

Copyright © 2016 by Sochi State University



Published in the Russian Federation
Sochi Journal of Economy
Has been issued since 2007.
ISSN: 1996-9005
Vol. 40, Is. 2, pp. 102-110, 2016

www.vestnik.sutr.ru



UDC 33

Methods of Regulation of the Banking System Liquidity

¹Tatiana V. Korobeynikova

²Evgeniya V. Vidishcheva

¹Sochi state university, Russian Federation
354000 Sochi, Sovetskaya Str., 26 a
E-mail: korob.95@mail.ru

²Sochi State University, Russian Federation
354000 Sochi, Sovetskaya Str., 26 a
PhD (Economy), Associate Professor
E-mail: evgenia-vv@mail.ru

Abstract

The development of economic relations in the world has led to the complication of the financial system and, as a consequence, banking. Such tendencies could not fail to affect the liquidity management of the banking system. As a result, began to change rapidly not only for liquidity management but also the economic essence of the term «liquidity».

The authors conclude that the liquidity of the banking system equally depends on both a business policy for the commercial banks and the policy of the Central Bank of the Russian Federation in relation to them.

The Bank of Russia provides for the continuation of the structural liquidity deficit of the banking sector in 2016-2018. To solve the problems of current liquidity, the Bank of Russia plans to reduce further the key interest rate, extension of credit auctions and, if necessary, will be held decrease of the norms of obligatory reserves.

Keywords: the banking system, the banking system liquidity, the liquidity management of the banking system, the Central Bank.

Введение

Развитие банковской системы в условиях нестабильности экономики требует обеспечения эффективного функционирования основных институтов. Стратегический подход к управлению и планированию банковской деятельностью дает возможность сохранить или улучшить позиции банка на финансовом рынке, достичь определенных целей, избежать финансовых рисков, привести в соответствие основные показатели деятельности. Вместе с тем, ликвидность является одним из ключевых понятий в банковской деятельности, основой характеристик надежности и устойчивости банковских институтов.

Проблема методов регулирования ликвидности банковской системы является актуальной, поскольку эффективное управление ликвидностью создает предпосылки для устойчивого развития банковского сектора, а также оказывает положительное влияние на реальный сектор экономики, который во многом зависит от функционирования банков.

Материалы и методы

Информационной базой для подготовки статьи являлись законодательные и нормативные акты, экономическая и учебная литература, публикации в периодической печати, банковская статистика, материалы официального сайта Банка России.

Обсуждение

Геополитические проблемы на фоне начавшегося в предыдущие годы исчерпания традиционных источников экономического роста стали серьезным вызовом для российской экономики в 2014 году. Усилился отток частного капитала из России, как в форме покупки наличной иностранной валюты населением и компаниями, так и в форме погашения внешней задолженности российским частным сектором при ограниченной возможности ее рефинансирования вследствие введенных санкций.

В 2014 году на фоне увеличения структурного дефицита ликвидности банковского сектора, обусловленного динамикой факторов ее формирования, продолжился рост спроса кредитных организаций на операции рефинансирования Банка России.

Основными факторами изъятия ликвидности из банковского сектора в 2014 году были интервенции Банка России на внутреннем валютном рынке, проводимые в рамках механизма реализации курсовой политики Банка России и направленные на поддержание финансовой стабильности, а также увеличение объема наличных денег в обращении (рисунок 1).

