

ВЕСТНИК ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



НОЯБРЬ

2009

Издаётся с августа 1999 года

Учредитель:

Приднестровский республиканский банк

Вестник Приднестровского республиканского банка: Информ.-аналит. издание/

Гл. ред.: Председатель ПРБ О.А. Ионова; ПРБ [УМАиРДО] – Тирасполь, ПРБ, 2009 – №11 – 110 экз.

Адрес редакции:

MD-3300, г. Тирасполь, ул. 25 Октября, 71, ПРБ,

Управление макроэкономического анализа и регулирования денежного обращения

тел.: +(373-533) 5-98-12, факс +(373-533) 5-99-07

e-mail: uvosv01438@cbpmr.net, umais00915@cbpmr.net

website: www.cbpmr.net

При подготовке аналитических материалов использовались официальные данные

Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР,

Государственного таможенного комитета ПМР и Министерства финансов ПМР

В некоторых случаях незначительные расхождения между показателями объясняются округлением данных

При перепечатке материалов ссылка на «Вестник Приднестровского республиканского банка» обязательна

© Приднестровский республиканский банк,
Управление макроэкономического анализа
и регулирования денежного обращения, 2009

СОДЕРЖАНИЕ

<i>МАКРОЭКОНОМИКА</i>	
Социально-экономическая ситуация в январе-сентябре 2009 года	3
<i>БАНКОВСКИЙ СЕКТОР</i>	
Развитие банковской системы в январе-сентябре 2009 года	10
<i>ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК</i>	
Депозитно-кредитный рынок в январе-сентябре 2009 года	19
<i>ОБЗОРНАЯ ИНФОРМАЦИЯ</i>	
Расстановка приоритетов на пути поддержания стабильности финансовой системы (на примере Российской Федерации, Украины и Республики Молдова)	24
<i>ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ</i>	
Макроэкономическая ситуация в октябре 2009 года	36
<i>Реальный сектор</i>	36
<i>Инфляция</i>	37
<i>Банковская система</i>	38
<i>Денежный рынок</i>	39
<i>Валютный рынок</i>	40
<i>СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ</i>	
Средневзвешенные процентные ставки по выданным кредитам за ноябрь 2009 года	42
Средневзвешенные процентные ставки по привлечённым депозитам за ноябрь 2009 года	42
Официальные обменные курсы иностранных валют в ноябре 2009 года	43
Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в ноябре 2009 года	45
Основные экономические показатели развития ПМР	46

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2009 ГОДА

В отчётном периоде кризис обострил накопленные ранее структурные проблемы отечественной экономики, ситуация в которой определяется деятельностью ряда экспортно-ориентированных производств и недостаточным развитием сегмента, обеспечивающего внутреннее потребление. Несмотря на предпринимаемые на государственном уровне мероприятия по поддержанию спроса, изменение ситуации в промышленности в большей степени определялось внешними неконтролируемыми факторами. Под их влиянием к концу отчётного периода наметились слабые признаки восстановления в индустрии.

Положение в социальной сфере остаётся достаточно сложным, что находит своё отражение в ухудшении показателей рынка труда и потребительской активности.

Промышленное производство

Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, объём производства промышленной продукции за 9 месяцев 2009 года составил 4 443,8 млн. руб., что в сопоставимых ценах на 34,7% ниже базисного значения (табл. 1). С учётом оценки выпуска субъектов малого предпринимательства, промышленных подразделений организаций и домашних хозяйств данный показатель достиг 4 670,7 млн. руб. При этом индекс физического объёма выпуска важнейших видов продукции сложился на уровне 65,1%.

Таблица 1

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности за январь-сентябрь 2009 года

	Объём производства, млн. руб.	Удельный вес, %	Темп роста, (в сопоставимых ценах), %
Промышленность	4 443,8	100,0	65,3
в том числе:			
Электроэнергетика	1 838,3	41,4	172,4
Чёрная металлургия	1 029,5	23,2	38,8
Химическая промышленность	26,4	0,6	67,3
Машиностроение и металлообработка	54,9	1,2	48,3
Электротехническая промышленность	115,2	2,6	47,0
Деревообрабатывающая и мебельная промышленность	3,5	0,1	65,1
Промышленность строительных материалов	240,4	5,4	31,2
Стекольная промышленность	3,3	0,1	в 4,7 раза
Лёгкая промышленность	527,9	11,9	71,2
Пищевая промышленность	524,0	11,8	78,5
Мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	58,1	1,3	130,3
Полиграфическая промышленность	22,2	0,5	89,6

Наиболее производительным оказался III квартал текущего года – в данном периоде было выпущено продукции на 1 625,3 млн. руб., или 36,6% от совокупной величины за 9 месяцев. Практически всем отраслям (за исключением находящейся в упадке деревообрабатывающей промышленности) в июле-сентябре удалось улучшить производственные показатели предыдущего квартала в среднем на 26,6%. Диапазон роста в разрезе производств был довольно

широк: от 107,7% – в лёгкой промышленности до 306,0% – в чёрной металлургии. Вместе с тем, сопоставление показателей III и I кварталов даёт более скромную картину: сокращение выработки электроэнергии на четверть обусловило прирост производства в целом на уровне лишь 5,9%, несмотря на то, что приращение выпуска по отраслям составляло 12,0% и выше.

Электроэнергетика оставалась лидером по темпам роста к базисному периоду – реализация экспортного потенциала обеспечивала двукратное наращивание производственных показателей, смягчив падение экономики в целом. В то же время к концу отчётного периода снижение объёмов выработки электроэнергии определило постепенное сокращение доли отрасли в совокупном показателе индустриального сектора до 41,4% (52,2% в начале года). Позиции чёрной металлургии хотя и упрочились за III квартал на 3,7 п.п. до 23,2%, однако, по-прежнему, были двукратно слабее базисного уровня (рис. 1). Вместе с тем, наблюдаемая динамика позволяет надеяться на закрепление доли отрасли к концу года на уровне не ниже 28-30%. Лёгкая промышленность, которая в прошлом году была представлена в отечественной индустрии на равных с промышленностью строительных материалов (по 11,8%), в отчётном периоде сохранила положение в структуре, в то время как промышленность строительных материалов сформировала лишь 5,4% совокупного объёма, прибавив за последние три месяца 0,7 п.п. Пищевой промышленности за счёт меньшего, чем в других отраслях отставания от базисных значений, удалось упрочить положение в структуре на 1,3 п.п., достигнув 11,8%.

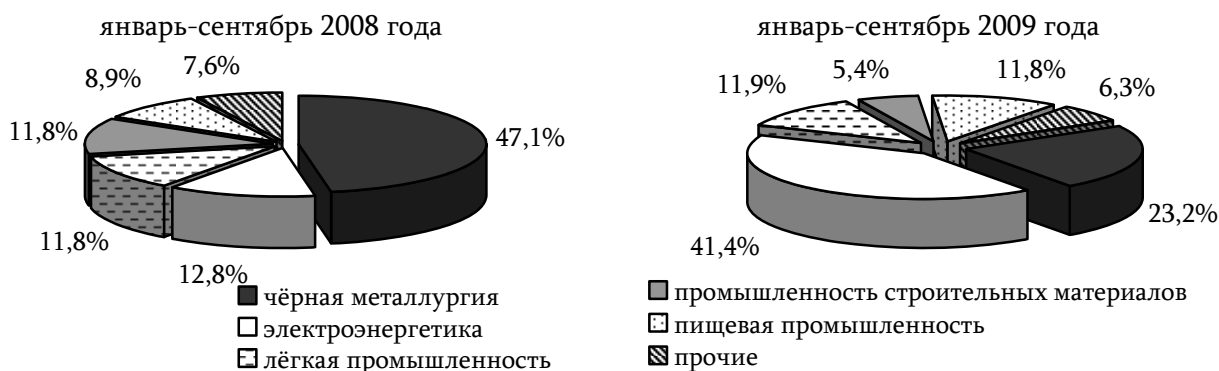


Рис. 1. Структура промышленного производства в январе-сентябре 2008-2009 гг.

Чёрная металлургия одной из первых ощутила на себе давление мировой рецессии, которое выразилось в стремительном падении спроса на сталь, сокращении объёма выпуска и цен. К концу второго квартала отрасль прошла крайнюю точку спада (-85,5%) и с июля начала постепенно восстанавливаться. Благодаря подъёму цен на металлопродукцию и активизации деятельности в III квартале, в котором было произведено 46,6% совокупного выпуска за период, отрасли удалось сократить разницу с базисным значением до 69,6% (74,3% по итогам полугодия). В целом за 9 месяцев выплавка стали составила 252,3 тыс. тонн, из них – 116,1 тыс. тонн в III квартале. При этом только в сентябре было произведено более четверти совокупного выпуска за период (67,7 тыс. тонн).

Промышленность строительных материалов по итогам периода лишилась более 2/3 прошлогодних объёмов. Активизация производства фиксировалась со второго квартала, однако динамика объёмов выпуска была неустойчивой – прирост к значениям предыдущего месяца сменялся отклонением со знаком «минус». При этом, начав год с символических параметров выпуска (3-7 млн. руб.), предприятиям отрасли удавалось на протяжении последних шести месяцев сохранять ежемесячные производственные показатели в интервале 31-37 млн. руб. Производство цемента, являющегося основной составляющей отрасли, сократилось в 3,3 раза. Падение выпуска, последовавшее за снижением спроса, было характерно также и в отношении другой строительной продукции, однако по ряду позиций отставание от соответствующих значений 2008 года было значительно меньше. Индекс производства стеновых блоков (мелк.)

составил 74,0%, товарного бетона – 68,1%, кирпича – 59,2%, нерудных строительных материалов (песок, щебень, гравий) – в диапазоне 52-72%.

В непростой ситуации находится электротехническая промышленность – начав год с отставания от базисных значений на 68,6%, отрасль постепенно наращивала объёмы производства, сокращая разрыв в отдельные периоды до 50%, однако по итогам 9 месяцев ей удалось достичь лишь уровня, составляющего 38,5% от объёмов производства в соответствующем периоде прошлого года (в текущих ценах). При этом динамика выпуска электротехнического оборудования и изделий, положительная вплоть до июня, в последующие месяцы ушла в «минус», в результате чего отрасль стала единственной, где зафиксировано сокращение параметров производства в третьем квартале по отношению ко второму (-17,0%). Данная ситуация отчасти объясняется приостановлением производственной деятельности ведущего предприятия отрасли (НП ЗАО «Электромаш») с августа текущего года.

Лёгкая промышленность медленно, но уверенно набирала обороты, что выразилось в ежеквартальном приросте объёмов производства на 5-8%, а также сокращением расхождений с базисным уровнем с 42,3% в I квартале до 34,2% в III квартале. По итогам отчётного периода выпуск сложился на уровне 527,9 млн. руб., что на треть ниже соответствующего показателя 2008 года. При этом в сентябре производство продукции в сопоставимых ценах практически достигло базисных значений и увеличилось по сравнению со среднемесячным значением практически на четверть. Швейное производство было более близко к докризисным параметрам, нежели текстильное – пошив одежды характеризовался разной степенью сокращения (в зависимости от вида), которое, вместе с тем, находилось в пределах 20%, а ряд позиций (куртки, брюки, юбки) лишь немного уступали прошлогодним показателям. В то же время выпуск текстильной продукции (пряжа, ткани) сократился на 40-45%. Производство обуви в целом также находилось в пределах 60% базисных значений.

Пищевая промышленность по выпуску в стоимостном выражении была близка к параметрам лёгкой промышленности – 524,0 млн. руб. (в предыдущие годы их стоимостные показатели отличались в 1,3-2 раза). Отрасль, хотя и характеризовалась поступательным ростом объёмов производства продукции (во II квартале 117,3% к уровню января-марта, а в III – 110,1%), по итогам периода всё же уступила прошлогоднему показателю 18,3% (в текущих ценах), что было обусловлено, прежде всего, сокращением выпуска винно-водочной продукции – на 20-25%. Снижение спроса на мясную продукцию вызвало уменьшение производства колбасных изделий более чем на четверть. В то же время поквартальная динамика выпуска данной продукции в натуральном выражении демонстрирует более чем 10% прирост, который в последние три месяца текущего года (учитывая предпраздничное оживление) может быть ещё выше. Социально-значимые товары производились практически в прежних объёмах: хлеб и хлебобулочные изделия – на уровне 96,4%, молочная продукция – 99,5%.

Мукомольно-крупяная промышленность стала единственной после электроэнергетики отраслью, в которой зафиксирован прирост объёмов производства к прошлогодним значениям (+41,0% в текущих и +30,3% в сопоставимых ценах). Всего за 9 месяцев было произведено муки 17,1 тыс. тонн (+127,7%), крупы – 0,5 тыс. тонн. (-16,8%). Вместе с тем отрасли не хватило около 3%, чтобы достичь параметров 2007 года.

Относительно благополучно обстояли дела в полиграфической промышленности – объёмы производства сложились на уровне 96,5% от прошлогодних. Снижение выпуска произошло, в частности, по следующим видам продукции: тетради ученические и общие (-15,5 и -25,0% соответственно), газеты (-26,2%), бумага писчая (-62,2%). В то же время следует отметить стремительный рост объёмов изготовления потребительской тары из картона – в 7,6 раза (с 15 до 114 тонн).

Инвестиции

Инвестиционная активность на протяжении периода отражала критическую ситуацию в экономике и зависела, прежде всего, от положения индустриального комплекса, поддерживаемого государством путём предоставления бюджетных кредитов. По итогам 9 месяцев объём инвестиций в основной капитал (с учётом субъектов малого предпринимательства и индивидуальных застройщиков) составил, по оценке Министерства экономики ПМР, 650,2 млн. руб., что на 28,0% ниже соответствующего уровня 2008 года. В организациях, охваченных статистическим наблюдением, капитальные вложения (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) сложились на уровне 72,6% базисного показателя и составили 470,8 млн. руб.

В пределах 25-27% сократилось финансирование строительно-монтажных работ и приобретения машин, оборудования, транспортных средств. Вложения в объекты производственного назначения, по-прежнему, носили приоритетный характер (81,2%), однако по данному направлению было использовано средств на 30,0% меньше, чем в аналогичном периоде 2008 года. При этом инвестиционная активность в отношении объектов непромышленного назначения сократилась в меньшей степени – на 13,2%.

Основным источником инвестиций выступали собственные средства предприятий – 90,1%, вместе с тем по сравнению с базисным периодом они уступили 2,2 п.п. бюджетному финансированию, которое увеличило свое представление в структуре до 8,2%.

В распределении инвестиций по формам собственности организаций следует отметить значительный рост доли смешанной формы с участием иностранного капитала – с 18,6% в январе-сентябре 2008 года до 32,0% в текущем отчётном периоде. Влияние данного фактора на фоне возросшей инвестиционной активности государственных и муниципальных предприятий привело к сокращению доли частных вложений до 43,5% (-18,4 п.п.).

Закономерным следствием сокращения объёмов индустриального производства стало снижение потока инвестиционных ресурсов в промышленный сектор – на 25,3% до 266,2 млн. руб., что сузило его структурное представление в совокупном показателе на 2,0 п.п. до 56,6%. Сельскохозяйственным организациям, несмотря на оказываемую государственную поддержку в виде пролонгации кредитов и субсидирования ссудных процентов, не удалось сохранить прежние объёмы вложений в основные средства – их размер оказался меньше на 39,9%, чем в соответствующем периоде прошлого года и составил 40,2 млн. руб. Сопоставимые размеры инвестиций фиксировались и в отрасли «связь» (43,9 млн. руб., или 83,9% к прошлогоднему уровню), из которых 65,1% сумм было освоено во II квартале.

Наиболее глубокий инвестиционный спад был отмечен в строительстве (-76,2%). В результате, доля средств, инвестированных в данном сегменте, составила в совокупном показателе минимальное значение – 0,7% (против 2,1% в аналогичном периоде 2008 года). В транспортный сектор и объекты торговли была вложена лишь половина от прошлогодних сумм – 22,8 и 5,2 млн. руб. соответственно.

В целом поквартальная динамика инвестиций по всем отраслям была повышательной – во II квартале было вложено средств на 20,6% больше, чем в январе-марте, а в III квартале – на капитальное развитие удалось направить ещё 4,7% дополнительно к достигнутому в предыдущем квартале уровню.

Сельское хозяйство

Валовой объём продукции сельского хозяйства за 9 месяцев 2009 года составил 433,9 млн. руб., что на 26,6% меньше, чем в соответствующем периоде прошлого года. Индекс физического объёма продукции, несмотря на фактор направленного воздействия государства на развитие отрасли, сложился на уровне 94,3%. В отчётном периоде, по-прежнему, приоритетным направлением деятельности сельхозпроизводителей оставалось выращивание зерновых. По

состоянию на 5 октября убранная площадь зерновых и зернобобовых культур в хозяйствах (за исключением крестьянских (фермерских) хозяйств и субъектов малого предпринимательства) составила 35,0 тыс. га, или 93,0% к посевной площади; подсолнечника – 7,1 тыс. га, или 79,3%; озимого рапса – 3,6 тыс. га, или 89,9%. Валовой сбор зерна сложился в объеме 100,6 тыс. тонн, что ниже показателя 2008 года на 28,6%. Выращивание остальных культур (подсолнечник, соя, кукуруза, картофель, овощи) оказалось результативнее прошлого года – сбор некоторых культур в разы превышал базисный уровень.

