

ОБЗОР ТЕКУЩИХ МЕР МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ

III КВАРТАЛ 2012 ГОДА

Регуляторы стран в отчетный период придерживались использования традиционных инструментов для поддержания экономического роста. Только в ряде случаев были реализованы макропруденциальные меры с учетом специфики структуры экономики и рисков, присущих отдельным странам.

Введение

В данном обзоре представлены меры макропруденциального регулирования, реализованные в различных странах в III квартале 2012 г.

Структурно макропруденциальные меры сгруппированы по четырем направлениям:

Разделы	Проблема	Инструменты
1	Макроэкономический риск и риск «финансовых пузырей»	1) резервные требования 2) лимиты по объемам кредитования 3) налоги на потребительское кредитование (<i>налог на основную сумму долга</i>)
2	Кредитный риск и рыночный риск	1) нормативы соотношения объема кредита и стоимости залога (loan-to-value ratio – LTV ratio) 2) нормативы соотношения суммы задолженности и дохода (debt-to-income ratio – DTI ratio) 3) создание контрциклических/динамических резервов (countercyclical/dynamic provisioning), формирование резервов на возможные потери по ссудам 4) ограничения на «короткие продажи» 5) ограничения на операции с CDS
3	Валютный риск и риск потоков капитала	1) налоги на операции с капиталом 2) ограничения на открытые валютные позиции банков 3) ограничения на вложения в активы с номиналом в иностранной валюте 4) ограничения на заимствования в иностранной валюте 5) специальные требования по лицензированию 6) административные меры
4	Меры по реализации Базельских реформ 1) исследование Института финансовой стабильности под эгидой БМР 2) исследования Базельского комитета по банковскому надзору и Европейского банковского управления	

Раздел 1. Макроэкономический риск и риск «финансовых пузырей»

Основные выводы

В III квартале 2012 года наиболее крупные развивающиеся страны (Индия, Бразилия) снижали нормативы обязательного резервирования с целью поддержания необходимого уровня ликвидности в банковском секторе в условиях продолжающегося замедления глобального экономического роста и на фоне масштабных стимулирующих мер, предпринимаемых регуляторами в США, Европе и Японии.

Смягчение резервных требований



Резервный банк **Индии** смягчил резервные требования.

- С **11 августа** с.г. ставка резервирования части депозитов до востребования и срочных депозитов в форме гособлигаций и других гарантированных ценных бумаг (Statutory Liquidity Ratio) снижена с 24% до 23%.
- С **22 сентября** с.г. ставка резервирования части депозитов до востребования и срочных депозитов в форме наличных денег (Cash Reserve Ratio) снижена с 4,75% до 4,5%.
- **Цели:** повысить уровень ликвидности в банковском секторе.



14 сентября с.г. Центральный банк **Бразилии** объявил о смягчении дополнительных резервных требований.

- С **29 октября** с.г. отменяется дополнительное требование к банкам о резервировании в центральном банке части средств депозитов до востребования (ставка резервирования составляет 6%) и будет снижена ставка резервирования по срочным депозитам (с 12% до 11%).
- **Цели:** повысить объем ликвидности в банковской системе и стимулировать кредитование экономики.
- За счет снижения ставки резервирования объем дополнительной ликвидности в банковской системе должен увеличиться на 15 млрд. долларов США.

Ужесточение резервных требований



1 августа с.г. Центральный банк **Уругвая** повысил резервные требования.

- Ставка резервирования повышена с 15% до 20% по депозитам в национальной валюте и с 27% до 40% по депозитам в иностранной валюте.
- **Цель:** сдерживать рост инфляции.



1 сентября с.г. Центральный банк **Перу** повысил резервные требования.

- Средняя ставка резервирования по депозитам в национальной валюте повышена с 16% до 16,5%, а по депозитам в иностранной валюте – с 39,8% до 40,3%.
- **Цель:** ограничить рост кредитования и чрезмерное укрепление национальной валюты к доллару США.

Изменение резервных требований



Центральный банк **Турции** изменил валютное соотношение части средств, резервируемых банками по обязательствам в национальной валюте.

- С 19 июля с.г. лимит обязательного резервирования средств в центральном банке в иностранной валюте увеличен с 50% до 55%, с 16 августа с.г. – до 60%.
- **Цель:** повысить объем доступной банку ликвидности в национальной валюте.