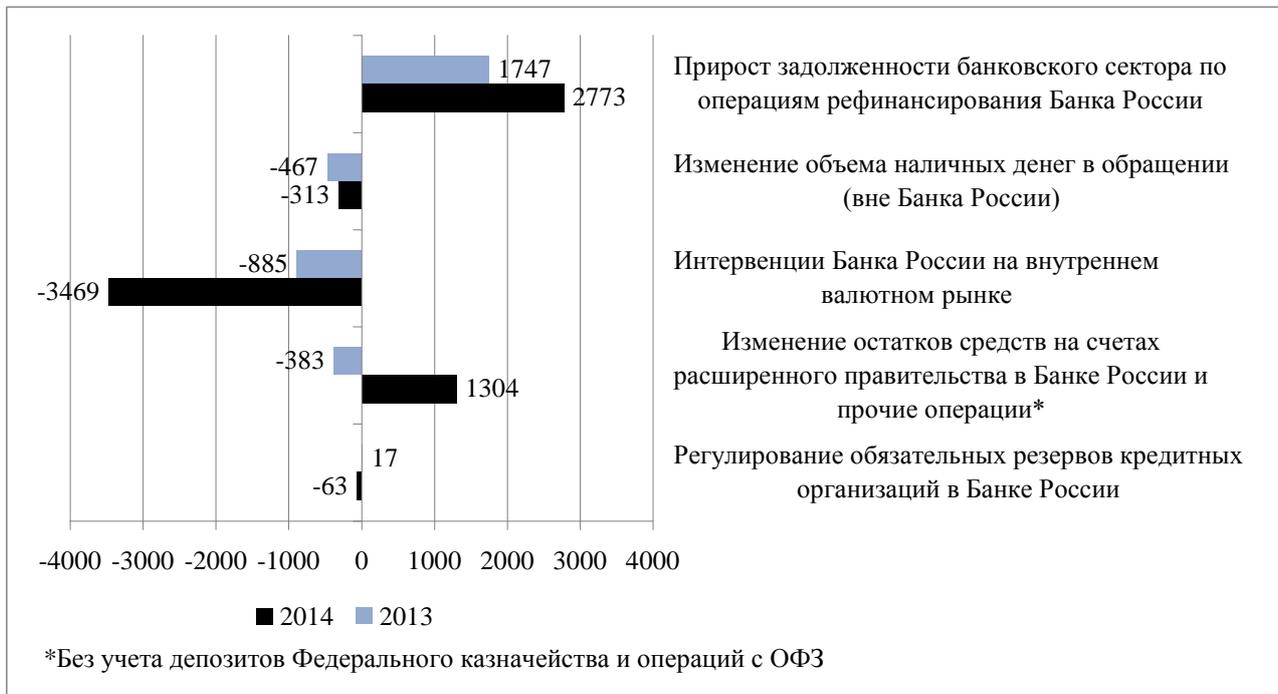


Рис. 1. Факторы формирования ликвидности и изменение задолженности банковского сектора по операциям рефинансирования Банка России, млрд рублей [11]

Уменьшение остатков средств на счетах расширенного правительства в Банке России (включая прочие операции), напротив, способствовало притоку ликвидности в банковский сектор.

Операции РЕПО с Банком России в 2014 году по-прежнему играли существенную роль в управлении ликвидностью банковского сектора. Средняя задолженность кредитных организаций по данным операциям за указанный период увеличилась по сравнению с 2013 годом на 0,7 трлн руб. и составила 2,7 трлн руб., в том числе 2,6 трлн руб. – по операциям РЕПО на аукционной основе. Начиная с февраля 2014 года, Банк России прекратил ежедневное проведение аукционов РЕПО на срок 1 день. Для компенсации существенного превышения спроса на ликвидность над ее предложением Банк России в отдельные дни проводил аукционы РЕПО «тонкой настройки» на срок от 1 до 6 дней. Наиболее часто

потребность в проведении данных операций возникала в январе, марте и в конце декабря 2014 года.

Важным источником рефинансирования в отчетном году были кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами. В 2014 году Банк России начал проводить аукционы по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами, по плавающей процентной ставке на срок 3 месяца на ежемесячной основе, увеличивая объем предложения средств на данных аукционах для компенсации части структурного дефицита ликвидности. Кроме того, в июле 2014 года состоялся аукцион по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами, по плавающей процентной ставке на срок 12 месяцев. С целью снижения влияния операций рефинансирования Банка России, объем которых возрастает по мере увеличения структурного дефицита ликвидности, на срочность пассивов кредитных организаций максимальный срок предоставления средств в рамках данных аукционов в ноябре 2014 года был увеличен с 12 до 18 месяцев. В декабре для компенсации краткосрочной потребности в ликвидности Банк России провел аукцион на срок 3 недели. В результате требования Банка России по аукционным операциям, обеспеченным нерыночными активами, за 2014 год выросли на 1,8 трлн руб. и на 1 января 2015 года составили 2,4 трлн руб.