Поголовье скота в агрохозяйствах (за исключением крестьянских (фермерских) хозяйств и субъектов малого предпринимательства) по состоянию на 1 октября характеризовалось Государственной службой статистики ПМР следующими данными: крупного рогатого скота стало меньше на 4,7% (до 4,4 тыс. голов), при этом численность свиней и овец, напротив, увеличилась до 8,6 и 2,8 тыс. соответственно. Реализация скота и птицы сложилась на уровне 86,6% объемов января-сентября 2008 года, молока – 116,7%.

В то же время, учитывая, что официальная статистика в течение календарного года даёт неполную информацию о масштабах сельскохозяйственного производства (без параметров деятельности субъектов малого предпринимательства и крестьянских (фермерских) хозяйств), реальную картину в аграрном секторе приходится воссоздавать, в частности, из сообщений средств массовой информации. Так, суммируя имеющиеся данные по объемам собранного урожая в разрезе районов, можно получить показатели по валовому сбору зерновых, подсолнечника, практически вдвое превышающие официально зарегистрированные. Вместе с тем, несмотря на удовлетворительные итоги деятельности сельхозпроизводителей, ценовой фактор играет решающую роль в конечной результативности агрохозяйств, которые будучи ограничены в возможностях сбыта по приемлемым ценам, покрывающим произведённые затраты, несут убытки, создаваемые занижением цен монопольными переработчиками.

Потребительский рынок

Вследствие ухудшения благосостояния активность граждан на внутреннем рынке республики впервые за длительное время определялась отрицательной динамикой расходов на текущее потребление (-1,3% до 3 782,5 млн. руб.). Принимая во внимание удорожание товаров и услуг (на 7,8%), реальные объёмы розничных продаж упали сразу на 10,2%, в том числе товаров – на 12,8%, услуг – на 2,1%.

Средняя сумма, ежемесячно затрачиваемая на покупку товаров и питание вне дома, в расчёте на одного жителя составила 596,2 рубля. Совокупный объём розничного товарооборота, включая общественное питание, сложился на уровне 2 810,0 млн. руб. Снижение реальных доходов населения отразилось на величине затрат на приобретение непродовольственных товаров (-40,2% в сопоставимой оценке, до 1 091,9 млн. руб.), тогда как на продовольственном сегменте рынка спрос, напротив, существенно расширился, достигнув 1 718,1 млн. руб. (+18,1% в реальном выражении). Субъекты малого предпринимательства, сформировавшие, по оценке Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, 25,7% торгового оборота, сократили объём реализации товаров на 15,6%.

На рынке услуг, который в прошлом году характеризовался ярко выраженной динамикой роста (+44,9% в январе-сентябре 2008 года), увеличение суммарного объёма поступлений за пользование ими (+4,4%) в отчётном периоде определялось исключительно их удорожанием, при снижении фактического потребления на 2,1%. Совокупная сумма средств, направленных жителями на оплату востребованных услуг, сложилась на уровне 972,5 млн. руб., в том числе бытовых – 65,5 млн. руб. (-13,5% в сопоставимой оценке). В среднем за месяц на душу населения затраты на услуги сопоставимы с 206,3 руб., из которых на долю государственных и муниципальных организаций пришлось 44,3%, сферы малого предпринимательства – 14,9%.

Транспорт и связь

По оценке Государственной службы статистики МЭ ПМР, объёмы перевозки грузов в январе-сентябре 2009 года с учётом субъектов малого предпринимательства, сократились в 5 раз (до 471,0 тыс. тонн.). Значительно увеличив среднюю дальность маршрутов (в 2,8 раза), транспортные организации по показателям грузооборота отстали от базисного уровня в 1,8 раза (7 754,8 тыс. т-км). В условиях, когда грузоперевозчики были крайне ограничены в возможностях компенсировать потери за счёт проводимой тарифной политики, оценочная величина доходов от перевозок составила менее половины сумм, полученных год назад (8,5 млн. руб.).

Автоперевозчики, специализирующиеся на предоставлении услуг физическим лицам, согласно оценке, выполнили 15,1 млн. пассажироперевозок (+22,5%), сформировав совокупный доход в размере 67,2 млн. руб. (+6,6% к уровню января-сентября 2008 года).

Перевозка за январь-сентябрь свыше 22,5 млн. пассажиров (+19,8%) позволила троллейбусным паркам сформировать доход за период (без поступления средств из бюджета и других источников) в размере 7,1 млн. руб. (+9,4%). Справиться со столь резко возросшим потоком желающих воспользоваться услугами электрического транспорта позволил рост числа троллейбусов (на треть до 103 единиц), тогда как коэффициент выпуска машин на линию остался практически на уровне прошлого года (0,575 против 0,571).

В секторе услуг связи объём доходов от основной деятельности за 9 месяцев текущего года составил 399,6 млн. руб., превысив уровень января-сентября 2008 года на 4,9%. Поступление оплаты за услуги, предоставленные населению (70,5% в общем объёме), позволило профильным организациям сформировать совокупный доход в размере 281,5 млн. руб. (+3,9%). В общей структуре устойчиво высокий спрос на услуги телефонной (стационарной и мобильной) и интернетсвязи сохраняется на фоне продолжившегося сокращения отправленных и полученных писем (на 14-17%), телеграмм (на 28-37%), посылок (на 11-23%) и подписки на периодические издания (на 5-6%).

Социальная сфера

Под давлением общеэкономических трудностей состояние социальной сферы в анализируемом периоде в целом можно оценить как напряжённое, а по ряду направлений – как критическое. Наибольшую тревогу на республиканском уровне вызывает обострение проблем в сфере доходов населения, имущественной дифференциации и занятости.

По информации Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, оценочная величина среднемесячной заработной платы одного работника, включая субъекты малого предпринимательства, составила 2 098 руб., что характеризует её номинальное повышение по отношению к базисному уровню на 2,7%. С учётом динамики цен реальная оплата труда в экономике упала на 4,7%; существенно сократилось и число её получателей (на 7,0% до 131,1 тыс. человек).

В службах занятости в качестве лица, находящегося в поиске работы, зарегистрировались 8,8 тыс. чел., что вчетверо превышает соответствующее количество на 1 октября 2008 года. Таким образом, по итогам рассматриваемого периода уровень безработицы, исходя из официальных данных, превысил 6%.

Помимо роста явной и скрытой безработицы, отрицательным фактором социальной стабильности стало наращивание задолженности предприятий перед своими сотрудниками. Несоблюдение трудовых прав граждан в условиях сокращения количества рабочих мест в экономике стало главной кризисной характеристикой состояния рынка труда в отчётном периоде.

Учитывая высокую дифференциацию размера зарплат в отраслях экономики (5,2), достаточно приемлемый средний уровень зарплат маскирует её низкие значения в ряде отраслей экономики. Наглядным примером неудовлетворительной величины оплаты профессиональной деятельности

может послужить необходимостью учреждения правительством специальных доплат, уравнивающих получаемые работником суммы с уровнем прожиточного минимума.

Существенная поддержка приднестровских пенсионеров осуществляется за счёт доплат из средств гуманитарной помощи РФ, тогда как возможности Пенсионного фонда республики позволили к концу периода выплачивать среднюю пенсию в размере, достаточном для оплаты прожиточного минимума для данной категории населения (644,3 руб.).

Современное состояние социальной сферы, выступая интегральным показателем эффективности экономики страны, является свидетельством общего кризисного положения республики. Общеэкономические тенденции и крайняя ограниченность ресурсов, находящихся в распоряжении государства, поддерживают негативные оценки динамики основных социальных показателей. Ожидания, формируемые в рамках повышения оплаты труда бюджетным работникам, получили корректировку со стороны произведённого повышения стоимости услуг естественных монополий.

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2009 ГОДА

На протяжении девяти месяцев текущего года банковский сектор республики достаточно успешно преодолевал проявления экономической дестабилизации, выполняя свои основные функции и обеспечивая бесперебойное осуществление расчётов в экономике. Принятые меры позволили ослабить негативное влияние глобальных трудностей на банковскую систему республики. Между тем, динамика показателей её развития указывает на ощутимый рост рисков, в первую очередь, вызванный ухудшением качества кредитных портфелей банков и снижением доходности операций вследствие стагнации спроса на банковские услуги.

Ситуация в банковской рознице на фоне экономического кризиса характеризовалась разнонаправленной динамикой её отдельных сегментов. С одной стороны, население продолжало доверять свои деньги банкам, наращивая депозиты (+20,4%), с другой, граждане, неуверенные в стабильности своих доходов, не рисковали брать на себя дополнительные обязательства в виде банковских кредитов, что выразилось в сокращении их объёма на 7,8%.

Капитал

Совокупный капитал банковской системы на 1 октября 2009 года составил 867,9 млн. руб., увеличившись с начала года на 20,0%, или на 144,5 млн. руб. (табл. 2). В сопоставимой оценке его рост составил 14,8%. При этом наблюдалось реальное сокращение валютной части капитала на 0,4% против роста рублёвой составляющей в 1,5 раза. Необходимо отметить, что увеличение капитальной базы финансовой сферы в отчётном периоде было обеспечено преимущественно наращиванием собственных средств двух банков: ЗАО «Приднестровский Сбербанк» и ЗАО «Агропромбанк»¹.

Таблица 2

Структура пассивов сводного баланса коммерческих банков ПМР

	на 01.01.2009 г.		на 01.10.2009 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-брутто	6 677,6	100,0	7 054,7	100,0	377,1	105,6
1. Обязательства	3 088,2	46,2	2 976,3	42,2	-111,9	96,4
1.1. Счета кредитных организаций	4,0	0,1	10,3	0,1	6,3	258,5
1.2. Межбанковские кредиты	534,6	8,0	532,3	7,5	-2,3	99,6
1.3. Счета и депозиты до востребования клиентов	670,4	10,0	641,1	9,1	-29,3	95,6
1.4. Срочные депозиты	1 763,9	26,4	1 681,4	23,8	-82,6	95,3
1.5. Выпущенные долговые обязательства	40,7	0,6	22,8	0,3	-17,9	56,1
1.6. Прочие обязательства	74,5	1,1	88,3	1,3	13,8	118,6
2. Прочие пассивы	2 866,0	42,9	3 210,5	45,5	344,5	112,0
3. Собственные средства	723,4	10,8	867,9	12,3	144,5	120,0
из них:						
Акционерный (уставный) капитал	602,1	9,0	714,0	10,1	111,9	118,6

¹ Данные представлены коммерческими банками для размещения на официальном сайте ПРБ

В условиях сжатия ресурсной базы коммерческие банки получили определённую поддержку от собственников: совокупный объём их взносов за январь–сентябрь текущего года увеличился на 18,6% в номинальном выражении и на 12,8% – в реальном, и на 1 октября составил 714,0 млн. руб. Из этой суммы $\frac{3}{4}$ пришлось на взносы в иностранной валюте. При этом доля уставного капитала в составе собственных средств кредитных организаций снизилась: с 83,2% на 01.01.2009 г. до 82,3% на 01.10.2009 г. Ещё одним источником капитализации банковской системы республики явился рост прибыли и созданных из неё фондов, удельный вес которой в формировании собственных ресурсов увеличился с 14,8 до 17,7%².

Рост собственных средств на фоне сокращения объёма совокупных обязательств обусловил повышение их удельного веса в валюте баланса банков с 9,0 до 10,1%. В итоге степень покрытия обязательств капиталом, свидетельствующая о финансовой надёжности банковской системы, за девять месяцев текущего года увеличилась с 12,1 до 14,0%.

Обязательства

Несмотря на активное наращивание собственного капитала, главным сдерживающим фактором для банков при осуществлении активных операций стало снижение обеспеченности источниками фондирования. Совокупный объём обязательств коммерческих банков за январь–сентябрь 2009 года сократился в номинальном выражении на 3,6%, в реальном – на 8,3%, составив на 1 октября 2 976,3 млн. руб., или 42,2% валюты баланса. Более быстрые темпы сокращения были характерны для средств, привлекаемых банками в приднестровских рублях (-8,6%). Обязательства в иностранной валюте уменьшились всего на 1,9%, при этом их доля в общем объёме возросла с 73,8 до 75,2%.

Сжатие ресурсной базы происходило, в основном, за счёт отрицательной динамики средств, работающих на межбанковском рынке (степень влияния сложилась на уровне 78,6%). Результатом сокращения активности межбанковских операций стало практически двукратное уменьшение сумм на депозитных счетах финансовых учреждений, остатки которых на 01.10.2009 г. составили 323,5 млн. руб. Это, главным образом, стало следствием более чем восьмикратного сужения рублёвой части показателя при сокращении валютной составляющей на 23,4%. В результате доля данного источника в депозитном портфеле уменьшилась с 34,7 до 19,2%. Также произошло сокращение задолженности по кредитам, полученным от Приднестровского республиканского банка, – на 17,9% до 344,1 млн. руб. Между тем, отмечен существенный рост остатков на счетах банков-корреспондентов – в 2,5 раза до 10,3 млн. руб., однако их доля в структуре итогового показателя осталась, по-прежнему, незначительной – 0,3%.

Существенное влияние на динамику совокупных обязательств оказало также сокращение сумм, депонированных на текущих счетах клиентов и депозитах до востребования (-4,4% до 641,1 млн. руб.), обусловленное, в основном, оттоком средств населения (-17,4% до 86,4 млн. руб.). Остатки на текущих счетах юридических лиц уменьшились на 2,0% до 554,7 млн. руб.

В условиях сжатия межбанковского рынка и резкого ограничения возможностей по размещению долговых инструментов основным источником фондирования для большинства кредитных организаций стали срочные депозиты нефинансового сектора, совокупный объём которых за 9 месяцев текущего года увеличился на 17,8% и на 01.10.2009 г. составил 1 357,9 млн. руб., или 45,6% совокупных обязательств. Если учитывать девальвационные процессы и умеренную динамику потребительских цен, то реальный объём депозитов возрос на 11,1%. Позитивной тенденцией явилось трёхкратное расширение рублёвой составляющей, что обусловило уменьшение степени валютизации депозитов на 2,1 п.п. до 96,5%.

Основной источник, сгенерировавший максимальный приток ресурсов в банковский сектор в период кризиса, – это население. Срочные депозиты физических лиц по итогам отчётного периода

² (Собственные средства – уставный капитал) / собственные средства

заняли 42,2% депозитного портфеля, укрепив позицию на 8,8 п.п. В абсолютном выражении их сумма составила 709,1 млн. руб. (табл. 3), увеличившись на 20,4%, или 120,0 млн. руб. (66,7 млн. руб. которых пришлось на III квартал), что обусловлено наращиванием краткосрочных размещений (в 1,7 раза до 258,1 млн. руб., или 36,4% розничных депозитов). Между тем, доминирующее положение в структуре розничных вкладов, по-прежнему, занимают среднесрочные (49,0%), объём которых увеличился всего на 1,1% до 347,3 млн. руб. Удельный вес долгосрочных депозитов, на фоне роста их остатков (на 15,4% до 103,8 млн. руб.), сократился на 0,7 п.п. до 14,6%.

Необходимо отметить расширение вкладов граждан в иностранной валюте на 16,7%, однако более существенный рост был отмечен по рублёвым размещениям – в 5,3 раза. В результате, степень валютизации розничных депозитов сократилась на 3,0 п.п., но о тенденции к росту предпочтений населения к организованным сбережениям в приднестровских рублях говорить ещё рано, так как доля валютных вкладов достигает 96,1%.

Таблица 3

Структура и динамика срочных депозитов, размещённых в коммерческих банках

	на 01.01.2009 г.		на 01.10.2009 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах – всего	1 763,9	100,0	1 681,4	100,0	-82,6	95,3
в том числе:						
- банков	611,5	34,7	323,5	19,2	-288,0	52,9
- юридических лиц	563,3	31,9	648,8	38,6	85,5	115,2
- физических лиц	589,1	33,4	709,1	42,2	120,0	120,4
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	239,5	13,6	74,4	4,4	-165,1	31,1
- в иностранной валюте	1 524,5	86,4	1 606,9	95,6	82,5	105,4
в том числе (по срочности)						
- краткосрочные	468,1	26,5	502,0	29,9	33,9	107,2
- среднесрочные	384,5	21,8	386,6	23,0	2,1	100,5
- долгосрочные	911,4	51,7	792,8	47,2	-118,5	87,0

Срочные размещения хозяйствующих субъектов по итогам отчётного периода заняли 38,6% депозитной базы. В абсолютном выражении за январь-сентябрь их сумма увеличилась на 15,2% и на 1 октября составила 648,8 млн. руб. Это было обусловлено наращиванием долгосрочных ресурсов (+15,1% до 585,0 млн. руб.), которые сконцентрированы преимущественно в одном банке. Необходимо отметить, что при исключении влияния данного фактора совокупный прирост депозитов хозяйствующих субъектов по банковской системе составил 9,6%.

С точки зрения источников формирования ресурсной базы, более 40% совокупных обязательств (36,6% на 01.01.2009 г.) было образовано остатками средств на срочных депозитах и текущих счетах корпоративных клиентов, сумма которых за отчётный период увеличилась на 6,6% и на 01.10.2009 г. составила 1 203,5 млн. руб. Практически четверть банковских обязательств была сформирована за счёт средств населения (+14,7% до 795,5 млн. руб.). Между тем фактором, определившим сокращение совокупных банковских обязательств, выступила отрицательная динамика суммы привлечений от банков-корреспондентов в виде депозитов, кредитов и средств на текущих счетах, которая сократилась на 24,7% до 866,1 млн. руб., или 29,1% обязательств и 12,3% пассивов (на начало года – 37,2% и 17,2% соответственно). Всего 0,8% ресурсов банковской системы было сформировано за счёт выпуска в обращение собственных ценных бумаг, объём которых в течение января-сентября сократился практически вдвое, составив на 01.10.2009 г. 22,9 млн. руб., из них 82,1% было номинировано в приднестровских рублях.

