35

Итоги года: время дешевых кредитов в России заканчивается 36

Протокол заседания ЦБ Японии отразил разногласия по поводу доходности облигаций 38

Средний класс Китая пострадал от дефолта по теневоому банкингу 40

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

© Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Учредитель и издатель: ООО «Фининформсервис НИКА». Свидетельство ПИ №77-1026 выдано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций от 04.11.1999.
Формат А4. Усл. печ. л. 5,0. Тираж 1000 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер».
Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 28.12.2018. Дата выхода 21.01.2019.

УДК 336.71; 330.131.7(045)

БАЗЕЛЬ IV: НОВАЯ ПАРАДИГМА ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ

**Варламова С.Б., канд. экон. наук, доцент департамента «Финансовые рынки и банки»,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: sb_gfa@list.ru

**Кан Т.В., магистр экономики, заместитель генерального директора
ООО «Мультисервисная платежная система»**

E-mail: kan.tatiana.v@gmail.com

Аннотация

В период стабильного состояния экономики рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору (БКБН) доказали свою высокую эффективность. Идеологической основой их создания стала парадигма «обеспечение устойчивости банковской деятельности путем управления капиталом и ликвидностью и организация пруденциального надзора». Однако мировой финансово-экономический кризис, отмеченный крахом ряда крупнейших банков, показал, что в период высокой неопределенности экономической ситуации рекомендации БКБН являются несостоятельными. Потребовалось не только создать новые рекомендации, основанные на анализе и регулировании банковских рисков, внедрение которых позволяет кредитным организациям успешно противостоять дефолту и банкротству, но и выработать новую парадигму обеспечения эффективной банковской деятельности в кризисных условиях – «риск, управление риском, риск-ориентированный надзор».

Ключевые слова:

Базель I, Базель II, Базель III, Базель IV, рекомендации, капитал, ликвидность, пруденциальный надзор, риски, риск-ориентированный надзор, банки, денежно-кредитное регулирование.



Рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору в докризисный период

Анализ эволюции подходов Базельского комитета по банковскому надзору (БКБН) к регулированию банковской деятельности показал, что основной целью его работы в относительно спокойный докризисный период было **предоставление банковскому менеджменту рекомендаций по поддержанию финансовой устойчивости банковской сферы**, которую можно обеспечить за счет наращивания финансовой мощности кредитных организаций, развития банковских финансовых резервов для покрытия возможных убытков, чтобы не допустить ущерба банковской клиентуре и обеспечить безопасность существования финансово-банковских структур. Рекомендации БКБН в документах Базель I и Базель II были направлены на **решение проблем управления капиталом, поддержание ликвидности кредитных организаций и развитие методов расчета и способов формирования резервов на возможные потери при проведении банковских операций**, объем которых «привязывался» к величине рисков, главным образом банковских активов.

Требования Базельского комитета отражены в двух группах нормативных документов Банка Рос-

УДК 336.7

РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ РОССИЙСКИХ БАНКОВ

**Наточеева Н.Н., д-р экон. наук, профессор кафедры «Финансовые рынки»,
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**

E-mail: natocheeva12@yandex.ru

**Панова Т.А., старший преподаватель кафедры «Финансовые рынки»,
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**

E-mail: tpanova@inbox.ru

Аннотация

Авторы исследуют проблемы, связанные с рейтинговой оценкой конкурентоспособности российских коммерческих банков, выполненной различными рейтинговыми агентствами, в том числе зарубежными. Результаты оказались неоднозначными. В значительной мере они зависят не только от выбранных критериев, но и от методик проведения оценки. Авторами выдвинута гипотеза, что объективность оценки конкурентоспособности российских коммерческих банков повысится, если в расчете рентабельности активов использовать не величину чистых активов, а величину активов, приносящих доход. Подтверждение гипотезы нашло отражение в представленной усовершенствованной формуле расчета рентабельности активов.

Ключевые слова:

конкурентоспособность, рейтинг, рейтинговая оценка, банки, методика расчета, показатели, рентабельность активов, чистые активы, финансовый рейтинг, кредитный рейтинг, рейтинг кредитоспособности, рейтинговые агентства.



Конкурентоспособность российских банков можно охарактеризовать как способность обеспечивать лучшее предложение клиентам банка, потребителям его продуктов и услуг по сравнению с конкурентами, а также наличие у кредитной организации конкурентных преимуществ.

Такие преимущества позволяют банку завоевать прочную позицию на финансовом рынке, в том числе и на международном.

Среди бенефициаров развития финансового рынка на 2019–2021 годы Банк России назвал **справедливую конкуренцию**, стимулирующую внедрение инновационных решений в бизнес и позволяющую улучшить качество услуг для потребителей и снизить цены. Устраняя барьеры для такой конкуренции, Банк России способствует повышению эффективности функционирования финансового рынка и обеспечению его международной конкурентоспособности [1].

