

КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ: ИНВЕСТИЦИОННАЯ, КРЕДИТНАЯ И ЭМИССИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВ И ЕЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Морозов Г. А.

Брестский государственный технический университет, г. Брест, РБ

Научный руководитель: Кайдановский С. П., старший преподаватель

Финансовый рынок – это рынок предложения денег и ценных бумаг. Кроме того, все операции с использованием денежных знаков и финансовых инструментов, также в той или иной степени имеют отношение к финансовому рынку.

Коммерческие банки Беларуси – банки второго уровня в двухуровневой системе, которые имеют целью получение прибыли. Должны сохранять баланс ресурсов и кредитных вложений. Коммерческие банки играют ключевую роль в коммерческом обороте товаров и услуг, позволяя фирмам и физическим лицам непрерывно покупать и продавать.

Коммерческие банки формируют подавляющую часть оборотов на рынке облигаций. На рынке акций и срочном рынке их доля, в сравнении с инвестиционными банками, низка. Коммерческие банки удерживают ликвидность рынка при рыночных шоках. В смешанной модели коммерческие и инвестиционные банки дополняют друг друга, соединяя ликвидность, большой консерватизм с динамичностью и склонностью к рискам.

Инвестиционная политика коммерческого банка представляет собой комплекс мероприятий по организации и управления инвестиционной деятельностью банка, направленных на обеспечение оптимальных объемов и структуры инвестиционных активов, рост их прибыльности при допустимом уровне риска.

Деятельность инвестиционных банков в разных странах неоднородна по спектру решаемых задач, что связано с особенностями рынков ссудного капитала и различиями банковского законодательства отдельных промышленно развитых стран

Таблица 1 – Модели инвестиционного банкинга

Модели инвестиционного банкинга			
	Англосаксонская модель (США, Великобритания, Япония)	Германская* (европейская) модель	Смешанная модель (формирующиеся рынки)
Концентрация собственности	Низкая, банкам запрещено владеть акциями промышленных компаний	Высокая, банки – контролирующие акционеры промышленных компаний	Экстремально концентрирована, высокая доля государственной собственности
Характер финансового рынка	Акционерный	Долговой	Долговой
Место рынка акций	Преобладающее	Второстепенное	Незначительное
Роль коммерческих банков на фондовом рынке	Второстепенная, банкам запрещено осуществлять андеррайтинг и брокерско-дилерские операции по корпоративным ценным бумагам, а также иметь дочерние компании по ценным бумагам	Преобладающая	Доминирующая
Совмещение банковской деятельности с деятельностью на рынке ценных бумаг	Специализация (разрешено по отдельным видам ценных бумаг, преимущественно государственных и муниципальных)	Универсализация	Универсализация

* Рынки большей части европейских государств близки к Германской модели.

Источник: собственная разработка на основе [1]

Беларуси присуща смешанная модель инвестиционного банкинга.

На данный момент времени в Еврорегии наблюдается активное внедрение отрицательных процентных ставок, что свидетельствует об огромном ряде грядущих изменений в поведении потребителей, компаний и инвесторов.

Около четверти мировых экономик по всему миру работают в условиях отрицательных процентных ставок: 16 разных рынков, 5 иностранных валют, Дания, Еврорегия, Швейцария, Швеция и Япония.

Некоторые мировые банки также используют данный механизм для того, чтобы обеспечить циркуляцию денег, клиентов призывают вкладывать свои деньги, чтобы они не лежали просто так без дела. Нет никаких преимуществ вкладывать деньги в банк, когда процентная ставка нулевая или тем более отрицательная. Данные действия банков призывают вкладывать больше денег в фондовый рынок, больше рисковать, делать бизнес, брать кредиты. Таким образом банки призывают своих клиентов к более активной деятельности.

Что касается тех, кто старается избежать рисков, тем следует обратить внимание на качественные краткосрочные облигации или вложить деньги в некоторые альтернативные активы, такие как золото. Цена золота сохраняет восходящий тренд, установив недавно новые ценовые рекорды. Исходя из текущей ситуации, можно сделать следующий вывод: инвестиционные банки потеряли своё влияние на ценообразование на рынке золота. Рынок золота – это один из самых популярных примеров инвестиционной политики коммерческих банков.