Средний спрос кредитных организаций на кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами, по фиксированной процентной ставке до второй декады декабря 2014 года сохранялся на стабильном уровне, близком к 500 млрд. руб. Нехватка рыночного обеспечения в декабре 2014 года привела к росту задолженности кредитных организаций по данным операциям до 2,1 трлн руб. к началу 2015 года. По состоянию на 1 января 2015 года на долю операций РЕПО приходилось около 38 % общей задолженности кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России, а на долю кредитов, обеспеченных нерыночными активами или поручительствами, – 60 %. В общей задолженности кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России на аукционной основе доля операций РЕПО составила 53 %, а кредитов, обеспеченных нерыночными активами, – 47 % (по операциям на фиксированной основе – 4 и 90 % соответственно).

Спрос кредитных организаций на депозиты Банка России в течение 2014 года оставался низким. Средняя величина задолженности по данным операциям в отчетном году составила 0,1 трлн руб. В отдельные периоды превышения предложения ликвидности над спросом на нее со стороны кредитных организаций Банк России проводил операции «тонкой настройки» – депозитные аукционы на срок от 1 до 6 дней. Объем депозитов кредитных организаций в Банке России за год увеличился на 0,3 трлн руб. и по состоянию на 1 января 2015 года составил 0,8 трлн руб., что было обусловлено сезонными тенденциями [6].

В 2015 году действие факторов формирования ликвидности банковского сектора способствовало притоку денежных средств в банки в течение отчетного периода, что привело к сокращению задолженности кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России. Потребность банков в ликвидности снижалась за счет притока бюджетных средств и прочих операций, уменьшения объема наличных денег в обращении, а также интервенций Банка России на внутреннем валютном рынке.

Операции РЕПО с Банком России на срок 1 неделя в 2015 году по-прежнему играли основную роль в управлении ликвидностью банковского сектора. При этом средняя задолженность по этим операциям уменьшилась на 1,2 трлн руб. по сравнению с 2014 годом, до 1,4 трлн руб. Объем спроса на операции РЕПО постоянного действия по предоставлению ликвидности в среднем составлял 0,1 трлн руб. Для компенсации существенного превышения спроса на ликвидность над ее предложением Банк России в отдельные дни проводил аукционы РЕПО «тонкой настройки» на срок от 1 до 6 дней. Потребность в проведении данных операций возникала в марте, апреле и июне 2015 года. Кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами кредитных организаций, также являлись важным источником рефинансирования в 2015 году. Банк России продолжал ежемесячно проводить аукционы по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами, по плавающей процентной ставке на срок 3 месяца.

Приток ликвидности в банковский сектор, а также уменьшение нагрузки на рыночное обеспечение, имевшееся у кредитных организаций, способствовали существенному сокращению задолженности банков по таким операциям постоянного действия по итогам I квартала 2015 года.

Задолженность банков по кредитам под нерыночное обеспечение на аукционной основе за 2015 год уменьшилась на 0,8 трлн руб. и на 01.01.2016 составила 1,6 трлн руб. Задолженность банков по другим обеспеченным кредитам, в том числе кредитам постоянного действия, обеспеченным нерыночными активами или поручительствами кредитных организаций, сократилась на 1,6 трлн руб., до 0,4 трлн руб.

Операции «валютный своп» по предоставлению рублевой ликвидности в 2015 году пользовались низким спросом кредитных организаций. По состоянию на 01.01.2016 задолженность банков по данному типу операций составила 15 млрд руб.

По состоянию на 01.01.2016 на долю операций РЕПО приходилось около 46 % общей задолженности кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России, а на долю обеспеченных кредитов – 53 %.