Показатели рейтинговых оценок конкурентоспособности коммерческих банков

Одним из основных практических инструментов, используемых для оценки конкурентоспособности субъектов финансового рынка, в первую очередь коммерческих банков, выступает их **рейтинг**, который может варьироваться. Он является **главным (совокупным) критерием оценки**. Среди показателей, используемых при его расчете, можно назвать **финансовую устойчивость, рентабельность, сово-**

СТРАНОВЫЕ ОСОБЕННОСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ КРИПТОВАЛЮТ И ПЕРСПЕКТИВЫ ГЛОБАЛИЗАЦИИ МЕХАНИЗМОВ КОНТРОЛЯ

**Сумароков Е.В., канд. экон. наук, доцент департамента мировой экономики и мировых финансов,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: esumarokov@fa.ru

**Орлов Ф.П., аспирант департамента мировой экономики и мировых финансов,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: filipp.orlov910@gmail.com

Аннотация

В статье анализируются различные методы регулирования криптовалют, криптобирж, особенности пользователей кошельков для криптовалют, участников систем на основе распределенных баз данных, а также рассматриваются подходы к определению криптовалют в существующих законодательных документах и налоговых требованиях в разных странах. В фокусе внимания – законодательные акты, стандарты и механизмы контроля, которые могут касаться криптовалют (они же цифровые и виртуальные валюты). Авторы акцентируют внимание на необходимости унификации и глобализации регуляторных мер воздействия на криптовалютную среду с целью необходимого надзора за данным сегментом мировой финансовой системы, набирающей в настоящее время популярность.

Ключевые слова:

криптовалюта, Биткойн, Эфириум, средство платежа, активы, распределенные базы данных, регулирование, механизмы контроля, законодательная база, налогообложение, национальные подходы, противодействие легализации денежных средств, противодействие финансированию терроризма, прозрачность участников, информационные технологии, блоки данных, глобализация подходов, ускорение финансовых процессов.



Криптовалюта – альтернативная платежная система

Криптовалюты (цифровые валюты) – сегодня очень популярная тема для дискуссий как в нашей стране, так и за рубежом. В отличие от традиционных платежных систем, криптовалюта представляет собой одноранговую сеть с уникальными характеристиками. В то же самое время криптовалюта – это частная, анонимная и децентрализованная сеть, предназначенная для работы без прямого подчинения правительствам стран и другим надзорным органам [1].

Данная инновационная технология обеспечивает многочисленные возможности в качестве оплаты услуг и товаров, распределения денежных средств, однако существуют юридические проблемы и риски, которые возникают в ходе функционирования системы и несут потенциальный ущерб потребителям и предприятиям, использующим криптовалюту в качестве **альтернативной платежной системы**.

Правительства, предприятия и потребители пока в большинстве своем занимают неопределенную позицию относительно интерпретации криптовалюты. Чтобы внести ясность в вопрос функционирования криптовалют, проблемы их идентификации на правовом поле и регулирования, авторы провели **анализ**

ПРОБЛЕМЫ ПРОВЕДЕНИЯ ЭКСПЕРТИЗЫ ОТЧЕТОВ ОБ ОЦЕНКЕ ИМУЩЕСТВА ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ЗАЛОГА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

**Калинкин Е.В., д-р экон. наук, профессор кафедры «Финансы и цены»,
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**

E-mail: evkalinkin@gmail.com

Аннотация

Автор представил анализ нарушений требований законодательства об оценочной деятельности в отчетах об оценке для целей залога в кредитных учреждениях. На основе требований к проведению экспертизы отчетов об оценке определены профессиональные компетенции специалистов по экспертизе.

Ключевые слова:

объекты залога, оценка залогов, кредитные учреждения, экспертиза отчетов об оценке, нарушения в отчетах об оценке, профессиональные компетенции специалистов в оценочной деятельности.



Условия для реализации оценки имущества, передаваемого в залог кредитным учреждениям

Развитие рыночных отношений и российской экономики обуславливает рост процедур кредитования с оформлением в залог различных видов имущества, включая недвижимость, оборудование, объекты интеллектуальной собственности. Для оформления кредита и залога необходима оценка имущества, передаваемого в залог кредитным учреждениям. Зачастую в отчетах об оценке стоимость залога завышается с целью получения большей суммы кредита. Для выявления нарушений требований законодательства об оценочной деятельности в банках проводится экспертиза отчетов об оценке. Осуществляют ее специалисты, получившие либо оценочное образование, либо профильное образование по экспертизе отчетов об оценке.

Среди факторов, способствующих развитию экспертной деятельности в оценке, прежде всего следует назвать:

- рост информированности потребителей оценочных услуг;
- обязательную экспертизу на основе требований законодательства;
- соблюдение со стороны кредитных учреждений требований по гарантиям качества и др.

В последние годы все более усиливается значение экспертизы отчетов об оценке как инструмента контроля качества за работой оценщиков, реализующих свою де-

Varlamova S.B., Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Department "Financial markets and banks", Financial University under the Government of the Russian Federation
E-mail: sb_gfa@list.ru

Kan T.V., Master of Economics, Deputy General Director of Multiservice Payment System LLC

E-mail: kan.tatiana.v@gmail.com

BASEL IV: A NEW PARADIGM OF EFFECTIVE GOVERNANCE IN THE BANKING SECTOR

An analysis of the evolution of the Basel Committee on Banking Supervision's recommendations shows their high efficiency in a period of a stable state of the economy. The ideological basis of their creation was the paradigm: "Ensuring the stability of banking activities by managing capital and liquidity and organizing prudential supervision." The development of the global financial and economic crisis and the collapse of a number of major banks showed the inconsistency of these recommendations during a period of high uncertainty in the economic situation, which led not only to the development of new recommendations based on the analysis and regulation of banking risks, the introduction of which allows banks to successfully resist default and bankruptcy, and to develop a new paradigm for ensuring effective banking in crisis conditions: "Risk, risk management, risk-oriented supervision".