В то же время стабильным ростом характеризовались средства, задействованные в операциях между головным банком и его филиалами. Так, за 9 месяцев текущего года их величина возросла на 11,7%, составив 3 187,0 млн. руб., или 45,2% валюты баланса банковской системы.

Активы

Совокупная валюта баланса коммерческих банков республики за январь-сентябрь текущего года возросла на 5,6%. Реальный объём активов банковской системы увеличился на 0,7% и на 1 октября 2009 года в абсолютном выражении составил 7 054,7 млн. руб. (табл. 4). Из них 72,4% представлены средствами в иностранной валюте, которые расширились на 4,4% до 5 110,7 млн. руб.

Таблица 4

Структура активов сводного баланса коммерческих банков ПМР

	на 01.01.2009 г.		на 01.10.2009 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-брутто	6 677,6	100,0	7 054,7	100,0	377,1	105,6
1. Денежные средства	1 224,6	18,3	1 379,1	19,5	154,5	112,6
2. Вложения в ценные бумаги	137,9	2,1	117,0	1,7	-20,9	84,8
3. Депозиты и размещения в банках	45,3	0,7	55,2	0,8	9,9	121,9
4. Чистая ссудная задолженность	1 994,5	29,9	2 061,3	29,2	66,9	103,4
<i>Совокупная ссудная задолженность</i>	<i>2 047,3</i>	<i>30,7</i>	<i>2 144,2</i>	<i>30,4</i>	<i>96,9</i>	<i>104,7</i>
<i>Резерв по кредитным рискам</i>	<i>-52,9</i>	<i>0,8</i>	<i>-82,8</i>	<i>-1,2</i>	<i>-30,0</i>	<i>156,7</i>
5. Имущество банков	104,9	1,6	110,3	1,6	5,4	105,1
6. Прочие активы	3 170,5	47,5	3 331,8	47,2	161,4	105,1

Ведущим направлением банковской деятельности продолжало оставаться кредитование экономики, тенденции которого определялись последствиями кризиса. Однако, несмотря на недостаточность источников фондирования банков, спад экономической активности, а также ухудшение финансового положения организаций реального сектора экономики и населения, в банковском секторе Приднестровья наблюдалось расширение кредитного рынка. Так, ссудная задолженность нефинансового сектора, являясь основой кредитного портфеля, за отчётный период возросла на 4,6% (в реальном выражении сократилась на 0,5%), составив на 1 октября 2009 года 2 114,0 млн. руб. (табл. 5), или 30,0% суммарных активов банковской системы.

Совокупная величина кредитов, предоставленных корпоративным клиентам, на 01.10.2009 г. достигла 1 796,8 руб., или 25,5% активов банков, расширившись по сравнению с началом года на 7,1%. Причём наращивание остатков ссудной задолженности было отмечено в I квартале (+8,9%), тогда как на фоне ухудшения экономического положения предприятий при ужесточении условий предоставления кредитов совокупной тенденцией второго и третьего кварталов отчётного года стал спад на 1,6%. В результате темпы роста рублёвых заимствований по итогам 9 месяцев составили 116,0%, валютных – 104,8%. В абсолютном выражении на 1 рубль ссуд, номинированных в национальной валюте, приходилось 3,4 рубля кредитов, выданных в валюте (на 1 января это соотношение составляло 1:3,8).

Наиболее востребованными были среднесрочные ресурсы, в результате чего задолженность по ним возросла на 32,6% до 741,7 млн. руб., а удельный вес достиг 41,3% (33,3% – на начало года). Доля долгосрочных кредитов составила 36,0%, а их объём в абсолютном выражении расширился на 12,9% до 647,2 млн. руб. В то же время на краткосрочные ссуды пришлось 19,7% совокупной ссудной задолженности (на 01.01.2009 г. – 29,7%), или 354,8 млн. руб., что ниже

показателя на 1 января на 28,7%.

Таблица 5

Кредитные вложения банков (остатки ссудной задолженности)

	на 01.01.2009 г.		на 01.10.2009 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Кредитные вложения – всего	2 021,2	100,0	2 114,0	100,0	92,9	104,6
в том числе (по заёмщикам):						
- кредиты, предоставленные юридическим лицам	1 677,3	83,0	1 796,8	85,0	119,6	107,1
- кредиты, предоставленные физическим лицам	343,9	17,0	317,2	15,0	-26,7	92,2
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	423,7	21,0	479,0	22,7	55,3	113,0
- в иностранной валюте	1 597,5	79,0	1 635,0	77,3	37,6	102,4
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	583,2	28,9	432,5	20,5	-150,7	74,2
- среднесрочные	753,9	37,3	918,6	43,5	164,8	121,9
- долгосрочные	628,1	31,1	701,4	33,2	73,3	111,7
- просроченные	55,9	2,8	61,5	2,9	5,6	110,0

В структуре кредитных вложений по секторам экономики, традиционно бóльшая часть сумм предоставлена предприятиям промышленности, транспорта и связи (+3,6 п.п. до 50,6%). По сравнению с началом года задолженность данного сегмента в абсолютном выражении возросла на 15,5% и достигла 909,4 млн. руб. Отраслевое распределение кредитных вложений изменилось в сторону уменьшения остатков ссудной задолженности аграрного сектора (на 0,7%), правительства и бюджетных организаций (на 4,0%), а также торгово-посреднической организаций (на 6,9%). Между тем отмечено наращивание задолженности строительных организаций (+24,9%).

В отличие от расширения объёма кредитов, предоставленных корпоративным клиентам, заимствования населения характеризовались отрицательной динамикой (-7,8% против +26,7% годом ранее). Однако, согласно анализу поквартального изменения операций по розничному кредитованию, по итогам первых двух кварталов ссудная задолженность населения сократилась на 9,7 и 3,9% соответственно, а за III квартал динамика приобрела противоположную направленность – +6,3%. В результате, остаток ссудной задолженности физических лиц по состоянию на 01.10.2009 г. составил 317,2 млн. руб., или 14,8% в кредитном портфеле банков и 4,5% в их совокупных активах. Сокращение потребительского кредитования в иностранной валюте превосходило темпы снижения задолженности в приднестровских рублях (-9,4% против -1,4%), в результате чего степень валютизации кредитов населению сократилась на 1,5 п.п. до 77,6%, а соотношение рублёвых и валютных ссуд достигло значения 1:3,5 (на 1 января 2009 года – 1:3,8).

В структуре потребительских кредитов преобладали среднесрочные заимствования, которые составили 176,9 млн. руб., или 55,8% ссудной задолженности населения. На краткосрочные кредиты пришлось 24,5%, что в абсолютном выражении равно 77,7 млн. руб. (-9,5%), а на долгосрочные – 17,1%, или 54,2 млн. руб. (-1,3%) соответственно.

Наиболее ярко влияние финансово-экономического кризиса проявилось в увеличении кредитного риска банковского сектора, что связано с ухудшением финансового положения заёмщиков и их способности обслуживать кредиты. Темпы роста просроченной задолженности по кредитам – показатель, характеризующий кредитный риск, – в январе-сентябре были очень высокими и существенно опережали скорость наращивания общего объёма кредитования (110,0% против 104,7% соответственно). В результате ухудшилось качество кредитного портфеля банков,

2,9% которого состоит из «плохих» долгов (+0,2 п.п.), причём угрожающим фактором для стабильности финансовой системы является абсолютный рост таких активов (до 61,5 млн. руб.). Это было обеспечено ускоренным наращиванием непогашенных в срок кредитов корпоративных клиентов (+12,1%), занимающих доминирующее положение в структуре совокупной «просрочки» – 86,3%. В условиях ухудшения качества кредитных портфелей, коммерческие банки были вынуждены формировать значительные резервы на возможные потери по ссудной и приравненной к ней задолженности. На 1 октября было зарезервировано 3,9% от общего объёма выданных кредитов, что в абсолютном выражении соответствовало 82,8 млн. руб., или 156,5% от уровня на начало года.

В условиях сложного финансового положения заёмщиков и снижения их платёжеспособности отмечено увеличение доли проблемных займов (совокупность сомнительных и безнадёжных) в общем объёме выданных ссуд с 4,7% до 7,2%. О негативных изменениях также свидетельствует незначительное сокращение доли стандартных ссуд – на 1,1 п.п. до 87,3% (рис. 2). Интегрированный показатель качества кредитного портфеля банков сократился на 0,2 п.п. и составил 97,1%³.

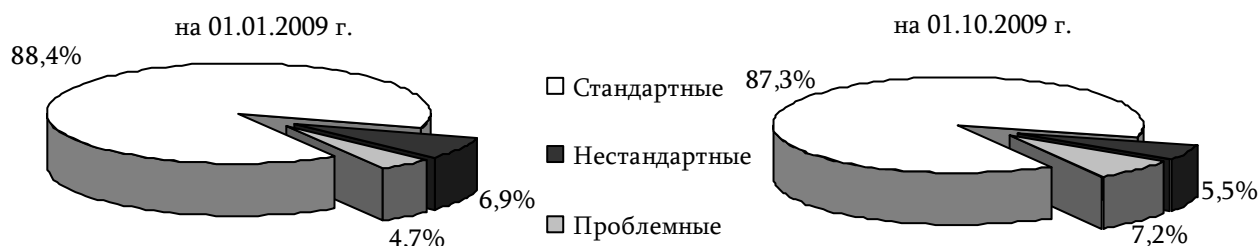


Рис. 2. Классификация ссуд, выданных коммерческими банками

В то же время существенный рост объёма сомнительных и безнадёжных ссуд (в 1,6 раза) на фоне умеренного наращивания величины собственных средств предопределил рост отношения проблемной задолженности клиентов банков за вычетом фактически созданного под неё резерва к собственному капиталу с 6,3 до 8,8%.

Объём требований по предоставленным межбанковским кредитам, депозитам и иным размещённым средствам за отчётный период возрос на 19,3% до 85,3 млн. руб., или 1,2% в активах банковского сектора, преимущественно за счёт размещений на депозитных счетах.

Сумма наиболее ликвидных средств коммерческих банков возросла на 12,6% и на 1 октября составила 1 379,1 млн. руб., или 19,5% совокупных активов. Причём 84,6% пришлось на остатки на корреспондентских счетах, которые возросли на 11,0% до 1 166,2 млн. руб. Из этой суммы 10,9%, или 126,7 млн. руб., было задепонировано в фондах обязательного резервирования и страхования. Остатки средств кредитных организаций в ПРБ превысили уровень на начало 2009 года на 36,0% и составили 365,4 млн. руб., или 5,2% совокупных активов.

Средства, размещённые на счетах в банках (без учёта корреспондентских счетов в ПРБ), а также в виде депозитов и кредитов, расширились на 3,9% и достигли 886,0 млн. руб. Из сопоставления данного показателя с суммами, сформированными аналогичными по характеру пассивными операциями, следует, что из их общего объёма за пределами республики было размещено 413,0 млн. руб., или 5,9% активов.

Деятельность кредитных организаций на рынке ценных бумаг за отчётный период носила неоднородный характер. Так, объём операций с ценными бумагами, приобретёнными для торговли, по сравнению с уровнем на начало года увеличился на 3,4% и составил 65,8 млн. руб. В то же время вложения в инвестиционные ценные бумаги сократились на треть (до 51,2 млн. руб.), что связано с их относительно низкой доходностью, обусловившей снижение привлекательности

³ (ссудная задолженность – просроченная ссудная задолженность) / ссудная задолженность

этих бумаг. Соответственно, общая сумма вкладов в данные финансовые инструменты сократилась на 15,2% до 117,0 млн. руб., или 1,7% совокупных активов банковского сектора.

Адекватно динамике пассивных операций в структуре активов наблюдался стабильный рост средств, задействованных во внутрибанковских операциях (+11,7%). В то же время, если исключить из расчёта МФО, то основные направления размещения средств коммерческими банками республики будут следующими: кредитные вложения в нефинансовый сектор – 56,8% активов (-0,8 п.п.), операции на межбанковском рынке (с учётом средств, размещённых на корсчетах в ПРБ) – 33,6% (+1,6 п.п.) соответственно, ценные бумаги – 3,1% (-0,8 п.п.), денежная наличность – 5,7% (+0,7 п.п.).

Финансовые результаты

Развитие банковской системы в отчётном периоде характеризовалось замедлением роста положительного финансового результата деятельности кредитных организаций, что было обусловлено превышением темпов наращивания расходов (184,7%) над скоростью расширения доходов (170,9%). Так, за 9 месяцев всеми коммерческими банками был получен доход, совокупный размер которого составил 574,5 млн. руб. Объём расходов зафиксирован на отметке 491,5 млн. руб. Таким образом, финансовый результат деятельности кредитных организаций (доходы за вычетом расходов) достиг 83,0 млн. руб., что на 18,4% выше итогового показателя деятельности за январь-сентябрь 2008 года. С учётом сумм, относимых на финансовый результат, коммерческими банками была получена чистая прибыль в размере 59,5 млн. руб. в то время как годом ранее данный показатель был равен 50,7 млн. руб. (табл. 6). Размер уплаченного налога на доходы по сравнению с уровнем 9 месяцев 2008 года увеличился на 24,0% до 27,2 млн. руб.

Таблица 6

Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков

	январь-сентябрь 2008 года		январь-сентябрь 2009 года		темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	336,2	100,0	574,5	100,0	170,9
в том числе:					
- процентные	167,5	49,8	172,2	30,0	102,8
- непроцентные	149,3	44,4	384,4	66,9	257,5
- прочие	19,4	5,8	17,9	3,1	92,3
Расходы, всего	266,1	100,0	491,5	100,0	184,7
в том числе:					
- процентные	96,6	36,3	129,4	26,3	134,0
- непроцентные	63,0	23,7	237,6	48,3	377,1
- административные	103,4	38,9	123,4	25,1	119,3
- прочие	3,1	1,2	1,1	0,2	35,5
Суммы, относимые на финансовый результат	-19,4	-	-23,5	-	121,1
Прибыль (+) / убыток (-)	50,7		59,5		117,4

Деятельность коммерческих банков по оказанию традиционных банковских услуг, в первую очередь кредитных, на фоне сохраняющейся тенденции ухудшения финансового положения предприятий и снижения уровня благосостояния граждан, характеризовалась незначительным ростом объёма процентных доходов на 2,8% до 172,2 млн. руб., или 30,0% в структуре доходов.

Между тем, в формировании прибыли в отчётном периоде определяющую роль сыграли непроцентные доходы – 66,9% (в январе-сентябре 2008 года – 44,4%), объём которых достиг 384,4 млн. руб., превысив уровень базисного периода в 2,6 раза. Важнейшим их источником стала торговля иностранной валютой, результаты от которой определили 77,7% непроцентных доходов,

достигнув 298,8 млн. руб.

Таким образом, более чем двукратное превышение непроцентных доходов над процентными свидетельствует о получении дохода банками большей частью благодаря проведению низко рискованных операций.

Процентные расходы банков достигли 129,4 млн. руб. (26,3% от общей суммы расходов), бóльшую часть которых составили расходы по счетам и депозитам физических лиц (41,5%, или 53,7 млн. руб.) и банков (27,0%, или 35,0 млн. руб.). Совокупный объём непроцентных расходов был в 1,8 раза выше суммы процентных, при этом, сложившись на уровне 237,6 млн. руб., они в 3,8 раза превысили значение предыдущего года. В их составе на долю расходов по торговле иностранной валютой пришлось 70,9%, тогда как годом ранее – всего 34,6%.

Четверть совокупных расходов банков (123,4 млн. руб.) была представлена административными расходами, из которых 62,6% заняли расходы на оплату труда сотрудников.

Рентабельность капитала ROE действующих кредитных организаций (в годовом исчислении) за истекший период сократилась (с 9,4 до 9,1%), что было вызвано, прежде всего, умеренным ростом прибыли при активном расширении собственного капитала. Рентабельность активов ROA осталась без изменений – 1,1%. Общий уровень рентабельности, оценивающий долю прибыли в полученных банками доходах, составлявший на 01.10.2008 г. 15,1%, на 01.10.2009 г. соответствовал 10,4%. В то же время рентабельность ссудных операций (отношение доходов от кредитной деятельности к величине ссудной задолженности) возросла на 0,2 п.п. до 10,4%.

Ликвидность

Индикаторы ликвидности коммерческих банков в отчётном периоде в целом свидетельствовали о стабильном функционировании банковской системы и находились в установленных пределах: мгновенной – 159,2%, текущей – 123,7%, долгосрочной – 53,0%, что указывает на способность банковского сектора обеспечить своевременное погашение обязательств перед своими клиентами. Норматив общей ликвидности, при минимально допустимом значении в размере 20%, на 01.10.2009 г. составил 19,8% против 19,7% на 01.01.2009 г.