Использование Банком России основных инструментов денежно-кредитной политики направлено, прежде всего, на поддержание ценовой стабильности. Однако в сложившихся в 2015 году экономических условиях Банк России оказывал содействие и в реализации других направлений социально-экономической политики. Так, для поддержания отдельных сегментов экономики, развитие которых сдерживалось структурными факторами, Банк России, наряду с использованием инструментов денежно-кредитной политики, предоставлял средства кредитным организациям в рамках специализированных механизмов рефинансирования.

По итогам 2015 года наблюдается сокращение структурного дефицита ликвидности и задолженности кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России. В «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов» предполагалось увеличение потребности кредитных организаций в операциях рефинансирования Банка России по итогам 2015 года. Отклонение фактической динамики структурного дефицита ликвидности от прогноза связано с изменением действия факторов формирования ликвидности.

Предполагалось, что основным источником увеличения потребности кредитных организаций в рефинансировании будет рост объема наличных денег в обращении. Между тем в первой половине 2015 года произошло значительное по сравнению с аналогичным периодом предыдущих лет уменьшение их объема. Это было связано с общим снижением экономической активности, повышением склонности населения к сбережению, в том числе за счет роста привлекательности рублевых депозитов в банках на фоне изменения ставок по вкладам [7].

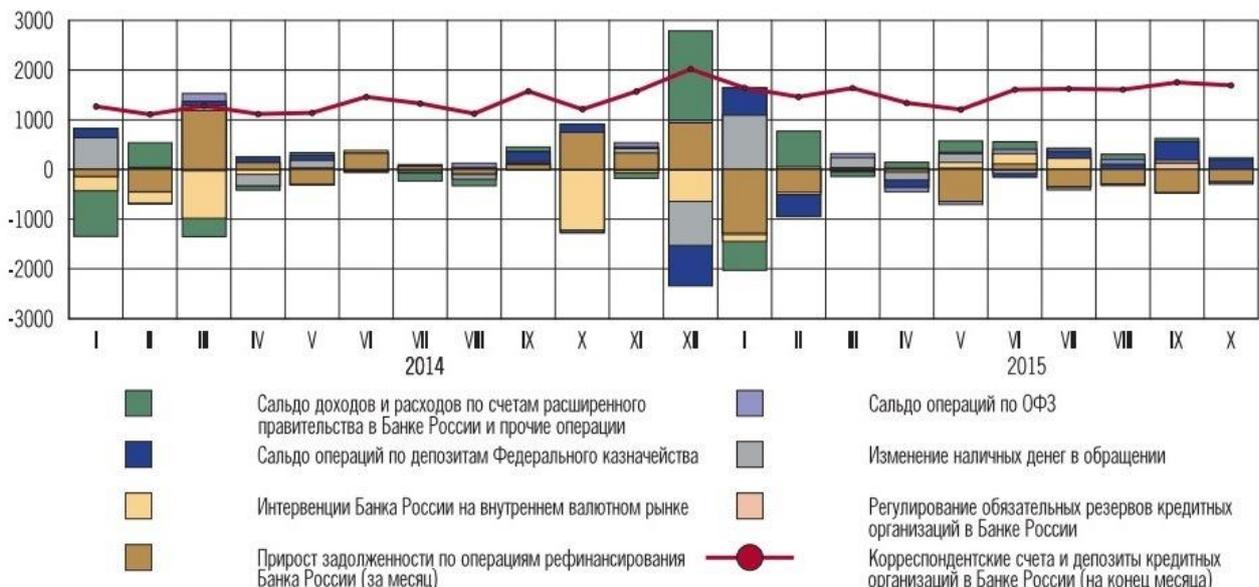


Рис. 2. Факторы формирования ликвидности банковского сектора и ее динамика (млрд рублей) [11]

В 2015 году значительно изменилось влияние потоков по бюджетному каналу на ликвидность банковского сектора. Традиционно в течение года доходы расширенного правительства превышают его расходы, что формирует дополнительную потребность

кредитных организаций в привлечении средств. Однако в начале 2015 года расходование бюджетных средств осуществлялось повышенными темпами, что наряду с отдельными крупными операциями, затрагивающими счета расширенного правительства в Банке России, такими как перечисление средств пенсионных накоплений в негосударственные пенсионные фонды и инвестирование средств Фонда национального благосостояния, способствовало притоку ликвидности в банковский сектор. При этом в течение года сокращение доходов федерального бюджета привело к необходимости финансирования бюджетных расходов за счет средств Резервного фонда.