Keywords: Basel I, Basel II, Basel III, Basel IV, recommendations, capital, liquidity, prudential supervision, risks, risk-oriented supervision, banks, monetary regulation.

Natalia N. Natocheeva, Doctor of Economic Sciences, Professor of the Department "Financial markets", Faculty of Finance, Plekhanov Russian University of Economics

E-mail: natocheeva12@yandex.ru

Tatiana A. Panova, senior lecturer of the Department "Financial markets", Faculty of Finance, Plekhanov Russian University of Economics

E-mail: tpanova@inbox.ru

THE RATING OF THE RUSSIAN BANKS COMPETITIVENESS

The authors investigate the problems associated with the rating assessment of the competitiveness of Russian commercial banks performed by various rating agencies, including foreign ones. The evaluation showed ambiguity of the results. To a large extent, the results of the assessment depend not only on the selected criteria, but also on the methods of such assessment. The authors put forward the hypothesis that to improve the objectivity of such ratings is appropriate in the calculation of the profitability of assets to make, not the amount of net assets, and asset income. Confirmation of the hypothesis was reflected in the presented improved formula for calculating the return on assets.

Keyword: competitiveness, rating, rating, banks, calculation methods, indicators, return on assets, net assets, financial rating, credit rating, credit rating, rating agencies.

Evgeny V. Sumarokov, Candidate of Economic Science, Associate Professor, Department of World Economy and World Finance, Finance University under the Government of the Russian Federation
E-mail: esumarokov@fa.ru

Philipp Orlov, postgraduate student, Department of World Economy and World Finance, Finance University under the Government of the Russian Federation

E-mail: filipp.orlov910@gmail.com

PECULIARITIES OF CRYPTOCURRENCY REGULATION BY COUNTRY AND THE PROSPECTS FOR GLOBALIZATION OF CONTROL MECHANISMS

The article analyses the existing methods for the regulation of cryptocurrency, cryptocurrency exchanges, users of cryptocurrency wallets, participants of systems based on distributed databases. It examines approaches on the definition of cryptocurrency from the position of legislation and taxation. Legislation, standards and mechanisms of control for cryptocurrency or as it is sometimes called digital and virtual currency are carefully reviewed. Attention is paid to the importance of the unification and globalization of regulatory measures to influence the cryptocurrency environment in order to exercise the necessary oversight of this increasingly popular segment of the global financial system.

Keywords: *cryptocurrency, Bitcoin, Ethereum, means of payment, assets, distributed databases, regulation, control mechanisms, legislative base, taxation, national approaches, anti-money laundering, countering terrorism financing, transparency of participants, information technologies, data blocks, globalization of approaches, acceleration of financial processes.*

Kalinkin E.V., *Doctor of Economic Sciences, Professor of Department of Finance and Prices of Plekhanov Russian University of Economics*

E-mail: evkalinkin@gmail.com

PROBLEM EXPERT VALUATION REPORT ON THE ASSESSMENT OF PROPERTY FOR THE PURPOSE OF COLLATERAL IN CREDIT INSTITUTIONS

The article analyzes violations of the requirements of the legislation on evaluation activities in the evaluation reports for the purposes of collateral in credit institutions. Based on the requirements to the examination of the evaluation reports identified professional competences of specialists in the examination.

Keywords: *collateral Objects. Assessment of collateral. Credit institution. Examination of evaluation reports. Violations in evaluation reports. Professional competence of specialists in valuation activities.*

Bank of America патентует систему обработки наличных средств на базе технологии блокчейн

Bank of America, второй по величине финансовый институт США, подал очередную патентную заявку в области технологии блокчейн. В частности, организация намерена запатентовать систему, направленную на улучшение обработки наличных денежных средств.

Заявка, в которой упоминаются «банковские системы, контролируемые записями передачи данных», была подана в июне 2017 года и опубликована на сайте Бюро по патентам и товарным знакам США 25 декабря 2018 г.

«Аспекты сообщаемой информации касаются развертывания, настройки и использования устройств для обработки наличных денег с целью обеспечения динамических и адаптируемых операционных функций», – сказано в аннотации к заявке.

Представители ВоА объясняют, что в процессе обработки наличных средств сохраняются коммуникационные сложности между различными отделами банка, решить которые и может технология блокчейн

«Устройства обработки наличных средств могут использоваться в операционных центрах и других местах для предоставления различных функций, в том числе осуществления выдачи и приема наличных. Во многих случаях интегрировать такие устройства в местную инфраструктуру, которая обеспечивает банковские и другие операции, бывает затруднительно», – говорится в описании заявки.