Таблица 7

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой ПМР по срокам⁴

	на 01.01.2008 г.	на 01.10.2008 г.	на 01.01.2009 г.	на 01.10.2009 г.
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	4,8	5,4	7,7	8,6
до 30 дней	-0,6	0,2	-3,1	-0,2
от 31 до 90 дней	1,0	-2,2	0,3	2,4
от 91 до 180 дней	-1,6	1,1	0,8	0,6
от 181 дня до 1 года	3,1	1,5	3,6	1,0
от 1 года до 3 лет	1,7	3,9	4,0	4,1
свыше 3 лет	-3,2	-5,8	-7,9	-6,3
без срока	-5,7	-4,6	-4,5	-8,9
просроченные	0,6	0,4	0,7	0,7
Индекс перераспределения по срокам	11,1	12,5	16,3	16,4

Детальный анализ активов и пассивов по срокам востребования и погашения свидетельствует, что банки функционируют в зоне избытка ликвидности, причём сохранилась довольно существенная несбалансированность долгосрочных средств (свыше 3-х лет), достигшая 7,9% активов, и средств до востребования – 8,9% активов (табл. 7).

Также следует отметить повышательную динамику сальдо краткосрочных активов и

⁴ На основе «Отчёта об активах и пассивах по срокам востребования и погашения»

обязательств: если на начало периода активы, размещённые на условиях «до востребования», и средства со сроком погашения от 30 дней до 1 года превышали соответствующие пассивы на 1,6% валюты баланса, то к его концу размер данной несбалансированности достиг 3,8%. В части ресурсов «до востребования» активы превысили пассивы на 8,6%. Данная разница была покрыта за счёт собственного капитала и пассивов, привлечённых на срок свыше трёх лет, что свидетельствует о наличии долгосрочного кредитного потенциала банков республики.

Важно отметить, что динамика индекса главным образом определяется деятельностью двух банков, тогда как остальные на протяжении ряда лет придерживаются более умеренной политики (рис. 3).

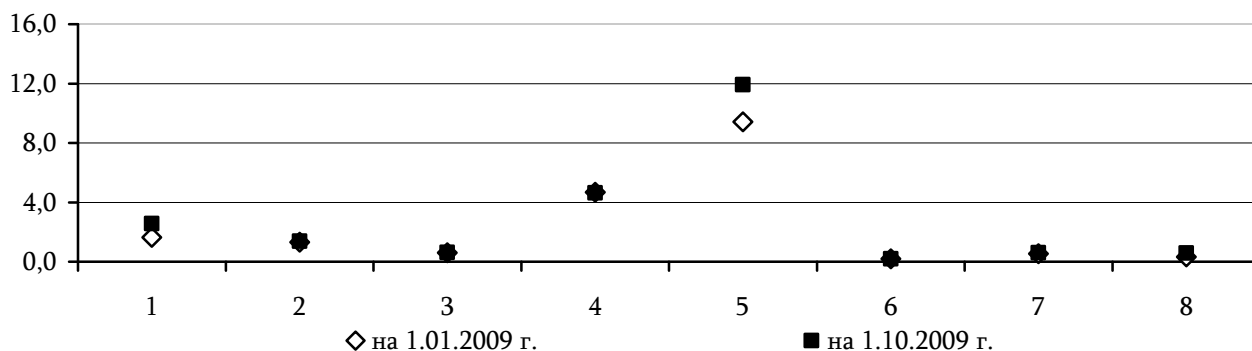


Рис. 3. Индекс перераспределения активов и пассивов по срокам в разрезе банков, %

Подводя итоги деятельности банковского сектора в рассматриваемом периоде, хотелось бы отметить, что негативная ситуация, складывающаяся в экономике республики, безусловно, оказывает самое непосредственное влияние на работу банков. Вместе с тем, можно констатировать, что кредитные организации достойно выдержали кризисные явления прошедшего года и в текущем году продолжают функционировать достаточно стабильно. Определённые опасения сохраняются относительно качества кредитных портфелей банков, так как оно напрямую зависит от финансового положения заёмщиков.

ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2009 ГОДА

Совокупный объём денежных средств, задействованных в операциях на депозитно-кредитном рынке, в отчётном периоде сократился более чем на четверть и составил 8 137,2 млн. руб. При этом можно отметить, что операции физических и юридических лиц сложились с противоположными результатами. Так, сумма средств, размещённых населением в коммерческих банках, была больше величины привлечённых ими ресурсов почти в 3,5 раза. Тогда как корпоративные клиенты, напротив, кредитовались в объёмах, превышающих собственные вклады в 2,4 раза.

Активность рынка депозитно-кредитных операций, существенно сократившаяся в конце прошлого года, на протяжении всего отчётного периода сохранялась на низком уровне. Неблагоприятная конъюнктура мирового рынка поставила под угрозу платёжеспособность предприятий реального сектора перед кредитными институтами. В не менее затруднительном положении находились и физические лица, поведение которых на депозитном и кредитном сегментах рынка являлось своеобразным лакмусом финансовой ситуации. Реакция коммерческих банков выразилась в крайне критичной оценке новых заёмщиков и более тщательном анализе залога. В результате, круг потенциальных клиентов начал сужаться.

Таблица 8

Структура депозитных размещений и изъятий юридическими и физическими лицами в январе-сентябре 2009 года

	Объём размещённых депозитов		Объём изъятых депозитов		Сальдо млн. руб.	Справочно: темп роста к базисному значению 2008 года, %	
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		приток вкладов	отток вкладов
Итого:	1 763,8	100,0	1 565,1	100,0	198,7	53,9	49,1
1. Физических лиц	866,6	49,1	753,4	48,1	113,2	105,7	113,8
в том числе:							
- краткосрочные	357,0	41,2	258,2	34,3	98,8	133,1	126,3
- среднесрочные	291,3	33,6	290,9	38,6	0,4	71,5	89,3
- долгосрочные	218,3	25,2	204,2	27,1	14,1	150,8	154,9
2. Юридических лиц	897,2	50,9	811,7	51,9	85,5	36,6	32,1
в том числе:							
- краткосрочные	18,1	2,0	9,9	1,2	8,2	61,1	27,0
- среднесрочные	37,4	4,2	36,9	4,6	0,5	97,1	492,0
- долгосрочные	841,7	93,8	765,0	94,2	76,7	35,3	30,8

По итогам отчётного периода ёмкость депозитного рынка – совокупная сумма вкладов, размещённых и изъятых юридическими и физическими лицами в коммерческих банках, – составила 3 328,9 млн. руб., что более чем в два раза ниже значения января-сентября прошлого года. В структуре итогового показателя темпы снижения объёмов размещённых и снятых со счетов средств были практически сопоставимыми: 53,9 и 49,1% от базисного уровня. Абсолютная величина нетто-вкладов, по данным за 9 месяцев, составила 198,7 млн. руб. (табл. 8), что в 2,3 раза превышает значение января-сентября 2008 года.

Рынок депозитов физических лиц сегодня – наиболее динамично развивающийся сегмент банковских услуг в целом. Так, если сфера банковских депозитов юридических лиц достаточно

стабильна (что объясняется устоявшейся «прикреплённостью» приднестровских предприятий к банкам, их обслуживающим), то вклады частных лиц лишены такой предопределённости и становятся предметом конкурентной борьбы между финансовыми институтами. Повышение уровня конкуренции в сфере услуг стимулирует кредитные организации разрабатывать новые продукты, инструменты и методы подхода в работе с клиентами, отвечающие их интересам и потребностям.

На протяжении I полугодия вклады физических лиц являлись основным источником привлечённых ресурсов банка, на их долю приходилось порядка 60 и 77% совокупных депозитов, размещённых в течение I и II кварталов соответственно. Однако уже в июле-сентябре текущего года тенденция была прервана стремительным приростом корпоративных средств, в результате, которого удельный вес розничных сбережений составил чуть менее трети. В целом за 9 месяцев 2009 года их суммарный объём сложился на уровне 866,6 млн. руб., при этом скорость прироста показателя замедлилась более чем в 11 раз, составив 5,7%.

Анализ стоимости банковских ресурсов свидетельствует об активном использовании банками в своей депозитной политике фактора манипулирования процентными ставками, с целью обеспечить приток новых клиентов. Так наиболее привлекательными для населения являлись вклады в рублях ПМР, размещаемые до 1 года, прибыльность которых возросла с 12,6% в базисном периоде до 21,8% по итогам отчётного. В абсолютном выражении их объём увеличился почти в 8,5 раза и составил 18,5 млн. руб. Ставка доходности по среднесрочным сбережениям зафиксирована на уровне 19,9% (+3,7 п.п.), а их сумма в целом по банковской системе расширилась на треть, достигнув 4,0 млн. руб. Обращает на себя внимание масштабный рост средств, привлечённых банками на срок свыше 3-х лет в национальной валюте (от 0,5 до 50 млн. руб.), тогда как средневзвешенная ставка по ним сократилась на 1,2 п.п. до 16,3% (табл. 9).

Таблица 9

Средневзвешенные процентные ставки по депозитам физических и юридических лиц в январе-сентябре 2009 года, %

	в рублях ПМР			в иностранной валюте		
	до 1 года	от 1 до 3 лет	свыше 3 лет	до 1 года	от 1 до 3 лет	свыше 3 лет
Физических лиц	21,8	19,9	16,3	8,9	12,5	13,4
Юридических лиц	6,4	0,5	-	5,7	11,4	2,0

Невзирая на бóльшую доходность рублёвых депозитов, подавляющая часть вкладов населения была номинирована в иностранной валюте. При этом, в отличие от прошлогодней динамики, когда сбережения активно размещались на срок от 1 года до 3 лет, в отчётном периоде был зафиксирован интенсивный приток краткосрочных средств (+27,3% до 338,5 млн. руб.). Прибыльность данных вложений в целом по банковской системе составила 8,9%, что практически соответствует уровню января-сентября 2008 года. Средневзвешенная процентная ставка депозитов от 1 года до 3 лет сложилась на отметке 12,5% (+0,8 п.п.), а их объём сократился почти на 30% до 287,3 млн. руб. Максимальной прибыльностью характеризовались валютные средства, аккумулированные в банке на условиях платности на срок свыше 3 лет (+1,4 п.п. до 13,4%), в сумме 170,3 млн. руб. (+18,0%).

Суммарный объём изъятых в январе-сентябре текущего года вкладов достиг 753,4 млн. руб., что соответствует почти 87% размещений. В результате чистый приток средств физических лиц на депозиты в коммерческих банках сложился на уровне 113,3 млн. руб., что на 28,4% ниже сопоставимого значения прошлого года. В разрезе сроков положительное сальдо сохранилось по всем составляющим: по краткосрочным (98,8 млн. руб.), среднесрочным (0,4 млн. руб.) и долгосрочным (14,1 млн. руб.).

В отличие от вкладов физических лиц, умеренно возросших в отчётном периоде, депозиты корпоративных клиентов сократились достаточно существенно – их объём составил лишь чуть

более 36% от базисного, или 897,2 млн. руб. Следует отметить, что их динамика в поквартальном разрезе была весьма неординарной и в целом соответствовала J-образной траектории изменения. Так, снизившись по итогам первых двух кварталов с 207,1 до 80,2 млн. руб., размещения юридических лиц возросли в июле-сентябре до 609,9 млн. руб. Традиционно тенденция складывалась под влиянием операций лидирующего банка, на счетах которого в период с января по июль 2009 года происходило накопление средств с резким их изъятием в июле.

Политика данного оператора на рынке корпоративных депозитов отличается низкой прибыльностью вкладов при их масштабности, что прямо пропорционально влияет на средневзвешенные процентные ставки по банковскому сектору. В частности, к размещению средств на срок свыше 3 лет в иностранной валюте тяготеют только клиенты данного финансового учреждения (841,7 млн. руб.), при этом их доход составляет лишь 2,0% годовых, что в принципе соответствует показателю прошлого года. При этом сужение объёма долгосрочных депозитов в абсолютном выражении было намного существеннее (-1 543,4 млн. руб.), нежели средств, аккумулируемых на краткосрочный (-16,0 млн. руб. до 9,3 млн. руб.) или среднесрочный период (-2,1 млн. руб. до 31,8 млн. руб.). В то же время средневзвешенные процентные ставки по ним были более адекватными – 5,7% (-1,7 п.п.) и 11,4% (+1,8 п.п.) соответственно.

Вклады в приднестровских рублях традиционно менее привлекательны для корпоративных клиентов, однако по итогам отчётного периода их сумма возросла почти на $\frac{2}{3}$. Как и годом ранее депозиты в национальной валюте размещались на краткосрочный или среднесрочный период, при этом повышательная динамика была отмечена как в первом (в 2,0 раза до 8,8 млн. руб.), так и во втором случае (в 1,2 раза до 5,6 млн. руб.), тогда как их доходность сократилась до 6,4% (-4,1 п.п.) и 0,5% (-13,0 п.п.) соответственно.

Объём изъятых депозитов составил 811,7 млн. руб., что оставляет 90,5% средств, размещённых в отчётном периоде. Таким образом, результатом операций юридических лиц с временно свободными ресурсами явился чистый приток средств на счета в банках в размере 85,5 млн. руб., тогда как в сопоставимом периоде прошлого года был зафиксирован нетто-отток вкладов в сумме 72,3 млн. руб. Положительное сальдо было отмечено в разрезе всех сроков.

За последний год банковская система Приднестровья претерпела серьёзные изменения в сфере кредитных операций. Динамика данного сегмента, характеризовавшаяся ростом в течение ряда лет и прерванная в I полугодии текущего года, по итогам отчётного периода демонстрировала незначительные колебания относительно уровня января-сентября 2008 года. Финансовый сектор столкнулся сразу с несколькими проблемами: это и недостаток у банков долгосрочных финансовых ресурсов, которые могли бы быть направлены в экономику, и усиление рисков, связанных, в первую очередь, со снижением платежеспособности клиентов. В целом совокупный объём рынка ссудных операций юридических и физических лиц составил 4 808,3 млн. руб., превысив базисное значение лишь на 0,1%. Структура транзакций характеризовалась относительно небольшим сокращением спроса на заёмные средства (-2,1% до 2 447,5 млн. руб.), на фоне невысокого расширения объёма погашенных кредитов (+2,5% до 2 360,8 млн. руб.). Соответственно нетто-заимствование ссудных ресурсов составило 86,6 млн. руб. (табл. 10), против 198,2 млн. руб. годом ранее.

Жёсткие условия кредитования, а также неуверенность в завтрашнем дне, как со стороны заёмщиков, так и банков существенно сократили рынок кредитования физических лиц. Основное ограничительное воздействие было оказано ухудшением платежеспособности населения, неблагоприятными макроэкономическими факторами и «заградительными мерами» самих финансовых институтов. В условиях нестабильности все кредитные организации сделали акцент не на количестве выданных кредитов, а на качестве потенциальных заёмщиков. Основная тенденция рынка – максимальное снижение рисков – остаётся ведущей мотивацией всех участников банковской сферы. Банки идут не по пути наращивания кредитного портфеля, а стремятся к минимизации рисков. Так, удовлетворённый спрос физических лиц на ссудные

продукты в абсолютном выражении составил 254,6 млн. руб., что почти на 40% ниже прошлогоднего показателя.

Таблица 10

**Структура кредитных операций юридических и физических лиц
в январе-сентябре 2009 года**

	Объём привлечённых кредитов		Объём погашенных кредитов		Сальдо млн. руб.	Справочно: темп роста к базисному значению 2008 года, %	
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		привлечённые кредиты	погашенные кредиты
Итого:	2 447,5	100,0	2 360,8	100,0	86,6	97,9	102,5
1. Физических лиц	254,6	10,4	281,3	11,9	-26,7	61,5	81,9
в том числе:							
- краткосрочные	127,4	50,0	135,6	48,2	-8,3	60,1	66,1
- среднесрочные	112,6	44,2	130,3	46,3	-17,7	65,0	107,2
- долгосрочные	14,7	5,8	15,4	5,5	-0,7	51,0	91,1
2. Юридических лиц	2 192,8	89,6	2 079,6	88,1	113,3	105,1	106,1
в том числе:							
- краткосрочные	1 427,8	65,1	1 570,8	75,5	-143,0	102,7	125,0
- среднесрочные	553,1	25,2	370,7	17,8	182,5	117,6	127,4
- долгосрочные	211,9	9,7	138,1	6,6	73,8	93,5	33,6

В структуре рублёвых займов была зафиксирована смена лидирующей позиции в разрезе сроков. Так, объём преобладавших в январе-сентябре 2008 года краткосрочных ссуд по итогам отчётного периода сократился более чем вдвое до 9,3 млн. руб., тогда как среднесрочные кредиты, напротив, возросли на 18,3%, составив 13,6 млн. руб. Предложение средств на срок свыше 3 лет уменьшилось в 2,3 раза до 3,9 млн. руб. Стоимость данных средств имела однозначную направленность: процентные ставки снизились в среднем на 2-5 п.п. до 14,8%, 15,2% и 8,7% соответственно.

В то же время несколько иная ситуация была отмечена при анализе валютных займов. На фоне полномасштабного сокращения объёмов кредитования в среднем на 40% динамика их стоимости была разнонаправленной. Ссуды на срок до 1 года для физических лиц подорожали на 1,6 п.п. до 19,3%, при этом на их долю пришлось более половины всех сумм (118,0 млн. руб.). Более дорогими были среднесрочные кредиты – 22,8% (+2,8 п.п.), а их удельное соотношение в совокупном показателе составило 43,5% (99,0 млн. руб.). В то же время незначительные суммы заимствований привлекались на долгосрочный период (4,7%), что в принципе может быть связано с возможными рисками сокращения доходов клиентов в перспективе, курсовой волатильности, а также ужесточением требований коммерческих банков. При этом их стоимость сократилась на 1,1 п.п. до 11,0% годовых.

