

СТРАТЕГИЯ БАНКОВ РОССИИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Яценко Евгений Алексеевич

ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет им. В. И. Вернадского»

Аннотация. В статье рассмотрены основные аспекты поведения коммерческих банков Российской Федерации на рынке ценных бумаг. Выявлены тенденции инвестиционной политики банков. Раскрыты основные проблемы функционирования коммерческих банков на рынке ценных бумаг и отмечены перспективы.

Ключевые слова: коммерческий банк, инвестиционная политика, ликвидность, фондовый рынок, ценные бумаги.

THE STRATEGY OF RUSSIAN BANKS IN THE SECURITIES MARKET

Yashchenko Evgeniy Alekseevich

Annotation. The article deals with the main aspects of the behavior of commercial banks of the Russian Federation in the securities market. Tendencies of investment policy of banks are revealed. The main problems of functioning of commercial banks in the securities market are revealed and prospects are marked.

Keywords: commercial bank, investment policy, liquidity, stock market, securities.

На сегодняшний день даже в условиях нестабильной экономической ситуации коммерческие банки реализуют инвестиционную политику. Такая политика подразумевает под собой активные операции с ценными бумагами. Занимаясь инвестициями, банки преследуют главную цель – обеспечение ликвидности и доходности своих средств.

Российский рынок ценных бумаг находится в активной стадии своего развития. А развитие информационных технологий дает новые возможности инвесторам.

Коммерческими банками принимается решение о целесообразности инвестиций в зависимости от следующих основных факторов (рис.1)



Рисунок 1 – Факторы вложения средств в ценные бумаги

При этом даже если коммерческий банк в полной мере не осознает действие и влияние данных факторов, все равно стремится осуществлять инвестиционную политику.

Каждый коммерческий банк самостоятельно определяет цели своей инвестиционной политики, оценивая риски и свою готовность жертвовать прибылью ради ликвидности. Именно оценка уровня риска и принятие решений выступают в качестве главного фактора реализации конкретной инвестиционной политики конкретным коммерческим банком.

В мировой практике отражены два типа инвестиционной стратегии банков (рис.2):



Рис. 2. Виды инвестиционных стратегий банков

Для российских коммерческих банков характерно применение обеих стратегий в своей инвестиционной политике. Однако во многом выбор стратегии обусловлен в том числе проводимыми Банком России мерами в части ужесточения контроля за деятельностью кредитных организаций, повышением требований к качеству активов банков, а также наращиванию клиентской базы по всем направлениям деятельности. Банки выступают в качестве активных участников рынка ценных бумаг. За период с 2007 по 2017 год темпы роста активности банковского сектора в части вложения в ценные бумаги в общем объеме возросли практически в 7 раз. Растет доля участия банков в дочерних и зависимых обществах, что отражает рост инвестиций банков в развитие собственного финансового сектора, усиление тенденции к интеграции финансовых структур.

Банк, реализуя свою инвестиционную политику на фондовом рынке, имея статус профессионального участника, применяет децентрализованный подход. Такой подход подразумевает разделение бизнеса на рынке ценных бумаг на два сектора: банковский и инвестиционный посредством создания инвестиционной компании. Такой подход имеет как свои достоинства, так и недостатки. К достоинствам можно отнести достаточно гибкое управление и возможность закончить работу на рынке ценных бумаг, не потеряв остального, что минимизирует риски. В качестве недостатка можно выделить необходимость децентрализации средств.

В качестве современных тенденций инвестиционной политики банков на фондовом рынке сегодня можно выделить взаимопроникновение институтов финансового посредничества и финансовую глобализацию, что исходит из создания банками таких институтов, как: пенсионные фонды, финансовые компании, управляющие компании.

Стоит отметить, что большинство финансовых посредников, за исключением паевых инвестиционных фондов, при формировании собственной инвестиционной стратегии так или иначе планируют ее с учетом осуществления взаимодействия с коммерческим банком.