Напомним, Bank of America является одним из мировых лидеров по числу успешно полученных либо находящихся в процессе рассмотрения патентов в сфере криптовалют и блокчейна. Так, в ноябре 2018 года организация получила патент на механизм, который позволит крупным компаниям, в том числе биржам и кастодиальным сервисам, хранить криптовалютные активы своих клиентов.

Месяцем ранее, в октябре, ВоА получил патент на устройство, способное хранить криптографические ключи и цифровые валюты.

По материалам информационного ресурса ForkLog

Содержание журнала «Банковские услуги» за 2018 год

ГЛОБАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Дворецкая А.Е. Устойчивое развитие: роль финансово-банковской сферы на глобальном и национальном уровнях (№ 1)

Шакер И.Е. Анализ рисков цифровой валюты центрального банка в новой финансовой экосистеме (№ 11)

МЕГАРЕГУЛИРОВАНИЕ

Зайцева И.Г., Бородина М.А. Микрокредитные и микрофинансовые организации в 2016–2017 гг.: структурные характеристики и особенности регулирования Банком России (№ 2)

Шакер И.Е. Совершенствование макропруденциального регулирования в 2018 году (№ 9)

Варламова С.Б., Кан Т.В. Базель IV: новая парадигма эффективного управления в банковской сфере (№ 12)

МИРОВЫЕ РЫНКИ КАПИТАЛА

Комова А.В. Роль кредита, субсидий и иностранных финансов в инвестиционной политике ФРГ периода «экономического чуда» (№ 3)

Бахтараева К.Б. Инвестиционная и налоговая политика Италии в условиях контроля государства за кредитом в период экономической модернизации (№ 3)

Жукова Т.В. Модель промышленного роста Испании 1950–1991 гг., основанная на банковских кредитах (№ 3)

Львова Ю.Н., Калькаева Е.В. Трансформация рынка корпоративных заимствований для российских компаний и банков (№ 3)

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Воронкова Е.К., Паушева Т.Е. Тенденции развития мировых валют (№ 2)

Афанасьева О.Н. Особенности влияния денежно-кредитной политики ЕЦБ на развитие экономики стран ЕС (№ 9)

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Хоминич И.П., Саввина О.В. Суверенные фонды благосостояния России и Норвегии: сравнительные характеристики (№ 8)

ФИНАНСОВАЯ ИНТЕГРАЦИЯ

Ярыгина И.З., Мамедов Т.Н. Банковское участие в инвестиционном сотрудничестве СНГ (№ 1)

Попова И.В., Никитина И.П. Теоретические подходы к построению платежной системы на основе платформы Blockchain в странах БРИКС (№ 4)

Попова И.В., Никитина И.П. Совершенствование механизма формирования финансовых ресурсов в банках стран БРИКС (№ 7)

Ярыгина И.З. Перспективы сотрудничества межгосударственных объединений ЕАЭС и БРИКС в финансовой сфере (№ 9)

Щеголева Н.Г. Финансовые инструменты региональной экономической интеграции в Ассоциации государств Юго-Восточной Азии (АСЕАН) (№ 11)

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Валенцева Н.И. Теоретические и методические основы границ кредитной деятельности коммерческих банков (№ 2)

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

Сенина Д.Н. Эволюция инструментов денежно-кредитного регулирования Банка Японии в контексте азиатской формы администрирования экономики (№ 5)

Попов С.В. Трансмиссионный механизм современной денежно-кредитной политики и его роль в обеспечении экономического роста (№ 8)

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Зайцев В.Б., Терновой С.М. Перспективы развития пропорционального

регулирования в микрофинансовых организациях (№ 6)

Баярсайхан Золзая. Взаимосвязь финансовой стабильности и основных целей монетарной политики (№ 7)

Шакер Н.С. Процедура идентификации рисков микрофинансовых организаций (№ 8)

Шакер Н.С. Анализ риск-профиля микрофинансовых организаций (№ 9)

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Сенина Д.Н. Банковская система Японии: структура, особенности, потенциал (№ 1)

Наточеева Н.Н., Белянчикова Т.В. Рынок сделок слияний и поглощений на основе взаимосвязи с макроэкономическими показателями развития России: текущий момент и перспективы (№ 4)

Шакер И.Е. Анализ взаимосвязанности банковской системы и теневого банкинга в аспекте регулирования системных рисков (№ 5)

Серякова Е.В. Оценка эффективности мер макропруденциального регулирования: зарубежная и российская практика (№ 6)

Варламова С.Б. Базельские принципы банковского аутсорсинга и особенности их применения в российской банковской сфере (№ 7)

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мешкова Е.И. Ключевые риски национального банковского сектора: актуальные тенденции. (№ 8)

Наточеева Н.Н., Панова Т.А. Рейтинговая оценка конкурентоспособности российских банков (№ 12)

РЫНОК КАПИТАЛА

Лебедева К.М. Влияние инвестиций США на динамику рынков акций России и Латинской Америки (№ 2)

Квеквескири С.Г. Рынок секьюритизации финансовых активов в Российской Федерации: анализ современного состояния и перспективы развития (№ 4)

Анненская Н.Е., Киселева Е.В. Инвестиции в устойчивое развитие в России (№ 10)

