

В НОМЕРЕ



Журнал включен
в Перечень ведущих
рецензируемых научных
журналов и изданий ВАК

По итогам рейтингования
ВАК по категориям
журнал «Банковские услуги»
вошел в К1

Главный редактор
Володина В.Н.

Зам. главного редактора
Моисеева Л.Ф., к.э.н.

Научный редактор
Пищик В.Я., д.э.н., проф.

Редакционная коллегия:

Абрамова М.А., д.э.н., проф.
Амосова Н.А., д.э.н., проф.
Бровкина Н.Е., д.э.н., проф.
Галазова С.С., 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.
Панова Г.С., д.э.н., проф.
Хандруев А.А., д.э.н., проф.
Хоминич И.П., 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

Телефон: 8-916-646-09-30

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Фрумина С.В. Направления расширения фискального пространства:

современные реалии.....	2
Предпосылки расширения фискального пространства	2
Антисанкционные меры, способствующие сокращению зависимости от внешних источников финансирования	3
Налоговая реформа как инструмент расширения фискального пространства.....	5
Основные выводы и обобщения	8

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Амосова Н.А. Глобальные тенденции развития банковского дела	10
Банковское дело в контексте глобальных перемен.....	10
Тенденции развития банковского дела, генерируемые технологическими достижениями	11
Зачем банкам пиксельная земля?.....	15
Возможности и риски партнерского финансирования.....	17
Тенденции развития банковского дела за рубежом и в России.....	18

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ: МНЕНИЯ И ПРОГНОЗЫ

Хоминич И.П., Саввина О.В. Новые санкционные вызовы

российскому финансовому рынку	22
Вызовы вторичных санкций США для платежно-расчетной системы и валютного рынка России.....	22
Вынужденная реакция на санкции российского регулятора: ограничение рыночного ценообразования на валютном рынке, закрытие информации о биржевых торгах, направления трансформации архитектуры фондового рынка	26
Новые санкции требуют от России тактических и стратегических решений.....	28

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Чараева М.В. Использование цифровых финансовых инструментов

на ипотечном рынке России.....	31
Состояние ипотечного рынка России.....	31
Цифровая секьюритизация.....	33
Оценка цифровых ипотечных финансовых инструментов	34
Развитие цифровых финансовых активов – стратегическая задача банков в условиях цифровизации российской экономики.....	37

ANNOTATION 40

© Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ», © авторов

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов. Ссылка на журнал строго обязательна. Перепечатка материалов только с письменного разрешения редакции.

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 500 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 16.08.2024. Дата выхода 26.08.2024.

УДК 336.02

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы

НАПРАВЛЕНИЯ РАСШИРЕНИЯ ФИСКАЛЬНОГО ПРОСТРАНСТВА: СОВРЕМЕННЫЕ РЕАЛИИ¹

Фрумина С.В., канд. экон. наук, доцент Кафедры общественных финансов, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», заведующий Кафедрой мировых финансовых рынков и финтех, ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

E-mail: frumina@mail.ru

SPIN-код: 9150-5488

ORCID ID: 0000-0001-5143-9417

Для цитирования: Фрумина С.В. Направления расширения фискального пространства: современные реалии // Банковские услуги. 2024. №8. С. 2-9.

Аннотация

В статье рассматриваются возможные направления расширения фискального пространства, включая налоговую реформу, меры, направленные на повышение привлекательности национального финансового рынка и привлечения «длинных» денег в экономику, и делается вывод о необходимости консолидации финансовых ресурсов из разных источников для достижения национальных целей развития.

Цель исследования заключается в систематизации решений органов государственной власти Российской Федерации, принятых после 2022 г., и их оценка с точки зрения влияния на фискальное пространство.