Раздел 2. Кредитный и рыночный риски

Основные выводы

В III квартале с целью снижения волатильности на фондовых рынках в ряде стран еврозоны были в очередной раз введены временные запреты на «короткие» продажи акций. Для снижения рисков перегрева на рынке недвижимости в Гонконге были ужесточены требования к выдаче ипотечных кредитов.

Меры по снижению рыночных рисков



В конце июля с.г. **Испания** и **Италия** ввели запрет на «короткие» продажи акций.

- На фоне долгового кризиса в Европе в июле наблюдалось существенное падение котировок акций в проблемных странах. В этих условиях регуляторы фондовых рынков в Италии и Испании в конце месяца были вынуждены ввести запрет на необеспеченные «короткие» продажи акций финансовых организаций.
- В Испании введен запрет на все необеспеченные продажи акций на три месяца, в Италии – на продажи акций некоторых банков и страховых компаний со сроком действия неделя.
- **Цель:** снизить волатильность на фондовых рынках.

Меры по снижению кредитных рисков



14 сентября с.г. орган денежно-кредитного регулирования **Гонконга** (Hong Kong Monetary Authority) выпустил руководство для банков по ужесточению требований по выдаче ипотечных кредитов.

- Максимальное значение коэффициента обслуживания долга (debt servicing ratio – DSR) по ипотечным кредитам снижено с 50% до 40%.
- Максимальное значение соотношения кредита и стоимости залога (loan-to-value ratio – LTV) снижено с 40% до 30%.
- Для ипотечных заемщиков, получающих доход за пределами Гонконга, максимальное значение LTV снижается еще на 20 п.п. (до 10 п.п.).
- Установлен максимальный срок для всех новых ипотечных кредитов (30 лет) вне зависимости от того, имеются у заемщика на момент заявки непогашенные ипотечные кредиты или нет.
- **Цель:** снизить риски перегрева на рынке недвижимости.

Раздел 3. Валютный риск и риск потоков капитала

Основные выводы

В III квартале наблюдался лишь небольшой рост склонности инвесторов к риску на фоне мер центральных банков в ведущих странах мира по поддержанию экономического роста. При этом регуляторы развивающихся стран в отчетный период воздерживались от принятия макропруденциальных мер, ограничивающих либо стимулирующих приток капитала, ввиду сохранения неопределенности относительно дальнейшего развития ситуации на мировых финансовых рынках.

9 августа с.г. Министерство стратегии и финансов **Южной Кореи** озвучило намерение ввести налог на индексные опционы и фьючерсы.



- С 1 января 2016 года предполагается ввести налог в размере 0,01% от суммы контракта по опциону на индекс Korea Composite Stock Price Index 200 и в размере 0,001% от суммы контракта по фьючерсу на тот же индекс.
- Ожидается, что налоговые поступления в бюджет от введения указанного налога будут составлять 100 млрд. южнокорейских вон (90 млн. долларов) в год.
- На операции с индексными опционами и фьючерсами в Южной Корее приходится 96% операций с деривативными контрактами.
- **Цель:** ограничить возможности осуществления спекулятивных операций.

4 сентября с.г. Правительство **Аргентины** ввело налог на зарубежные операции с кредитными картами.



- При использовании кредитных карт как в стране, так и за ее пределами, взимается налог в размере 15% на все зарубежные покупки.
- **Цель:** ограничить активность потребителей на зарубежном рынке.

Раздел 4. Меры по реализации Базельских реформ

Основные выводы

Базельский комитет по банковскому надзору (БКБН) продолжает вести мониторинг процесса внедрения Базеля II, Базеля II.5 и Базеля III регуляторами стран. В июле был опубликован обзорный материал Института финансовой стабильности, функционирующего под эгидой БМР, по реализации данных реформ в государствах, не являющихся членами БМР и не входящих в состав Евросоюза. Представленные результаты свидетельствуют об очень медленном темпе реализации реформ в рассматриваемых странах (в большинстве из них еще не подготовлены проекты документов для внедрения Базельских правил). Кроме того, в сентябре БКБН и Европейское банковское управление (ЕБУ) выпустили доклады, содержащие оценки уровня достаточности капитала у банков при условии полной реализации Базеля III. Более существенное снижение показателей наблюдается в банках, которые являются активными участниками на международных финансовых рынках, и капитал I уровня которых превышает 3 млрд. евро.

Исследование Института финансовой стабильности под эгидой БМР

В 2012 году Институт финансовой стабильности под эгидой БМР начал проводить исследование по процессу внедрения Базеля II, Базеля II.5, Базеля III в странах, не являющихся членами БМР и не входящих в состав Евросоюза. Первые результаты были опубликованы в июле с.г. Планируется ежегодное обновление результатов. В исследовании приняли участие 70 стран.