Федеральное казначейство продолжило проводить в 2015 году аукционы по размещению временно свободных средств федерального бюджета на депозиты в кредитных организациях. Данные операции позволяют сглаживать влияние внутригодовой динамики бюджетных потоков на ликвидность банковского сектора. В первой половине 2015 года на фоне снижения потребности банковского сектора в ликвидности, а также уменьшения нагрузки на рыночное обеспечение, используемое кредитными организациями в операциях РЕПО с Банком России, спрос на средства Федерального казначейства со стороны кредитных организаций был ограничен. Во второй половине 2015 года Федеральное казначейство увеличило объем средств, размещенных в кредитных организациях, что дополнительно способствовало снижению их потребности в операциях рефинансирования Банка России.

Для расширения возможностей по управлению временно свободными остатками бюджетных средств на счетах в Банке России Федеральное казначейство приступило в 2015 году к размещению средств в кредитных организациях по договорам РЕПО. Эти операции имеют вспомогательный характер по отношению к банковским депозитам. Они не оказывают существенного влияния на уровень ликвидности банковского сектора в силу их незначительного объема и направлены на сглаживание внутринедельной динамики остатков средств на счетах федерального бюджета в Банке России.

По итогам 2015 года превышение расходов расширенного правительства над его доходами будет способствовать притоку ликвидности в банковский сектор в размере 2,0–3,0 трлн рублей. Масштаб изменения потребности в рефинансировании за счет действия данного фактора будет зависеть от объемов расходования средств Резервного фонда и инвестирования средств Фонда национального благосостояния.

Влияние операций Банка России на внутреннем валютном рынке на ликвидность банковского сектора в течение 2015 года носило разнонаправленный характер.

Продажа Банком России в январе 2015 года иностранной валюты, связанная с конверсионными операциями Федерального казначейства, способствовала оттоку ликвидности из банковского сектора. В мае Банк России принял решение о начале проведения операций по покупке иностранной валюты на внутреннем валютном рынке для пополнения международных резервов, что способствовало увеличению уровня ликвидности банковского сектора. Проведение этих операций было приостановлено в июле. В случае отказа от их проведения до конца 2015 года операции Банка России на внутреннем валютном рынке по итогам года приведут к притоку ликвидности в размере 0,4 трлн рублей. Оценка роста потребности кредитных организаций в рефинансировании, представленная в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов», основывалась на предположении об отсутствии операций Банка России на внутреннем валютном рынке для пополнения международных резервов.

Совокупное действие указанных факторов способствовало снижению потребности банковского сектора в ликвидности. По оценкам, в зависимости от масштаба трат суверенных фондов задолженность кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России по итогам 2015 года составит 4,4–5,2 трлн рублей.

Под влиянием ситуации с ликвидностью банковского сектора изменялась и динамика краткосрочных ставок денежного рынка внутри процентного коридора Банка России. При этом значительный уровень структурного дефицита ликвидности, несмотря на его постепенное сокращение, а также особенности функционирования российского денежного рынка большую часть года по-прежнему оказывали повышательное давление на ставки межбанковского рынка. Исключением стал период января – февраля 2015 года, когда приток ликвидности в банковский сектор за счет высоких темпов расходования бюджетных средств привел к некоторому снижению ставок денежного рынка. По итогам года средний спред однодневной рублевой

ставки MIACR к ключевой ставке Банка России составит около 20 базисных пунктов, а волатильность ставок денежного рынка в этот период – 40 базисных пунктов.

