

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ

Средневожжский коммерческий банк

В процессе реализации депозитно-кредитных операций банки сталкиваются с риском ликвидности операций, кредитным, процентными рисками. Источниками этих рисков на уровне операций являются соответственно неожиданные изменения в объемах и времени платежных потоков, платежеспособности заемщиков, изменения процентных ставок.

Рассмотрим риск ликвидности депозитно-кредитных операций и методы управления им в банковской практике. Риск ликвидности при реализации депозитно-кредитных операций проявляется в том, что платежные потоки, даже осуществленные в полном объеме, могут быть произведены несвоевременно. Банк в этом случае получит средства позднее, чем он рассчитывал, и это снизит его ликвидность.

Если ожидаемые источники и ожидаемое использование банковских средств эквивалентны, то проблемы ликвидности не существует. В практической работе банков такая синхронизация случается редко.

Назовем баланс платежных потоков депозитно-кредитной операции ликвидным, если обеспечивается равновесие между суммой и сроком высвобождаемых средств по кредиту и суммой и сроком предстоящего платежа по депозиту. Разница между объемами с учетом временного фактора использованных и привлеченных средств представляет собой ликвидную позицию по депозитно-кредитной операции. Проблема ликвидности возникает потому, что банки в процессе реализации депозитно-кредитных операций имеют несоответствие между сроками погашения по кредитам и сроками хранения по депозитам. Если разность между объемами использованных и привлеченных средств с учетом временного фактора отрицательна, то спрос на ликвидные средства превышает их предложение. Руководство банка в этой ситуации должно быть готово к дефициту ликвидных средств и при этом принять решение относительно сроков и объемов привлечения дополнительных средств для завершения депозитно-кредитной операции. Если в какой-то момент времени ликвидная позиция депозитно-кредитной операции положительна, то руководство банка должно быть готово к излишку ликвидных средств и при этом принять решение относительно сроков и объемов использования высвободившихся средств в процессе завершения депозитно-кредитной операции.

Отметим, что для удовлетворения спроса на ликвидные средства банк может использовать различные источники. Наиболее важным источником является поступление вкладов от клиентов. Другим важным источником предложения ликвидных средств является погашение клиентами взятых ссуд.

Таким образом, если при реализации банком депозитно-кредитной операции в какой-то момент времени ожидается дефицит ликвидных средств, то решение относительно выдаваемой ссуды должно приниматься с учетом предложения на ликвидные средства в этот момент времени. Если же при реализации депозитно-кредитной операции в какой-то момент времени ожидается излишек ликвидных средств, то решение относительно выдаваемой ссуды должно приниматься с учетом спроса на ликвидные средства в этот момент времени.

Банки во избежание рисков, связанных с ликвидностью, могут либо накапливать ликвидность в своих балансах, либо приобретать ее на финансовом рынке, либо использовать оба способа.

Накопленная ликвидность является внутренним источником средств и “складирована” в форме определенных активов в балансе банка. Такая ликвидность создается, когда активы обращаются в наличность. Такой процесс получил название “превращение активов” или “перемещение активов”, как метод управления ликвидностью, направленный на снижение риска неплатежеспособности. Превращение активов может быть либо дискреционным, осуществляемым по усмотрению, либо недискреционным, происходящим без какого-либо определенного банковского кредита. Недискреционные превращения активов происходят естественно в форме погашения кредитов и ценных бумаг и поступающих в банк потоков платежей за кредиты, состоящих из выплат по процентам и возврата основных сумм долга. Недискреционные превращения могут заранее планироваться. Для организации такого подхода возникает необходимость в разработке схем платежных потоков между банком и заемщиками, их количественной характеристики и графиков поступления наличности.

Кроме дискреционного подхода к управлению ликвидностью, банки могут ускорить поток поступающих средств, продавая или ссужая свои активы. Такие дискреционные перемещения активов имеют место, когда активы продаются или ссужаются до наступления сроков их погашения. Основной риск, возникающий в процессе приобретения на рынке или накопления ликвидности, состоит в уменьшении или потери прибыли, когда активы проданы по ценам ниже тех, что были при их покупке.