Объём погашенных кредитов превысил величину заимствований на 10,5% и составил 281,3 млн. руб. Таким образом, в банковский сектор в отчётном периоде поступило на чистой основе от кредитных операций с физическими лицами порядка 27 млн. руб., тогда как годом ранее – более 70 млн. руб. Отрицательное сальдо операций зафиксировано в разрезе всех сроков: по краткосрочным оно составило 8,3 млн. руб., по среднесрочным – 17,7 млн. руб., по долгосрочным – 0,7 млн. руб.

Основными заёмщиками традиционно являлись предприятия и организации – на их долю пришлось 89,6% совокупного показателя. При этом, несмотря на позитивные моменты, связанные с некоторым улучшением экономической конъюнктуры в III квартале текущего года, финансовое положение предприятий в целом по итогам отчётного периода можно охарактеризовать как

сложное. Среди наиболее существенных причин, ограничивающих рост производства, можно назвать дефицит оборотных средств при недостатке денежных поступлений от текущей производственной деятельности. Это соответственно стимулирует рост потребности в привлечении заёмного капитала. Но банковский кредит проигрывает на фоне более доступной и дешёвой кредиторской задолженности – достаточно распространённого явления в экономических отношениях. В результате проблемой реальной экономики становится не недостаток денежного предложения со стороны банков, а отсутствие платёжеспособного спроса на «короткие» и дорогие банковские кредиты.

В целом за 9 месяцев 2009 года корпоративными клиентами было привлечено 2 192,8 млн. руб., что лишь на 5,1% превышает базисный уровень. Данный прирост является минимальным за последние 4 года и полностью обеспечен операциями одного коммерческого банка, который в результате стремительного наращивания объёмов кредитования (в 3 раза) занял в данном сегменте лидирующую позицию (37,7% совокупного показателя). В то же время динамика ссудной деятельности других финансовых учреждений была активно-понижительной, в результате чего их абсолютные показатели сложились на уровне от 19 до 95% значений сопоставимого периода прошлого года.

Традиционно юридические лица отдавали предпочтение кредитам, номинированным в иностранной валюте, сумма которых в отчётном периоде возросла на 16,8% (до 1 866,4 млн. руб.). В разрезе сроков кредитования, как и годом ранее, преобладали привлечения до 1 года, на их долю пришлось более 2/3 совокупного показателя, при этом их стоимость снизилась до 6,4% (-3,2 п.п.). Столь низкая «цена» явилась результатом доминантного влияния процентной политики двух коммерческих банков, сформировавших свыше 3/4 данного рынка и предоставивших займы своим клиентам в среднем под 1-3% годовых. В то же время, учитывая общеэкономическую практику роста ставки с увеличением срока ссуды, весьма адекватной сложилась стоимость среднесрочных кредитов – 14,4% (+1,6 п.п.), в отличие от долгосрочных, которые, невзирая на возрастание (+0,8 п.п.), тем не менее, были самыми дешёвыми – 4,7% (табл. 11). В абсолютном выражении на их долю пришлось порядка 24 и 6% соответственно.

Таблица 11

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физических и юридических лиц в январе-сентябре 2009 года, %

	в рублях ПМР			в иностранной валюте		
	до 1 года	от 1 до 3 лет	свыше 3 лет	до 1 года	от 1 до 3 лет	свыше 3 лет
Физических лиц	14,8	15,2	8,7	19,3	22,8	11,0
Юридических лиц	13,9	14,9	7,8	6,4	14,4	4,7

Понижительная динамика рублёвых заимствований хозяйствующих субъектов сложилась в результате более чем трёхкратного снижения средств, привлечённых на срок до 1 года, на фоне интенсивного прироста кредитов от 1 года до 3 лет (в 1,7 раза) и свыше трёх лет (в 2,4 раза). С учётом того, что ссуды, номинированные в приднестровских рублях, несут риск девальвации и инфляции, их стоимость превышает показатель по аналогичным по срокам валютным кредитам. Так, за пользование краткосрочными займами юридические лица уплачивали проценты в среднем на уровне 13,9% (-3,1 п.п.), среднесрочными – 14,9% (+3,0 п.п.), долгосрочными – 7,8% (-2,5 п.п.).

Сумма средств, внесённых корпоративными клиентами в счёт погашения задолженности, составила 2 079,6 млн. руб., что на 5,2% ниже объёма привлечённых за этот же период ссуд. В результате нетто-заимствования сложились на уровне 113,3 млн. руб., что на 11,3% ниже показателя января-сентября прошлого года. При этом следует отметить, что по средне- и долгосрочным кредитам сохранилось положительное сальдо (182,5 и 73,8 млн. руб. соответственно), тогда как по краткосрочным была отмечена его смена на отрицательное (-143,0 млн. руб.).

РАССТАНОВКА ПРИОРИТЕТОВ НА ПУТИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ (НА ПРИМЕРЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, УКРАИНЫ И РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА)

В настоящее время во всём мире не прекращается поиск путей преодоления системного финансово-экономического кризиса. В подавляющем большинстве стран разработаны и реализуются комплексные национальные антикризисные программы. Правительства осуществляют постоянный мониторинг экономической ситуации, корректируют, дополняют и расширяют пакеты экономической поддержки. По прошествии года с начала проявления кризисных явлений в экономиках соседних государств определённый интерес представляет исследование приоритетов в финансовой политике и последовательность действий государственных органов, исходя из имеющихся возможностей и располагаемого инструментария. В обзорной информации предлагается рассмотреть меры, предпринимаемые правительствами и центральными банками Российской Федерации, Украины и Республики Молдова для смягчения кризисных явлений в финансовом секторе.

Общепризнано, что мировой кризис прежде всего и больше всего ударил по фондовому рынку и организациям кредитно-финансовой сферы. С другой стороны, как раз в финансовой области зародились основные проблемы, которые парализовали нормальное функционирование глобального хозяйственного организма. Непосредственным детонатором кризиса явились глубоко проникшие в мировую финансовую систему суррогатные деньги – деривативы. Американские власти в своё время упустили из-под контроля беспрецедентное тиражирование большого семейства производных ценных бумаг, лишь часть из которых оказалась связанной с ипотекой, а основная масса была направлена на увеличение заёмных возможностей корпораций. Известный мировой инвестор Уоррен Баффет назвал такие бумаги «финансовым оружием массового поражения». Сегодня их выпущено столько, что никто в мире не в состоянии точно сказать количество денежных суррогатов в обращении. Совершенно естественно, что в условиях тотальной неопределённости фондовый рынок прореагировал сбросом всего, что не является доказуемыми финансовыми средствами. В конечном счёте это привело к потере доверия реального сектора к банковскому и взаимному недоверию между финансовыми институтами.

Российская Федерация

Острая фаза кризиса в России началась осенью 2008 года. В сентябре-октябре правительством России были объявлены первые антикризисные меры, направленные на решение самой неотложной на тот момент задачи: укрепление финансовой системы России. В число этих мер вошли инструменты денежно-кредитной, бюджетной политики, которые были нацелены на обеспечение погашения внешнего долга крупнейшими банками и корпорациями, снижение дефицита ликвидности и рекапитализацию основных банков. Расходы осуществлялись по двум каналам: предоставлением ликвидности в виде субординированных кредитов и посредством вливаний в капитал банковской системы. Тогда же были предприняты определённые антикризисные меры, основные из которых: выделение денег крупным банкам, формирование списка из 295 предприятий, которым будет оказана приоритетная поддержка, а также несколько

протекционистских решений, например, повышение пошлин на иномарки.

Банк России продолжил работу, направленную на решение ключевых экономических задач. Денежно-кредитная политика проводилась с учётом необходимости сдерживания инфляции и формирования уровня ликвидности банковского сектора, достаточного для обеспечения его устойчивого функционирования.

Так, в конце апреля 2009 года Банком России было принято решение о снижении ставки рефинансирования с 13 до 12,5%, затем она была повторно снижена до 12% (14 мая). Исторический минимум обновлён 25 ноября текущего года, когда принято решение об уменьшении её уровня до 9,0%, с целью дальнейшего повышения доступности кредитных ресурсов для экономических субъектов и стимулирования конечного спроса. Возможность снижения процентных ставок была обусловлена сложившейся тенденцией замедления инфляционных процессов. Сокращение размера процентной ставки происходило с учётом того, что на данном этапе необходимо сделать кредиты более доступными – в идеале не более 16% для конечного потребителя, притом, что в некоторых банках ставки по кредитам для бизнеса и населения достигают 20-30%.

С целью расширения возможностей банков по получению дополнительной ликвидности центральный банк России продолжил работу по повышению доступности инструментов рефинансирования для финансовых учреждений. Теперь кредиты, предоставляемые коммерческим банкам (кроме внутрисдневных кредитов и кредитов овернайт), могут быть обеспечены не только активами, но и поручительствами.

Было принято решение о снижении уровня рейтинга организаций, обязанных по векселям, правам требования по кредитным договорам, принимаемым в обеспечение кредитов Центробанка Российской Федерации.

Снижена процентная ставка по кредитам, обеспеченным активами или поручительствами: на срок до 90 календарных дней – до 11% годовых; на срок от 91 до 180 календарных дней – до 11,5% годовых; на срок от 181 до 365 календарных дней – до 12 % годовых.

С целью расширения возможностей банковского сектора по привлечению денежных средств, позволяющих поддерживать их кредитную активность, были установлены порядок и условия предоставления центральным банком кредитов в российских рублях без обеспечения, а также перечень рейтинговых агентств, оценивающих кредитоспособность финансовых организаций и предъявляющих требования к ним. Данный инструмент был позитивно воспринят банками, и о его востребованности наглядно свидетельствуют суммы уже предоставленных Банком России кредитов без обеспечения.

Для каждой кредитной организации Банк России устанавливает:

- максимально допустимую совокупную сумму денежных средств, в пределах которой Банк России может предоставлять кредитной организации денежные средства по кредитным договорам (лимит по кредитному риску);
- максимально допустимую совокупную сумму денежных средств, в пределах которой кредитная организация вправе подавать заявки в ходе кредитного аукциона.

Лимит по кредитному риску для кредитной организации устанавливается центробанком исходя из размера собственных средств (капитала) кредитной организации, её рейтинга и иных показателей. В случае снижения рейтинга (но не ниже чем на два уровня от минимума) Банк России может принять решение о продолжении заключения с указанной кредитной организацией договоров на период до трёх месяцев с даты такого снижения. Он также готов оказать финансовую помощь банкам при их слиянии и присоединении. Для тех финансовых организаций, которые имеют соответствующие международные рейтинги, кредитный лимит на беззалоговых аукционах может повышаться. Это делается для поддержки процесса консолидации российского банковского сектора.

Таким образом, в случае, если банки, планирующие реорганизацию, столкнутся с

необходимостью досрочно погасить требования кредиторов по своим долговым обязательствам, они могут сообщить об этом в Банк России и им может быть повышен лимит на аукционе по предоставлению кредитов без обеспечения.

Для увеличения лимита на беззалоговое кредитование кредитные организации должны одновременно отвечать сразу трем критериям. Во-первых, они должны иметь рейтинг долгосрочной кредитоспособности международных рейтинговых агентств Standard & Poor's или Fitch не ниже «В-», агентства Moody's – «В3». Во-вторых, кредитная организация должна уведомить Банк России о проведении общего собрания акционеров кредитной организации с включением в его повестку дня вопроса о её реорганизации в форме слияния или присоединения. В-третьих, банки должны иметь заключённые договоры, по которым кредиторами предъявлены к ним требования по досрочному исполнению обязательств в связи с наступлением событий, обусловленных реорганизацией.

Таким образом, центрбанк облегчает процедуру слияния и присоединения и вводит дополнительный инструмент стимулирования и помощи банкам.

Срок предоставления Банком России финансовым учреждениям кредитов без обеспечения увеличен до 1 года. Банки, обладающие рейтингами только национальных агентств установленного уровня, имеют возможность получать кредиты ЦБ без обеспечения на срок до пяти недель.

Ещё одной важной антикризисной мерой стало расширение в 2008–2009 годах Ломбардного списка Банка России, путём включения в него ряда выпусков субфедеральных, муниципальных и корпоративных облигаций, номинированных в рублях, в том числе облигаций с ипотечным покрытием, акций юридических лиц-резидентов Российской Федерации, не являющихся кредитными организациями, а также биржевых облигаций. Кроме того, уточнены требования к отдельным видам ценных бумаг для включения их в Ломбардный список Банка России или исключения из него. Согласно им:

- ценные бумаги должны быть выпущены эмитентом, входящим в Перечень системообразующих организаций, утвержденный Правительственной комиссией по повышению устойчивости развития российской экономики;
- ценные бумаги должны быть включены в котировальный список по крайней мере одной фондовой биржи, действующей на территории Российской Федерации.

В январе 2009 года территориальные учреждения Банка России начали заключение генеральных соглашений с кредитными организациями о совершении сделок прямого РЕПО на Фондовой бирже ММВБ. Операции по покупке центральным банком (продаже кредитной организацией) ценных бумаг с обязательством по обратной продаже (обязательством кредитной организации по обратной покупке) ценных бумаг того же выпуска в том же количестве по истечении определённого условиями такой сделки срока. Сделки совершаются с акциями и облигациями, включёнными в Ломбардный список и допущенными к обращению на Фондовой бирже ММВБ.

Для нормализации ситуации в финансовой системе важнейшей задачей также является повышение капитализации банковского сектора. Капитал традиционно играет роль «буфера», компенсируя текущие потери банка. Без повышения уровня капитализации кредитных организаций невозможно поддержание устойчивого темпа кредитования российской экономики и покрытие принятых рисков, недооценённых банками в период активной экспансии.

В текущих условиях важным источником роста капитала банков являются субординированные кредиты, которые были предоставлены ряду крупных финансовых учреждений. В частности, Сбербанку России – 500 млрд. руб. за счёт средств Банка России; ВТБ и Россельхозбанку – соответственно в пределах 200 млрд. руб. и 25 млрд. руб. за счёт средств Фонда национального благосостояния, размещённых во Внешэкономбанке.

В отношении банков, не имеющих достаточной ликвидности для своевременного

удовлетворения заявленных требований вкладчиков и кредиторов, а также объём обязательств которых существенно превышает величину активов в их реальной оценке, Банком России совместно с государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» (АСВ) проводится работа по предотвращению банкротства таких кредитных организаций.

С целью повышения финансовой устойчивости кредитных организаций в Федеральном законе «О банках и банковской деятельности» были изменены требования к размеру собственных средств: если размер капитала банка на 1 января 2007 года составлял менее 90 млн. руб., банк обязан увеличить его до указанного размера к 1 января 2010 года, а к 1 января 2012 года – до 180 млн. руб. Данная мера послужит стимулом для реорганизации банков, не имеющих ресурсов для увеличения собственных средств (капитала), в форме слияния и присоединения, а также ухода с рынка банковских услуг кредитных организаций, не имеющих перспектив развития.

Также были приняты меры по упрощению реорганизационных процедур. В частности предусмотрено сокращение до 1 месяца срока рассмотрения документов для государственной регистрации кредитной организации, создаваемой в результате слияния, за счёт направления их непосредственно в центральный аппарат Банка России (минуя его территориальное учреждение).

Для минимизации последствий воздействия падения фондового рынка на финансовые результаты Банк России предоставил кредитным организациям право разового изменения учётной политики в 2008 году, в том числе позволяющее перевести ценные бумаги из торгового в инвестиционный портфель.

В рамках комплекса антикризисных мер Банк России временно смягчил требования по формированию кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам. Кредитным организациям при осуществлении оценки обслуживания долга по ссуде, в некоторых случаях предоставлено право не ухудшать её. Так:

- «хорошим» будет признано обслуживание кредитов, срок просроченной задолженности по которым не превышает 30 дней для юридических лиц и 60 дней для физических лиц (ранее – 5 и 30 дней соответственно);
- на 30 дней продлились сроки для критериев признания «среднего» и «плохого» обслуживания;
- реструктуризация ссуды (например, в случае изменения валюты, в которой она номинирована, изменения срока её погашения (основного долга и (или) процентов), размера процентной ставки), а также предоставление кредитной организацией заёмщику ссуды на погашение долга по ранее предоставленному кредиту не будут приводить к ухудшению качества обслуживания долга.

В части усиления контроля за использованием кредитными организациями денежных средств, выделяемых в целях поддержки финансовой системы Российской Федерации, Банку России предоставлено право назначать уполномоченных представителей в финансовом учреждении, получившем денежные средства в виде займов, в том числе субординированных кредитов. Это связано с тем, что в острый период ослабления рубля вместо кредитования реального сектора экономики действия некоторых банков были полностью направлены на получение доходов от иных операций (вплоть до 1500% годовых). Центробанк принял два нормативных акта, определивших порядок назначения и деятельности уполномоченных представителей, а также предоставления банками информации. Задача уполномоченного представителя заключается в осуществлении непосредственного наблюдения за деятельностью кредитной организации и информировании Банка России о ситуации в ней, о проводимых ею операциях и сделках.

В ряде случаев центральный банк России изменил порядок и критерии оценки доходности кредитной организации. В условиях мирового финансового кризиса и экономического спада использование показателей доходности для оценки экономического положения банков в некоторых случаях может вести к получению содержательно некорректных результатов. Для

урегулирования сложившейся негативной ситуации было принято решение о введении до 31 декабря 2010 года моратория на использование результатов доходности при осуществлении классификации банков. Оценка доходности банков предполагается к использованию только в аналитических целях. В случае получения банками сомнительных или неудовлетворительных результатов показателей доходности, вопросы состояния доходности с учётом оценки её влияния на капитал и ликвидность банков могут являться предметом обсуждения Банка России с банками при проведении совещаний, консультаций и иной текущей надзорной работы.