За последние несколько месяцев стоимость жёлтого драгметалла показала значительный рост. С начала текущего 2020 года доходность золота составила уже +35 %. В июле был побит рекорд стоимости 2011 года, который держался на протяжении 9 лет на уровне 1921 \$. Инвестиционные банки сократили «короткие позиции» (шорт) во время роста цены золота.

Структура инвестиционного портфеля банков Республики Беларусь на 01.11.2020



Рисунок 1 – Структура инвестиционного портфеля банков РБ

Источник: собственная разработка

Таблица 2 – Инвестиционный портфель банков в РБ

Показатели	Годы	млн. рублей											
		01.01.	01.02.	01.03.	01.04.	01.05.	01.06.	01.07.	01.08.	01.09.	01.10.	01.11.	01.12.
1. Вложения в долговые обязательства, всего	2019	13 176,0	13 239,3	14 373,0	14 729,7	13 235,1	13 418,7	13 936,7	14 470,7	14 371,5	14 115,6	13 774,5	11 871,8
	2020	12 222,6	12 436,7	12 525,8	14 225,5	13 174,8	12 785,4	12 553,2	12 790,4	13 652,5	13 470,3	12 971,1	
1.1. Государственные ценные бумаги органов государственного управления Республики Беларусь	2019	8 833,0	8 828,1	8 768,8	8 900,9	8 611,2	8 523,1	8 414,5	8 508,6	8 096,3	7 937,3	7 828,3	7 922,5
	2020	7 878,6	8 063,0	8 177,8	9 584,8	8 913,2	8 718,6	8 605,9	8 862,5	9 606,0	9 266,1	8 862,3	
1.1.1. Центрального правительства	2019	6 356,1	6 365,7	6 332,1	6 504,9	6 241,8	6 215,4	6 175,7	6 290,4	5 856,8	5 740,2	5 655,5	5 717,7
	2020	5 737,7	5 916,9	5 982,9	7 212,6	6 649,7	6 464,6	6 388,9	6 615,0	7 208,2	6 939,9	6 544,8	
1.1.2. Местных органов управления	2019	2 476,9	2 462,3	2 436,7	2 396,0	2 369,4	2 307,6	2 238,7	2 218,2	2 239,5	2 197,1	2 172,8	2 204,8
	2020	2 140,9	2 146,1	2 194,9	2 372,2	2 263,5	2 254,0	2 217,0	2 247,5	2 397,8	2 326,2	2 317,5	
1.2. Ценные бумаги субъектов хозяйствования* Республики Беларусь	2019	2 692,3	2 702,0	2 820,9	2 827,5	2 830,5	2 902,7	2 864,0	2 830,5	2 954,4	2 952,5	2 916,1	2 945,6
	2020	3 121,3	3 229,4	3 270,8	3 691,4	3 505,3	3 364,7	3 381,9	3 433,1	3 679,5	3 835,8	3 787,7	
1.3. Ценные бумаги, выпущенные депозитными организациями** Республики Беларусь	2019	1 429,7	1 486,0	2 561,2	2 780,0	1 571,5	1 772,9	2 444,5	2 935,1	3 119,7	3 026,9	2 820,9	788,2
	2020	932,8	860,7	781,1	616,6	452,5	398,2	287,9	367,4	227,7	230,2	183,5	
1.4. Ценные бумаги нерезидентов, приобретенные банками Республики Беларусь	2019	221,0	223,3	222,1	221,2	222,0	220,0	213,8	196,5	201,1	198,9	209,3	215,5
	2020	289,9	283,6	296,0	332,7	303,7	303,8	277,5	127,4	139,3	138,2	137,6	
2. Вложения в акции	2019	401,4	401,8	401,9	402,1	398,3	402,9	402,9	398,6	398,7	398,7	399,8	399,8
	2020	423,2	453,8	461,2	461,2	470,7	471,6	472,0	472,2	472,3	472,4	472,4	
2.1. Акции банков Республики Беларусь	2019	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8
	2020	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	
2.2. Акции нерезидентов Республики Беларусь	2019	14,3	14,7	14,8	15,0	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
	2020	0,6	0,7	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	
2.3. Прочие акции	2019	384,3	384,3	384,3	384,3	394,9	399,5	399,5	395,2	395,2	395,2	396,4	396,4
	2020	419,8	450,3	457,8	457,8	467,3	468,1	468,5	468,6	468,6	468,8	468,8	
Всего вложений в долговые обязательства и акции	2019	13 577,4	13 641,1	14 774,9	15 131,8	13 633,4	13 821,6	14 339,6	14 869,4	14 770,1	14 514,3	14 174,3	12 271,7
	2020	12 645,8	12 890,5	12 987,0	14 686,7	13 645,5	13 257,0	13 025,3	13 262,6	14 124,8	13 942,8	13 443,5	

* Субъекты хозяйствования – небанковские финансовые организации, коммерческие и некоммерческие организации.

