

В НОМЕРЕ

Подписной индекс
по каталогу «Урал-Пресс»
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

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

Афанасьева О.Н. Влияние ключевой ставки Банка России на депозитную политику коммерческих банков..... 2

Анализ влияния ключевой ставки Банка России на процентные ставки коммерческих банков 2

Построение регрессионной модели по вкладам физических лиц и депозитам нефинансовых организаций..... 3

Выявленные закономерности..... 10

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Бадалов Л.А. Анализ современных принципов и инструментов банковского регулирования и надзора 12

Система банковского регулирования и надзора в РФ на основе Базельских принципов..... 12

Анализ нормативных документов Банка России в области регулирования банковской деятельности и требований «Базеля III» 13

Критика отдельных негативных последствий практического применения рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору 18

Концептуальная архитектура банковского контроллинга 19

Возможные последствия игнорирования применения банковского контроллинга 20

Аналитические итоги..... 24

РЫНОК КАПИТАЛА

Медведева М.Б., Зимина А.С. Взаимные инвестиции Великобритании и стран - членов ЕС..... 26

Влияние брекзита на инвестиционный климат..... 26

Меры для привлечения капитала в Великобританию..... 27

Институциональные формы привлечения в Великобританию иностранных инвестиций..... 29

Великобритания как один из крупнейших мировых экспортеров капитала..... 30

ЦИФРОВАЯ ЭКОНОМИКА

Солуянов А.А. Новое в соглашении USMCA: интеллектуальная собственность и цифровая торговля 34

Новые направления свободной торговли и развитие соглашения между США, Мексикой и Канадой по версии Всемирного банка..... 34

Интеллектуальная собственность и цифровая торговля 35

ANNOTATION 38

ИНФОРМАЦИЯ

Минфин РФ попросил ЦБ перенести введение базельских надбавок к капиталу банков..... 25

ЕК сохранила прогноз по росту ВВП Великобритании на 2019-2020 гг. в 1,3 %..... 33

Выдача ипотеки в России сократилась в I полугодии на 3,5 % 39

Правкомиссия одобрила поправки к законопроекту о переводных аккредитивах..... 39

Эксперт спрогнозировал последствия снятия ограничений ЕЦБ на продажу золота 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 10.08.2019. Дата выхода 22.08.2019.

УДК 336.7

ВЛИЯНИЕ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ БАНКА РОССИИ НА ДЕПОЗИТНУЮ ПОЛИТИКУ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

**Афанасьева О.Н., канд. экон. наук, доцент департамента «Финансовые рынки и банки»,
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: o.afanasyeva@me.com

Аннотация

Рассмотрена роль ключевой ставки Банка России при формировании депозитной политики коммерческих банков. Проведен анализ динамики ключевой ставки, и на основе построенной регрессионной модели выявлена корреляционная зависимость между ключевой ставкой и процентными ставками по депозитам коммерческих банков.

Ключевые слова:

денежно-кредитная политика, депозитная политика, Банк России, ключевая ставка, процентные ставки.



Анализ влияния ключевой ставки Банка России на процентные ставки коммерческих банков

опрос о механизмах, а также направлении взаимосвязи динамики банковских процентных ставок и экономической активности крайне сложен. При этом управление краткосрочными процентными ставками представляет собой важный элемент как мировой, так и отечественной денежно-кредитной политики [1].

На величину процентной ставки по депозитам оказывает влияние множество различных факторов. Основной из них – **ключевая ставка Банка России**, являющаяся важнейшим **индикатором денежно-кредитной политики**. В этой связи выделяют понятие **процентного канала механизма кредитно-денежной трансмиссии**. Использование Центробанком инструмента денежно-кредитной политики ведет к изменению процентных ставок на денежном рынке, а далее – к трансформации экономического поведения хозяйствующих субъектов.

Действие процентного канала основано на влиянии официальной ставки Банка России на изменение **рыночных процентных ставок**, по которым субъекты экономики либо заимствуют денежные суммы, либо размещают свободные денежные средства. При этом критериями эффективности процентного канала являются **незначительность и прогнозируемость волатильности процент-**

АНАЛИЗ СОВРЕМЕННЫХ ПРИНЦИПОВ И ИНСТРУМЕНТОВ БАНКОВСКОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И НАДЗОРА

**Бадалов Л.А., канд. экон. наук, докторант, доцент кафедры «Финансовые рынки»,
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»**

E-mail: lazarbadalov@rambler.ru

Аннотация

В статье анализируется российский опыт применения рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору. Автор провел сравнительный анализ рекомендаций Базельского комитета и основных положений и рекомендаций банковского контроллинга. Исследование финансового состояния российских банков показало, что банки, применяющие банковский контроллинг, достигают лучших показателей деятельности, чем те, которые руководствуются только рекомендациями Базельского комитета. Особое внимание в статье уделено рассмотрению принципов и инструментов банковского регулирования и надзора, предлагаемым как Базельским соглашением, так и банковским контроллингом.