Совет директоров Банка России 23 апреля 2009 года принял решение повышать норматив отчислений в Фонд обязательных резервов (ФОР) в четыре этапа: 1 мая, 1 июня, 1 июля и 1 августа по 0,5 процентного пункта вместо того, чтобы осуществить это в два этапа: с 1 мая и с 1 июня, как планировалось ранее.

В целях расширения возможностей кредитных организаций по управлению краткосрочной ликвидностью в иностранной валюте Банк России с 1 декабря 2008 года заключает договоры корреспондентского счёта с кредитными организациями в долларах США и евро.

В целом можно отметить, что улучшение конъюнктуры мировых сырьевых рынков, рост основных зарубежных фондовых индексов, стабилизация ситуации на внутреннем валютном и денежном рынках, начавшиеся в апреле-мае, нетто-приток частного капитала в Россию ослабили влияние негативных факторов, способствуя позитивным изменениям на российском финансовом рынке. В частности, сравнительно высокий уровень процентных ставок в российской экономике на фоне номинального укрепления рубля к бивалютной корзине способствовал возобновлению притока спекулятивного капитала на российский фондовый рынок, активизации операций и росту котировок ценных бумаг.

Восстановление внутреннего финансового рынка сопровождалось изменением значимости отдельных видов рисков на различных его сегментах. На денежном рынке в основном был преодолён кризис ликвидности, о чём свидетельствуют снижение процентных ставок по рублёвым межбанковским кредитам и операциям РЕПО, а также сокращение спроса банков на инструменты рефинансирования Банка России. Однако на долговом рынке повысились кредитные риски, что проявилось в неуклонном росте просроченной задолженности по банковским кредитам нефинансовому сектору и быстрому увеличению количества дефолтов по корпоративным облигациям. При этом увеличилась дифференциация заёмщиков (банков и нефинансовых организаций) по их кредитному качеству.

В то же время взаимосвязь финансового сектора с реальным сектором российской экономики сохранилась, хотя и несколько ослабла, что проявилось, прежде всего, в затруднительности доступа на кредитный и фондовый рынки корпоративных заёмщиков, не относящихся к категории первоклассных.

Таким образом, российский финансовый рынок в целом выдержал удар кризиса и начал восстанавливаться. Основные его участники продолжают осуществлять свои операции, а рыночная инфраструктура функционирует бесперебойно.

Украина

Финансово-экономический кризис в Украине – один из самых глубоких как на фоне стран СНГ, так и государств Центральной и Восточной Европы. Страна демонстрирует худшие показатели ВВП, промышленного производства, инфляции и доходов населения. Экономика Украины с середины 2008 года испытала тройной шок под воздействием мирового финансового кризиса: резко упали мировые цены на основные экспортные товары, приносившие стране валютную выручку (продукция металлургического и химического производств); существенно выросли затраты на импорт энергоресурсов, что ухудшило внешнеторговый и платёжный баланс; начался отток иностранного капитала, вызвавший проблемы в банковском секторе.

Главным средством преодоления кризиса в Украине стало решение властей о займе у

Международного валютного фонда. Осенью 2008 года Совет директоров МВФ одобрил выделение Украине 16,4 млрд. долл. (11 млрд. SDR) по программе кредитного финансирования «stand-by» сроком на 2 года. По мнению представителей МВФ, данная программа должна содействовать восстановлению финансовой и экономической стабильности в стране. В рамках получения кредита украинское руководство согласилось на определённые финансовые ограничения, которые нашли отражение в подписанном сторонами меморандуме.

Программа украинских властей направлена на предоставление ликвидности финансовому сектору, сглаживание влияния внешних шоков и уменьшение инфляции. Одновременно программа должна предотвратить глубокое падение производства, расширив возможности домашних хозяйств и корпораций. Положения национальной программы были утверждены Законом Украины «О первоочередных мерах по предотвращению негативных последствий финансового кризиса и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины», принятом накануне решения МВФ о предоставлении кредита (ноябрь 2008 год).

Поддержанная МВФ антикризисная программа Украины включает проведение жёсткой монетарной политики и обеспечение стабильности валютных резервов НБУ, внедрение в Украине режима гибкого обменного курса и ограничение прироста денег в обращении. МВФ потребовал предпринять меры по снижению дефицита государственного бюджета, сбалансировать по доходам и расходам финансовые планы двух основных связанных с бюджетом госструктур – национальной акционерной компании «Нафтогаз» а также Пенсионного фонда Украины. В этой связи правительство намеревалось изменить порядок отчислений предприятий в Пенсионный фонд, а также повысить тарифы на газ и электроэнергию для промышленности и для населения. Важное требование – рекапитализация основных коммерческих банков для обеспечения выполнения обязательств перед вкладчиками.

По мнению экспертов, решение о выделении МВФ кредита Украине позитивно сказалось на стабилизации банковского сектора и валютного рынка. В то же время, отмечается, что в среднесрочной перспективе подобные масштабные внешние заимствования на фоне политического хаоса в стране, разбалансированности экономики и предстоящих президентских выборов могут послужить катализатором негативных экономических процессов. Наиболее опасными многие аналитики считают правила МВФ, касающиеся валютного регулирования, приводящие к девальвации национальных валют.

Осенью прошлого года главной угрозой для Украины являлся огромный дисбаланс на валютном рынке, вызванный резким сокращением экспортных поступлений и массовым оттоком ресурсов с депозитных счетов украинских банков, что стало серьёзным вызовом для финансовой системы страны. Нацбанк стал бороться с валютным кредитованием сразу после начала кризиса, который привёл к девальвации гривны на 60%, и заявил о намерении полностью запретить валютное кредитование не только населения, но и предприятий. В октябре 2008 года НБУ принял Постановление №319, которое позволило банкам выдавать кредиты в валюте только резидентам, имеющим валютную выручку. Менее чем через неделю в вышеназванное постановление были внесены изменения, касающиеся возможности банков предоставлять кредит в иностранной валюте контрагентам, которые не имеют валютной выручки, в рамках объёмов задолженности, сложившейся на 13 октября. Все другие кредиты банки могли предоставлять в установленном порядке при наличии соответствующих ресурсов. В декабре НБУ ввёл в действие новые нормы резервирования, сделавшие невыгодным кредитование населения в валюте: ставка резервирования при выдаче кредита составила 50% его суммы, а при просрочке на один день – 100%.

Постановление Национального банка Украины от 11 октября 2008 года №319 фактически остановило работу местной банковской системы в обычном режиме. Было введено ограничение возможности граждан распоряжаться собственными деньгами в связи с запретом на досрочное снятие со счетов депозитных вкладов (в мае 2009 года мораторий на досрочное изъятие вкладов был отменён). Также было запрещено использовать дополнительное кредитование для

рефинансирования невозвращённых кредитов. С одной стороны это поддержало финансовый сектор и снизило отток капиталов, с другой – привело к падению рейтинга доверия к банковской системе в целом со стороны населения. Также в упомянутом постановлении НБУ обязал банки продолжить принимать все необходимые меры для обеспечения прироста вкладов (в первую очередь в национальной валюте), не допуская при этом их досрочного возвращения и поощряя клиентов к дальнейшему сотрудничеству. Банкам рекомендовалось пересмотреть в сторону уменьшения процентные ставки по кредитам в иностранной валюте, было разрешено самостоятельно принимать решения о пролонгации кредитов, предоставленных товаропроизводителям.

Самой радикальной мерой стал запрет на увеличение банками стоимости своих активов выше уровня, достигнутого на 13 октября (за исключением инвестиций в государственные ценные бумаги и депозитные сертификаты Нацбанка, а также за исключением межбанковских операций). Это фактически означало замораживание расширения кредитного портфеля. Другими словами, банки имели право выдавать новые кредиты только на суммы погашенных кредитов или за счёт распродажи своих портфелей ценных бумаг. В порядке компенсации Нацбанк Украины гарантировал ограниченное рефинансирование банков в размере до 60% от регулятивного капитала банка с 10-процентным дисконтом от стоимости предоставленного банком обеспечения, в том числе кредитов и недвижимости. Национальный банк временно обнулil ставку резервирования по кредитам на срок до полугода, привлечённым у нерезидентов.

Следующая часть поправок относилась к обменным операциям с наличной валютой. Первоначально устанавливалось, что разница между курсом покупки и продажи не должна превышать 5%. В части регулирования валютного рынка банкам запрещалось приобретать или конвертировать иностранную валюту для досрочного выполнения своих обязательств и для произведения расчётов с нерезидентами за импортированные работы, услуги и права интеллектуальной собственности, которые не были ввезены на территорию Украины. Другими словами, НБУ запретил проводить авансовые платежи по импорту (кроме платежей за критический импорт). В конце 2008 года в рамках антикризисных мер Национальный банк Украины существенно ужесточил ограничения на наличном валютном рынке. С 5 ноября банкам было запрещено устанавливать наличный курс продажи иностранной валюты выше официального курса, определённого НБУ на этот день, а через пару дней (с 8 ноября), Национальный банк Украины обязал коммерческие банки продавать населению наличные доллары по курсу не выше 1,5% от официального. Также с 5 до 3% была снижена максимальная разница между курсом продажи и покупки наличной валюты. Нацбанк запретил финансовым учреждениям изменять обменные курсы в течение дня, обязав их к тому же купленную в течение дня иностранную валюту продать в этот же рабочий день. Если весь объём валюты не был реализован, то на следующий день курс продажи должен быть пересмотрен в сторону понижения. Также НБУ ограничил операции на безналичном рынке: клиент-резидент обязан использовать купленную безналичную валюту не позже чем через пять рабочих дней после её зачисления на текущий счёт на цели, указанные в заявке о покупке валюты; если клиент не использовал валюту в этот период, он обязан продать её на межбанке.

В начале декабря 2008 года Нацбанк отменил все ограничения относительно операций по покупке и продаже наличной иностранной валюты. Это подстегнуло рост курса доллара, в результате чего официальный курс ежедневно ставил новый рекорд. К 18 декабря официальный курс доллара достиг показателя 7,8648 грн./долл. (6,8777 грн./долл. на 1 декабря 2008 года).

19 декабря был принят пакет первоочередных мер для стабилизации ситуации на валютном рынке Украины. По результатам совещания Президента с главой Национального банка и министром финансов было предложено осуществить следующие меры, которые касались трёх блоков вопросов: применение интервенций; ограничение спроса на иностранную валюту (временное прекращение рефинансирования коммерческих банков (кроме операций по ОВГЗ),

повышение ставки по кредитам «overnight»; объявление о проведении ежедневного размещения депозитных сертификатов НБУ, повышение ставки доходности по этим сертификатам); контроль за законностью осуществления валютных операций коммерческими банками Украины.

В Украине большинство потребительских кредитов для физических лиц были оформлены в долларах. В связи со стремительным ростом курса американской валюты, многие заёмщики столкнулись с проблемой выплат по взятым кредитам. В феврале 2009 года НБУ провёл первый целевой валютный аукцион, на котором реализовал коммерческим банкам валюту по специальному курсу. Валюта, купленная на таком аукционе, предназначалась исключительно для последующей продажи клиентам банка по курсу ниже рыночного для погашения валютных кредитов и процентов по ним.

Используя мягкие формы давления во время переговоров относительно выделения третьего транша по программе «stand-by», эксперты МФВ рекомендовали Украине принять законодательный акт, который бы более детально прописал механизмы и инструменты оздоровления проблемных банков. В середине 2009 года был принят Закон «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины относительно особенностей проведения мероприятий по финансовому оздоровлению банков». Закон в определённой степени расширил влияние НБУ на процесс оздоровления банковской системы и ограничил вмешательство в него со стороны правительства. Положения закона касаются, в частности, упрощённого порядка реорганизации банков, передачи их активов и пассивов, уменьшения уставного капитала банка при выполнении плана финансового оздоровления в рамках процедуры введения временной администрации, особенностей действия моратория на выполнение обязательств перед кредиторами. Также законом был установлен особый порядок уменьшения уставного капитала банка, если размер капитала, определённый общепризнанной аудиторской компанией меньше уставного, и в капитал банка планируется вхождение государства. В отличие от общего порядка, такое уменьшение капитала не нуждается в согласии кредиторов и не влечёт за собой возникновение у них права требовать досрочного прекращения или выполнения соответствующих обязательств и возмещения им убытков. Законом также был сокращён срок действия защитных мер для банков (с 6 до 3 месяцев), что должно повысить доверие к ним. В то же время, была принята норма, согласно которой регулятор может продлевать действие защитных мер (мораторий на удовлетворение требований кредиторов на выдачу вкладов) на полгода в банках, где временная администрация работала на момент принятия закона (24 июля). Концептуально сам закон в части оздоровления банковской системы очень близок к тому перечню рекомендаций, который МФВ предписывает участникам своих кредитных программ, в том числе и Украине.

По информации, содержащейся на официальном сайте Национального банка Украины, количество банков, в которых введена временная администрация, на конец текущего года достигло 16.

В августе 2009 года Национальный банк Украины (НБУ) утвердил План дополнительных мер по обеспечению стабильности гривны и банковской системы. В этом плане регулятор выделил четыре главных направления работы: поддержка национальной валюты, защита вкладчиков проблемных банков, оздоровление финучреждений, а также восстановление кредитования украинской экономики. С сентября 2009 года была установлена предельная разница (маржа) между курсом покупки и продажи наличной валюты, которая не должна превышать 2%. Чтобы у банков не было «лишних» денег для спекуляций на валютном рынке, регулятор потребовал не менее 40% от суммы обязательных банковских резервов хранить на отдельном счёте в Национальном банке (ранее банки хранили резервы на корреспондентских счетах в НБУ и могли пользоваться средствами в течение операционного дня). Также Нацбанк запланировал внедрить новый инструмент работы на валютном рынке – форвардные, или долгосрочные, контракты. В рамках обеспечения своевременного выполнения обязательств банков перед клиентами, Нацбанком запланирована рекапитализация «Укрпромбанка» или передача обязательства перед

вкладчиками банка одному из госбанков, а также поддержка ликвидности банков, капитализированных при участии государства (банк «Киев», «Родовид Банк», «Укргазбанк»), чтобы обеспечить их платёжеспособность по расчётам с вкладчиками-физическими лицами в установленные сроки. До конца года от НБУ ожидают предложений относительно создания санационного банка, порядка предоставления и использования государственной финансовой помощи банкам, в пользу которых отчуждаются активы и обязательства во время финансового оздоровления банков, а также изменений в законодательство по реорганизации банков с временной администрацией.

С ноября текущего года Национальный банк Украины запретил банкам (финансовым учреждениям) осуществлять операции по продаже иностранной валюты через кассу одному лицу в один операционный день в сумме, превышающей в эквиваленте 80 тыс. грн., с целью предотвращения использования банковской системы для легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путём. Операции по покупке валюты на сумму, превышающую 15 тыс. грн., осуществляются только после предъявления документа, удостоверяющего личность, с указанием в справках и квитанциях ФИО лица, а на сумму, превышающую 50 тыс. грн., кроме того, отмечаются серия и номер паспорта (другого документа, удостоверяющего личность), дата выдачи и орган, который его выдал, место проживания (регистрации), идентификационный номер лица согласно Государственному реестру физических лиц-налогоплательщиков. Нацбанк запретил банкам брать комиссию за куплю-продажу иностранной валюты, а также закрепил за собой право устанавливать разницу между курсом покупки и продажи валюты (маржу) в обменных пунктах. Кроме того, все комиссионные сборы за куплю-продажу дорожных чеков, конвертацию наличной валюты должны взиматься только в гривне.

В последнее время, оценивая ситуацию в банковской системе Украины, многие банкиры и эксперты говорят о том, что основные трудности позади. Между тем официальные данные НБУ не позволяют пока делать подобные оптимистические выводы (в частности, динамика проблемных кредитов, которые являются одним из возможных источников роста неплатежей). В целом, вовсе не драматизируя ситуацию, можно сделать вывод, что банковская система Украины остаётся потенциальным фактором дестабилизации экономической ситуации в стране.

Низкая эффективность антикризисных действий связана не столько с недостатком финансирования (в текущем году правительство уже привлекло почти 10 млрд. долл. на внешнем кредитном рынке и свыше 50 млрд. грн. от НБУ и внутренних инвесторов через механизм ОВГЗ, что по итогам года составит около 10% ВВП), сколько с отсутствием целостной, сбалансированной и увязанной в рамках адекватного госбюджета, антикризисной программы.

Несмотря на получение от МВФ и Всемирного банка займов на реабилитацию финансового сектора, и кредитной поддержки ЕБРР, направленной на рекапитализацию банковской системы, Украина так и не смогла выработать и реализовать эффективную политику защиты своей банковской системы. Во многом из-за этого она оказалась в группе стран, наиболее пострадавших от финансового кризиса. Понесённый ущерб стоит оценивать не только в денежных единицах, но и в таких неэкономических категориях, как уровень доверия бизнеса и населения к банкам, а также уверенность инвесторов в способности власти давать эффективные ответы на негативные вызовы в банковском секторе.

Республика Молдова

Банковский сектор Молдовы оказался менее уязвимым, чем в России и Украине, в силу несущественной интеграции финансового сектора страны в международную систему. Влияние кризиса было опосредованным и выражалось в снижении экспортных поставок и поступлений денег из-за рубежа. На этом фоне усилия финансовых властей были направлены в основном на поддержку реального сектора экономики.