** Депозитные организации – Национальный банк, банки, небанковские кредитно-финансовые организации.

Источник: собственная разработка на основе [2]

Можно сделать вывод, что, к великому сожалению, стоимость инвестиционного портфеля снизилась больше, чем на 5 %.

Эмиссионная политика – это выпуск банком в обращение ценных бумаг (акций, облигаций, депозитных и сберегательных сертификатов, векселей и производных ценных бумаг) для увеличения капитала и ресурсной базы, а также диверсификации пассивов банка с целью обеспечения ликвидности.

Говоря об эмиссионной деятельности, можно уверенно сказать, что первый закон, который должен быть принят для увеличения количества денег в стране – это кредитование предприятий под вексели. То есть эмиссионный центр выдает деньги банкам только под векселя предприятий, что является гарантией направления денег на конкретное предприятие. Упрощая схему, можно сказать, чтобы получить деньги надо договориться с предприятием, что его будет кредитовать банк, и тогда банк становится заинтересован в этом, потому что без этого он не получит денег. Если нет денег, значит зарабатывать проценты на этом нельзя. Это реализуемо через спектр возможных ограничений ЦБ, такого рода как запрет на покупку за эмиссионные деньги валюты (указание исключения товаров, торгуемых за валюту, таких как нефть, газ и т. д.), соблюдать соотношения по физическим и юридическим лицам, например 40 на 60 соответственно.

Кредитная политика банка – программа и направление действий кредитной организации в области предоставления займов юридическим и физическим лицам. В основе кредитной политики лежит приемлемое для финансовой организации соотношение риска-доходности проводимых операций.

Кредитная политика коммерческих банков. Существует вероятность, что банковская деятельность приведет к потере или ухудшению ликвидности банка. Повлиять могут внутренние причины (например, неудачные организационные изменения, нехватка сотрудников или их низкая квалификация) и внешние факторы (допустим, изменение экономических условий, технологии).

Коммерческие банки должны отслеживать рыночный риск, операционный, правовой, риск потери деловой репутации, стратегический, риск ликвидности.

Необходимо соотносить прибыль с безопасностью и ликвидностью. Последняя под угрозой, если банк, например, привлекает краткосрочные депозиты или до востребования, а кредиты выдает на большой срок. Чтобы гарантировать безопасность, банк не задействует часть депозитов (это банковские резервы).

Если раньше деньги были экзогенной переменной, то сейчас часто можно встретить их как эндогенную переменную. Эндогенные деньги – деньги в экономике, количество которых определяется эндогенно, то есть внутренне – в результате взаимодействия других экономических акторов, а не извне органами власти, ЦБ. Современные коммерческие банки делают деньги не за счет того, что ЦБ делает эмиссию.

А также летом этого года Европейский центробанк снизил ключевую ставку до нуля, а ставки по депозитам ушли в отрицательную зону. Теперь же европейские банки готовы выдавать под отрицательную ставку и кредиты, о чем белорусам остается только мечтать.

Говоря об отрицательной процентной ставке по кредиту, можно также сказать, что для каждого клиента данный процент будет разным. Так как банки и кредитные организации привязывают данное кредитование к заработной плате и кредитному рейтингу: чем выше заработная плата, тем меньше процент по кредиту. Также многие организации запрашивают полный доступ к счету, но поскольку им будет доступен режим “только для чтения”, то опасности это не несет.