Банк России в полной мере компенсировал потребность банковского сектора в ликвидности в рамках своих аукционных операций. Объем предложения средств по операциям рефинансирования Банка России определялся спросом кредитных организаций на ликвидность и динамикой факторов ее формирования. При определении объема предоставления ликвидности Банк России исходил из того, что средства будут перераспределяться между кредитными организациями на межбанковском рынке. Возможность для такого перераспределения формировалась, в том числе за счет предоставления кредитным организациям права на усреднение обязательных резервов, то есть возможности выполнять обязательные резервные требования, поддерживая часть обязательных резервов на корреспондентских счетах в Банке России в среднем в течение установленного периода.

Снижение потребности в рефинансировании в течение года отразилось на изменении структуры задолженности кредитных организаций по операциям Банка России. Основными операциями рефинансирования, направленными на управление ставками денежного рынка, как и ранее, оставались аукционы РЕПО Банка России на срок 1 неделя. По мере снижения структурного дефицита ликвидности объем предоставления средств в рамках данных операций существенно сократился. В 2015 году средний уровень задолженности по операциям РЕПО может составить 1,6 трлн рублей (в 2014 году – 2,7 трлн рублей). При этом задолженность по этим операциям будет находиться в диапазоне от 0,8 до 3,0 трлн рублей (от 1,8 до 3,8 трлн рублей в 2014 году).

Дополнительным инструментом рефинансирования банковского сектора в 2015 году оставались кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами. Сокращение структурного дефицита ликвидности, по оценкам Банка России, может способствовать снижению уровня задолженности по данным операциям с 4,4 трлн рублей в начале года до 2,1 трлн рублей по его итогам. При этом изменилась и структура задолженности кредитных организаций по этим операциям. В первой половине 2015 года на фоне ожидаемого сохранения структурного дефицита ликвидности Банк России увеличивал объем предложения средств на аукционах по представлению кредитов под залог нерыночных активов, заместив, таким образом, задолженность кредитных организаций по аналогичным кредитам постоянного действия, предоставленным в декабре 2014 года. В результате задолженность кредитных организаций по кредитам постоянного действия, обеспеченным нерыночными активами или поручительствами, уменьшилась с 2,1 до 0,1 трлн рублей. Во второй половине года по мере изменения потребности банковского сектора в рефинансировании Банк России постепенно сокращал объем предоставления средств в рамках аукционов по предоставлению кредитов под залог нерыночных активов. В результате задолженность по данным операциям по итогам года может уменьшиться с 2,4 до 2,0 трлн рублей.

В условиях снижения нагрузки на рыночное обеспечение кредитные организации предъявляли ограниченный спрос на операции «валютный своп» по предоставлению рублевой ликвидности. Объем депозитных операций в 2015 году также был незначительным.

В рамках действующей операционной процедуры Банк России продолжал ежедневно оценивать потребность кредитных организаций в ликвидности. В случаях краткосрочных отклонений спроса на ликвидность от ее предложения, которые не могли быть урегулированы кредитными организациями за счет усреднения обязательных резервов или рынка межбанковского кредитования, Банк России проводил аукционы «тонкой настройки» по предоставлению или абсорбированию средств. При этом если в январе-феврале на фоне притока ликвидности в результате действия факторов ее формирования Банк России проводил депозитные аукционы, то с марта, когда существенные изменения структурного дефицита ликвидности отсутствовали, внутринедельная динамика ликвидности банковского сектора способствовала возникновению потребности в проведении операций «тонкой настройки» в форме аукционов РЕПО. По мере адаптации кредитных организаций к операционной процедуре, не предполагающей с февраля 2014 года проведение ежедневных аукционов РЕПО, потребность в проведении операций «тонкой настройки» уменьшается [7].

Заключение

Для обеспечения экономического роста, обеспечения стабильности банковской системы за счет надежного выполнения каждым банком обязательств перед клиентами и кредиторами, а также для выполнения функции генератора денежных средств в стране осуществляется регулирование банковской ликвидности.