Ключевые слова: внутренние и внешние источники финансирования, доход бюджета, налоговая реформа, ромб фискального пространства, фискальное пространство

Предпосылки расширения фискального пространства



слабление последствий санкционного давления, замещение внешних токсичных источников финансирования дефицита бюджета внутренними, обеспечение финансового и технологического суверенитета, увеличение расходов бюджета на оборону, старение населения и низкая рождаемость – все эти и многие другие задачи одновременно решаются в Российской Федерации в условиях ограниченности ресурсов.

Встроенные стабилизаторы не справляются с таким масштабом преобразований, поэтому важно скоординировать действия для мобилизации финансовых ресурсов, способных обеспечить исполнение стоящих перед государством и обществом задач. Сегодня, когда реше-

¹ Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счёт бюджетных средств по государственному заданию Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

УДК 336.7

JEL: G21; O16; P46; P51; P52

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы

ГЛОБАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО ДЕЛА

Амосова Н.А., д-р экон. наук, профессор, профессор Кафедры банковского дела
и монетарного регулирования Финансового факультета,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: NAAmosova@fa.ru

SPIN-код: 3521-5635

ORCID ID: 0000-0002-4232-1406

Для цитирования: Амосова Н.А. Глобальные тенденции развития банковского дела // Банковские услуги. 2024. №8. С. 10-21.

Аннотация

В статье проанализированы современные условия ведения банковского бизнеса и глобальные трансформационные процессы в банковской сфере. Основные результаты исследования: сравнительный анализ данных технологических радаров и сопоставление мировых и российских перспективных технологических разработок как факторов, формирующих тренды в развитии банковского дела; оригинальная совокупность выявленных ключевых глобальных тенденций развития банковского дела и степень их выраженности в РФ; постановка в научном плане вопроса о новом содержании и понимании эффективности банковской деятельности; выделенные актуальные направления научных исследований.

Ключевые слова: банки, банковская деятельность, банковское дело, исламский банкинг, метавселенная, партнерское финансирование, платформенные институты, риски, рисковый профиль, тенденции, цифровизация



Банковское дело в контексте глобальных перемен

оследние два десятилетия глобальная экономика развивается по непредсказуемому сценарию: в условиях формирования полицентричного мира и нового мирового порядка; в соответствии с непрозрачной парадигмой параллельного функционирования систем централизованных и децентрализованных финансов; с запущенными мощными перераспределительными инструментами и их неизвестными бенефициарами; с активно переосмысливаемыми ценностями жизни и финансового развития; с разрушающимися привычными представлениями о бизнес-юрисдикциях; с размытыми в финансовом отношении территориальными очертаниями государств. Как отмечают эксперты, все это продуцирует новые ценностные ориентации, финансовые уязвимости, риски и тренды технологического развития [1, 2, 3], формирует

УДК 336.7; 339.7

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы, 5.2.5. Мировая экономика

НОВЫЕ САНКЦИОННЫЕ ВЫЗОВЫ РОССИЙСКОМУ ФИНАНСОВОМУ РЫНКУ

Хоминич И.П., д-р экон. наук, профессор, профессор Кафедры мировых финансовых рынков и финтех, ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

E-mail: 9204977@mail.ru

SPIN-код: 3538-3584

ORCID ID: 0000-0001-9033-4669

Саввина О.В., д-р экон. наук, доцент, профессор Кафедры мировой экономики и мировых финансов, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: ovsavvina@fa.ru

SPIN-код: 5625-5844

ORCID ID: 0000-0002-2889-3723

Для цитирования: Хоминич И.П., Саввина О.В. Новые санкционные вызовы российскому финансовому рынку // Банковские услуги. 2024. № 8. С. 22-30.

Аннотация

Представлен обзор ключевых положений новых антироссийских санкций США и Европейского союза, введенных с декабря 2023 по июнь 2024 гг. Рассмотрены направления влияния вторичных санкций на российский финансовый рынок, включая обострение проблемы осуществления платежно-расчетных операций российских компаний по внешнеторговым контрактам.