В соответствии с лицензией Банка России коммерческие банки имеют возможность осуществлять следующие виды операций с ценными бумагами (рис.3):

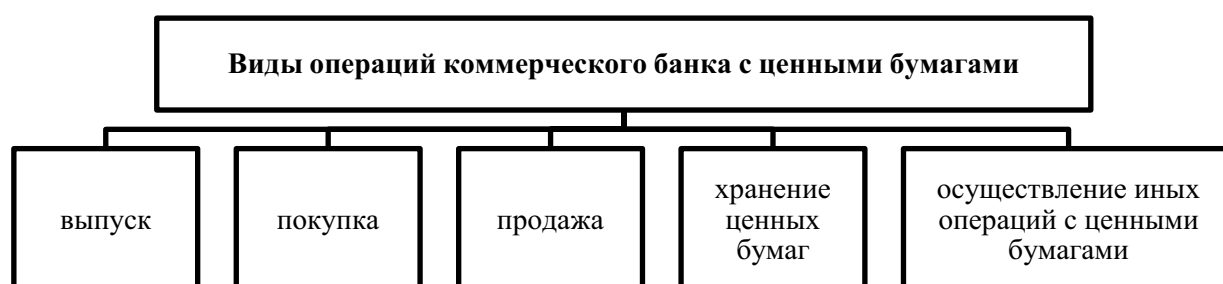


Рис. 3. Виды операций коммерческого банка с ценными бумагами

Помимо этого, банки имеют право оказывать брокерские и консультационные услуги; осуществлять расчеты по поручению клиентов, в том числе по операциям с ценными бумагами; управлять ценными бумагами по поручению клиента.

Стоит отметить, что в России в послекризисный период 2011–2016 гг., который характеризовался наличием определенных проблем в части кредитования потребностей экономики и физических лиц, привели к необходимости развития деятельности банков на финансовом рынке. Это привело к тому, что по состоянию на 1 января 2017 года банковские активы превысили 80 трлн руб.

Однако деятельность банков на рынке ценных бумаг весьма нестабильна и для аналитики стоит рассмотреть статистику за 2017 год. В период с 1 января по 1 марта 2017 года банковские инвестиции в ценные бумаги снизились на 1,2% и составили 9,36 трлн руб.

За период с 1 декабря 2016 года наблюдалось их непрерывное снижение, которое достигло 4,6%. За 12 месяцев (с 1 марта 2016 по 1 марта 2017) они снизились на 6,2%. Однако, например, в 2016 году портфели банков то снижались, то в значительной мере росли, однако на 1 марта 2017-го вложения в ценные бумаги показали наименьший уровень за последние 3 года. Стоит отметить, что суммарный портфель российских банков выглядит следующим образом (рис.4):