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ: МНЕНИЯ И ПРОГНОЗЫ

Максимова Ю.Г. Методические подходы к анализу системы микрофинансирования на основе инфографического моделирования (№ 6)

Миркин Я.М. Финансовый форсаж (№ 10)

ЦИФРОВАЯ ЭКОНОМИКА

Сидоренко Э.Л., Хисамова З.И. Правовое регулирование рынка цифровых активов: преимущества и возможные риски альтернативного законопроекта (№ 11)

Сумароков Е.В., Орлов Ф.П. Страновые особенности регулирования криптовалют и перспективы глобализации механизмов контроля (№ 12)

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Смолякова Н.В. Оценка качества управления банковскими активами: разработка методики (№ 1)

Сметанина К.В. Теоретические и практические вопросы обеспечения возвратности банковских ссуд (№ 5)

Афанасьева О.Н. Проблемы развития российской системы ипотечного кредитования и пути их решения (№ 7)

Варламова С.Б. Аутсорсинг в банковских кредитных технологиях: необходимость и возможности (№ 11)

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Недорезков В.В., Старцева И.С. Применение технологии блокчейн в банковском страховании (№ 1)

Солдатова А.О. Секьюритизация как механизм рефинансирования кредитов малого бизнеса (№ 4)

Лопатин А.Д. Страхование секьюритизации ипотечных кредитов в России в 2017 году: ожидания и реальность (№ 5)

Долматович И.А., Кешенкова Н.В. Модели продвижения услуг на рынке ипотечного жилищного кредитования европейских стран (№ 7)

Кузнецов В.В. Ассортиментная политика поставщиков платежных услуг в национальной платежной системе (№ 11)

БАНКОВСКИЕ ТЕХНОЛОГИИ

Морозова О.А. Управление данными банка как комплексная дисциплина: анализ лучших практик и проблемы реализации (№ 2)

Гобарева Я.Л., Городецкая О.Ю., Еременко И.А. Современные инновационные технологии в банковской сфере (№ 6)

Магомаева Л.Р. Современные технологии кредитно-финансовых услуг и направления их дальнейшей цифровизации (№ 10)

БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Варламова С.Б., Мартыненко Н.Н. Оценка целесообразности использования аутсорсинга в российских коммерческих банках (№ 6)

Аверченко О.Д. Механизм государственно-частного партнерства в системе GR-менеджмента на финансовом рынке (№ 10)

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Калинкин Е.В. Проблемы проведения экспертизы отчетов об оценке имущества для целей залога в кредитных учреждениях (№ 12)

INTERNATIONAL

Попова Е.М., Ларин Д.С. Декомпозиция международной системы ПОД/ФТ в условиях цифровой экономики. (№ 4)

Солдатова А.О. Исламские финансовые инструменты: оценка применимости на традиционных финансовых рынках (№ 5)

Плотников А.Ю. Русские активы за границей (из истории экспорта российского капитала в начале XX века) (№ 8)

Жукова Т.В. Роль банковской системы в создании условий для сверхбыстрого роста экономики: модель Израиля (1950–1972 гг.) (№ 10)

ИНФОРМАЦИЯ

Крупнейший банк Саудовской Аравии ведет переговоры о создании мегакредитора

National Commercial Bank (NCB), крупнейший банк Саудовской Аравии, начал переговоры о слиянии с Riyadh Bank, сообщает Bloomberg. В результате сделки может быть создан третий по величине банк в странах Персидского залива с активами на сумму 685 млрд риалов (\$183 млрд).

Переговоры находятся на раннем этапе и могут не привести к сделке – говорится в сообщении NCB.

Кредитор отметил, что согласовал этот шаг с центральным банком и что потенциальная сделка не приведет к принудительному увольнению персонала.

Суверенный фонд Саудовской Аравии, который владеет долями в некоторых крупнейших кредиторах, изучает, какие банки могут быть объединены для увеличения масштабов и повышения конкурентоспособности, рассказали источники Bloomberg.

Государственный инвестиционный фонд (PIF) Саудовской Аравии владеет около 44 % National Commercial Bank

и 22 % Riyadh Bank. Рыночная стоимость NCB составляет \$38 млрд, Riyadh Bank – \$14 млрд.

В регионе Персидского залива наблюдается волна банковских слияний, после того как два из крупнейших банков Объединенных Арабских Эмиратов объединились, чтобы создать First Abu Dhabi Bank в прошлом году, – пишет Reuters.

Консолидация возросла за последние два года, поскольку рентабельность сократилась из-за снижения государственных и потребительских расходов в условиях низких цен на нефть.

В то время как в ОАЭ насчитывается 50 кредиторов, в Саудовской Аравии всего 12 коммерческих банков. Их число сократится до 11, в связи с тем, что Saudi British Bank и более мелкий Alawwal Bank договорились объединиться, создав третий по величине банк в королевстве.

По материалам сетевого издания «Вести. Экономика»

Итоги года: время дешевых кредитов в России заканчивается

Уходящий год радовал россиян рекордно низкими кредитными ставками, однако на фоне обострения внешнеполитической напряженности и повышения ключевой ставки ЦБ их время скоро может закончиться – предупреждают отраслевые эксперты и представители крупнейших банков. Но пока россияне еще могут успеть получить дешевый кредит.