Проблема банковской ликвидности в условиях рыночной экономики является весьма актуальной, поскольку ее успешное решение влияет на финансовую устойчивость всего народного хозяйства. Несовременное управление ликвидностью банков негативно сказывается как на деятельности конкретного банка, так и отрицательно характеризует уровень банковской системы страны в целом.

Основными способами управления ликвидностью со стороны Банка России являются: установление процентных ставок по операциям с Банком России; установление нормы обязательных резервов, а также значений коэффициента усреднения; проведение операций на открытом рынке; проведение операций рефинансирования и депозитных операций; проведение валютных интервенций, в целях регулирования ликвидности; установление предельных значений обязательных нормативов.

На фоне обострения внешнеполитической ситуации в 2014 году к традиционным для развивающихся стран проблемам – недостатку длинных денег, высокому уровню процентных ставок на фоне повышенного кредитного риска и инфляционных ожиданий – в России добавился рост значимости стрессовых факторов: риск бегства вкладчиков вследствие кризиса доверия, а также ограничения доступа к валютной ликвидности из-за санкций Запада.

Санкции США и ЕС запрещают приобретать, продавать или проводить операции с ценными бумагами и инструментами денежного рынка крупнейших российских государственных организаций сроком обращения более 30 дней.

Санкции ухудшают состояние валютной ликвидности всей банковской системы, и уже сейчас заметны проблемы с иностранной валютой, поэтому банки ищут иные варианты фондирования, поскольку у всех есть обязательства в валюте.

Основными проблемами управления ликвидности банковского сектора являются: недостаток ликвидности, неравномерное распределение ликвидности между отдельными банками недостаток длинных денег, высокий уровень процентных ставок на фоне повышенного кредитного риска и инфляционных ожиданий, риск бегства вкладчиков вследствие кризиса доверия, а также ограничения доступа к валютной ликвидности из-за санкций Запада.

Таким образом, можно сделать вывод, что ликвидность банковской системы в равной степени зависит как от политики ведения бизнеса самих коммерческих банков, так и от политики ЦБ РФ по отношению к ним.

Банк России предусматривает сохранение структурного дефицита ликвидности банковского сектора в 2016–2018 годах. Для решения проблем текущей ликвидности Банк России планирует дальнейшее снижение ключевой ставки, расширение кредитных аукционов, и при необходимости будет проведено снижение нормативов обязательных резервов.

Примечания

1. Акимов О.М. Банковская ликвидность: новые подходы Базельского комитета // Управление в кредитной организации. 2010. №3. С.6–8.

2. Герасименко К.В., Туманова Т.Г. Ликвидность банковского сектора России на фоне макроэкономической нестабильности // Фундаментальные исследования. 2015. № 11-2. С. 356-360

3. Годовой отчет Банка России.// Официальный сайт Банка России. URL: http://www.cbr.ru/publ/God/ar_2015.pdf

4. Доклад о денежно-кредитной политике. №1(5). 2014. // Официальный сайт Банка России. URL: http://www.cbr.ru/publ/ddcp/2014_01_ddcp.pdf (дата обращения: 25.02.2014).

5. Об определении лимитов по рыночным операциям Банка России по предоставлению (абсорбированию) ликвидности // Официальный сайт Банка России. URL: http://www.cbr.ru/dkp/standart_system/DKP_limit.pdf

6. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора.// Официальный сайт Банка России. URL: http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9878
7. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 годов // Официальный сайт Банка России. URL: [http://www.cbr.ru/publ/ondkp/on_2016\(2017-2018\).pdf](http://www.cbr.ru/publ/ondkp/on_2016(2017-2018).pdf)
8. Толстолесова Л.А., Маркова М.А. Регулирование банковской ликвидности // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. XXXVII междунар. науч.-практ. конф. № 5(37). Новосибирск: СибАК, 2014.
9. Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА»): [Электронный ресурс] // URL: <http://www.raexpert.ru/> (дата обращения: 25.05.2016).
10. РИА РЕЙТИНГ: [Электронный ресурс] // URL: <http://www.riarating.ru> (дата обращения: 25.05.2016).
11. Центральный банк Российской Федерации: [Электронный ресурс] // URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 25.05.2016).