Промежуточные результаты реализации политики отрицательных процентных ставок обнаруживают расхождение с ожиданиями. Во-первых, трансмиссионный механизм в новых условиях оказался ограниченным. Традиционный процентный канал обеспечивал через снижение ставок центрального банка соответствующее снижение ставок по депозитам и кредитам. Трансформация денежного механизма привела к обособлению банковских депозитов и остатков на корреспондентских счетах, что повлекло специфическое функционирование процентных коридоров. Однако снижение ставок по депозитам объективно ограничено нулевым уровнем – в случае попыток перейти эту черту владельцы активов предпочтут хранить их в форме наличных денег. Конечно, запрет наличных денег, о чем ратуют некоторые ин-

фляционисты, устранил подобное ограничение со стороны наличности, но такие резкие институциональные изменения способны радикально уменьшить норму сбережения и, как следствие, пассивную базу банковской системы, что лишит ее дешевых источников финансирования стабильных долгосрочных проектов.

Список литературы:

1. <https://www.nbrb.by/bv/articles/10401.pdf>
2. Статистический бюллетень № 10(256), Национальный Банк Республики Беларусь, Минск, 2020

УДК 658

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ОНЛАЙН ГЭМБЛИНГА И БЕТТИНГА: МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ И ВОЗМОЖНОСТЬ ЕГО ВНЕДРЕНИЯ В БЕЛОРУССКУЮ ЭКОНОМИКУ

Сомова Е. А.

Витебский государственный технологический университет, г. Витебск, РБ
Научный руководитель: Дем О. Д., к. э. н., доцент

В настоящее время индустрия азартных игр является одним из самых стабильных и прибыльных видов бизнеса. В мировой практике для ее обозначения используется понятие «гэмблинг». Гэмблинг (от англ. gambling – «игра на деньги») – игровая деятельность, при осуществлении которой преследуется цель выигрыша материальных ценностей или денежных средств и в которой победа (выигрыш) зависят, в большей степени, от удачи и случая, а в меньшей степени – от навыков и умений игроков. Существует также понятие «беттинг» – азартная игра со ставками.

Сложившаяся эпидемиологическая ситуация практически во всех странах мира привела к сдвигам на мировом рынке гемблинга и наиболее динамичной ее части — онлайн-казино, что подтверждается динамикой количества запросов по данному виду деятельности в Яндексе, представленной на рисунке 1.

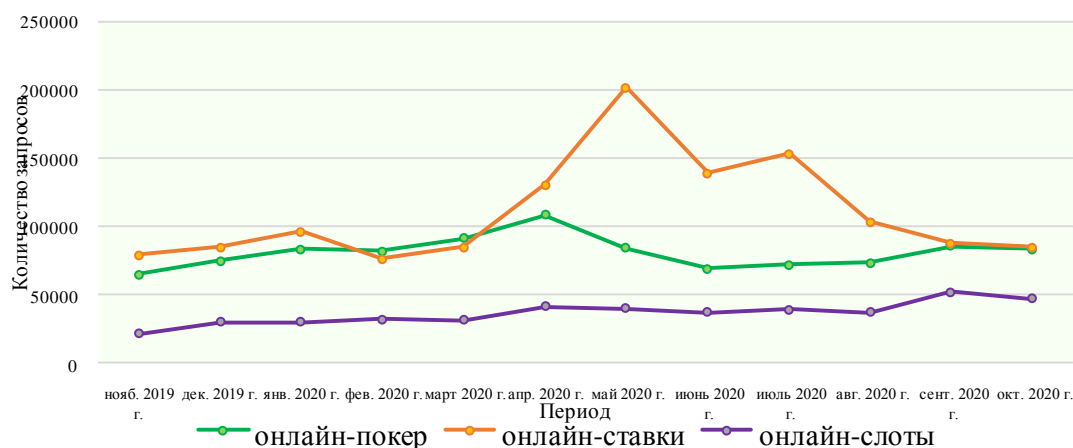


Рисунок 1 – Динамика количества запросов элементов онлайн-казино в Яндексе с 01.11.2019 по 31.10.2020 гг.

Источник: собственная разработка на основе Яндекс Wordstat

По данным рисунка 1 наибольшее количество запросов приходится на апрель – май 2020 года, что обусловлено массовой самоизоляцией населения в этот период. В целом за год количество запросов по фразе «онлайн-казино» увеличилось в 4,7 раза (с 455769 в ноябре 2019 года до 2141365 в октябре 2020 года). Постоянный и стремительный рост онлайн-