«Стоимость потребительских кредитов снижалась в январе – сентябре 2018 года, однако изменение политики ЦБ отрицательно сказывается на этой тенденции. Можно ожидать, что после того как ЦБ подтвердил готовность последовательно ужесточать монетарную политику, ситуация со ставками как в ипотечном, так и в потребительском сегментах будет изменяться не в пользу заемщика», – отмечает замдиректора группы рейтинговых финансовых институтов АКРА Валерий Пивень.

Младший директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Иван Уклеин обнадежил, что пока о массовом заметном повышении ставок речи не идет, ведь конкуренция за ограниченное количество платежеспособных клиентов заметно обострилась.

Локомотивом российского рынка кредитования в уходящем году была ипотека, а ее основным драйвером стало планомерное снижение ключевой ставки. С начала года ставка по ипотечным жилищным кредитам снизилась на 0,44 процентного пункта – до 9,41 % в сентябре. В октябре, по последним данным ЦБ, ставка забуксовала на данном уровне.

Ипотека

Согласно опросу РИА «Новости», проведенному в ноябре, крупные игроки ипотечного рынка ожидают на конец 2018 года среднюю ставку около 10 %. В России такая ставка в последний раз была в сентябре 2017 года.

В ожидании дальнейшего роста ключевой ставки и массового перехода застройщиков на проектное финансирование 2019 год вряд ли сможет похвастаться ипотечными рекордами, полагают в Московском кредитном банке.

С этим согласны и в Объединенном кредитном бюро. «В следующем году кредитование продолжит расти, но более умеренными темпами, в том числе и за счет сокращения популярности программ рефинансирования ипотеки», – сказали в ОКБ, добавив, что в 2019 году стоит ожидать роста ставок по ипотечным кредитам.

В банке «Санкт-Петербург» также ожидают, что средняя ставка по ипотеке, вероятно всего, продолжит расти. «Если реализуется мнение о том, что в начале года возможно очередное повышение ключевой ставки ЦБ, то банки незамедлительно отреагируют новым ростом ипотечных ставок», – считают в кредитной организации.

Сбербанк, занимающий львиную долю на рынке ипотечного кредитования, в новом году может повысить ставку по ипотеке, говорит в декабре глава банка Герман Греф. Однако тогда он связывал данный шаг с решением ЦБ повысить коэффициенты резервирования по ипотеке с низким первоначальным взносом. ВТБ после декабрьского повышения ставки ЦБ заявил, что планирует увеличить ставку по ипотеке.

Антон Павлов из «Абсолют-банка» прогнозирует рост ставок на 0,25-0,5 процентного пункта как минимум до середины 2019 года. О вероятном небольшом увеличении ставок на ипотечном рынке в следующем году говорит и первый зампред правления Совкомбанка Сергей Хотимский.

В то же время госкомпания «Дом.РФ» и банк «Дом.РФ» заверили, что повышать ставки по ипотеке в настоящий момент не плани-

руют. В пресс-службе «Альфа-банка» сообщили, что в ближайшее время планов повысить ставку по ипотеке нет, а в 2019 году решение по этому вопросу будет зависеть от общеэкономической ситуации.

Потребительские кредиты

Стоимость потребительских кредитов для россиян в первые девять месяцев 2018 года устойчиво снижалась. В результате банки снизили ставку по кредитам населению до 1 года на 1,49 процентного пункта – до 17,5 %, а по кредитам свыше 1 года – на 1,02 процентного пункта, до 12,5 %.

Но повышение ключевой ставки в сентябре приостановило эту тенденцию. В октябре средняя ставка по кредитам до 1 года подскочила на 0,49 процентного пункта – до 17,99 %, а стоимость кредитов свыше 1 года перестала снижаться.

Большинство опрошенных аналитиков и банков ожидает в дальнейшем небольшого увеличения стоимости потребительских кредитов. Так, например, И. Уклеин из «Эксперт РА» считает, что повышения ставок в первую очередь стоит ожидать именно в сегменте необеспеченного потребительского кредитования.

«Если текущая макроэкономическая конъюнктура будет сохраняться и в первом полугодии 2019 года, то рост ставок затронет и другие виды банковских продуктов. Давление на ставку усилится, если инфляция выйдет за пределы обозначенного Банком России коридора 5,5 % либо в случае ужесточения санкций», – прогнозирует он.

Роста ставок по кредитам ждут и в Альфа-банке. «В связи с последним повышением мы ожидаем незначительной корректировки общего уровня рыночных ставок вверх в первом полугодии на 0,5-1 процентного пункта. Мы считаем, что повышение ставок коснется в первую очередь сегмента потребительского кредитования на небольшие суммы, до 100-

300 тысяч рублей», – сообщили в кредитной организации.

Максим Тимошенко из банка «Русский стандарт» не ожидает серьезного изменения ставок по кредитным продуктам, а сам банк в ближайшем будущем не планирует существенно корректировать ставки. Дмитрий Коловский из «Открытия» сказал, что кредитная организация будет принимать решение об изменении ставок после переоценки условий не только на основе нового значения ключевой ставки, но и с учетом поведения других участников рынка.

