

CURRENT ISSUES OF PROVIDING THE LIQUIDITY OF COMMERCIAL BANKS OF UZBEKISTAN

The article outlines the current issues of ensuring the stability of macroeconomic indicators, widely using broad money-credit policy instruments in securing liquidity of commercial banks of the country. Liquidity of a commercial bank is the ability to fulfill its obligations to customers (depositors, creditors, investors) in a timely and lossless manner. One of the most important areas in banking management is liquidity management of commercial banks. This is explained before all by the fact that the level of bank liquidity directly affects the stability of the banking system.

Keywords: a commercial bank, Central bank, liquidity, regulatory capital, capital adequacy, open market policy, government securities, Basel standard, interest policy.

The implementation of settlement functions, making payments between various subjects of the economy is one of the primary tasks of commercial banks. Solvency of credit institutions limited to a low level of sum liquidity until the complete cessation of activity payment systems that can paralyze the functioning of the economy. As a result of the imbalance of financial assets and financial liabilities of a credit institution, liquidity risk arises. Liquidity management is a daily balance between the risk of under-earning income and the risk of excess spending. One of the main tasks of monetary Central Bank of Uzbekistan policy is to manage the level liquidity of commercial banks, because, providing influence on the change in the value of free sum balances, the Central Bank (CB) affects the monetary proposal from credit organizations.

At its turn, the growth of money supply by banks contributes to the growth of lending population and the real sector of the economy, which in its the queue is directly related to the rate of inflation. The basic guideline of our government's economic policy. Qualitatively functioning banking risk management is obliged to monitor the level of sum liquidity of the banking system, since the analysis credit risk and financial assessment banks - counterparties on the interbank credit market (IBC) are unthinkable without control of the overall level risks of the corresponding segment of the financial market. It follows that the risk analysis of the banking system is inextricably linked with the assessment of the sufficiency of the liquidity of credit institutions. For liquidity risk, the main feature (indicator) is the presence of a significant in magnitude and directionally stable mismatch between assets and liabilities in terms of terms and currencies.

A special stage for the risk assessment of commercial bank liquidity is to identify actual and potential problems of its activities, which may lead to a sharp deterioration in the future individual indicators. High values of bank liquidity limit bank activity and indicate any lack of demand for the increased money supply by the banks or the high attractiveness of low-risk deposit operations with the Central Bank of Uzbekistan. Low values of bank liquidity indicators mean either a lack of free resources, i.e. banks are not capable of issuing loans in the required amount and

servicing customer payments, or the unwillingness of banks to do so in a situation of crisis of confidence and high level of credit risks.

The operations of the central bank in the open market are currently in the world economic practice the main instrument in the framework of the applied indirect methods of monetary policy. The central bank sells or buys at a predetermined rate highly liquid securities, including government securities, which form the country's domestic debt, at its own expense in the open market.

This instrument is considered the most flexible instrument for regulating credit investments and the liquidity of commercial banks. The peculiarity of open market operations is that the central bank can have a market impact on the amount of free resources available to commercial banks, which stimulates either reducing or expanding credit investments in the economy while simultaneously affecting the liquidity of banks, respectively reducing or increasing it. Such exposure is carried out by changing the central bank purchase price from commercial banks or selling their securities on the open market. The main securities that are operated on the open market are the most liquid securities that are actively traded on the secondary market, the risk for which is extremely insignificant.

The choice of securities depends on the degree of development of the financial market and the independence of the central bank, its ability to conduct operations not only with government securities, but also with securities of other issuers. The impact of the central bank on the money and capital markets is that, by changing interest rates on the open market, the bank creates favorable conditions for credit institutions to buy or sell government securities to increase their liquidity. Open market operations are conducted by the central bank, usually with a group of large banks and other financial and credit institutions.

Operations on the open market are more adapted to short-term market fluctuations compared to accounting policies.

Open market operations are understood as the purchase and sale by the Central Bank of Uzbekistan of government bonds and other government securities, short-term securities transactions with a later return transaction. The limit of open market operations is approved by the Board of Directors.

The existing differences in the conduct of operations in open markets depend on two major factors: - institutional, i.e. credit system structures; - legislative, stimulating or restrained securities transactions.

With insignificant volumes of operations in the open market, they have a qualitative rather than quantitative impact on the liquidity of the banking system and money circulation. However, with the development and improvement of this instrument of regulation, its influence on the quantitative parameters of the money market becomes more and more tangible. An extremely important feature of central bank operations in the open market is a quick response to short-term market development trends, which allows for a stabilizing effect on the state of money circulation and the economy as a whole.

