КОРРЕЛЯЦИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАН СО СТАБИЛЬНОСТЬЮ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

CORRELATION OF ECONOMIC DEVELOPMENT OF COUNTRIES WITH STABILITY IN FINANCIAL MARKETS

УДК: 336.777

Иванов Кирилл Владимирович, студент школы экономики и менеджмента Дальневосточного федерального университета, г. Владивосток, e-mail: ivanov.kvl@students.dvfu.ru

Ivanov Kirill Vladimirovich, student of the School of Economics and Management of the Far Eastern Federal University, Vladivostok, e-mail: ivanov.kvl@students.dvfu.ru

Аннотация

В статье представлены данные по результатам экономической деятельности кредитных организаций России за 2019 и 2020 годы, приведены данные по финансово-кредитным институтам США, проведен анализ кризиса США 2007 года, связанного с падением на рынке ипотечных облигаций, приведены доказательства необходимости регулирования деятельности элементов финансовой системы страны, актуальные на сегодняшний день.

Abstract

The article presents data on the results of economic activity of credit institutions of Russia for 2019 and 2020, provides data on financial and credit institutions of the United States, analyzes the US crisis of 2007 associated with a fall in the mortgage bond market, provides evidence of the need to regulate the activities of elements of the country's financial system that are relevant today.

Ключевые слова: финансово-кредитный институт, кредит, ипотечная облигация, кризис, фондовый рынок, денежный рынок.

Keywords: financial and credit institution, credit, mortgage bond, crisis, stock market, money market.

Финансово-кредитные институты на сегодняшний день существуют в большинстве стран мира, так как обеспечивают наиболее рациональную передачу денег от тех, кто сберегает, к тем, кто может их использовать для нужд производства. Причин, обусловивших их появление очень много, одна из них – часто экономические агенты нуждаются в заёмном капитале. Такая потребность появляется и у крупных компаний, и у домохозяйств, которые хотят получить потребительский кредит, что сказывается на совокупных расходах и положительно влияет на производство товаров и услуг в стране. Также финансово-кредитные институты и финансовые посредники позволяют значительно сократить транзакционные издержки, что очень важно, когда субъекты экономики стремятся минимизировать издержки, в то же время низкие издержки делают активы более ликвидными, что позволяет вовлекать в производство не только крупных игроков, но и мелкие хозяйства. Например, финансовый посредник может аккумулировать средства частных инвесторов и совершить покупку большого количества ценных бумаг, тем самым снизив издержки при работе с биржей. Такая практика на сегодняшний день повсеместно встречается перед первичным размещением акций компаний, когда брокеры аккумулируют средства своих клиентов и приобретают пакет акций. Без такого финансового посредника данная сделка была бы невозможной, так как особенностью первичного размещения акций является то, что акции продаются крупным институциональным инвесторам на большие суммы.

Финансовый рынок отличается асимметричностью информации и проблемой недобросовестного поведения. Так, заемщик лучше кредитора знает о своих планах и может более точно оценить шансы на успех, но в то же время

он может направить заемные средства в крайне рискованные сделки, в такой ситуации кредитор может либо не получить ничего, либо получить ту же сумму денег, без премии за риск. Финансово-кредитные институты, такие как банки, стараются оценить степень риска, применяя тщательный финансовый анализ и скоринг, что снижает риски, в этом проявляется еще одна причина существования финансовых посредников, но самая основная – возможность привлекать деньги от огромного числа граждан, увеличивая свои кредитные возможности и полностью удовлетворяя нужды коммерческих организаций в заемных средствах, что было бы невозможно без финансовых посредников, таких как паевые инвестиционные фонды, банки, ссудо-сберегательные ассоциации. Еще одной причиной, обусловившей появление финансово-кредитных-институтов была необходимость различных экономических агентов быть уверенным, что вложенные суммы денег принесут прибыль и не попадут в руки мошенникам. Дело в том, что существование большого количества финансовых посредников порождает необходимость правового регулирования их деятельности. Так во многих странах появились различные государственные органы, которые специализируются на контроле деятельности посредников. Например в США существует комиссия по ценным бумагам и биржам, комиссия по торговле фьючерсами, федеральная резервная система, комиссии штатов по банкам и страховым компаниям. Когда участники финансового рынка обладают правами, которые закреплены на государственном уровне, они, вероятно, смогут инвестировать более крупные суммы сделок, а заемщики будут иметь определенные обязательства, тем самым обеспечивается стабильность финансовой системы в той мере, в которой это возможно. Еще одним преимуществом наличия в стране развитой финансовой системы является то, что экономические агенты могут привлекать средства на более выгодных условиях. Например в последние десятилетия наблюдается тенденция к привлечению капитала большими компаниями путем выпуска облигаций, нежели посредством банковского кредита. На то есть ряд причин, таких как меньшие проценты, отсутствие ограничений по объему получаемых

средств и срокам уплаты процента, возможность секьюритизации долга и так далее.