Обусловленные новыми санкциями трансформации финансового рынка РФ показаны во взаимосвязи с давлением на реальный сектор экономики, реэкспорт сырьевых ресурсов в третьи страны через ЕС, отразившимися на показателях платежного баланса страны. Особое внимание уделено новым санкционным вызовам валютному и фондовому рынкам Российской Федерации, способным привести к существенным трансформациям их архитектуры и вынужденному отходу от рыночных основ в части валютного регулирования, биржевой торговли.

Ключевые слова: вторичные санкции, санкционный комплаенс, блокировка активов, международные расчеты, трансграничные платежи, платежно-расчетная система, «токсичная» валюта, валютный курс, архитектура фондового рынка



Вызовы вторичных санкций США для платежно-расчетной системы и валютного рынка России

о состоянию на июль 2024 г. финансовый рынок России функционирует в сокращенном формате. Он понес существенные потери и претерпел транс-

УДК 336.77

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ НА ИПОТЕЧНОМ РЫНКЕ РОССИИ

Чараева М.В., д-р экон. наук, профессор, и.о. заведующего Кафедрой «Теории и технологии в менеджменте», ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет» (г. Ростов-на-Дону)

E-mail: mvcharaeva@mail.ru

SPIN-код: 4337-4377

ORCID ID: 0000-0002-6482-8777

Для цитирования: Чараева М.В. Использование цифровых финансовых инструментов на ипотечном рынке России // Банковские услуги. 2024. № 8. С. 31-39

Аннотация

В статье автор проводит исследование цифровых ипотечных финансовых инструментов в контексте их использования на рынке ипотечного кредитования. Для этого проанализировано состояние ипотечного рынка на 01.04.2024 г., на основе данного сделаны некоторые прогнозы относительно его развития в среднесрочной перспективе. Выявлены предпосылки активного использования цифровой секьюритизации через механизмы цифровизации залогов. Определены показатели оценки секьюритизированных облигаций через призму оценочной методологии в контексте исследовательских задач. Автором в статье анализируются положительные стороны внедрения цифровых ипотечных финансовых инструментов, а также сложности экономического, административно-правового характера и обоснован вывод о целесообразности продвижения идеи использования такого финансового инструмента как цифровая секьюритизация для привлечения на рынок ипотечного кредитования дополнительного капитала.

Ключевые слова: финансовый инструмент, ипотечное кредитование, банки, секьюритизация, залоговые

Состояние ипотечного рынка России



Развитие жилищного сектора играет ключевую роль в качестве двигателя экономической жизни субъектов. Использование ипотеки является важным в экономическом процессе, поскольку для многих домохозяйств – это единственная возможность приобрести квартиру, поэтому постоянное улучшение практики применения данного инструмента будет благоприятно влиять на развитие всего общества. Исследовательский и практический опыт показывают, что на рынках жилищного строительства и ипотеки особенно важно следить за рисками, поскольку цена ошибки является высокой для всей экономики. Определение адекватной цены за риск для застройщиков и банков, доступных условий по ипотеке для граждан и планомерного развития отраслей для государства требует четкого взаимодействия всех институтов и субъектов, участников процесса. Особая роль в данной цепочке отведена коммерческим банкам, ко-

Frumina S.V., Candidate of Economic Sciences, Docent of the Department of Public Finance, Finance University under the Government of the Russian Federation, head of the Department of global financial markets and fintech, Russian Economic University named after. G.V. Plekhanov

E-mail: frumina@mail.ru SPIN-код: 9150-5488 ORCID ID: 0000-0001-5143-9417

DIRECTIONS FOR EXPANDING FISCAL SPACE: MODERN REALITIES

Abstract

The article discusses possible directions for expanding fiscal space: tax reform, increasing the attractiveness of the national financial market, attracting “long-term” money into the economy. The paper concludes that it is necessary to consolidate financial resources from different sources to achieve national development goals. The purpose of the study is to systematize the decisions of government bodies of the Russian Federation adopted after 2022 and evaluate them from the point of view of their impact on the fiscal space.

