

УДК 336.71

**РЫНОК ЛИКВИДНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ:
МОДЕЛЬ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ**

**BANKING SYSTEM LIQUIDITY MARKET:
A MODEL OF EFFECTIVE MANAGEMENT**

ЛУРЬЕ К.М., аспирант кафедры банковского дела Института экономики и финансов Казанского (Поволжского) федерального университета

Тел.: 8(905)039-82-77

E-mail: kseniamarcovna@bk.ru

Lurije K.M., a post-graduate student of Banking Department of the Institute of Economics and Finance of Kazan (Volga Region) Federal University

Тел.: 8(905)039-82-77

E-mail: kseniamarcovna@bk.ru

Аннотация

Рассматриваются такие аспекты моделирования эффективного уровня ликвидности банковской системы, как сжатость, глубина, релаксация и немедленность рынка ликвидности кредитных организаций.

Abstract

The author touches upon such aspects of modeling the effective level of liquidity of the banking system as compression, depth, relaxation and immediacy the liquidity market of credit organizations.

Ключевые слова: кредитные организации, рынок ликвидности, сжатость, глубина, релаксация, немедленность.

Key words: credit institutions, market liquidity, compression, depth, relaxation, immediacy.

Управление ликвидностью кредитных организаций является неотъемлемой частью создания финансово устойчивой банковской системы. В связи с этим появляется необходимость исследования не только механизмов управления риском ликвидности коммерческих банков, но и конкретизации ключевых понятий для понимания процесса выявления эффективного уровня ликвидности банковской системы.

Основываясь на модели управления ликвидностью коммерческих банков Миллера-Орра и подходе Кайла [2-3], заключающегося в рассмотрении отдельных, более мелких, характеристик рынка, которые описывают ликвидность с разных углов зрения, адаптируем такие понятия, как сжатость, глубина, релаксация и немедленность рынка непосредственно к рынку ликвидности кредитных организаций.

Сжатость рынка показывает, каково отклонение ликвидности банковской системы от эффективного уровня ликвидности. Другими словами, в какой мере неэффективна политика кредитных организаций в отношении собственной ликвидности.

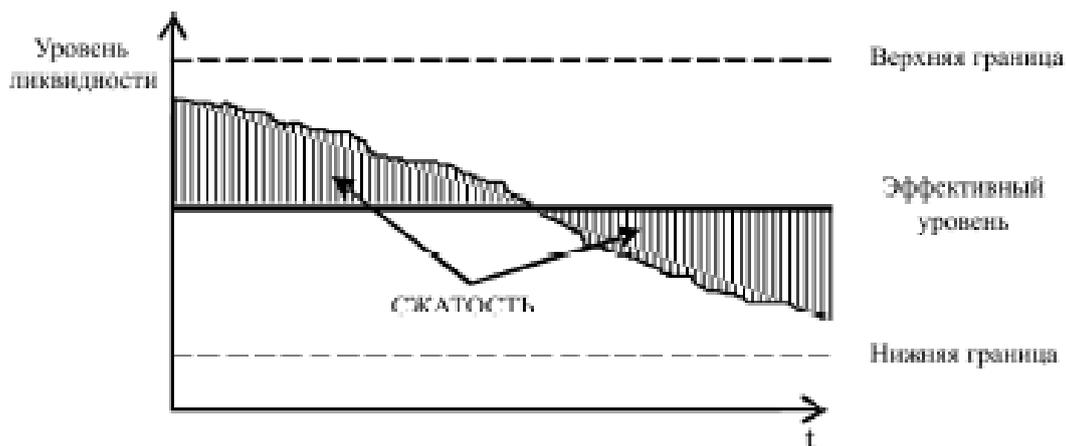


Рис. 5. Сжатость рынка ликвидности банковской системы

Уровень ликвидности может быть чрезмерно завышен или занижен. При завышенном уровне кредитные организации теряют в прибыли, ведут консервативную политику и не выполняют собственных функций по перераспределению денежных средств. Заниженный уровень ликвидности свидетельствует о рискованной политике деятельности, невозможности своевременного выполнения собственных обязательств, что может стать причиной нестабильности в банковском секторе.

