

АНАЛИЗ ВАЛЮТНОГО РИСКА КАК ИНСТРУМЕНТ СНИЖЕНИЯ ПОТЕРЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РБ

В настоящее время в Республике Беларусь сложилась сложная ситуация в связи с повышением курса иностранной валюты и ее дефицитом. Данное положение особенно негативно влияет на деятельность банков, так как возрастает валютный риск. Его анализу и способам предотвращения и посвящена данная статья.

Под валютными рисками понимается вероятность возникновения убытков от нежелательных изменений обменных курсов во всех направлениях внешнеэкономической деятельности: экспортно-импортных операциях, международных инвестиционных потоках, обслуживании внешней кредитной задолженности.

Одним из проявлений валютного риска является курсовой риск, отражающий определенную степень вероятности того, что изменения курсов иностранных валют приведут к появлению у банка убытков вследствие изменения рыночной стоимости его активов и пассивов. Поэтому весьма важным звеном системы банковского риск-менеджмента является отслеживание и измерение курсового валютного риска.

В банковской практике величина валютного риска (ВР) обычно оценивается на основании определения открытых позиций банка (небанковской кредитно-финансовой организации), номинированных в иностранной валюте, драгоценном металле (за исключением мерных слитков), и рассчитывается следующим образом:

$$ВР = ОВП * 0,08, \quad (1)$$

где ОВП – суммарная открытая позиция банка по валютному риску.

Открытой валютной позицией считается такая ситуация, при которой сумма требований и сумма обязательств не совпадают. Для расчета ОВП обычно используется алгоритм, схема которого представлена на рис.1.

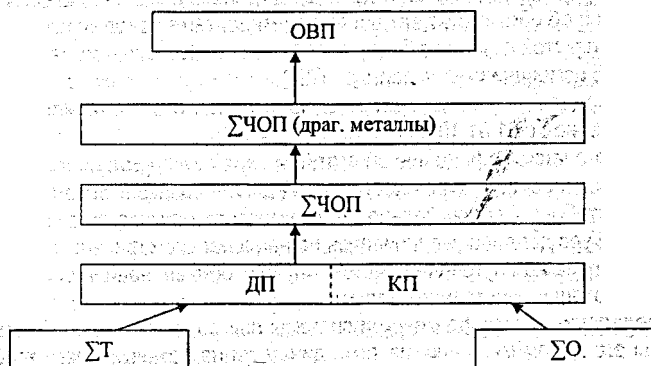


Рисунок 1 – Расчет валютного риска

Источник: самостоятельная разработка на основе [1]

Здесь ЧОП – чистая открытая позиция; ДП – длинная валютная позиция; КП – короткая валютная позиция; Т – требования; О – обязательства

Согласно этому алгоритму, валютный риск определяется на основании расчета чистых валютных позиций банка. Разница между длинными и короткими позициями есть чистая позиция, она определяется для каждой валюты и драгоценных металлов. При этом длинная позиция определяется по требованиям банка в иностранной валюте и имеет знак «плюс», а короткая позиция рассчитывается по величине обязательств, выраженных в иностранной валюте, и имеет знак «минус». При совпадении по сумме требований и обязательств позиция является закрытой, при наличии превышения – открытой.

Все чистые открытые валютные позиции с одинаковым признаком суммируются для определения общей короткой и общей длинной валютных позиций.

Суммарная открытая валютная позиция определяется наибольшей величиной (независимо от признака позиций) как сумма общей длинной или общей короткой валютной позиции и общей длинной или общей короткой позиции в драгоценных металлах.

В Постановлении Правления Национального банка Республики Беларусь от 28 сентября 2006 г. N 137. установлены нормативы открытой валютной позиции, которые представляют собой процентное соотношение открытой валютной позиции и собственных средств банка. Величина суммарной открытой валютной позиции не может превышать 20 % нормативного капитала банка. Величина чистой открытой валютной позиции по каждому виду иностранной валюты и драгоценного металла не может превышать 10 % нормативного капитала банка.

На мой взгляд, данному методу оценки валютного риска присущи следующие недостатки:

- необоснованность процента, который используется при расчете ВР ($ВР = ОВП * 0,08$)
- несоответствие структуры сроков активов и пассивов дает значительные ошибки расчета

Тем не менее с помощью описанного алгоритма можно достаточно надежно оценить вероятность потерь отдельного банка. Используя этот подход; нами был разработан метод, который поможет вычислить саму величину потерь банковской системы в целом. Предлагаемая методика позволяет определить валютный риск на основе учета динамики валютных курсов и прогноза величины убытка банковской системы из-за снижения курса белорусского рубля и роста курса иностранной валюты.

Исходная информация для наших расчетов должна содержать данные о требованиях к нерезидентам и об обязательствах перед нерезидентами, которые помогут рассчитать сумму чистой открытой позиции в белорусских рублях. Необходимо также использовать информацию об изменении курса доллара США.

Апробация предложенного алгоритма выполнена нами на материалах официальной статистики за период с 01.01.10 по 01.12.10 г.

В результате анализа официальной статистической информации мы выяснили, что в рассматриваемом периоде курс иностранной валюты повышался только в 3-х месяцах (май, август, октябрь). Следовательно, в этих месяцах банковская система будет получать прибыль. Курс доллара увеличивался на национальном финансовом рынке, поэтому банковская система на внутреннем рынке получает больше национальной валюты в результате конвертации иностранной валюты.