Keywords: *internal and external sources of financing, budget revenue, tax reform, diamond of fiscal space, fiscal space*

Amosova N.A., Doctor of Economics, Professor, Professor of the Banking and Monetary Regulation Department of the Finance Faculty of the Financial University under the Government of the Russian Federation
E-mail: NAAmosova@fa.ru SPIN-code: 3521-5635 ORCID ID: 0000-0002-4232-1406

GLOBAL TRENDS IN BANKING DEVELOPMENT ABSTRACT

Abstract

The article analyzes the current conditions of banking business and global transformation processes in the banking sector. The main results of the study: comparative analysis of technology radar data and comparison of global and Russian promising technological developments as factors shaping trends in the development of banking; an original set of identified key global trends in the development of banking and the degree of their expression in the Russian Federation; scientific formulation of the issue of new content and understanding of the effectiveness of banking; highlighted relevant areas of scientific research.

Keywords: *banks, banking activities, banking, Islamic banking, metaverse, partner financing, platform institutions, risks, risk profile, trends, digitalization*

Irina P. Khominich, Doctor of Economic Sciences, Professor of Department of Global Financial Markets and Fintech, Plekhanov Russian University of Economics

SPIN-код: 3538-3584 ORCID ID: 0000-0001-9033-4669 E-mail: 9204977@mail.ru

Oksana V. Savvina, Doctor of Economic Sciences, Professor of Department of World Economy and World Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation

SPIN-код: 5625-5844 ORCID ID: 0000-0002-2889-3723 E-mail: ovsavvina@fa.ru

NEW SANCTIONS CHALLENGES TO THE RUSSIAN FINANCIAL MARKET

Abstract

The article presents an overview of the key provisions of the new anti-Russian sanctions of the United States and the European Union, introduced from December 2023 to June 2024. The article considers the directions of influence of secondary sanctions on the Russian financial market, including the aggravation of the problem of implementing payment and settlement operations of Russian companies under foreign trade contracts. The transformations of the Russian financial market caused by the new sanctions are shown in connection with the pressure on the real sector of the economy, the re-export of raw materials to third countries through the EU, reflected in the indicators of the country's balance of payments. Particular attention is paid to new sanctions challenges to the currency and stock markets of the Russian Federation, capable of leading to significant transformations of their architecture and a forced departure from market principles in terms of currency regulation and exchange trading.

Keywords: *secondary sanctions, sanctions compliance, asset blocking, international settlements, cross-border payments, payment and settlement system, “toxic” currency, exchange rate, stock market architecture*

Marina V. Charaeva, Doctor of Economic Sciences, Professor, Acting head Department of Theory and Technologies in Management, Southern Federal University (Rostov-on-Don)

E-mail: mvcharaeva@mail.ru SPIN-код: 4337-4377 ORCID ID: 0000-0002-6482-8777

THE USE OF DIGITAL FINANCIAL INSTRUMENTS IN THE RUSSIAN MORTGAGE MARKET

Abstract

In the article, the author conducts a study of digital mortgage financial instruments in the context of their use in the mortgage lending market. To do this, the state of the mortgage market as of 04.01.2024 was analyzed, on the basis of which some forecasts were made regarding its development in the medium term. The prerequisites for the active use of digital securitization through the mechanisms of digitalization of mortgages are derived. The indicators of the valuation of securitized bonds through the prism of valuation methodology in the context of research tasks are determined. The author analyzes the positive aspects of the introduction of digital mortgage financial instruments, as well as the difficulties of an economic, administrative and legal nature, and concludes that it is advisable to promote the idea of using such a financial instrument as digital securitization to attract additional capital to the mortgage lending market.

Keywords: *financial instrument, mortgage lending, banks, securitization, mortgages*