Мы перечислили лишь некоторые причины возникновения финансово-кредитных институтов и преимущества развитой финансовой системы в стране. Исходя из всего вышеперечисленного напрашивается вопрос: есть ли корреляция между экономическим благополучием и состоянием финансовой системы страны?

Основная часть

В таблице 1 представлены финансовые результаты деятельности кредитных организаций по данным банка России за 2019 и 2020гг.

месяц	Общий объем прибыли[1] (+)/убытков (-), полученных действующими кредитными организациями, млн. руб. 2020г	Общий объем прибыли (+)/убытков (-), полученных действующими кредитными организациями, млн. руб. 2019г
январь	197 206	1 344 829
февраль	336 883	264 404
март	528 103	444 866
апрель	560 076	586 743
май	560 585	749 994
и	630 311	866 876

июнь		
июль	760 882	1 004 903
август	932 857	1 178 190
сентябрь	1 131 759	1 354 282
октябрь	1 300 261	1 501 100
ноябрь	1 449 296	1 696 438
декабрь	1 608 062	1 870 994

Уже на этом этапе исследования мы видим явную корреляцию результатов деятельности кредитных организаций с экономической ситуацией в стране: мы помним, что в 2020г в марте начался карантин, закрылись многие предприятия, люди находились на самоизоляции, вследствие чего снизились совокупные расходы. По данным в таблице мы видим, что начиная с апреля совокупная прибыль кредитных организаций в 2020 году стала меньше, чем в 2019 году. Таким образом мы приходим к выводу, что состояние дел у финансово-кредитных институтов является индикатором экономической ситуации в стране: так как мы знаем, что финансово-кредитные организации служат для наиболее эффективного распределения ресурсов, очевидно, что при снижении показателей экономической деятельности таких организаций и последующих возможных банкротствах ресурсы производства будут использоваться не самым эффективным образом, будет замедляться экономический рост.

В качестве примера страны с развитой финансовой системой рассмотрим США. В данной стране существуют хорошо развитые денежный рынок и рынок

капитала, также здесь находится огромное количество финансовых организаций, в частности коммерческие банки, которые открывают срочные депозитные вклады и сберегательные, тем самым аккумулируя средства граждан для последующих выдач кредитов. Помимо банков осуществляют свою деятельность и ссудо-сберегательные ассоциации, принцип работы которых схож с коммерческими банками. Значительную роль в перераспределении капитала играют взаимно-сберегательные банки, кредитные союзы, организуемые работниками фирм, компании по страхованию жизни и пенсионные фонды, которые вкладывают деньги клиентов в консервативные и ликвидные инструменты, в частности государственные векселя, кроме того на рынке присутствуют различные финансовые компании, которые формируют свои ресурсы за счет продажи акций и облигаций, а полученные деньги выдают в виде ссуд различным организациям и домохозяйствам. Немаловажную роль играют взаимные фонды, которые позволяют частным инвесторам снижать транзакционные издержки, покупая крупные пакеты ценных бумаг. Все эти финансово-кредитные институты образуют в достаточной степени устойчивую финансовую систему, которая позволяет экономическим агентам наиболее эффективно осуществлять свои инвестиционные задачи, а развитая система регулирования их деятельности в некоторой степени нивелирует асимметрию информации и минимизирует риски недобросовестного поведения, принимая законы, обязывающие компании и коммерческие банки публиковать отчетность по единым стандартам бухгалтерской отчетности. Следует отметить, что деятельность федеральной резервной системы, главного регулятора США, неподконтрольна правительству и ее политика может идти в разрез взглядам руководства страны, что исключает возможность прямого давления со стороны властей.

Значительную роль в финансовой системе США играют различные финансовые инструменты, которые представлены акциями, облигациями, депозитарными расписками, фьючерсами, опционами, векселями и так далее. Такое обилие инвестиционных инструментов позволяет привлечь широкий круг

инвесторов, которые найдут для себя ценные бумаги, соответствующие их риск-профилю и инвестиционным целям. Финансовые инструменты в США постоянно видоизменяются, появляются новые, отвечающие запросам инвесторов. Так, в 80-е годы XX века появились ипотечные облигации, являющиеся примером секьюритизации активов, казавшиеся крайне надежными ввиду того, что платежи по ипотекам как правило выплачиваются в полной мере, а банки в случае чего имеют залоги.

