
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

УДК 336

Д.М. Акбашева, А.А-С. Абайханова, М.Ш. Салпагарова

Северо-Кавказская Государственная академия, г. Черкесск, email: 6880.alanita@mail.ru

ИНВЕСТИЦИИ И КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ НА МИРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

Ключевые слова: экономика, коммерческие банки, денежный рынок, финансовый рынок, валютные операции, ценные бумаги, иностранная валюта, фондовый рынок, риск.

В статье представлена информация о роли коммерческих банков в экономике страны, основных видах их услуг и современных банковских услугах. Кроме того, изучая международный опыт, можно отметить, что одним из основных источников доходов коммерческих банков являются их доходы от финансового рынка. К сожалению, в нашей стране этот показатель намного ниже, чем в развитых странах. Поэтому необходимо развивать финансовый рынок в нашей стране, увеличивать количество участников этого рынка, в частности, привлекать больше коммерческих банков, развивать не только первичный рынок ценных бумаг, но и вторичный рынок ценных бумаг, и обеспечить прозрачность торговли. В данной статье эти вопросы исследуются теоретически.

D.M. Akbasheva, A.A-S. Abaikhanova, M.Sh. Salpagarova

North-Caucasian State academy, Cherkessk, email: 6880.alanita@mail.ru

Keywords: economics, commercial banks, money market, financial market, currency transactions, securities, foreign currency, stock market, risk.

The article provides information about the role of commercial banks in the country's economy, the main types of their services and modern banking services. In addition, studying international experience, it can be noted that one of the main sources of income for commercial banks is their income from the financial market. Unfortunately, in our country this figure is much lower than in developed countries. Therefore, it is necessary to develop the financial market in our country, increase the number of participants in this market, in particular, attract more commercial banks, develop not only the primary securities market, but also the secondary securities market, and ensure the transparency of trade. In this article, these issues are investigated theoretically.

За последние сорок лет банки стали крупными игроками на мировом финансовом рынке. Они действуют как брокеры для и от имени клиентов, торгуя своим портфелем с целью получения прибыли. Банки значительно расширили свое присутствие на финансовом рынке, проводя не только операции в кредитном, валютном и фондовом секторах, но и освоив операции в страховом, инвестиционном и производном секторах.

Банки работают во всех секторах мирового финансового рынка, приобретая и размещая средства одновременно. Перевод банковских операций из одного сектора финансового рынка в другой происходит непрерывно в зависимости от доходности различных финансовых продуктов. Поскольку мировой финансовый рынок является многоуровневым

и состоит как минимум из трех уровней – национальных, региональных и международных рынков, – банки действуют на всех уровнях рынка.

Чем крупнее банк, тем больше у него возможностей присутствовать во всех структурах и уровнях мирового финансового рынка и осуществлять широкий спектр операций с продуктами и услугами финансового рынка.

Значительная часть населения развитых стран в последние двадцать лет предпочитала вкладывать свободные деньги в ценные бумаги, а не в банковские депозиты.

Банки, как участники мирового финансового рынка осуществляют финансово-инвестиционные операции на рынке, став крупнейшими институциональными инвесторами за последние двадцать лет.

Инвестиционно-банковский бизнес стремительно развивался в последние двадцать лет и стал сильным конкурентом по доходности операций традиционным банковским операциям – кредитным и депозитным. Инвестиционно-банковский бизнес является более мобильным и прибыльным, а также обусловлен переплетением взаимных интересов коммерческого, промышленного и финансового капитала в привлечении ресурсов мирового финансового рынка для своих проектов. Инвестиционный бизнес банков на финансовом рынке стал системным и комплексным ускорителем всех инновационных процессов в банковском и корпоративном бизнесе. Благодаря инвестиционному бизнесу банки значительно расширили свою клиентуру.

Многочисленные мелкие и средние корпоративные клиенты расширили свое присутствие в фондовом секторе финансового рынка. Они объединяются в ассоциации и союзы, возглавляемые крупным профессиональным игроком финансового рынка – коммерческим банком, путем проведения первичного размещения акций союзов и объединений под собственные гарантии на крупные суммы.

Развитие инвестиционных операций банков как участников мирового финансового рынка коренным образом изменило структуру банковской деятельности.

Банки, которые традиционно получали доход от депозитов и кредитов, теряли конкурентоспособность на рынке и в конечном итоге уступали клиентуру другим участникам рынка: финансовым холдингам, инвестиционным банкам, корпорациям и фондам, страховым компаниям и хедж-фондам и так далее.