References

1. Akimov O.M. Bankovskaya likvidnost': novye podkhody Bazel'skogo komiteta // Upravlenie v kreditnoi organizatsii. 2010. №3. S.6-8.
2. Gerasimenko K.V., Tumanova T.G. Likvidnost' bankovskogo sektora Rossii na fone makroekonomicheskoi nestabil'nosti // Fundamental'nye issledovaniya. 2015. № 11-2. S. 356-360
3. Godovoi otchet Banka Rossii // Ofitsial'nyi sait Banka Rossii. URL: http://www.cbr.ru/publ/God/ar_2015.pdf
4. Doklad o denezhno-kreditnoi politike. №1(5). 2014. // Ofitsial'nyi sait Banka Rossii. URL: http://www.cbr.ru/publ/ddcp/2014_01_ddcp.pdf (data obrashcheniya: 25.02.2014).
5. Ob opredelenii limitov po rynochnym operatsiyam Banka Rossii po predostavleniyu (absorbirvaniyu) likvidnosti. // Ofitsial'nyi sait Banka Rossii. URL: http://www.cbr.ru/dkp/standart_system/DKP_limit.pdf
6. Otchet o razvitii bankovskogo sektora i bankovskogo nadzora.// Ofitsial'nyi sait Banka Rossii. URL: http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9878
7. Osnovnye napravleniya edinoi gosudarstvennoi denezhno-kreditnoi politiki na 2016 god i period 2017 i 2018 godov // Ofitsial'nyi sait Banka Rossii. URL: [http://www.cbr.ru/publ/ondkp/on_2016\(2017-2018\).pdf](http://www.cbr.ru/publ/ondkp/on_2016(2017-2018).pdf)
8. Tolstolesova L. A., Markova M. A. Regulirovanie bankovskoi likvidnosti // Ekonomika i sovremennyi menedzhment: teoriya i praktika: sb. st. po mater. XXXVII mezhdunar. nauch.-prakt. konf. № 5(37). Novosibirsk: SibAK, 2014.
9. Reitingovoe agentstvo RAEX («Ekspert RA»): [Elektronnyi resurs] // URL: <http://www.raexpert.ru/> (data obrashcheniya: 25.05.2016).
10. RIA REITING: [Elektronnyi resurs] // URL: <http://www.riarating.ru> (data obrashcheniya: 25.05.2016).
11. Tsentral'nyi bank Rossiiskoi Federatsii: [Elektronnyi resurs] // URL: <http://www.cbr.ru> (data obrashcheniya: 25.05.2016).

УДК 33

Методы регулирования ликвидности банковской системы

¹Татьяна Валерьевна Коробейникова

²Евгения Владимировна Видищева

¹Сочинский государственный университет, Российская Федерация
354000, Сочи, ул. Советская, 26а
E-mail: korob.95@mail.ru

²Сочинский государственный университет, Российская Федерация
354000, Сочи, ул. Советская, 26а
Кандидат экономических наук, доцент
E-mail: evgenia-vv@mail.ru

Аннотация. Развитие экономических отношений в мире обусловило осложнение финансовой системы и, как следствие, банковской деятельности. Такие тенденции не могли не повлиять на управление ликвидностью банковской системы. Вследствие этого стали динамично изменяться не только меры по управлению ликвидностью, но и экономическая суть самого термина «ликвидность».

Авторы делают вывод, что ликвидность банковской системы в равной степени зависит как от политики ведения бизнеса самих коммерческих банков, так и от политики ЦБ РФ по отношению к ним.

Банк России предусматривает сохранение структурного дефицита ликвидности банковского сектора в 2016–2018 годах. Для решения проблем текущей ликвидности Банк России планирует дальнейшее снижение ключевой ставки, расширение кредитных аукционов, и при необходимости будет проведено снижение нормативов обязательных резервов.

Ключевые слова: банковская система, ликвидность банковской системы, управление ликвидностью банковской системы, Центральный банк.