Можно сделать вывод, что в США действительно развитая финансовая система, а ресурсы наиболее эффективным образом перераспределяются между экономическими агентами. США является мировым лидером в экономическом развитии с самым высоким ВВП, таким образом мы видим явную корреляцию между уровнем развития финансовой системы и экономическим положением страны.

Однако устойчивой финансовая система была не всегда, большинство аналитиков склоняются к тому, что кризис 2007 года был следствием состояния рынка ипотечных облигаций, что имеет прямое отношение к деятельности финансово-кредитных институтов. До сих пор существует много споров о том, было ли это причиной или следствием кризиса, но бесспорно, что корреляция есть. Само падение рынка ипотечных облигаций произошло потому, что кредиты, которые впоследствии подлежали секьюритизации, выдавались лицам с плохой кредитной историей и высокими рисками неплатежа. В это же время увеличилось количество недвижимости в собственности банков, которая была обеспечением по кредитам, что способствовало дальнейшему падению цен на жилье.

Таким образом, мы приходим к выводу, что состояние финансовой системы может сказаться на всей экономике страны, а в некоторых случаях – и мира, что доказывает необходимость корректного урегулирования деятельности финансово-кредитных институтов, которые напрямую связаны с уровнем производства и потребления, кредитования и инвестиций, ключевыми макроэкономическими показателями.

Список литературы

1. Информационная база банка России [Электронный ресурс]
1. URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/pdko_sub/ (дата посещения 08.07.2021г)
2. Хаустова, Т. В. Развитие финансово-кредитных институтов в контексте теории финансового посредничества / Т. В. Хаустова, Е. В. Хаустова // Стратегия социально-экономического развития общества: управленческие, правовые, хозяйственные аспекты, Курск, 25–26 ноября 2015 года / Ответственный редактор: Горохов А.А.. – Курск: Закрытое акционерное общество "Университетская книга", 2015. – С. 319-322.
3. Мишкин, Ф. С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков / Ф. С. Мишкин ; Фредерик С. Мишкин ; [пер. с англ. О. К. Островской, А. А. Рыбянец]. – 7-е изд.. – Москва [и др.] : Вильямс, 2008. – 875 с. – ISBN 9785845909183.
4. Комраков, А. Д. Ипотечный кризис 2007 года в США: причины и последствия / А. Д. Комраков // Актуальные проблемы современной финансовой науки : Научное издание. – Москва : РУСАЙНС, 2017. – С. 172-175.
5. Полукеев, Н. В. Причины возникновения ипотечного кризиса и механизмы его передачи и последствия / Н. В. Полукеев // Актуальные вопросы финансов и страхования России на современном этапе : сборник статей по материалам III региональной научно-практической конференции преподавателей вузов, ученых, специалистов, аспирантов, студентов, Нижний Новгород, 01 декабря 2016 года / Нижегородский государственный педагогический университет имени Козьмы Минина. – Нижний Новгород: федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования "Нижегородский государственный педагогический университет имени Козьмы Минина", 2016. – С. 156-160.

List of literature

1. Information base of the Bank of Russia [Electronic resource] URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/pdko_sub/ (date of visit 08.07.2021)
2. Khaustova, T. V. Development of financial and credit institutions in the context of the theory of financial intermediation / T. V. Khaustova, E. V. Khaustova // Strategy of socio-economic development of the company: managerial, legal, economic aspects, Kursk, November 25-26, 2015 / Responsible editor: A. A. Gorokhov. - Kursk: Closed Joint-Stock Company "University Book", 2015. - pp. 319-322.
3. Mishkin, F. S. Economic theory of money, banking and financial markets / F. S. Mishkin; Frederick S. Mishkin ; [trans. from the English. O. K. Ostrovskaya, A. A. Rybyanets]. - 7th ed.. - Moscow [and others.]: Williams, 2008 – - 875 p – - ISBN 9785845909183.
4. Komrakov, A.D. The mortgage crisis of 2007 in the USA: causes and consequences / A.D. Komrakov / / Actual problems of modern financial science : A scientific publication. - Moscow: RUSAINS, 2017. - pp. 172-175.
5. Polukeev, N. V. The causes of the mortgage crisis and the mechanisms of its transmission and consequences / N. V. Polukeev / / Actual issues of finance and insurance in Russia at the present stage : a collection of articles based on the materials of the III regional scientific and practical conference of university teachers, scientists, specialists, postgraduates, students, Nizhny Novgorod, December 01, 2016 / Nizhny Novgorod State Pedagogical University named after Kozma Minin. - Nizhny Novgorod: Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Professional Education "Nizhny Novgorod State Pedagogical University named after Kozma Minin", 2016. - pp. 156-160