Ключевые слова:

банковское регулирование, банковский надзор, банковский контроллинг, Базельские соглашения, риски.



Система банковского регулирования и надзора в РФ на основе Базельских принципов

Банковская система тесно связана с национальной экономикой государства, поскольку она осуществляет специфические функции в области кредитования, финансирования, инвестиций, расчетов и привлечения денежных средств. Устойчивое развитие экономики, в том числе банковской системы, – залог стабильности национального благосостояния. Ядром экономики является банковская система, в основе устойчивого состояния которой положена **система регулирования и надзора**.

Вопросы, связанные с поиском эффективных систем регулирования и надзора, актуальны как для современной российской банковской системы, так и для аналогичных зарубежных систем. Сегодня в России система регулирования и надзора базируется на рекомендациях **Базельского комитета по банковскому надзору**, которые рассматриваются как **безальтернативный механизм банковского регулирования и надзора**, но, на наш взгляд, целесообразно рассматривать и иные механизмы банковского регулирования и надзора, в первую очередь имеется в виду **банковский контроллинг**.

История развития современной российской экономики насчитывает менее 30 лет, а история использования банковского контроллинга и того короче. Банковский

УДК 339.9

ВЗАИМНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ ВЕЛИКОБРИТАНИИ И СТРАН – ЧЛЕНОВ ЕС

Медведева М.Б., канд. экон. наук, профессор департамента «Мировая экономика и мировые финансы», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: MBMedvedeva@fa.ru

Зимина А.С., магистрант, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: Anastasia.ziminaa@gmail.com

Аннотация

Многочисленные исследования международных экспертов и аналитиков свидетельствуют о том, что от угрозы брекзита более всего страдают иностранные инвесторы. Их прогнозы существенно расходятся в части понимания, каким будет выход Великобритании из ЕС – жестким или мягким. В случае реализации «жесткого сценария», то есть выхода без сделки с ЕС, эксперты прогнозируют спад иностранных инвестиций на 25-30 %. Авторы статьи сделали попытку спрогнозировать инвестиционные последствия брекзита.

Ключевые слова:

брекзит, взаимные инвестиции, инвестиционный климат, инвестиционная политика.



Влияние брекзита на инвестиционный климат

Великобритания всегда была привлекательной страной для международных инвесторов, что было связано не только с конкурентоспособной экономикой Туманного Альбиона, но и с позициями Лондона как глобального финансового центра. **Брекзит** принес в сферу взаимных инвестиций новую повестку, выражающуюся в возможном ухудшении инвестиционного климата и связанных с этим негативными последствиями, в частности в эмиграции крупнейших мировых финансовых институтов на материк (как один из возможных вариантов рассматривается Франкфурт-на-Майне) или в другие финансовые центры, например в азиатские. Наряду с Франкфуртом «кандидатами» в крупнейшие финансовые центры считаются Париж, Люксембург, а также Дублин, который имеет неоспоримые преимущества в виде единого с Британией англоязычного экономического и политического пространства.

Для Великобритании всегда была характерна высокая степень конкуренции на мировых рынках капитала, что, собственно, и предопределяло инвестиционную политику правительства страны. Приоритетом инвестиционной политики британского правительства является привлечение прямых иностранных инвестиций (ПИИ)

УДК 339.542.22

НОВОЕ В СОГЛАШЕНИИ USMCA: ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ И ЦИФРОВАЯ ТОРГОВЛЯ

Солуянов А.А., канд. экон. наук, доцент департамента «Мировая экономика и мировые финансы»,
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: asoluyanov@bankir.ru

Аннотация

Когда было заключено соглашение НАФТА, эра коммутируемого Интернета еще не наступила, поэтому в данном соглашении, разумеется, не содержится никаких обязательств в отношении цифровой торговли и электронной коммерции. Сегодня цифровая торговля представляет огромную ценность для экономик стран-участниц – США, Мексики и Канады, и данное обстоятельство нашло свое отражение в редакции нового торгового соглашения USMCA. В статье представлен анализ новой главы соглашения USMCA относительно изменений, касающихся сферы интеллектуальной собственности и цифровой торговли.

Ключевые слова:

торговое соглашение, НАФТА, УСМКА, Всемирный банк, цифровая торговля, электронная коммерция, интеллектуальная собственность.