Следует отметить, что с точки зрения ликвидности краткосрочные ссуды более привлекательны благодаря своей “самоликвидирующейся природе”, поскольку они создают регулярный, недискреционный приток наличности в банк в виде платежей по кредитам. Таким образом, кредиты, имеющие конкретный срок погашения, обеспечивают естественный и устойчивый приток наличности, чтобы удовлетворить потребности в ликвидности. Стратегия, в соответствии с которой банки сосредотачиваются на выдаче краткосрочных самоликвидирующихся кредитов, широко распространенная в США до 1930 г., получила название теории коммерческого кредита. Коммерческие кредиты имеют широкое распространение в настоящее время и в России, в связи с кризисом промышленности.

Если банку представляется возможным увеличивать объем привлекаемых депозитов, то эта стратегия также представляет собой естественный источник ликвидных средств. При реализации депозитно-кредитных операций может оказаться, что если ожидаемый входящий поток средств от кредитов и депозитов недостаточен, чтобы покрыть ожидаемое использование средств, то у банка возникает нужда в ликвидности. Острота проблемы, связанная с ликвидностью и риском в процессе реализации депозитно-кредитных операций определяется, таким образом, величиной несоответствия между поступлением средств и их использованием. Чтобы изыскать недостающие средства, банки должны тратить свои запасы накопленной ликвидности или приобретать ликвидность на рынке быстрее, чем идет “естественный” прирост ликвидности. Из этого следует, что риск управления ликвидностью депозитно-кредитных операций имеет ценовую и количественную составляющую. Ценовой риск обуславливается процентной ставкой, по которой могут быть проданы кредиты, и ставкой

процента, по которой могут быть привлечены депозиты. Количественный риск определяется существованием таких объемов активов, которые могут быть проданы. Если такие активы могут быть проданы по номиналу, то ценовой риск, связанный с накопленной ликвидностью равен нулю. Однако, если активы продаются с убытком, то ценовой риск зависит от того, насколько процентная ставка выросла с момента приобретения активов.

Риск ликвидности, связанный с привлечением пассивов, возникает в тех случаях, когда банки вынуждены "переплачивать" за средства на денежном рынке. Если привлекаемые средства легко доступны по приемлемой для банка цене, то риск ликвидности в таких ситуациях сводится к нулю.

Итак, если в процессе реализации депозитно-кредитных операций ожидаемые источники и ожидаемое использование банковских средств эквивалентны по объемам, срокам, то проблемы их ликвидности не существует. В реальной действительности такой синхронизации не бывает, и являются типичными ситуации, в которых ожидаемые и действительные изменения редко совпадают между собой. Возникает риск ликвидности депозитно-кредитных операций, вызванный неожиданными изменениями как в источниках, так и в использовании банковских средств. Такие изменения могут быть обусловлены либо внутренними по отношению к банку факторами, либо внешними, как например, кризис банковской системы 17 августа 1998 г.

Из сказанного следует, что банкам для управления риском ликвидности депозитно-кредитных операций необходим "амортизатор" ликвидности в виде резервов, чтобы быть готовым к неожиданным изъятиям депозитов и неожиданному спросу на кредиты. Учитывая, что банки, как правило, планируют ожидаемые изъятия и ожидаемые заимствования, то риск ликвидности создают неожиданные изменения параметров конъюнктуры денежного рынка. Если неожиданные изменения неблагоприятны и незначительны, то банк может, используя резервы, удовлетворять свои потребности в ликвидных средствах без большого ущерба. Если же изменения существенные, то в банке развивается кризис ликвидности. Следует отметить, что создаваемые банком резервы в виде наличности или приравненных к ней средств носят налоговый характер в неявной форме и поэтому снижают банковскую прибыль, так как они неприбыльны или же низкодоходны. В этой связи банки стремятся минимизировать такие активы и поддерживать их на уровне, не выше нормативных.

В заключение отметим, что менеджер банка в решении задач управления ликвидностью депозитно-кредитных операций должен координировать деятельность банка в целом с деятельностью всех его отделов, отвечающих за использование и привлечение денежных средств, а также прогнозировать по срокам и объемам, когда наиболее крупные вкладчики и пользователи кредитов банка могут снять средства со счета или увеличить вклады, что позволяет менеджеру банка анализировать и планировать свои действия в случае возникновения дефицита или излишка ликвидных средств в процессе реализации депозитно-кредитных операций.