Махмудова Сайёра Шариф қизи
Магистрант отдела магистратуры, ТФИ,
Холмахмадов Замир Абдурахмонович
к.э.н., доц. кафедры «Банковское дело», ТФИ,
bank.training@mail.ru

ЎЗБЕКИСТОН ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ЛИКВИДЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШНИНГ ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛАРИ

Аннотация. Ушбу мақолада мамлакатимиз тижорат банклари ликвидлигини таъминлашда пул-кредит сиёсати инструменларидан кенг фойдаланишган ҳолда макроиктисодий кўрсаткичлар барқарорлигини таъминлашнинг долзарб масалалари кўрилди.

Калит сўзлар: тижорат банки, Марказий банк, ликвидлилик, регулятив капитал, капиталнинг етарлилиги, очиқ бозор сиёсати, давлат қимматли қоғозлари, Базель стандарти, фоиз сиёсати.

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА

Аннотация. Одним из важнейших направлений в банковском менеджменте является управление ликвидностью коммерческих банков. Объясняется это прежде всего тем, что уровень банковской ликвидности напрямую влияет на устойчивость банковской системы. Осуществление расчетных функций, проведение платежей между различными субъектами экономики который является одной из первостепенных задач коммерческих банков. Именно данным вопросом посвящается статья.

Ключевые слова: коммерческий банк, Центральный банк, ликвидность, регулятивный капитал, достаточность капитала, политика открытого рынка, государственные ценные бумаги, Базельский стандарт, процентная политика.

ВВЕДЕНИЕ

В Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годы поставлены задачи по обеспечению ликвидности и финансовой устойчивости коммерческих банков [1]. В свою очередь, успешное выполнение этих задач обуславливает необходимость изучения передового зарубежного опыта в области обеспечения ликвидности и финансовой устойчивости банков и обосновать возможности его использования в банковской практике Узбекистана.

В развитых странах мира, в том числе в США монетарная политика Федеральной резервной системы (ФРС) играет важную роль в обеспечении ликвидности коммерческих банков. Так, ФРС США используя операции РЕПО в рамках политики открытого рынка способствует решению проблемы несбалансированной ликвидности в коммерческих банках. Кроме того, ФРС

путем покупки ценных бумаг увеличивает монетарную базу и резервов банковской системы. А это, приведет к увеличению предложения денег и краткосрочному снижению процентных ставок [2].

Необходимо отметить, что в развитых странах Правительство является крупным эмитентом ценных бумаг, что, во-первых, позволяет Центральным банкам активно использовать политику открытого рынка; во-вторых, способствует обеспечению ликвидности коммерческих банков.

В настоящее время у Центрального банка Узбекистана отсутствуют операции открытого рынка. Это объясняется тем, что согласно Закону «О Центральном банке Республики Узбекистан» Центральный банк имеет право осуществлять операции открытого рынка только с ценными бумагами Правительства Узбекистана. А ценные бумаги Правительства Узбекистана не выпускаются в обращение с 1 января 2013 года.

АНАЛИЗ И РЕЗУЛЬТАТЫ.

Как показывает опыт европейских стран, правильная оценка уровня ликвидности и обеспечение эффективности его управления является важным условием обеспечения ликвидности и устойчивости банка. А это, обуславливает необходимость пересмотра функцию каждого активного и пассивного инструмента, корректировать механизмы внутрибанковского управления ликвидности.

Как показывает опыт зарубежных стран, в обеспечении инвестиционной привлекательности государственных ценных бумаг важное значение стабильность национальной валюты и уровень инфляции. Девальвация национальной валюты и повышение уровня инфляции приведет к снижению реальной стоимости инвестиций в ценные бумаги, эмитированных в национальной валюте.

Необходимо констатировать, что в настоящее время, в Узбекистане наблюдается высокий уровень инфляции и девальвации национальной валюты. В 2017 году в Узбекистане годовой уровень инфляции составил 14,4 процентов, а национальная валюта – сум, в 2017 году обесценилась по отношению к доллару США на 92,4% [3].

Высокий уровень девальвации национальной валюты отрицательно повлияло на платежеспособность предприятий, получившие кредиты в долларах США. Поскольку, сумовые выручки предприятий оказались недостаточными для погашения долларовых кредитов.

В настоящее время, в Узбекистане с целью повышения ликвидности коммерческих банков активно проводится политика, направленная на повышение капитализации банков, которая проявляется в следующем:

а) повышение требование к минимальному размеру уставного капитала коммерческих банков (с 1 октября 2017 года минимальный размер уставного

капитала коммерческих банков установлен для всех банков в размере 100 млрд. сум);

б) повышение требования к достаточности капитала коммерческих банков (рис.1).