Параметры, рассмотренные в рамках Базеля II: 1) Компонент 1 (оценка кредитного риска), стандартизированный подход; 2) Компонент 1 (оценка кредитного риска), базовый подход, основанный на внутренних рейтингах; 3) Компонент 1 (оценка кредитного риска), продвинутый подход, основанный на внутренних рейтингах; 4) Компонент 1 (оценка операционного риска), подход, основанный на базовых индикаторах; 5) Компонент 1 (оценка операционного риска), стандартизированный/альтернативный стандартизированный подход; 6) Компонент 1 (оценка операционного риска), подход, основанный на продвинутых оценках; 7) Компонент 2; 8) Компонент 3.

	Окончательные правила вступили в силу по всем 8 элементам	Окончательные правила вступили в силу по 4 и более элементам	Окончательные правила вступили в силу хотя бы по 1 элементу	Опубликованы проекты	Проекты не опубликованы	Нет данных
всего стран	6	18	19	3	19	5
	Хорватия, Гибралтар, Лихтенштейн, Норвегия, Сербия, Таиланд	Бахрейн, Бермуды, Исландия, о.Мэн, о.Джерси, Иордания, Кувейт, Малайзия, Мавритания, Марокко, Намибия, Непал, Новая Зеландия, Оман, Пакистан, Перу, Филиппины, ОАЭ	Албания, Бангладеш, Беларусь, Бутан, Боливия, Босния и Герцеговина, Каймановы о-ва, Колумбия, Коста-Рика, Египет, Гондурас, Ливия, Макао, Македония, Монголия, Монтенегро, Катар, Шри-Ланка, Уганда	Доминиканская Республика, Грузия, Уругвай	Багамы, Барбадос, Ботсвана, Британские Вирджинские о-ва, Чили, Восточный карибский валютный союз, Эль-Сальвадор, Фиджи, Гамбия, Гватемала, Гайана, Гаити, Ямайка, Косово, Молдавия, Мозамбик, Панама, Танзания, Западный африканский валютный союз	Аруба, Белиз, Конго, Мадагаскар, Папуа Новая Гвинея

Параметры, рассмотренные в рамках Базеля II.5: 1) пересмотр Компонента 1; 2) дополнительное руководство к Компоненту 2; 3) пересмотр Компонента 3; 4) пересмотр оценки рыночного риска.

	Окончательные правила вступили в силу по всем 4 элементам	Окончательные правила вступили в силу по 3 элементам	Окончательные правила вступили в силу по 1 или 2 элементам	Опубликованы проекты	Проекты не опубликованы	Нет данных
всего стран	3	3	5	5	42	12
	Гибралтар, Лихтенштейн, Норвегия	Бахрейн, Хорватия, Кувейт	Каймановы о-ва, Египет, Ливия, Монголия, Марокко	Исландия, о.Джерси, Шри-Ланка, Уганда, ОАЭ	Албания, Багамы, Бангладеш, Барбадос, Беларусь, Бермуды, Бутан, Боливия, Босния и Герцеговина, Ботсвана, Британские Вирджинские о-ва, Колумбия, Коста-Рика, Доминиканская Республика, Восточный карибский валютный союз, Эль-Сальвадор, Фиджи, Гамбия, Грузия, Гватемала, Гаити, о.Мэн, Ямайка, Иордания, Македония, Малайзия, Мавритания, Молдавия, Монтенегро, Непал, Новая Зеландия, Оман, Пакистан, Панама, Перу, Филиппины, Катар, Сербия, Танзания, Таиланд, Уругвай, Валютный союз Западной Африки	Аруба, Белиз, Чили, Конго, Гайана, Гондурас, Косово, Макао, Мадагаскар, Мозамбик, Намибия, Папуа Новая Гвинея

Параметры, рассмотренные в рамках Базеля III: 1) стандарты ликвидности; 2) определение капитала; 3) охват рисков; 4) буфер консервации капитала; 5) контрциклический буфер капитала; 6) коэффициент левериджа.