Для обеспечения экономической стабильности в Молдове в условиях мирового

экономического кризиса правительственная рабочая группа по мониторингу макроэкономической ситуации определила четыре приоритетных направления социально-экономического развития страны в 2009 году: обеспечение достаточной ликвидности коммерческих банков для кредитования экономических агентов и недопущение чрезмерных колебаний обменного курса, разработка программы поддержки инициирования и развития бизнеса Молдове, развитие инфраструктуры (строительство дорог, газопроводов, систем обеспечения питьевой водой и др.), поддержка производственного сектора (частичное покрытие государством полученных кредитов).

В экономической политике Молдовы основной задачей Национального банка являлось обеспечение и поддержание стабильности цен, в связи с чем, денежная политика в 2008-2009 гг. была направлена на снижение уровня инфляции.

Как следует из заявлений первых лиц республики, своевременно предпринятые меры по борьбе с инфляцией позволили поддержать ликвидность банков не путём вливания в них бюджетных средств, а путём снижения норм резервирования. Была поставлена задача по снижению банковской ставки по всей банковской системе для расширения возможности кредитования реального сектора экономики.

Предпосылками для достижения намеченных ориентиров стало кредитование через Национальный банк производственных предприятий Республики Молдова. В этой связи в мае 2009 года Административный совет НБМ принял решение об открытии кредитных линий коммерческим банкам Молдовы для поддержания реального сектора экономики (в пределах 600 млн. леев). Напомним, что с сентября 2008 года Национальный банк три раза уменьшал базисную ставку. С начала текущего года ставка, применяемая по основным краткосрочным операциям денежной политики, пересматривалась ещё семь раз и к концу третьего квартала опустилась до 5,0%. Также в сентябре было принято решение о снижении процентной ставки по кредитам «overnight» и долгосрочным кредитам на 2,0 п.п. до 7,5 и 5,0% соответственно.

Одновременно для увеличения объёма ликвидности было произведено очередное сокращение норм обязательного резервирования в молдавских леях на 2,0 процентных пункта – с 10,0 до 8,0%, а в иностранной валюте на 4,0 п.п. – с 12,0 до 8,0% от расчётной базы (в начале 2009 года норматив обязательного резервирования по привлечённым средствам находился на уровне 17,5%, в октябре 2008 года – 22,0%). В результате размер обязательных резервов банков в леях сократился на 70,0%, составив к концу октября 973,1 млн. леев. По данным НБМ, резервы в валюте уменьшались меньшими темпами (порядка 64%). По мнению банкиров, если в начале года снижение уровня резервирования было вызвано сокращением объёмов привлекаемых депозитов и внешнего кредитования банков, то, начиная с июня – снижением ставки резервирования.

Ранее в НБМ объясняли снижение ставки необходимостью стимулирования экономики через активизацию кредитования. С понижением норм резервирования у банковской системы появились свободные ресурсы. В результате, в течение последних нескольких месяцев банки вдвое сократили ставки по леевым депозитам и на треть – по кредитам.

Дальнейшая либерализация проводимой денежной политики обуславливается сохранением тренда снижения инфляции, отсутствием инфляционных ожиданий и прогнозированием уровня инфляции ниже значения, утверждённого в денежной политике Национального банка Молдовы на 2009 год. Вышеуказанные решения Административного совета НБМ преследуют цель дальнейшего снижения процентных ставок на рынке и расширение возможностей кредитования реального сектора экономики.

Хотя по сравнению с другими странами валюта РМ была менее подвержена негативным последствиям финансового кризиса, всё же, начиная с сентября 2008 года курс молдавского лея по отношению к американскому доллару, стал снижаться. Ввиду того, что на протяжении последних лет НБМ накопил достаточно валютных резервов (1,8 млрд. долл. в конце сентября 2008 года), это дало возможность осуществлять интервенции на валютном рынке в целях сдерживания

значительного обесценения национальной валюты. Несмотря на то, что официальные резервные активы снизились, они, по-прежнему, находятся на удовлетворительном уровне, покрывая 3,2 месяца импорта товаров и услуг. При этом осуществляется контроль за потоками капитала, которые могут иметь разрушительный эффект, и в этом отношении с 2009 года была введена система раннего оповещения, идентифицирующая данные потоки. Кроме того, Закон о валютном регулировании, который вступил в силу с 18 января 2009 года, предусматривает право НБМ устанавливать защитные меры, которые бы препятствовали таким потокам капитала.

Важным событием 2009 года стало принятие изменений в Закон РМ «О финансовых учреждениях», позволяющих оперативно реагировать на негативную динамику в деятельности того или иного банка, минуя длительные судебные разбирательства. В частности, речь идёт о внедрении более оперативного механизма, связанного с ликвидацией коммерческих банков, при котором нацбанк в соответствующих случаях может назначать администраторов данных финансовых учреждений. В то же время, назначив своего представителя, государство берёт на себя гарантийное обязательство осуществления выплат по депозитам физических лиц в данных коммерческих банках.

Практически одновременно с принятием вышеназванного нормативного акта, из списка 15 лицензированных банков выбыл КБ «ИнвестПриватБанк». По состоянию на 31.03.2009 г. этот банк занимал третье место в республиканском рейтинге по показателю уставного капитала (160,0 млн. лей) с соотношением кредитов к уставному фонду в размере 7,1. По оценке экспертов, «ИнвестПриватБанк» вёл самую агрессивную политику на рынке депозитов, привлекая средства под высокий процент. Значительную долю ресурсов банк направлял на строительство жилья, покупку земли и объектов недвижимости. Проблемы банк стал испытывать в связи с резким падением продаж на рынке жилья, а также в связи с кризисом, который переживает отрасль строительства. По сообщениям представителей Национального банка, «ИнвестПриватБанк» направлял на кредитование объектов недвижимости свыше 75% кредитов, в то время как допустимая норма – 30%. Другим нарушением было то, что банк привлёк вклады на короткий срок, а кредиты предоставлял долгосрочные. В конце июня 2009 года Правительство Молдовы приняло решение о приобретении КБ «ИнвестПриватБанк» в виде единого имущественного пакета через «Banca de Economii», в котором государство обладает основной долей уставного капитала.

Анализируя ситуацию с вышеназванным банком, аналитики отмечают, что в Молдове ещё ряд банков имеют схожие с ним показатели. Снижение активов, в том числе ликвидных, СНК, характерно для всей банковской системы страны.

На текущий момент, по заявлениям первых лиц, пришедших к руководству страны, республика страдает как от мирового финансового кризиса, так и от неспособности предыдущих руководителей предпринять эффективные действия по минимизации последствий этого кризиса. Разблокирование переговоров с внешними кредиторами, по словам премьер-министра Молдовы, жизненно важно для республики. Глава правительства подтвердил трудность ситуации, приведя ряд цифр: за первую половину 2009 года платёжный баланс достиг дефицита в 556 млн. долл., валовой внутренний продукт снизился на 7,8%, публичные доходы уменьшились на 10,0% по сравнению с соответствующим периодом 2008 года, бюджетные расходы выросли на 13,0%, прогноз по годовому бюджетному дефициту достигал 16% от ВВП, но сейчас снизился до 9,5%.

Правительство Республики Молдова и миссия Международного валютного фонда, находившаяся в Кишиневе 13-28 октября, пришли к предварительному соглашению о новой экономической программе, которая предусматривает финансовую поддержку для Молдовы на сумму около 590 млн. долл. до 2012 года.

В Соглашении-меморандуме, текст которого был согласован с миссией МВФ, правительство принимает на себя ответственность за продвижение мер по экономическому восстановлению и стабилизации, которые будут способствовать улучшению ситуации, а также ряд структурных

реформ, призванных освободить экономику и улучшить деловой и инвестиционный климат. Программа, согласованная с правительством Республики Молдова, будет представлена МВФ, а в январе 2010 года должна быть утверждена Советом управляющих Фонда, после чего начнётся перечисление средств.

В целом, следует отметить, что финансовая помощь Запада (ЕБРР, МВФ, Всемирный банк, международные организации и правительства отдельных государств) в 2008 году и в предыдущие годы, была весьма солидной и исчислялась миллиардами долларов. Однако в условиях экономического кризиса помощь, оказываемая Молдове, постепенно будет уменьшаться. Согласно мнениям представителей международных организаций, Молдову, как одну из стран с формирующимся рынком, ожидают достаточно сложные для банковско-финансовой сферы годы.

Для сведения: за 9 месяцев 2009 года в банковской системе РМ отмечены следующие тенденции. Капитал I уровня уменьшился на 3,0% до 6,4 млрд. леев, в то же время достаточность средневзвешенного капитала с учётом риска находится на высоком уровне – 31,7% (минимально допустимый уровень – 12,0%). Общие активы сократились с начала года на 3,3%, составив на 30.09.2009 г. 37,8 млрд. леев. Снижение данного показателя обусловлено, в основном, сокращением обязательств на 3,4% до 31,0 млрд. леев и акционерного капитала на 2,4% до 6,8 млрд. леев, в том числе в результате отзыва лицензии у КБ «ИнвестПриватБанк». Сокращение деятельности экономических агентов обусловило сужение кредитного портфеля. При этом в условиях отсутствия солидных бизнес-планов заявителей кредитов банки проводили более жёсткую пруденциальную политику. Доля неблагоприятных кредитов в их общем объёме составила 14,6%. Объём депозитов сложился на уровне 24,9 млрд. лей, увеличившись с начала года на 8,5%.

В заключении хочется отметить, что согласно исследованию «Страны СНГ и мировой кризис: общие проблемы и разные подходы», проведённому экономическим клубом ФБК, лучшая антикризисная программа среди государств содружества (за исключением Туркменистана и Грузии) была принята правительством Казахстана: её отличают полнота, комплексность, а также правильная расстановка приоритетов. В частности, уделено внимание развитию инфраструктуры, которое ведёт к расширению внутреннего инвестиционного спроса и созданию фонда стрессовых активов. На развитие инфраструктуры ориентирована также программа Армении. Среди её антикризисных мер – поддержка малого и среднего бизнеса, а социальная защита населения специально вынесена за рамки программы. Кроме того, положительную оценку экспертов ФБК заслужили меры, принятые в Азербайджане и Белоруссии.

В целом же, согласно исследованию, совместной эффективной деятельности стран СНГ по выходу из кризиса не получается – это связано и с отсутствием плана действий, и с растущим числом межгосударственных разногласий, и со значительными социально-экономическими различиями стран. Главными проблемами для стран содружества остаются сжатие потребительского спроса и сокращение инвестиций в основной капитал.

Текущая ситуация

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ОКТЯБРЕ 2009 ГОДА

Положение индустриального сектора в отчётном периоде в целом определялось позитивными изменениями. Позиции ключевых отраслей характеризовались восходящей динамикой или закреплением на максимальных значениях предыдущего месяца. Совокупный объём промышленного производства незначительно отклонялся от соответствующего показателя 2008 года и достиг 662,2 млн. руб.

Ситуация в банковской системе определялась увеличением остатков как на депозитных (на 10,6%), так и на ссудных счетах (на 6,5%).

Инфляция на внутреннем потребительском рынке республики сложилась на уровне 1,0%. Официальный курс доллара США на протяжении октября 2009 года сохранялся на отметке 9,0000 руб. ПМР.

Реальный сектор

Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, выпуск промышленной продукции в октябре 2009 года обновил максимальные параметры предыдущего месяца (+1,5%). Учитывая прошлогоднее осеннее сокращение производства, связанное с разрастанием кризисных явлений в республике, сформировалась несущественная разница показателя с базисным уровнем – 1,7% (рис. 4).

Электроэнергетика после ряда месяцев, когда темпы роста выработки электроэнергии к соответствующим значениям 2008 года замедлились до 180-190%, в отчётном периоде вновь превзошла прошлогодние параметры выпуска более чем в два раза (202,5 млн. руб. против 91,6 млн. руб.).

Чёрная металлургия продолжила восходящий тренд – выплавка стали возросла к предыдущему месяцу на 8,0% до 73,2 тыс. тонн, производство проката – на 3,6% до 65,6 тыс. тонн. Вместе с тем, объём товарного проката сложился на уровне 87,2% от показателя сентября текущего года (55,1 тыс. тонн). В результате было выпущено продукции на сумму 247,5 млн. руб., что составляет 94,6% от значения предыдущего месяца и 95,5% к параметрам октября 2008 года (рис. 5).

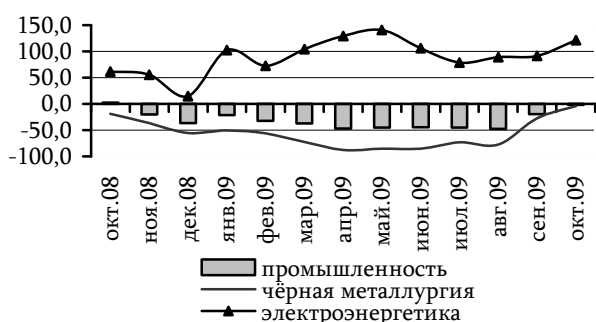


Рис. 4. Динамика промышленного производства в текущих ценах (прирост к соответствующему месяцу прошлого года), %

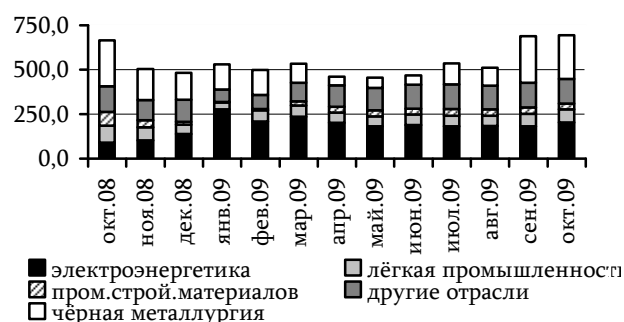


Рис. 5. Динамика промышленного производства по отраслям в текущих ценах, млн. руб.

Заметная активизация восстановительных процессов наблюдалась в машиностроительных и электротехнических производствах – +11,2 и +35,7% соответственно. Вместе с тем, зафиксированных темпов ещё недостаточно, для достижения прошлогодней отметки. Выпуск

продукции машиностроения сложился на четверть меньше, чем в базисном периоде, а электротехнической отрасли – на 59,7% (-69,8% в сентябре текущего года).

Промышленности строительных материалов впервые с начала года удалось превысить 1/3 от объёмов прошлого года – 42,6%, что, однако, объясняется значительным падением выпуска в октябре 2008 года. Объём произведённой продукции в отчётном периоде остановился на отметке 32,4 млн. руб., что на 8-13% ниже значений предыдущих месяцев.

Лёгкая промышленность после производственного рывка, зафиксированного в прошлом месяце, продолжала наращивать выпуск (+4,4%) и сформировала 11,2% совокупного показателя, что в стоимостном выражении составило 73,9 млн. руб., или 71,8% к базисным параметрам.

Пищевая промышленность не закрепились на максимуме прошлого месяца – объём произведённой продукции составил 64,5 млн. руб., или 96,6% к уровню сентября 2009 года (рис. 6). Выпуск продуктов питания по сравнению с соответствующим прошлогодним значением снизился на 12,9%. Наибольшие отклонения фиксировались по двум основным позициям – колбасные изделия (-21,3%) и коньяки (-10,7%).

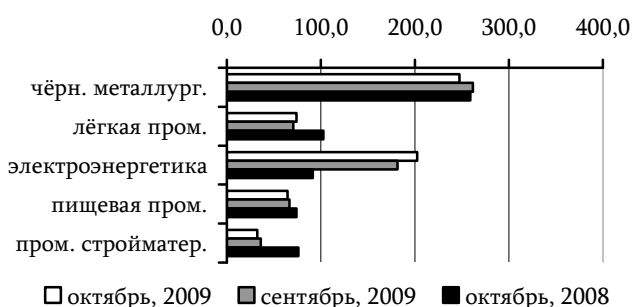


Рис. 6. Выпуск продукции в секторах промышленности, млн. руб.

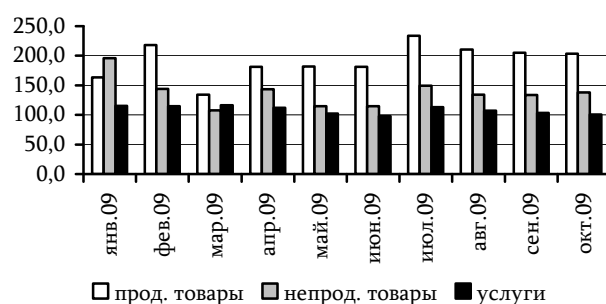


Рис. 7. Динамика объёма розничного товарооборота и платных услуг населению, млн. руб.

Объём перевозок грузовым автотранспортом снизился к показателям сентября наполовину, сложившись на уровне 25,2% базисного значения. Грузооборот в отчётном периоде сократился на 5,5% и составил 888,0 тыс. т/км, что на 36,0% ниже показателя октября 2008 года.

Реализация товаров и услуг населению сохранилась на уровне предыдущего месяца – 442,2 млн. руб., продемонстрировав минимальные расхождения с показателями активности на потребительском рынке в октябре 2008 года (-2,4%). Величина розничного товарооборота, включая общественное питание, составила 341,8 млн. руб., объём платных услуг – 100,4 млн. руб. (рис. 7). Доходы предприятий связи продолжали расти и обновили максимум предыдущего месяца, достигнув 49,4 млн. руб., что на 9,6% превышает значение октября 2008 года. При этом поступления от оказания услуг населению возросли на 18,7% до 33,7 млн. руб.