следствие глобальных изменений, происходящих на фоне стремительного развития технологий и средств коммуникации как в международных отношениях, так и в функционировании всей глобальной системы, мировое сообщество, стремясь идти в ногу со временем, пересматривает ранее заключенные соглашения, обновляя и дополняя их, а также создает новые. Обновления потребовало и трехстороннее **Североамериканское соглашение о свободной торговле (НАФТА) (The North American Free Trade Agreement, NAFTA)** между **Канадой, США и Мексикой**. Соглашение НАФТА было подписано 17 декабря 1992 г. и вступило в силу 1 января 1994 г., то есть в то время, когда Всемирная паутина не имела столь глобального значения как сейчас, а цифровая торговля и электронная коммерция были в зачаточном состоянии. В новом торговом соглашении **USMCA**, в наименовании которого «зашифрованы» названия государств, подписавших его (**US – США, Mexico – Мексика и Canada – Канада**) нашли свое отражение современные возможности Интернета и новые направления коммерции на основе цифровых технологий.

Новые направления свободной торговли и развитие соглашения между США, Мексикой и Канадой по версии Всемирного банка

Новое соглашение между Соединенными Штатами Америки, Мексикой и Канадой – **The United States-Mexico-Canada Agreement (USMCA)** – было подписано

Oxana N. Afanasyeva, Candidate of Economic Sciences, associate Professor, Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: o.afanasyeva@me.com

INFLUENCE OF THE KEY RATE OF THE BANK OF RUSSIA ON THE DEPOSIT POLICY OF COMMERCIAL BANKS

The article discusses the role of the Bank of Russia key rate in the formation of the deposit policy of commercial banks. The analysis of the dynamics of the key rate was carried out and on the basis of the regression model constructed, a correlation relationship was found between the key rate and the interest rates of commercial banks.

Keywords: *monetary policy, deposit policy, Bank of Russia, key rate, interest rates.*

Lazar A. Badalov, Candidate of Economic Sciences, doctoral student, Associate professor of the Department of Financial Markets, Plekhanov Russian University of Economics

E-mail: lazarbadalov@rambler.ru

ANALYSIS OF MODERN PRINCIPLES AND TOOLS OF BANKING REGULATION AND SUPERVISION

The article analyzes the Russian experience in applying the recommendations of the Basel Committee on Banking Supervision. At the same time, the author carries out a comparative analysis of the recommendations of the Basel Committee with the main provisions and recommendations of banking controlling. Analysis of the financial condition of Russian banks revealed that banks that use banking controlling achieve better performance indicators than banks that are guided only by the recommendations of the Basel Committee. The article discusses the Basel Accords and banking controlling as principles and tools of banking regulation and supervision.

Keywords: *banking regulation, banking supervision, banking controlling, Basel agreed, risks.*

Marina B. Medvedeva, Candidate of Economic Sciences, Professor of the Department of World Economy and World Finance, Financial University under the Government of Russian Federation

E-mail: MBMedvedeva@fa.ru

Anastasia S. Zimina, Master's Degree student, Financial University under the Government of Russian Federation

E-mail: Anastasia.zimina@gmail.com

MUTUAL INVESTMENTS OF THE UK AND EU MEMBER STATES

Numerous studies by international experts, analysts indicate that the greatest concern in connection with PACSICOM experience of foreign investors. Their forecasts differ significantly depending on whether the UK will exit the EU: hard or soft. In the case of implementation of the "hard scenary" or exit without a deal with the EU, experts predict a decline in foreign investment by 25-30 %. In this article the authors attempt to prognosticate investment implications Brexit.

Keywords: *Brexit, mutual investment, investment climate, investment policy.*

Alexey A. Soluyanov, Candidate of Economic Sciences, associate professor of the chair "World Economy and International Business", Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: asoluyanov@bankir.ru

NEW IN USMCA AGREEMENT: INTELLECTUAL PROPERTY AND DIGITAL TRADE

The NAFTA agreement was concluded before the advent of the dial-up Internet, and does not contain any obligations regarding digital commerce and/or e-commerce. Recognizing that digital commerce is of tremendous value to the economies of the participating countries (USA, Mexico and Canada), it was decided to include those issues in the wording of the new USMCA trade agreement. The article analyzes the changes made by the new chapter of the USMCA agreement regarding intellectual property and digital trading.

Keywords: *trade agreement, NAFTA, USMCA, World Bank, digital trade, e-commerce, intellectual property.*

Выдача ипотеки в России сократилась в I полугодии на 3,5 %

Российские банки в первом полугодии 2019 года выдали 1,26 триллиона рублей ипотечных кредитов, что на 3,5 % меньше результата аналогичного периода прошлого года, следует из данных, опубликованных на сайте Банка России.

Всего за полгода банки заключили 575,5 тысячи ипотечных договоров, что на 13,3 % меньше, чем годом ранее.

Совокупный ипотечный портфель в России достиг по итогам полугодия 7 трилли-

онов рублей, увеличившись с начала года на 10,2 %.

Просроченная задолженность за полгода сократилась на 0,2 % – до 72,5 миллиарда рублей.