Для определения потерь банковской системы при росте курса доллара были рассчитаны темпы его динамики. Умножив темп динамики на разницу между требованиями и обязательствами, мы нашли величину потерь (прибыли) из-за изменения курса доллара, определили суммарные величины прибыли и убытка и чистый убыток (разница между прибылью и убытком). Таким образом, был определен чистый убыток, который банковская система получила в 2010 году вследствие изменения курса доллара США. Данный убыток составил 1412424 млрд. руб.

На основе расчета величины потерь банковской системы в 2010 году можно спрогнозировать потери на 2011 год и последующие годы.

В основе прогноза лежит средний темп динамики курса валюты, который определяется по методу средней геометрической:

$$\overline{T\partial} = \sqrt[n]{T_2 * T_3 * \dots * T_n}, \quad (2)$$

здесь T – темп динамики курса доллара за каждый месяц года;

n – число периодов (12 месяцев).

Далее найдем прогнозные значения курсов валют:

$$K_{\text{прогн}} = K_n * \overline{T\partial}^i, \quad (3)$$

здесь i – номер года, в котором рассчитываем прогнозный курс;

K – курс валюты.

Результаты выполненного прогноза показали, что в 2011 году курс доллара будет повышаться, следовательно, банковская система понесет убытки. Их величину можно рассчитать с помощью статистических формул:

$$\overline{T\partial^*} = \sqrt[n]{T_2^* * T_3^* * \dots * T_n^*}, \quad (4)$$

$$Y_{\text{прогн}} = Y_n * \overline{T\partial^*}^i \quad (5)$$

здесь $\overline{T\partial^*}$ – темп динамики убытков,

Y – величина убытка.

Далее найдем прогнозные значения убытков с учетом ошибки. Для этого воспользуемся следующими формулами:

$$r = \frac{\sum(x - \bar{x})^2}{n} - \text{дисперсия} \quad (6)$$

здесь x – прогнозный убыток за каждый месяц

r – дисперсия

$$M = \frac{\sqrt{r}}{\sqrt{n}} - \text{ошибка} \quad (7)$$

Расчеты выполнялись нами при помощи электронных таблиц EXCEL, в результате чего мы определили прогнозный убыток банковской системы из-за негативной динамики валютных курсов. По нашим расчетам, в 2011 году он составит 119853,8813 млрд. руб., если не будут предприняты определенные меры по регулированию процессов курсообразования. С учетом рассчитанной ошибки прогнозируемые убытки составят 119853,8813 млрд. руб. +/- 2150,142764 млрд. руб.

Предложенная нами методика направлена на выявление тенденций валютного рынка, оценку степени валютного риска и определение прогнозных результатов банковской деятельности на валютном рынке. Инструменты риск-менеджмента в данной области должны разрабатываться с учетом ситуационных факторов, влияющих на валютный рынок.

Основные факторы, вызывающие изменение курса валюты, представлены на рисунке 2. На наш взгляд, к ним следует, в первую очередь, отнести:

- темп инфляции: при повышении уровня инфляции растет процентная ставка по национальной валюте и снижается ее курс;
- конъюнктуру валютных рынков: чем меньше валюты на рынке, тем выше ее курс (закон предложения);

- покупательную способность валюты — экономический показатель, обратно пропорциональный количеству валюты, необходимой для покрытия определённой потребительской корзины из товаров и услуг;
- изменение процентных ставок влияет на валютный курс двояко: с одной стороны, их номинальное увеличение внутри страны вызывает уменьшение спроса на национальную валюту, так как предпринимателям становится дорого брать кредит. Взяв же его, предприниматели увеличивают себестоимость своей продукции, что, в свою очередь, приводит к увеличению цен на товары внутри страны и обесцениванию национальной валюты. С другой стороны, увеличение реальных процентных ставок делает при прочих равных условиях размещение средств в этой стране для иностранцев более прибыльным. Именно поэтому в страну с более высокими реальными процентными ставками притекают капиталы, спрос на ее валюту увеличивается и она дорожает;
- степень доверия к валюте имеет также непосредственное влияние на величину курса: если население не доверяет валюте, то спрос на нее падает и, следовательно, курс снижается.

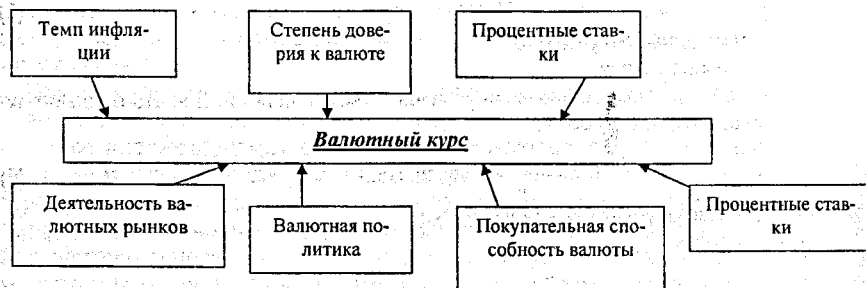


Рисунок 2 – Факторы изменения курса валюты

Источник: самостоятельная разработка

Таким образом, выполненное исследование позволяет разработать инструменты для обоснования валютной политики и повышения эффективности механизма курсообразования на финансовом рынке страны. При использовании данной методики банковская система может своевременно предпринять необходимые меры для сокращения убытков финансового сектора, что позволит стабилизировать ситуацию не только на валютном рынке, но и во всем экономическом комплексе страны.

Список цитированных источников

1. Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 28 сентября 2006 г. N 137.
2. Информационно-аналитический и научно-практический журнал Национального банка Республики Беларусь «Банковский вестник». – 2011 г. – № 8.
3. Сеть Интернет.