Инфляция

По данным Госслужбы статистики Министерства экономики ПМР, в отчётном периоде цены и тарифы на потребительские товары и услуги повысились в среднем на 1,0% (рис. 8).

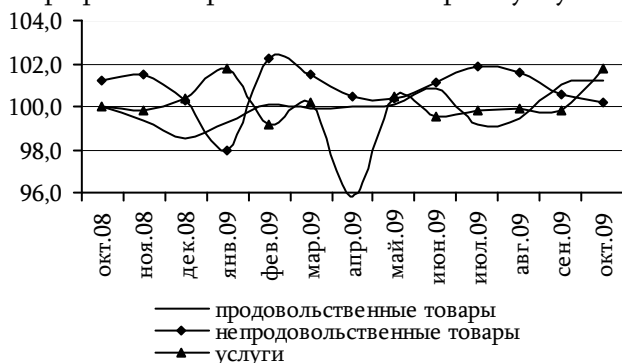


Рис. 8. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

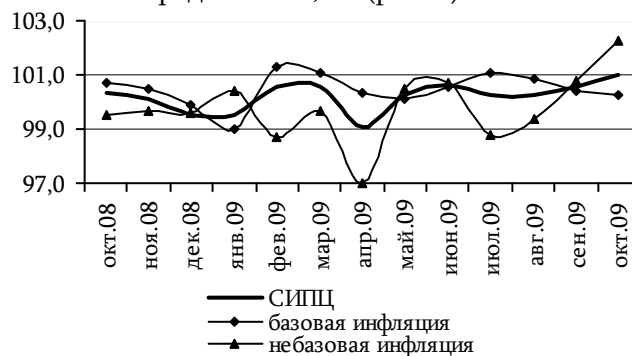


Рис. 9. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

Результатом резкого удорожания овощей (на 20,7%), яиц и молочной продукции (на 6,3-6,5%) стало повышение общего инфляционного фона в продовольственном секторе на 1,2%.

В непродовольственной сфере темпы роста цен сложились на уровне 0,2%, что выступило отражением продолжившегося удорожания медикаментов (+1,0%), табачных изделий (+0,6%).

Повышение тарифов на услуги связи (+4,6%) и пассажирского транспорта (+0,7%) определило совокупную инфляцию в секторе на уровне 1,8%.



Рис. 10. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

Расчётный показатель базовой инфляции за отчётный месяц составил 0,2%, а значение «небазовой инфляции» сложилось на отметке 2,3% (рис. 9).

В производственной сфере совокупная инфляция достигла 0,8% (рис. 10). Фактором данной динамики стало повышение цен в чёрной металлургии (+1,5%). Подорожала продукция в пищевой промышленности (+0,7%) и полиграфии (+3,3%). На снижение цен были ориентированы только производители строительных материалов (-0,2%).

Банковская система

Суммарный объём привлечённых коммерческими банками средств на 1 ноября 2009 года составил 3 263,1 млн. руб., увеличившись за месяц на 286,8 млн. руб., или 9,6%. В большей степени данный рост был обеспечен наращиванием срочных депозитов коммерческих банков (+40,3%, или 130,3 млн. руб.) и объёмов средств юридических лиц на счетах и депозитах до востребования (+19,8%, или 109,7 млн. руб.) (рис. 11-12). Остаток на срочных депозитах населения на 1 ноября составил 737,5 млн. руб., превысив уровень начала месяца на 4,0%, или 28,4 млн. руб. В то же время фактором, сдерживающим рост совокупных обязательств, выступило пятикратное сокращение задолженности по выпущенным в обращение ценным бумагам (-18,4 млн. руб.).

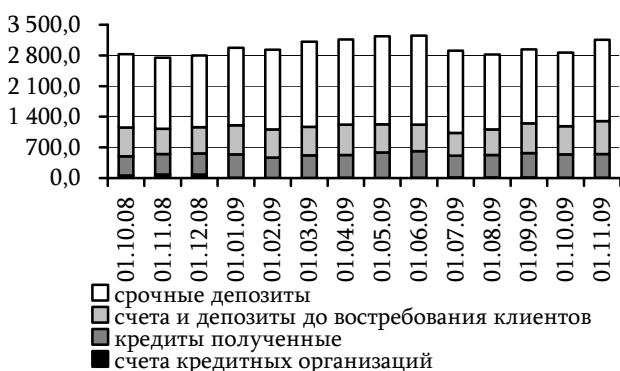


Рис. 10. Динамика основных видов пассивов, млн. руб.

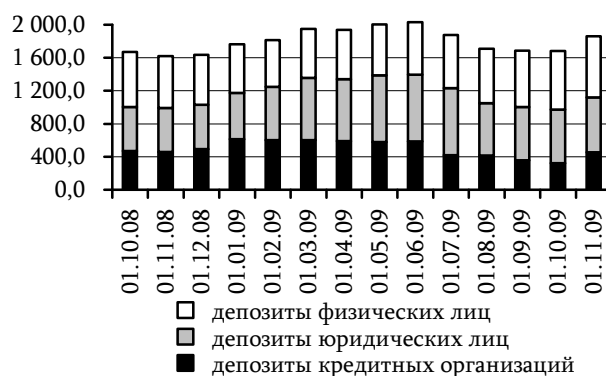


Рис. 11. Динамика срочных депозитов, млн. руб.

Адекватно положительной динамике совокупной ресурсной базы увеличился размер ссудной задолженности (+6,5%, или 138,4 млн. руб., до 2 282,6 млн. руб.), что было обусловлено ростом остатков по кредитам, предоставленным юридическим лицам (+7,0%, или 126,2 млн. руб.). Также зафиксирована активизация коммерческих банков по кредитованию населения и финансового сектора, объёмы обязательств которых возросли на 10,5 млн. руб. и 1,8 млн. руб. соответственно. Отмечено увеличение размера наиболее ликвидных активов – на 103,4 млн. руб. до 1 505,0 млн. руб. (рис. 13-14).

Норматив общей ликвидности на 01.11.2009 г. составил 20,4% против 19,8% на начало октября.

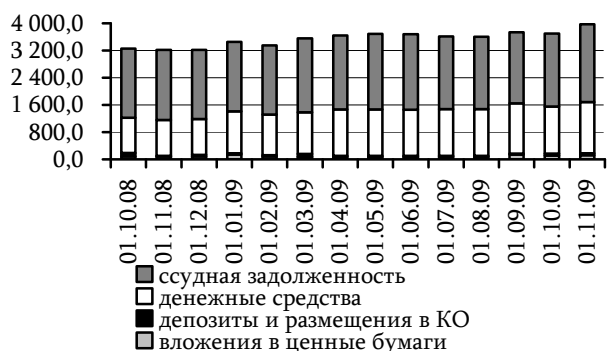


Рис. 13. Динамика основных видов активов, млн. руб.



Рис. 14. Динамика и качество ссудной задолженности, млн. руб.

Денежный рынок

Согласно данным денежной статистики, объём полной денежной массы на 1 ноября составил 3 330,6 млн. руб., что на 3,4% выше уровня на начало рассматриваемого месяца (рис. 15).

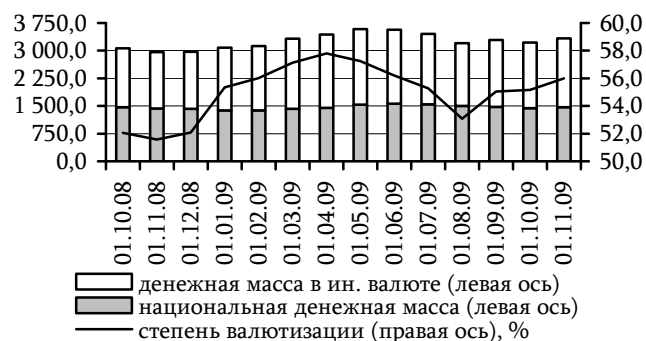


Рис. 15. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн. руб.

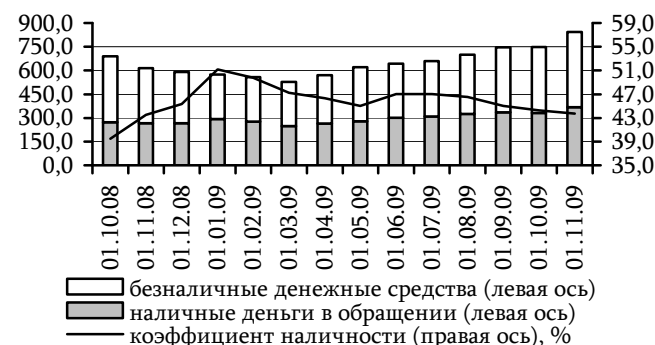


Рис. 16. Динамика денежной массы, обслуживающей товарооборот, млн. руб.

Основное влияние (73,3%) на данную динамику оказало увеличение валютной составляющей (на 5,0% до 1 865,0 млн. руб.), обеспечившее рост степени валютизации совокупного показателя на 0,8 п.п. до 56,0%. Национальная денежная масса за месяц расширилась на 1,5% и на 01.11.2009 г. достигла 1 465,6 млн. руб.

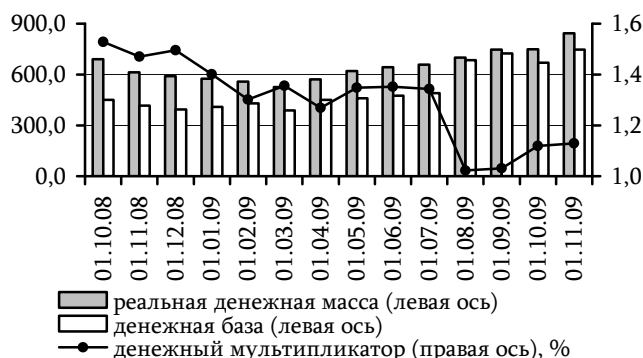


Рис. 17. Динамика основных денежных показателей, млн. руб.



Рис. 18. Динамика составляющих денежной базы, млн. руб.

Денежная масса, реально обслуживающая товарный оборот, характеризовалась повышательной динамикой (в номинальном выражении на 12,6%, в реальном – на 11,5%) и в абсолютном выражении составила 843,6 млн. руб. (рис. 16). Генератором её роста стало расширение объёма депозитов до востребования (+17,4% до 411,6, млн. руб.) и денежных средств в

обращении (+11,2% до 369,0 млн. руб.). Вследствие ускоренной динамики первых, коэффициент наличности сократился на 0,6 п.п. до 43,7%.

Объём рублёвой денежной базы за отчётный месяц увеличился на 11,6% и на 1 ноября текущего года составил 747,1 млн. руб. (рис. 17-18). Динамика данного показателя была обусловлена расширением, как наличной его составляющей, так и остатков средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в ПРБ (на 18,4% до 312,7 млн. руб.). В то же время суммы, находящиеся в кассах банков, за октябрь сократились на 10,7% до 65,4 млн. руб.

Денежный мультипликатор, представляющий собой отношение денежной массы, обслуживающей товарооборот, и денежной базы, увеличился с 1,119 на 1 октября до 1,129 на 1 ноября.

Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение всего отчётного периода сохранялся на отметке 9,0000 руб. ПМР (рис. 19).

Наличие умеренных инфляционных процессов на фоне стабильности курсообразования обусловило сокращение покупательной способности доллара США на внутреннем рынке на 1,0%, интегрального показателя покупательной способности иностранных валют – на 0,04%. Индекс реального курса приднестровского рубля к доллару США повысился на 0,8%, а к «корзине валют», напротив, снизился на 0,4%.

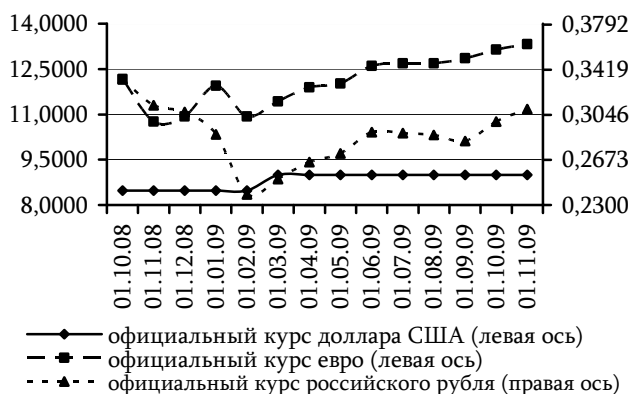


Рис. 19. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР



Рис. 20. Динамика совокупного объёма покупки иностранной валюты населением через обменные пункты КБ и КО, млн. долл.

На наличном сегменте валютного рынка преобладала понижательная динамика. Так, совокупный объём иностранной валюты, купленной и проданной через обменные пункты, уменьшился относительно показателя сентября 2009 года на 5,6% (до 40,5 млн. долл.). Спрос на денежные единицы других государств сократился относительно значения прошлого месяца на 2,6% (до 18,2 млн. долл.), в том числе покупка американской валюты зафиксирована на уровне 13,5 млн. долл. (74,2% совокупного показателя) (рис. 20). Реализация населением валютных средств составила 22,3 млн. долл. (-7,9%). При этом предложение доллара США возросло на 1,3% до 16,0 млн. долл., что соответствует 71,7% всех сделок по продаже (рис. 21).

Умеренный прирост совокупного объёма денежных средств, задействованных в операциях на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков (+3,5% до 52,9 млн. долл.),



Рис. 21. Динамика совокупного объёма продажи иностранной валюты населением через обменные пункты КБ и КО, млн. долл.

был обусловлен увеличением сумм проданной хозяйствующими субъектами валюты (+15,3% до 20,3 млн. долл.), на фоне снижения купленной (-3,0% до 32,5 млн. долл.). В структуре реализованных средств на долю сделок с долларом США пришлось порядка 22%, приобретенных – 77% (рис. 22).

Объём купли/продажи валюты на межбанковском рынке возрос на 44,1% до 9,8 млн. долл. Подавляющая часть операций осуществлялась с молдавским леем (83,7%), при этом на долю доллара США пришлось 16,3% совокупного показателя (рис. 23).

На валютном аукционе ПРБ совокупный оборот безналичной иностранной валюты составил 22,6 млн. долл. В части обязательной продажи валютной выручки хозяйствующих субъектов было реализовано 12,2 млн. долл. (+19,6%). Удельный вес сделок с американской валютой составил порядка 53% (рис. 24). В то же время величина приобретенной коммерческими банками валюты сократилась на 11,8% и сложилась на отметке 10,5 млн. долл. При этом они покупали практически только доллары США (рис. 25).

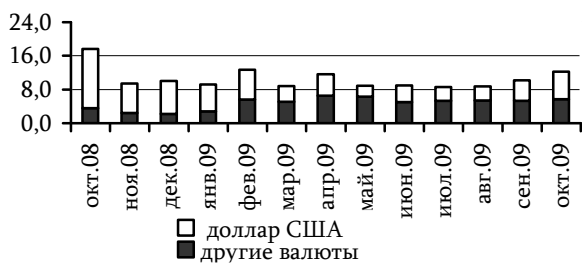


Рис. 24. Динамика операций по продаже иностранной валюты на валютном аукционе ПРБ, млн. долл.

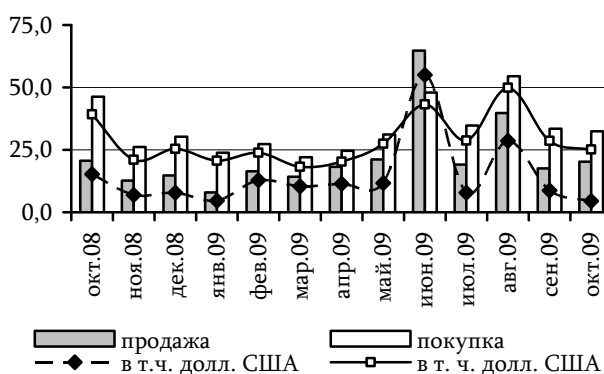


Рис. 22. Динамика покупки/продажи иностранной валюты хозяйствующими субъектами на внутреннем валютном аукционе КБ, млн. долл.

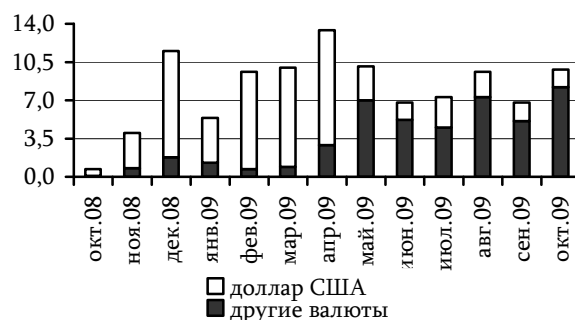


Рис. 23. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн. долл.

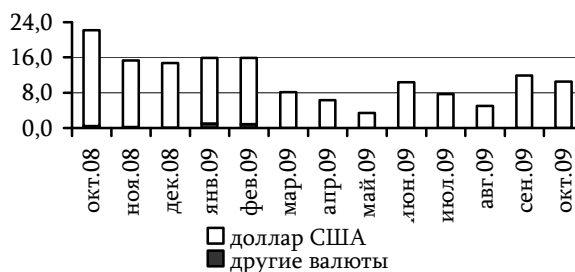


Рис. 25. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн. долл.

Статистическая информация

Средневзвешенные процентные ставки по выданным кредитам за ноябрь 2009 года

Средневзвешенные процентные ставки по привлечённым депозитам за ноябрь 2009 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в ноябре 2009 года

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в ноябре 2009 года

Основные экономические показатели развития ПМР