

THE ROLE OF COMMERCIAL BANKS IN THE FINANCIAL MARKET SYSTEM

Klopova A.A. (Russian Federation) Email: Klopova226@scientifictext.ru

*Klopova Anastasiya Andreevna – Student,
FACULTY OF ECONOMIC AND FINANCES,
ORENBURG STATE UNIVERSITY, ORENBURG*

Abstract: *the article analyzes the role of commercial banks in the financial market system, the structure of the financial market, the interaction of the Central Bank and commercial banks. Priority branches of development of the financial market at the present stage are also considered, capitalization of the Russian stock market is studied, analysis with other countries is carried out. The relevance of this article is predetermined by the fact that the Russian financial market is currently poorly developed, which is facilitated by a variety of reasons.*

Keywords: *finance, financial market, stock market, bonds, bill of exchange.*

РОЛЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Клопова А.А. (Российская Федерация)

*Клопова Анастасия Андреевна – студент,
финансово-экономический факультет,
Оренбургский государственный университет, г. Оренбург*

Аннотация: *в статье анализируется роль коммерческих банков в системе финансового рынка, структура финансового рынка, взаимодействие Центрального банка и коммерческих банков. Также рассматриваются приоритетные отрасли развития финансового рынка на современном этапе, изучена капитализация российского фондового рынка, проведен анализ с другими странами. Актуальность данной статьи предопределена тем, что российский финансовый рынок на сегодняшний момент является слабо развитым, чему способствует множество причин.*

Ключевые слова: *финансы, финансовый рынок, фондовый рынок, облигации, вексель.*

На сегодняшний день в России сложилась банковская финансовая модель [1, с. 54].

Главным, подавляющим источником получения банковских пассивов, то есть денег, которые банки потом будут выдавать в виде кредитов, это депозиты. Депозиты населения, депозиты юридических лиц. Доля этого источника 60 процентов.

У банков есть свои собственные фонды, есть своя прибыль, это порядка семи триллионов рублей, и доля этого источника где-то около 10-ти процентов. Примерно столько же банки получают от Центрального Банка в виде кредитов, используя различные финансовые инструменты: сделки РЕПО, ломбардные аукционы и так далее. И где-то порядка семи процентов – это средства, полученные от других кредитных организаций.

И, пожалуй, единственный дисбаланс, который есть в данной сфере, это превалирование еврооблигаций, превалирование зарубежных заимствований. Но в этом была определённая логика. То есть, это не просто потому, что хотелось выйти на зарубежный рынок. Во-первых, были ниже процентные ставки. А во-вторых, что, пожалуй, было, более важно для компаний, это более длинные сроки обращения.

А вот 2014-2015-й годы заложили свои, особенности, свои тренды. Во-первых, шло сокращение еврооблигаций. Компании активно выкупали еврооблигации. Практически сократилось число новых выпусков. Для примера, очень близко к еврооблигациям синдицированные кредиты. Можно сказать, что по 2015-му году, в отличие от 2014-го, имел место только один синдицированный кредит. И там, и там это всегда кредиты, привлекаемые под экспортёров. По 2015-му году это было под золотодобывающую компанию. В 2015-м году всего один синдицированный кредит на фоне того, что в 2014-м году было семь привлечений.

Это немножко необычная ситуация, облигации Центрального Банка, но, тем не менее, она используется в мире. Как правило, это инструмент, который аккумулирует избыточную ликвидность на рынке. Сейчас уже такого инструмента нет, он и не нужен. Здесь больше уточнения относительно государственных облигаций. Здесь не только государственные облигации, а и другие инструменты у государства.

Были упрощены допуски для эмитентов с биржевыми облигациями. При вхождении фондов в систему страхования перечислены в НПФ замороженных (не распределённых) взносов за последний квартал 2013-го года. И как раз большая часть пошла как раз на облигационный рынок. К сожалению, в 2014-м и 2015-м годах (и на 2016-й год тоже) накопительная часть пенсии была заморожена и не попала на финансовый рынок.

Доля иностранных инвесторов снижалась. Сокращение шло с 2009-го года. Большая часть держателей облигаций – это банки и брокерские компании. К сожалению, совсем мала доля рыночных инвесторов, частных инвесторов [3].

Сильно менялась доходность в корпоративных облигациях. В кризис она доходила до двадцати процентов. Достаточно высокая доходность была в 2014-2015-м годах.

Высока концентрация в секторе корпоративных облигаций. «Топ десять» корпоративных эмитентов, если раньше, даже в 2014-м году держали 33процента рынка, то в 2015-м году уже 45%. То есть в динамике растут именно крупные эмитенты. К сожалению, вымываются мелкие, а превалируют крупные игроки, компании с государственным участием и с огромными выпусками.

Также растёт число нерыночных размещений с нерыночными условиями. Как пример можно привести Транснефть. Но таких размещений много, и, к сожалению, в основном превалируют облигации банков. Если до 2011-ого года доля нефтегазового металлургического финансового сектора снижалась, потому что на рынке появлялись новые компании, то сейчас тенденция изменилась. Новых компаний нет. Более того, часть компаний уходит с рынка, либо объявляют о возможном уходе. И это привело к тому, что стал повышаться уровень концентрации [2, с. 55].

Список литературы / References

1. *Клопова А.А.* Актуальные проблемы развития финансового рынка // Academy, 2017. № 4 (19). С. 54-55.
2. *Клопова А.А., Федорова О.И.* Приоритетные отрасли развития финансового рынка // Научный журнал, 2017. № 04 (17). С. 55-56.
3. *Максимов В.* Развитие моделей принятия решений: проблемы, парадоксы и перспективы // Банковские технологии, 2015. № 12. С. 112-113.
4. *Сагитдинов М.Ш.* К вопросу об анализе деятельности коммерческого банка // Банковское дело, 2015. № 10. С. 42.