

АНАЛИЗ ДИНАМИКИ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК КРЕДИТНО-ДЕПОЗИТНОГО РЫНКА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

Е. С. Лантратов¹⁾, Е. К. Волкова²⁾

¹⁾ студент, Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь,
e-mail: egor.lantratov.04@bk.ru

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Беларусь, e-mail: gfu.vek@yandex.ru

В статье представлен анализ процентных ставок кредитно-депозитного рынка в евро и по кредитам банков в долларах США за период 2022–2023 гг. в Республике Беларусь. Тема исследования является актуальной, поскольку в 2022 г происходили значимые перемены на международном и национальном финансовых рынках в связи с ростом геополитической напряженности. Это обусловило цель исследования указанных параметров в период их повышенной волатильности на национальном финансовом рынке.

Ключевые слова: резервная валюта; финансовый рынок; кредитно-депозитный рынок.

ANALYSIS OF THE DYNAMICS OF INTEREST RATES OF THE CREDIT AND DEPOSIT MARKET OF THE REPUBLIC OF BELARUS IN FOREIGN CURRENCY

E. S. Lantratov¹⁾, E. K. Volkova²⁾

¹⁾ student, Belarusian State University, Minsk, Belarus, e-mail: egor.lantratov.04@bk.ru

²⁾ PhD in economics, associate professor, Belarusian State University, faculty of economics, Minsk, Belarus, e-mail: gfu.vek@yandex.ru

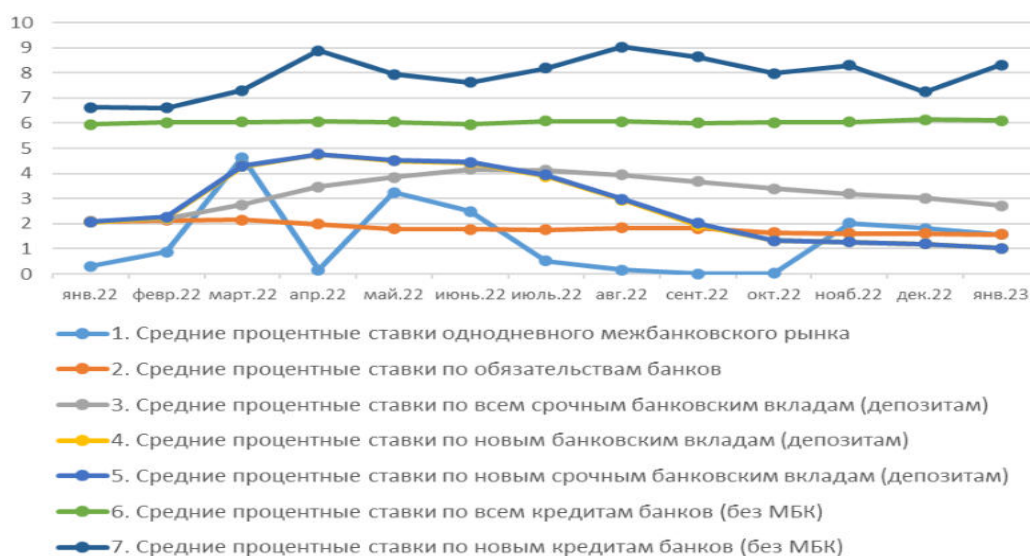
The article presents an analysis of the interest rates of the credit and deposit market in euros and on loans from banks in US dollars for the period 2022–2023 in the Republic of Belarus. The topic of the study is relevant, since in 2022 significant changes took place in the international and national financial markets due to the increase in geopolitical tensions, which determined the purpose of studying these parameters during a period of increased volatility in the national financial market.

Keywords: reserve currency; financial market; credit and deposit market.

В последние годы со стороны стран группы G7 в адрес Республики Беларусь вводят-ся многочисленные санкции и ограничения, что отрицательно сказывается на объёмах торговли с ними. С 12 декабря 2022 г. Национальный банк Республики Беларусь исключил евро из перечня валют корзины, на базе которой определяется курс белорусского рубля. Существуют также признаки того, что использование доллара США для расчетов в мировой экономике ограничивается действием многих факторов [1; 2]. Однако доллар и евро всё ещё играют важную роль в мировой экономике как резервные валюты, а доллар является валютой, в которой в значительной части определяются цены на мировых рынках биржевых товаров. Это обуславливает необходимость разработки мер по постепенному и планомерному снижению объемов операций в этих валютах на национальном финансовом рынке. Одновременно с этим, банковская система Республики Беларусь с 2022 г. все более активно осуществляет операции, номинированные в таких иностранных валютах как рос-

сийский рубль и китайский юань, поскольку Россия и Китай являются основными торговыми партнёрами страны.

На рисунке представлен график, содержащий информацию о доходности различных сегментов кредитно-депозитного рынка Республики Беларусь в евро за 2022 г. и январь 2023 г.