	Окончательные правила вступили в силу по всем 6 элементам	Окончательные правила вступили в силу по 2 элементам	Окончательные правила вступили в силу по 1 элементу	Опубликованы проекты	Проекты не опубликованы	Нет данных
всего стран	0	2	6	5	46	11
		Боливия, Ямайка	Колумбия, Ливия, Филиппины, Сербия, Уганда, Уругвай	Египет, Грузия, Македония, Непал, Перу	Албания, Багамы, Бахрейн, Бангладеш, Барбадос, Беларусь, Бермуды, Бутан, Босния и Герцеговина, Ботсвана, Британские Вирджинские о-ва, Каймановы о-ва, Коста-Рика, Хорватия, Доминиканская Республика, Восточный Карибский валютный союз, Эль-Сальвадор, Фиджи, Гамбия, Гибралтар, Гватемала, о.Мэн, Гайана, Гаити, Исландия, Иордания, Косово, Кувейт, Лихтенштейн, Малайзия, Мавритания, Молдавия, Монтенегро, Марокко, о.Джерси, Новая Зеландия, Норвегия, Оман, Пакистан, Панама, Катар, Шри Ланка, Танзания, Таиланд, ОАЭ, Валютный союз Западной Африки	Аруба, Белиз, Чили, Конго, Гондурас, Макао, Мадагаскар, Монголия, Мозамбик, Намибия, Папуа Новая Гвинея

Реализация Базеля III (исследование БКБН и ЕБУ)

После того, как Базельский комитет по банковскому надзору (БКБН) в декабре 2010 года опубликовал окончательный документ с регулятивными правилами Базеля III, БКБН вместе с Европейским банковским управлением (ЕБУ) начали осуществлять мониторинг реализации данного пакета реформ банками соответственно на глобальном и европейском уровне. В сентябре с.г. были опубликованы обзорные доклады, содержащие агрегированные результаты анализа. Регуляторы использовали информацию, предоставленную банками на добровольной основе, на условиях конфиденциальности.

В основе исследований лежит допущение, что банки полностью реализовали условия Базеля III. Результаты сравниваются с реальными показателями (в текущих обзорах – с показателями по состоянию на конец 2011 года). Таким образом, анализ проводился по данным на отчетную дату и в нем не учитывались планируемые действия по повышению достаточности капитала или снижению уровня взвешенных по риску активов.

Основные аспекты анализа:

- изменения показателей достаточности капитала, оценка нехватки капитала и оценка уровня надбавки к капиталу для системно значимых институтов;
- изменения в определении капитала;
- изменения в расчете взвешенных по риску активов (RWA);
- формирование буфера консервации капитала;
- уровень левериджа;
- показатели ликвидности: показатель краткосрочной ликвидности (LCR) и показатель чистого стабильного фондирования (NSFR).

При агрегировании результатов БКБН и ЕБУ использовали принцип разделения банков на две группы: в группу 1 включались банки, которые являются активными участниками на международных рынках и капитал 1 уровня которых превышает 3 млрд. евро, а в группу 2 – банки, не являющиеся активными участниками на международных рынках.

В анкетировании БКБН приняли участие 209 банков¹, из которых 102 были определены в группу 1, а 107 в группу 2.

При условии полной реализации Базеля III основной базовый капитал (СЕТ1) для банков группы 1 снизился бы со среднего текущего значения 10,4% до 7,7%, а для банков группы 2 – с 10,4% до 8,8%. Среднее значение капитала 1 уровня (Tier 1) и совокупного капитала для банков группы 1 снизилось бы с 11,7% до 8% и с 14,2% до 9,2% соответственно. Среднее значение Tier 1 и совокупного капитала для банков группы 2 снизилось бы с 11% до 9,2% и с 14,3% до 11% соответственно. У банков группы 1 объем нехватки капитала, необходимый для достижения СЕТ1 4,5%, оценивается в 11,9 млрд. евро, а объем нехватки капитала, необходимый для достижения СЕТ1 7%, оценивается в 374,1 млрд. евро (включая буфер консервации капитала). Для банков группы 2 аналогичные показатели составляют соответственно 7,6 млрд. евро и 21,7 млрд. евро.

При условии полной реализации Базеля III размер RWA увеличивается у банков группы 1 намного больше, чем у банков группы 2 – на 18,1% и 7,5% соответственно. Это объясняется, прежде всего, ужесточением требований, связанных с учетом кредитного риска на контрагента и рисков секьюритизации.

При условии полной реализации Базеля III среднее значение левэриджа для всех банков достигает 3,6% (для группы 1 – 3,5%, для группы 2 – 4,2%).