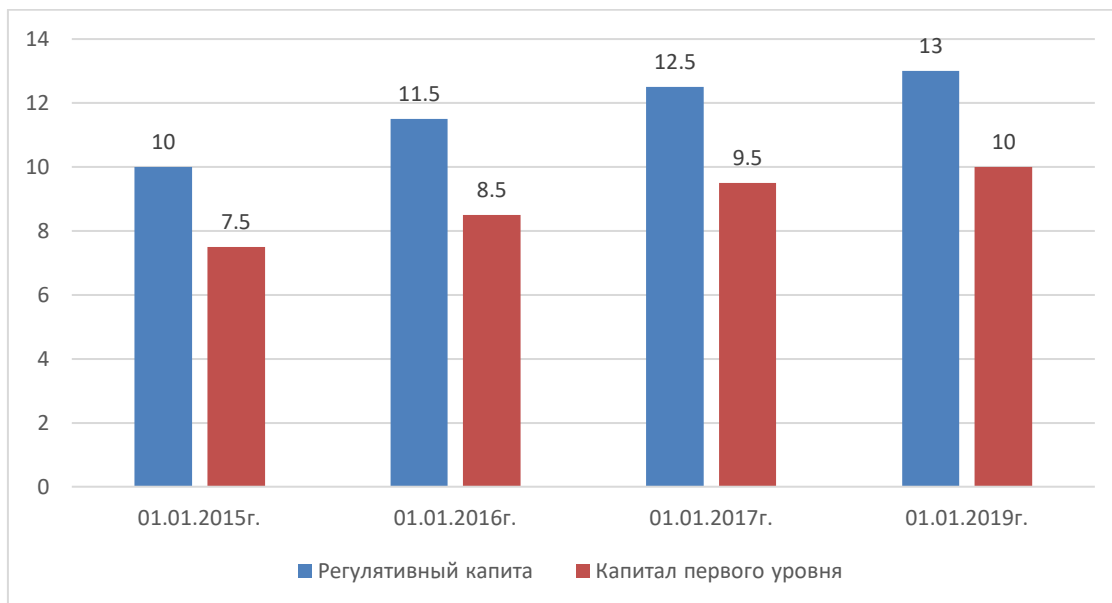


Рис. 1. Поэтапное повышение требования к достаточности капитала коммерческих банков Республики Узбекистан, в процентах [4]

Как видно из рис.1, в период с 1 января 2015 года по январь 2019 года происходит поэтапное повышение требования к достаточности капитала коммерческих банков Узбекистана. При этом, большое внимание уделяется повышению достаточности капитала первого уровня. Это объясняется тем, что, с 2016 года в банковскую практику началось внедрение новых требований Базельского комитета (Базель-III) по банковскому надзору.

Необходимо отметить, что с введением более высоких минимальных требований к капиталу первого уровня и требований к капиталу второго уровня будет ожидать, что банки столкнутся со значительными дополнительными требованиями к финансовым ресурсам. В конечном счете, большая часть недостающих средств должна будет покрыться за счет собственного капитала банка и в итоге приведет к повышению качества капитала.

Кроме того, в соответствии с требованием Базель-III был внедрен коэффициент долговой нагрузки в размере 3% (включая балансовые и забалансовые статьи).

Внедрение в систему банковского надзора коэффициента нормы покрытия ликвидности (LCR) нацелен на обеспечение краткосрочной устойчивости к потенциальным разрывам ликвидности. Он позволяет убедиться, что коммерческие банки имеют достаточную сумму высококачественных ликвидных активов и способны выдержать кризисных ситуаций.

Однако, в структуре капитала первого уровня коммерческих банков Узбекистана включен резерв на девальвацию, в результате чего снижается стабильность капитальной базы коммерческих банков. Поскольку, резерв на девальвацию не является стабильным источником финансирования деятельности банков.

Резерв на девальвацию возникает за счет валютных средств, вложенных в уставной капитал коммерческих банков, в результате обесценения национальной валюты. Поэтому, Базельский комитет по банковскому надзору запрещает включение резерва на девальвацию в состав регулятивного капитала банков.

Необходимо подчеркнуть, что в крупных коммерческих банках республики наблюдаются некоторое несоответствие между сроками погашения по своим активам и сроками погашения по основным обязательствам. Данная проблема, возникающая в случае несовпадения сроков, состоит в том, что крупные банки, имея высокий удельный вес долгосрочных кредитов в кредитном портфеле, имеют необычно высокую долю обязательств, требующую немедленного выполнения, таких, как депозиты до востребования, займы денежного рынка.

В мировой банковской практике доказана, что основной причиной возникновения риска несбалансированной ликвидности является деформация сроков между привлекаемыми и размещаемыми ресурсами. Риск трансформации тесно связан с возможностью непрогнозируемого оттока заёмных денежных средств и с ростом кредитного риска.