При этом, несмотря на возможный рост ставок по кредитам, Лидия Каширина из Росбанка прогнозирует в 2019 году активный рост кредитования и сохранение двух его ключевых драйверов – отложенного спроса и рефинансирования ранее выданных кредитов.

В то же время в Национальном бюро кредитных историй в следующем году ожидают замедления роста на рынке розничного кредитования. В итоге он не превысит 10 %.

Автолюбителям на заметку

Средняя ставка по автокредитам в течение всего 2018 года колебалась в районе 15 %, увеличившись в первом квартале 2018 года с 12,8 % из-за ограничений в программах поддержки отрасли, – рассказывает глава бюро кредитных историй «Эквифакс» Олег Лагуткин.

Однако последние изменения на рынке – рост ключевой ставки ЦБ и повышение НДС – рано или поздно приведут к росту ставок в данном сегменте, предупреждает он, добавляя, что негативное влияние на спрос оказывают и растущие цены на автомобили.

Согласна с коллегой и Наталья Русова из «Русфинанс банка» – в 2019 году она ожидает плавное увеличение средних ставок по автокредитам в пределах 0,5-1-процентного пункта. «Это связано с увеличением стоимости фондирования на фоне усиления санкций со стороны США. ЦБ тоже подает соответ-

ствующие сигналы рынку, повысив ключевую ставку дважды за последнее время», – говорит она.

Но пока возможность взять кредит по низкой ставке остается, отмечает Н. Русова. «Сейчас мы фиксируем высокий спрос со стороны клиентов на автокредиты. Это связано с тем, что ставки по-прежнему находятся на 5-летнем минимуме, и многие заемщики планируют заключить договор до будущего года, когда произойдет повышение НДС. Поэтому крупнейшие игроки не будут делать резких изменений, чтобы сохранить свою рыночную долю», – уверена она.

В результате, по прогнозам «Эквифакса», в 2018 году банки выдадут россиянам более 500 миллиардов рублей кредитов, что больше показателя 2017 года на 17,5 %. А уже в 2019 году, несмотря на некоторые негативные тренды, может быть выдано до 600 миллиардов рублей автокредитов.

Скромная ложка депозитного меда

Увеличение кредитных ставок обычно идет рука об руку с увеличением доходности по вкладам. Однако аналитики предупреждают, что если банки и будут повышать ставки по депозитам в 2019 году, то только в первой половине года.

«Безусловно, изменения политики ЦБ сказываются как на стоимости привлечения,

так и на стоимости размещения денежных средств. Конкретные изменения будет определять потребность кредитных организаций в фондировании, при этом можно ожидать, что стоимость привлечения будет в основном меняться на коротком горизонте», – сказал В. Пивень из АКРА.

Большинство опрошенных банков прогнозируют слабый рост депозитных ставок. Представитель Альфа-банка заявил, что банк допускает возможность роста ставок по накопительным продуктам, но это будет зависеть от рыночной конъюнктуры. В МКБ уверены, что доходность вкладов в течение первой половины 2019 года может повыситься на 0,5 процентного пункта. В банке «Дом.РФ» также ожидают небольшой рост ставок по вкладам, в том числе за счет специальных предложений и желаний рынка нарастить пассивную базу.

Александр Бородкин из банка «Открытие» считает, что ставки по депозитам сохранятся на текущем уровне или слабо повысятся в первой половине года с последующим снижением во втором полугодии. При этом в ВТБ пока осторожно говорят, что изменение ценовых параметров банковских продуктов в 2019 году будет зависеть от дальнейшего движения ключевой ставки и конъюнктуры рынка.

По материалам РИА «Новости»

Протокол заседания ЦБ Японии отразил разногласия по поводу доходности облигаций

Члены совета управляющих Банка Японии разошлись во мнениях относительно целесообразности большего колебания доходности облигаций вокруг ориентира в 0 %, – пишет Reuters со ссылкой на протокол октябрьского заседания ЦБ.

Разногласия подчеркивают дилемму, с которой сталкивается Банк Японии. Поскольку инфляция далека от целевого показателя в 2 %, регулятор вынужден поддерживать масштабную программу стимулирования, несмотря на негативные побоч-

ные эффекты, такие как удар по прибыли финансовых учреждений.

Один из членов совета управляющих заявил на заседании, что центральный банк не должен исключать такие варианты, как расширение диапазона, в котором может колебаться доходность облигаций.

«Если долгосрочное целевое значение ставки будет поддерживаться на уровне около нуля в течение длительного времени, положительное влияние монетарного смягчения на инфляционные ожидания может уменьшиться», – сказал член совета.

Однако другой член совета не согласился с этим. Он заявил, что при низком уровне инфляции это может подорвать доверие к центробанку, поставив под сомнение его приверженность достижению целевого показателя инфляции.

Согласно протоколу, совет из девяти членов согласился с тем, что на данный момент необходимо поддерживать ультрамягкую денежно-кредитную политику, сохраняя бдительность в отношении воздействия длительного стимулирования на банковскую систему Японии.