Показатели ликвидности представлены фактические. Среднее значение LCR для банков группы 1 составляет 91%, для банков группы 2 – 98%. Среднее значение NSFR составляет соответственно 98% и 95%. Банкам обеих групп необходимо дополнительное стабильное финансирование в объеме 2,5 трлн. евро для выполнения минимального уровня NSFR (100%) в соответствии с Базелем III.

	Количество банков	СЕТ1		Tier 1		Совокупный капитал	
		Текущий уровень	Уровень при условии полной реализации Базеля III	Текущий уровень	Уровень при условии полной реализации Базеля III	Текущий уровень	Уровень при условии полной реализации Базеля III
Группа 1	102	10,4	7,7	11,7	8	14,2	9,2
Группа 2	107	10,4	8,8	11	9,2	14,3	11

В анкетировании ЕБУ приняли участие 156 европейских банков: в группу 1 попали 44 банка, в группу 2 – 112 банков. Из второй группы 17 банков, несмотря на ограниченные географические масштабы деятельности, имеют капитал 1 уровня, превышающий 3 млрд. евро.

При условии полной реализации Базеля III СЕТ1 для банков группы 1 снизился бы со среднего текущего значения 10,3% до 6,9%, при этом из них 88% будут иметь значение выше минимально допустимого значения 4,5%, 49% – выше 7% (включая буфер консервации капитала). Объем нехватки капитала оценивается в 8 млрд. евро для банков, которым необходимо довести СЕТ1 до 4,5%, и 199 млрд. евро, чтобы довести СЕТ1 до 7%. Среднее значение Tier 1 и совокупного капитала для банков группы 1 снизится с 12% до 7,1% и с 14,2% до 8% соответственно. Оценка нехватки капитала без учета буфера консервации капитала составляет 25 млрд. евро (по капиталу 1 уровня) и 85 млрд. евро (по совокупному капиталу). С учетом буфера консервации капитала и надбавок за системную значимость нехватка капитала оценивается в 312 млрд. евро (по капиталу 1 уровня) и 434 млрд. евро (по совокупному капиталу).

Для банков группы 2 СЕТ1 снизился бы со среднего текущего значения 10,6% до 7,2%, из них 92% будут иметь значения выше минимально допустимых 4,5%, а 76% – выше 7% (включая буфер консервации капитала). Объем нехватки капитала оценивается в 10 млрд. евро для

¹ Страны, банки которых приняли участие в анкетировании: Аргентина, Австралия, Бельгия, Бразилия, Канада, Китай, Франция, Германия, Гонконг, Индия, Индонезия, Италия, Япония, Южная Корея, Люксембург, Мексика, Нидерланды, Россия, Саудовская Аравия, Сингапур, ЮАР, Испания, Швеция, Швейцария, Турция, Великобритания, США.

банков, которым необходимо довести CET1 до 4,5%, и 26 млрд. евро, чтобы довести CET1 до 7%. Среднее значение капитала 1 уровня (Tier 1) снижается с 11,4% до 7,7%, а совокупного капитала – 14,1% до 9,6%.

	Количество банков	CET1		Tier 1		Совокупный капитал	
		Текущий уровень	Уровень при условии полной реализации Базеля III	Текущий уровень	Уровень при условии полной реализации Базеля III	Текущий уровень	Уровень при условии полной реализации Базеля III
Группа 1	44	10,3	6,9	12	7,1	14,2	8
Группа 2	112	10,6	7,2	11,4	7,7	14,1	9,6

Предполагается, что на изменение показателей достаточности капитала в наибольшей степени повлияли бы два фактора: изменение определения капитала и изменение расчета RWA. В группе 1 CET1 в среднем снижается на 20,5%, RWA увеличиваются на 18,4%. В группе 2 изменение показателей составляет соответственно -26,1% и +8,8%, отражая меньшую роль второго фактора. Снижение CET1 в обеих группах происходит в основном за счет сокращения статьи «гудвилл» и в меньшей степени за счет сокращения объема вложений в активы других финансовых институтов. Рост RWA обусловлен в основном изменениями коэффициентов риска.

При условии полной реализации Базеля III среднее значение левириджа составляет 2,9% для группы 1 и 3,3% для группы 2.

Показатели ликвидности представлены фактические. Средние значения LCR и NSFR для банков группы 1 составляют 72% и 93% соответственно, а для банков группы 2 – 91% и 94% соответственно. Оценивается, что банкам обеих групп необходимо дополнительное стабильное финансирование в объеме 1,4 трлн. евро для выполнения минимального уровня NSFR (100%) в соответствии с Базелем III.