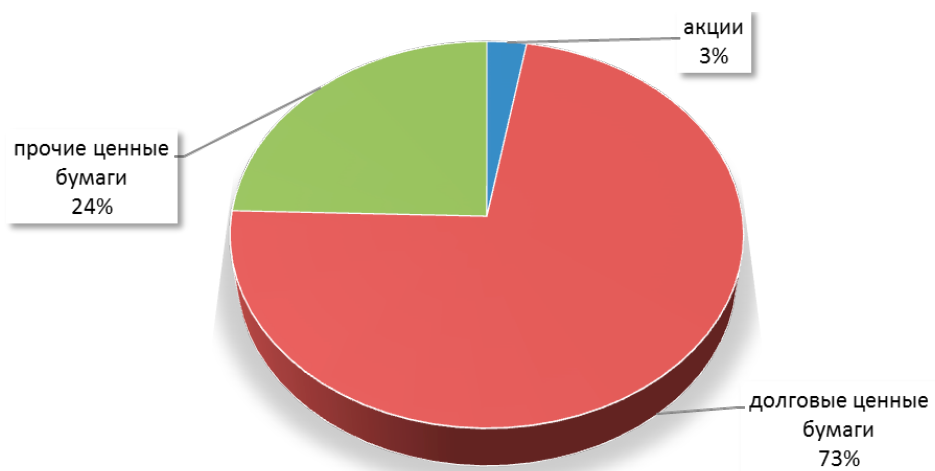


Рис. 4. Суммарный портфель ценных бумаг российских банков в 2017 году

Стоит отметить, что с начала года уверенно снижались российские фондовые индексы, однако это не было основной причиной, поскольку в значительной мере сократилась активность банков и на других направлениях: снизилась сумма выданных кредитов (за исключением потребительских), уменьшились и суммарные активы крупнейших банков, так что в итоге доля ценных бумаг в них осталась практически неизменной.

Однако уже в сентябре 2017 года суммарный портфель ценных бумаг 200 крупнейших российских банков достиг максимального объема в истории и приостановил свой рост. К 1 октября 2017 года он сократился на 3%, но, составив 10,08 трлн руб., остался высоким.

С мая 2017 темпы роста банковского портфеля ценных бумаг устойчиво превышали прирост кредитования. С начала года вложения 200 крупнейших банков в ценные бумаги выросли на 6,2%, а объем кредитов – лишь на 3,8%.

В табл. 1 представлены 5 крупнейших банков на рынке ценных бумаг по состоянию на 1 октября 2017 года.

Таблица 1. 5 крупнейших банков РФ на рынке ценных бумаг по состоянию на 01.10.2017 г.

Место	Название банка	Город	Ценные бумаги (тыс. руб.)	Ценные бумаги/активы (%)
1.	СБЕРБАНК РОССИИ	Москва	2455771819	11,22
2.	ВТБ	С.-Петербург	864003004	9,49
3.	«ФК ОТКРЫТИЕ»	Москва	653570502	37,08
4.	ГАЗПРОМБАНК	Москва	579461483	11,12
5.	РОССЕЛЬХОЗБАНК	Москва	329834575	11,63

Как уже отмечалось, роль в выборе направления вложений играет соотношение «риск – доходность», в связи с этим из всех ценных бумаг именно облигации почти всегда были для российских банков основной инвестицией, особенно это касается облигаций федерального займа.

Однако в сентябре 2017 года весь прирост объема рынка облигаций федерального займа был обеспечен нерезидентами, чья доля на нем к 1 октября достигла рекордных 33,2%.

В настоящее время можно отметить значительный рост объема банковского сектора, что в основном связано с повышением агрессивного участия банков на рынке потребительского кредитования. В связи с этим наметился дисбаланс в части неравномерного распределения ликвидных средств, аккумуляции клиентов в крупных банках в ущерб мелким и средним, что выступает в качестве основной проблемы банковской системы РФ.

При анализе величины активов коммерческих банков России по состоянию на 1 декабря 2017 г. отмечалась их неравномерность. Величина активов банка лидера (Сбербанк) больше следующего за ним (ВТБ) практически в три раза, данный показатель у ВТБ выше, чем у следующего затем Газпрома, который к этому моменту поднялся на третью строчку, почти в два раза. Анализируя это, можно говорить о развивающемся характере банковской системы России.

На сегодняшний день по структуре эмиссии долговых ценных бумаг и производных финансовых инструментов (ПФИ) российские банки отдадут предпочтение выпуску облигаций (рис.5).