Для расчета сжатости рынка необходимо найти разницу между уровнем ликвидности рынка и эффективным уровнем ликвидности.

В целях нахождения эффективного уровня ликвидности банковской системы нами предлагается разделить существующие кредитные организации на группы, однородные по стратегии ведения деятельности в отношении ликвидности, то есть провести кластеризацию существующих в России кредитных организаций.

Кластерный анализ предполагает разделение массива данных на группы, в которых сочетаются объекты со схожими между собой параметрами. Данный вид классификации имеет ряд преимуществ:

- присутствует возможность обработки большого количества данных;
- выделение групп объектов позволяет строить дальнейшие гипотезы относительно выявленных результатов; в выделяемых кластерах достаточно четко прослеживаются отличительные признаки;
- наглядность проводимого исследования.

Разделение кредитных организаций России на кластеры, на наш взгляд, весьма обосновано, так как в целях определения эффективного уровня ликвидности банковского сектора необъективно рассматривать все существующие банки в совокупности и выводить некую среднюю величину. Выделение кластеров позволит избежать некорректного подхода к деятельности банков, имеющих различные стратегии ведения деятельности, отличающихся подходами в привлечении и размещении ресурсов в отношении сроков и т.д. В каждой группе необходимо найти эффективный уровень ликвидности посредством DEA-анализа.

Глубина рынка, на наш взгляд отражается минимальным и максимальным уровнем ликвидности, при этом по нормативам Н2 (мгновенной ликвидности) и Н3 (текущей ликвидности) законодательно установлен минимально возможный уровень, в то время как относительно норматива Н4 (долгосрочная ликвидность) установлен максимальный уровень, то есть в соответствии с законодательством Российской Федерации минимальный уровень данного норматива находится на нулевом уровне.

Соответственно, относительно нормативов ликвидности Н2 и Н3 необходимо установить максимальный уровень, превышение которого будет приводить к нарушению функционирования кредитных организаций.

Глубина рынка показывает границы ликвидности банков, приемлемые для их функционирования, ограничивая коридор колебания их ликвидности.

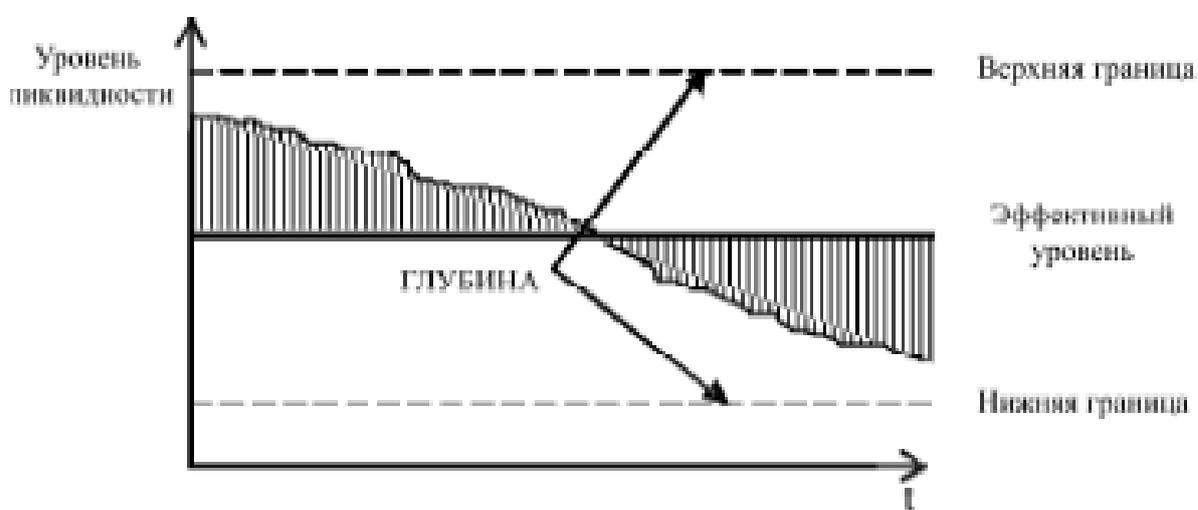


Рис. 6. Глубина рынка ликвидности банковской системы

Предполагается, что при достижении ликвидности кредитных организаций одной из представленных границ, необходимо изменять уровень ликвидности рынка по направлению к линии эффективности.