На заседании 30–31 октября 2018 г. Банк Японии сохранил параметры денежно-кредитной политики, а глава центробанка Харухико Курода исключил повышение ставки в краткосрочной перспективе перед лицом рисков, связанных с глобальными торговыми спорами.

Курода заявил в среду, что неопределенность в мировой экономике возросла. Тем не менее он отметил, что экономика Японии достаточно устойчива, чтобы противостоять любым внешним потрясениям.

«Экономика Японии, вероятно, продолжит умеренно расти. Но необходимо учитывать, что в последнее время возросла неопределенность в отношении событий в зарубежных экономиках», – сказал Курода.

«Фондовый рынок был несколько нестабильным. Колебания отчасти объясняются изменениями в восприятии различных рисков, окружающих мировую экономику», – заявил он.

По словам Куроды, японская и мировая экономики «достаточно устойчивы, чтобы выдержать любой шок» благодаря устойчивому экономическому росту в США и усилиям компаний по повышению прибыльности.

Глава Банка Японии также сказал, что регулятор должен помнить о растущих издержках длительного монетарного смягчения, в том числе о том, что низкие ставки могут навредить прибыли финансовых учреждений и помешать им увеличивать кредитование.

Как сообщали «Вести.Экономика», годовая базовая инфляция в Японии замедлилась в ноябре, усиливая ожидания рынка относительно сохранения стимулов центробанком в течение длительного времени.

Потребительские цены без учета стоимости свежих продуктов питания (ключевой показатель инфляции, отслеживаемый центробанком) в прошлом месяце выросли на 0,9 % в годовом выражении после повышения на 1 % в октябре. Аналитики ожидали сохранения показателя на октябрьском уровне.

Банк Японии по итогам заседания в декабре оставил денежно-кредитную политику без изменений перед лицом растущих рисков для инфляции.

Как и ожидалось, процентная ставка по депозитам коммерческих банков в ЦБ была сохранена на уровне минус 0,1 %. Целевая доходность 10-летних гособлигаций Японии оставлена на уровне около 0 %. Регулятор заявил, что продолжит приобретать облигации на 80 трлн иен в год.

*По материалам сетевого издания
«Вести. Экономика»*

Средний класс Китая пострадал от дефолта по теневого банкингу

Многие представители китайского среднего класса несут крупные потери из-за повторяющихся дефолтов на рынке теневого банкинга. Финансовые продукты, обещавшие высокую доходность, оказались привлекательными многим – отмечает Financial Times. Однако полностью оценить масштаб бедствия сложно, так как несостоявшиеся инвесторы предпочитают молчать о своих потерях.

Многие потери были связаны с платформами однорангового кредитования. В I квартале 2018 г. объем непогашенных кредитов в Китае превысил 1,2 трлн юаней (\$174 млрд), однако сократился до 800 млрд, после того как сотни платформ были закрыты. Но обанкротившиеся компании забрали с собой и инвестиции своих клиентов. Тем не менее трудно оценить реальный объем теневого банковского сектора КНР, который привлекает индивидуальные и корпоративные сбережения процентными ставками, превышающими официальные депозитные ставки, и выдает займы под более высокие проценты. В теньевые банковские учреждения вовлечены не только одноранговые платформы, но и трастовые компании, продающие продукты по управлению активами, онлайн-компании, ломбарды и большое количество неформальных кредиторов. Эксперты, опрошенные FT, полагают, что в секторе происходит значительный рост.

Согласно декабрьскому отчету Moody's, около 169 миллионов китайцев, или около 12 % населения, инвестировали в онлайн-продукты по управлению активами, что на 66 % больше, чем два года назад. По сути, они вкладывают деньги в теньевую банковскую систему.

Другие статистические данные, цитируемые Moody's, также указывают на то, что средства, находящиеся под управлением од-

норанговых платформ, удвоились за последние два-три года. Резкий рост онлайн-инвестиций отражает «желание получать прибыль выше ставок по депозитам» – говорится в заявлении агентства.

Частные лица и компании со сбережениями, включая государственные предприятия и некоторые предприятия с иностранными инвестициями, предоставляют кредиты на рынке небанковского финансирования. Это на руку малым предприятиям, которые плохо обслуживаются официальными банками, физическим лицам без кредитных карт и более крупным предприятиям, которые исчерпали свои возможности для заимствований у государственных банков.

Теньевой бизнес привлекает и крупных заемщиков. Так, по данным Financial Times, китайский конгломерат HNA привлек миллиарды через одноранговые платформы и другие небанковские каналы финансирования. В августе 2018 г. на фоне роста числа отключений таких платформ компания не смогла произвести оплату отдельным инвесторам, включая некоторых своих сотрудников.

Китайское правительство впервые было предупреждено о рисках, связанных с теньевым банкингом во время ряда серьезных обвалов в 2015 г., после серии шумных акций протеста и даже гражданских арестов среди инвесторов из среднего класса. В апреле 2017 г. президент Китая Си Цзиньпин заявил, что «финансовая безопасность является важной частью национальной безопасности». При этом за ситуацией внимательно следят правоохранительные органы. Так что наученные горьким опытом инвесторы предпочитают терять свои деньги молча.

*По материалам сетевого издания
«Вести. Экономика»*