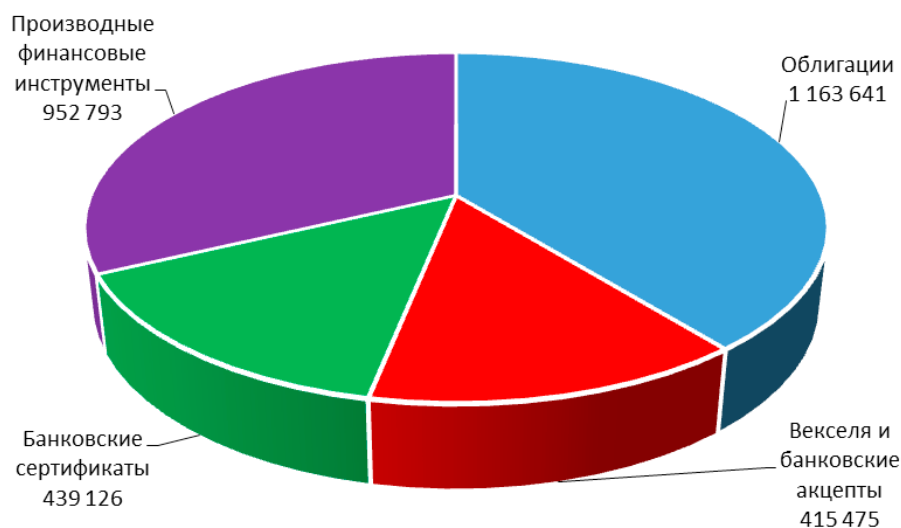


Рис. 5. Объем эмиссии ценных бумаг в России

Наличие эмиссии значительного объема производных финансовых инструментов является показателем развития рынка инновационных финансовых продуктов.

На сегодняшний день можно отметить тенденцию в части увеличения доли долгосрочных долговых ценных бумаг, что привело к повышению разрыва между выпуском краткосрочных и долгосрочных долговых ценных бумаг. Стоит обратить внимание на то, что выпуск краткосрочных бумаг в большей степени интересен коммерческим банкам. Это обусловлено тем, что инвестиционные свойства этих ценных бумаг включают в себя как высокий уровень ликвидности, так и небольшой риск и при решении различных финансовых задач несет в себе многофункциональность. В этом случае эмиссия краткосрочных долговых ценных бумаг отвечает желанию банков привлекать средства для осуществления активных операций на выгодных для них условиях. Поэтому увеличение разрыва между выпуском долгосрочных и краткосрочных долговых бумаг не является благоприятной тенденцией.

Заключение

Таким образом, российский рынок ценных бумаг можно отнести к категории развивающихся рынков, как и саму банковскую систему. Неравномерность концентрации активов коммерческих банков, предпочтение работы банков преимущественно с долговыми ценными бумагами, ориентация на вложения в государственные ценные бумаги в ущерб корпоративным – особенности современного состояния российского рынка.

В то же время наблюдается рост инвестиций банковского сектора в развитие финансовых структур, повышение роли ПФИ в структуре инвестиций в ценные бумаги.

Рынок ценных бумаг в настоящее время приносит львиную долю доходов коммерческим банкам, которые активно развивают свои позиции на рынке, используя новейшие информационные системы, безопасные программные продукты, которые позволяют кредитным организациям лидировать среди огромного количества конкурентов, расширяя свою клиентскую базу. В целом, банки России активно ведут операции на рынке ценных бумаг, однако оценивают достаточно высокие риски вложений в ценные бумаги.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг: Учебник. – М.: Инфра-М. – 2016. – 379 с.
2. Рынок ценных бумаг: Учебник/Под ред. В. А. Галанова, А. И. Басова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2017. 448 С. 3. Маркарян И. Н., Аракелов Л. А. Современные тенденции деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг // Молодой ученый. 2018. №24. С. 143-144. URL <https://moluch.ru/archive/210/51416/> (дата обращения: 08.11.2018).
4. Пыркова Г. Х., Симержидина Г. Ю. Современные тенденции деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг // Управление и экономика в XXI веке. 2017. №3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennyye-tendentsii-deyatelnosti-kommercheskih-bankov-na-rynke-tsennyh-bumag> (дата обращения: 10.11.2018).
5. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] URL: <http://www.cbr.ru/analytics/?Prtd=bnksyst> (дата обращения: 10.11.2018)