Для расчета глубины ликвидности каждого кластера банковского рынка необходимо с помощью экономико-математического моделирования установить границы ликвидности для нормативов Н2 и Н3.

Релаксация рынка является показателем реагирования рынка на непредвиденные обстоятельства, к примеру, кризисные явления. При нахождении скорости релаксации рынка можно определить, насколько эффективны действия кредитных организаций и, в некоторых случаях, правительства и Центрального банка государства в нестандартных условиях.

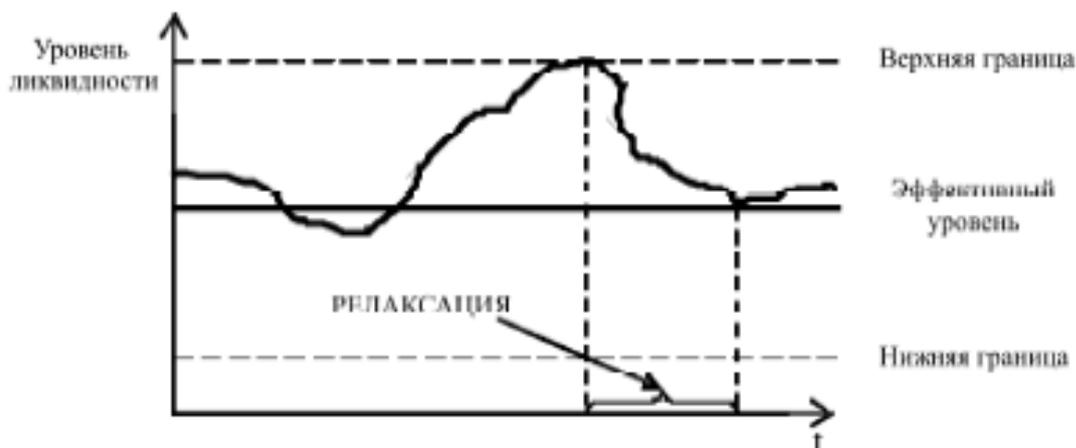


Рис. 7. Релаксация рынка ликвидности банковской системы

Чем выше скорость релаксации, то есть меньше промежуток времени, в течение которого рынок достигает оптимального уровня ликвидности, тем действеннее и эффективнее политика реагирования банковского рынка и государства в целом на нестандартные условия функционирования.

Скорость релаксации рассчитывается как временной отрезок между моментом достижения границ ликвидности рынка и возвращения уровня ликвидности к оптимальному (эффективному).

Немедленность рынка объясняет факт волатильности ликвидности банковской системы, природу изменчивости ликвидности и ее уровня в конкретный момент времени. Ликвидность кредитных организаций – наиболее чувствительный показатель деятельности банка и банковской системы в целом, на величину которого воздействуют малейшие внутренние и внешние изменения в функционировании как конкретной кредитной организации, так и страны, в связи с чем возникает необходимость ее постоянного контроля и корректировки.

Таким образом, совокупность данных показателей дает целостную картину восприятия эффективного управления риском ликвидности кредитных организаций.

Литература:

1. Вагизова В.И. Инноватизация финансовой инфраструктуры отечественной экономики / В.И. Вагизова // Креативная экономика. – 2009. – № 5. – С. 131-139.
2. Науменко В.В. Моделирование риска ликвидности с учетом глубины рынка. – М.: ГУ ВШЭ, 2007.
3. Black F. Towards a Fully Automated Exchange, Part 1 // Financial Analysts Journal, 1983. – Vol. 27. – P. 29-34.

References:

1. Vagizova V.I. Innovatization of financial infrastructure of Russian economy / V.I. Vagizova // Creative Economy. – 2009. – № 5. – P. 131-139.
2. Naumenko V.V. Modeling liquidity risk, taking into account the depth of the market. – Moscow: Higher School of Economics, 2007.

3. Black F. Towards a Fully Automated Exchange, Part 1 // Financial Analysts Journal, 1983. – Vol. 27. – P. 29-34.