Динамика средних процентных ставок кредитно-депозитного рынка Республики Беларусь в евро (проценты годовых)

Средние процентные ставки однодневного межбанковского рынка имеют самую нестабильную динамику среди рассматриваемых показателей, с существенным возрастанием в марте, мае и ноябре 2022 года. Средние процентные ставки по всем срочным банковским вкладам (депозитам) имеют относительно стабильную динамику, однако стоит отметить возрастание значений с февраля по июнь 2022 года, что может свидетельствовать о том, что банки были заинтересованы в активизации процесса привлечения денежных средств вкладчиков в середине 2022 года. Средние процентные ставки по новым банковским вкладам (депозитам) имеют значительное возрастание в марте 2022 г. и спад в июле 2022 г. с продолжением тенденции снижения ставки по срочным вкладам. Динамика средних процентных ставок по новым кредитам банков (без межбанковского кредитования) свидетельствует о существенном росте значений данного показателя в апреле и августе 2022 года, возможно, в связи с ростом спроса на кредиты. Остальные показатели, представленные на графике, имеют относительно стабильную динамику.

В целом, по всем показателям можно выделить процентные ставки по кредитам и ставки по новым банковским вкладам. Динамика данных показателей может свидетельствовать о высокой кредитной активности населения в середине 2022 года, что объясняет возросшую заинтересованность банков в привлечении денежных средств вкладчиков.

В соответствии с представленными на рис. 2 и 3 данными показатели стоимости кредитов небанковским финансовым организациям и физическим лицам имеют стабильную динамику и достигают самых больших значений в составе всех анализируемых показателей. Это может свидетельствовать о высоких рисках кредитования. Стоимость кредитов банкам имеет самую низкую величину среди всех секторов экономики, но существенно возрастает в марте и апреле 2022 г., что может свидетельствовать об изменениях в уровнях ликвидности банков. Стоимость кредитов некоммерческим организациям на протяжении почти всего рассматриваемого периода снижалась, также стоит отметить сильный спад в январе 2023 года. Другие показатели имеют стабильную динамику.

В заключение отметим высокую волатильность значений анализируемых показателей депозитных операций в евро и кредитных операций в долларах на межбанковском рынке в течение 2022 г. и относительную стабильность значений процентных ставок по кредитам в долларах США для коммерческих и некоммерческих организаций.

Тенденция повышенной волатильности значений ставок на межбанковском кредитно-депозитном рынке в евро, а также снижения ставок по срочным вкладам в евро продолжилась и в 2023 г. (с колебаниями значений по последнему показателю около 1 % при норме обязательного резервирования 16 % от суммы вклада в иностранной валюте) [4 (таблица 3.10)]. Этот факт в условиях сохранения средних ставок по кредитам коммерческим организациям в евро на уровне около 6 % годовых, по всей видимости, позволил банкам достичь высокой маржи прибыли. Однако, на наш взгляд, сохранение повышенного уровня инфляции по резервным валютам в течение рассматриваемого периода (по официальным данным, в 2022 г. – достигал 9–10 % годовых, а в 2023 г. постепенно снижался до уровня около 3–4 % годовых, в среднем за год превысив 5 % годовых), несколько снижает положительное значение высокой маржи прибылей в абсолютном выражении. Процентные ставки по кредитам в долларах США, в том числе по кредитам банкам, в 2023 г. сохраняли стабильность значений (ставка кредитования коммерческих организаций колебалась около 6 % годовых, населения – 8 % годовых, банков – около 2 % годовых) с тенденцией к некоторому понижению.

В целом, учитывая проблемы и риски использования доллара и евро, акцентированные в начале данной статьи, можно рекомендовать кредитным организациям сохранение низких процентных ставок по депозитам при высокой норме резервирования (уровень в 2024 г. – 18 %) и повышение ставок кредитования в иностранных резервных валютах с целью снижения заинтересованности экономических субъектов в их использовании для сбережений и в экспортно-импортных операциях. Постепенное сокращение использования данных валют в будущем будет положительно влиять на развитие национальной экономики.

Библиографические ссылки

1. Волкова Е. К. Развитие мировой валютной системы // Финансовая экономика. 2022. № 5 (часть 1). С. 15–21.
2. Волкова Е. К. Анализ современных процессов глобального финансового рынка [Электронный ресурс] // Банкаўскі веснік. 2023. № 8(721). С. 47–63. URL: <https://www.nbrb.by/bv/pdf/articles/12079.pdf> (дата обращения: 10.05.2024).
3. Статистический бюллетень [Электронный ресурс]. 2023. № 1(283) // Сайт Национального банка Республики Беларусь. URL: https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2023_01.pdf (дата обращения: 10.05.2024).
4. Статистический бюллетень [Электронный ресурс]. 2023. № 12(294) // Сайт Национального банка Республики Беларусь. 2023. URL: https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2023_12.pdf (дата обращения: 10.05.2024).

УДК 339.5; 339.7

ОПТИМИЗАЦИЯ ЭКОНОМИКО-ФИНАНСОВЫХ ВЗАИМООТНОШЕНИЙ МЕЖДУ СТРАНАМИ ЕАЭС И КИТАЕМ

А. И. Левая

*студентка, Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь,
e-mail: levaya2003@mail.ru*