Средневзвешенная ставка по рублевым кредитам, выданным в июле текущего года, составила 10,28 %, указывается в материалах ЦБ.

*По материалам Агентства
экономических новостей «Прайм»*

Правкомиссия одобрила поправки к законопроекту о переводных аккредитивах

Правительственная комиссия по законопроектной деятельности одобрила проект поправок правительства к законопроекту об использовании переводных аккредитивов во внешней торговле. В поправках, в частности, идет речь о включении договоров займа в перечень документов, по которым резидент не нарушает условия репатриации выручки при удержании банком комиссии. Об этом говорится в сообщении на сайте Правительства РФ.

Поправки предусматривают включение договора займа о предоставлении нерезиденту иностранной или российской валюты в виды договоров, по которым резидент не нарушает условия репатриации выручки, в случае если банками-корреспондентами из сумм платежей удерживается комиссионное вознаграждение, говорится в сообщении. Поправки к законопроекту подготовлены Минфином России.

Законопроект направлен на обеспечение возможности использования переводных аккредитивов резидентами при проведении валютных операций с нерезидентами в рамках

внешнеторговой деятельности. Это позволит защитить интересы российских производителей экспортных товаров, гарантируя поступление в их пользу экспортной валютной выручки, и обеспечит сближение условий ведения бизнеса в России с международной практикой.

Переводные аккредитивы. Внешнеторговые операции с нерезидентами, которые осуществляются через посредников, занимают значительное место в международной торговле. При этом российский поставщик заинтересован в получении от российского посредника гарантий оплаты товара до его отгрузки иностранному покупателю. В этой ситуации удобно использовать переводной аккредитив. Расчеты по экспорту при такой схеме осуществляются следующим образом: иностранный покупатель открывает аккредитив в иностранном банке, который на основании заявления российского получателя средств (посредника) может перевести основную сумму контракта на счет российского производителя экспортной продукции (второго получателя средств по аккредитиву).

Резидент считается исполнившим обязанность по репатриации выручки, если он обеспечил получение на свои банковские счета в уполномоченных банках или банках за пределами РФ экспортной выручки в соответствии с условиями заключенных с нерезидентами контрактов или возврат в РФ средств за полученные товары (работы, услуги) за вычетом сумм комиссионного вознаграждения банков.

Законопроектом предлагается определить список документов, которые агенты валютного контроля (т. е. кредитные организации, налоговые и таможенные органы) имеют право запрашивать у резидентов, подтверждающих осуществление резидентами расчетов с использованием переводного аккредитива.

По материалам ТАСС

Эксперт спрогнозировал последствия снятия ограничений ЕЦБ на продажу золота

Решение Европейского центрального банка (ЕЦБ) не продлевать соглашение, ограничивающее продажи золота не повлияет на рынок драгоценных металлов, он стал ликвиднее и устойчивее, считает главный аналитик Промсвязьбанка Роман Антонов.

По его словам, рынок уже не такой, каким был 20 лет назад, и решение ЕЦБ было логичным, так как, начиная с 2012 года, продажи золота со стороны ЦБ еврозоны были минимальны и несущественны.

Европейский центральный банк в июле 2019 года принял решение в этом сентябре впервые с 1999 года не продлевать соглашение, которое ограничивало Центробанки региона в объемах продаж золота. В соглашении участвует 21 государственный европейский банк, изначально оно преследовало цели по стабилизации рынка золота, когда многие банки продавали запасы золота.

«Как справедливо отмечается в заявлении ЕЦБ, центральные банки сейчас существуют в иной парадигме, чем десять лет назад – она предполагает наращивание своих резервов в золоте, а не продажу. При этом нельзя исключать, что со временем ситуация изменит-

ся, чему может послужить растущий бюджетный дефицит в ряде европейских экономик (Италия, Франция), который может покрываться, например, как раз за счет резервов», – отметил Антонов.

Продажа золота в больших объемах теоретически может дестабилизировать рынок этого металла и негативно сказаться на цене, как это было в начале 2000-х, когда распродал резервы Банк Англии. «Но сегодня это, скорее всего, будет нивелировано за счет покупок металла другими ЦБ, например, России и Китая», – добавил эксперт. По данным World Gold Council (WGC), в первом квартале текущего года, как и в течение всего 2018 года, основной движущей силой спроса на золото были официальные покупки центральными банками. В частности, в первом квартале покупки выросли на 68 % – до 145,5 тонны. ЦБ РФ в 2018 году закупил 273,7 тонны золота (+15 %), а в первом полугодии 2019 года его резервы в золоте уже выросли на 96,42 тонны, и на 1 июля составляли 2208,35 тонны.

По материалам РИА «Новости»

Оформить подписку на журналы «Банковские услуги» и «Финансы, Деньги, Инвестиции» вы можете на сайте Научной электронной библиотеки

www.elibrary.ru