В 2017 году Центральным банком Узбекистана в надзорную практику был введен коэффициент мгновенной ликвидности (чистая денежная позиция определяется как разница между суммой высоколиквидных денежных средств и депозитов до востребования), минимальное нормативное значение которой был установлен на уровне 20%. Однако, банки затруднялись выполнить данного коэффициента и Центральный банк в 2018 году был вынужден снизить его нормативный уровень на 10 п.п [5].

К сожалению, коммерческие банки Узбекистана не имеют возможности повышения ликвидности за счет высоколиквидных ценных бумаг. Поскольку, в обращении отсутствуют ценные бумаги Правительства Узбекистана (выпуск ценных бумаг Правительства был остановлен с 1 января 2013 года). А Центральным банком республики только ценные бумаги Правительства признаётся высоколиквидными.

Тут важно отметить, что одним из основных факторов, отрицательно влияющих на ликвидность коммерческих банков является относительно высокий уровень депозитов до востребования в общем объеме депозитов. В крупных банках страны свыше 60 процентов депозитов приходится на долю депозитов до востребования.

Относительно высокий уровень депозитов до востребования в общем объеме депозитов коммерческих банков объясняются следующими причинами:

- коммерческим банкам республики разрешено использовать средств счетов депозитов до востребования для финансирования активных операций без согласия владельцев счета;

- депозиты до востребования являются очень дешевым источником ресурсов (по ним банки платят проценты по ставке 0,5%-1,0%);

- срочные и сберегательные депозиты являются дорогими источниками ресурсов.

В связи с либерализацией валютной политики с 5 сентября 2017 года возникло отрицательное влияние на ликвидность отечественных коммерческих банков. Данное влияние заключается в том, в связи с либерализацией валютной политики национальная валюта обесценилась по отношению к доллару США почти в два раза. В результате этого, у предприятий резко увеличились расходы, связанных с погашением валютных кредитов коммерческих банков, что способствовало повышению уровня проблемных валютных кредитов.

Также, относительно высокий уровень ставок обязательных резервов Центрального банка по валютным депозитам коммерческих банков отрицательно влияет на ликвидность отечественных банков.

Таблица 1

Ставки обязательных резервов Центрального банка Узбекистана по валютным депозитам юридических и физических лиц [6]

Депозиты в иностранной валюте по срокам	Ставка резерва, %
Свыше 2 лет	0
От 1 до двух лет	7
Другие депозиты	14

Как видно из приведенных данных таблицы 1, ставки обязательных резервов Центрального банка Республики Узбекистан по валютным депозитам юридических и физических лиц являются относительно высокими.

НАУЧНЫЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ.

На наш взгляд, для обеспечения ликвидности коммерческих банков Узбекистана необходимо осуществлять следующие меры:

1. Необходимо внедрить операции открытого рынка Центрального банка Узбекистана, используя ценные бумаги Правительства, облигаций коммерческих банков и предприятий, имеющие высокие рейтинги платежеспособности.

2. С целью снижения удельного веса депозитов до востребования в общем объеме депозитов необходимо:

– запретить коммерческим банкам использовать депозиты до востребования без согласия владельцев счетов (без оформления срочных или сберегательных договоров);

– необходимо повысить ставки обязательных резервов Центрального банка по депозитам до востребования.

В настоящее время, ставка обязательных резервов Центрального банка установлены одинаково для депозитов до востребования юридических и физических лиц в национальной валюте в размере 4%.

3. Для уменьшения суммы проблемных валютных кредитов, необходимо, во-первых, за счет средств государственного бюджета и Фонда реконструкции и развития выделить финансовые средства в долларах США предприятиям реального сектора для погашения долларовых кредитов коммерческих банков; во-вторых, обеспечить стабильность номинального обменного курса национальной валюты; в-третьих, снизить уровень инфляции.

Как показывает опыт Мексики, проблему просроченной задолженности по валютным кредитам, возникших в результате обвального падения курса национальной валюты, невозможно решить без государственной финансовой поддержки.

ЛИТЕРАТУРА.

1. Стратегия действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годы/Собрание законодательства Республики Узбекистан – Ташкент, 2017. - № 6 (766).

2. Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д.Вильямс», 2013. – С.483.

3. Монетарная политика. www.cbu.uz.

4. Инструкция центрального банка Республики Узбекистан №2693 от 6 июля 2015 года «О требованиях к адекватности капитала коммерческих банков». www.cbu.uz.

5. Инструкция Центрального банка Республики Узбекистан №2709-2 от 25 апреля 2018 года «О внесении изменений в Положении о требованиях, предъявляемых к управлению ликвидности коммерческих банков» www.cbu.uz.

6. Политика обязательных резервов. www.cbu.uz.