В мировом банковском бизнесе произошла технологическая революция, те банковские служащие, которые при должной квалификации использовали все современные технологии, обеспечивающие онлайн-торговлю, расчеты, платежи, регистрацию собственности, предоставление гарантий против платежей и т.д. перестали цениться. В банковский бизнес со второй половины 1990-х годов были вовлечены программисты, инженеры, математики, физики-теоретики, биологи и другие представители есте-

ственнонаучных профессий. Помимо технологической стороны современного банковского дела, для коммерческих банковских приложений на финансовом рынке не менее важное значение имела экономическая ситуация, складывавшаяся с середины 1990-х по 2008 год в развитых странах. Это было время ускоренного экономического роста в США и Европе, что требовало долгосрочных ресурсов [1].

Глобализация финансового рынка привела к развитию транснационального инвестиционно-банковского бизнеса с образованием международного инвестиционно-банковского института – субдепозитных (субординированных) банков. Глобальные институты финансового рынка – Банки с субдепозитами представляют собой синтез инвестиционно-банковских услуг и финансов. Они выступают на рынке в качестве крупных оптовых покупателей электронных обменных сервисов для онлайн-доставки ценных бумаг на биржи более чем в 120 странах против платежей, а также международных банковских союзов для превращения «коротких денег» в «длинные деньги» операций с ценными бумагами и финансовыми инструментами, производные».

Субкастодиальные банки осуществляют свои операции на мировом финансовом рынке, основываясь на единых стандартах и правилах ведения биржевых и банковских отношений.

Помимо объективной необходимости объединяться, чтобы предлагать клиентам качественные финансовые продукты (объединяться не только друг с другом, но и с биржами и валютами), банки столкнулись с жесткой конкуренцией со стороны других институциональных участников мирового финансового рынка за последние тридцать лет. В последние несколько десятилетий конкуренция между банками и небанковскими организациями на финансовом рынке особенно сильна в сфере борьбы за клиентов. В настоящее время на мировом финансовом рынке обращаются несколько тысяч финансовых инструментов и их производных.

Контекст интеграции требует от наших коммерческих банков активного участия в интеграционных процессах.

Развитый банковский сектор является основой динамичного экономического роста. Утверждается, что одной из важнейших и эффективных банковских операций являются операции на мировом рынке. Помимо выполнения обычных коммерческих банковских функций, банки в развивающихся странах играют эффективную роль в их экономическом развитии [1]. Большинство людей в этих странах бедные, безработные и занимаются традиционным сельским хозяйством. Коммерческие банки не создают деньги – они просто посредники, которые перемещают деньги с рынков капитала в предприятия и учреждения. Банки получают свои деньги через корпоративные текущие или депозитные счета, комиссию за обслуживание и путем выпуска депозитных сертификатов и банковских акцептов, инструментов денежного рынка, обеспеченных аккредитивами, используемыми в торговом финансировании, и коммерческими картами. Коммерческие банки предлагают такие услуги, как торговое финансирование, проектное финансирование, начисление заработной платы, обмен иностранной валюты и торговля, инкассаторские сейфы и общие корпоративные финансы.

Без коммерческих банков не было бы международных финансов и индустрии импорта-экспорта. Коммерческие банки обеспечивают безопасный перевод средств и деловую практику между разными странами и разными обычаями по всему миру. Глобальный характер коммерческого банка также позволяет ему распространять ценную деловую и экономическую информацию среди клиентов и рынков капитала во всех странах. Коммерческие банки также выступают в качестве глобального барометра экономического здоровья и торговых тенденций [2]. Некоторые небольшие коммерческие банки ограничивают свое присутствие местным деловым сообществом; Но с глобализацией бизнеса развились и коммерческие банки. Крупные банки, такие как Citigroup, Bank of America и Chase, являются розничными (потребительскими) банками, которые также имеют полные коммерческие банковские операции в Соединенных Штатах с офисами во многих странах. Эти более

крупные банки могут выступать в качестве филиалов более мелких банков, не имеющих филиалов в других странах. Филиалы банков за границей позволяют транснациональным корпорациям США консолидировать свои финансовые операции в единый банк, который управляет их торговым финансированием, обменом иностранной валюты, проектным кредитованием, расчетом заработной платы, инвестициями в управление денежными средствами и депозитными счетами по всему миру. Коммерческие банки также заключают сделки со своими клиентами по всему миру, включая соглашения о стратегическом партнерстве и реализации проектов.

Финансовый рынок можно определить как рынок, на котором создаются или передаются финансовые активы. В отличие от реальной сделки, которая предполагает обмен денег на реальные товары или услуги, финансовая транзакция предполагает создание или передачу финансового актива. Он состоит из рынка государственных ценных бумаг, корпоративных ценных бумаг, иностранной валюты, деривативов, краткосрочного финансирования или денежного рынка и рынка капитала и т. д. Рынок различных видов финансовых инструментов может быть организован как фондовая биржа с централизованной торговлей или неформально как внебиржевой рынок. Имея это в виду, некоторые связанные предыдущие исследования, проведенные отдельными лицами и учреждениями, анализируются, чтобы лучше понять проблему и изучить глобализацию банковской системы [3].

Основным способом заработка коммерческого банка является кредитование физических лиц и представителей корпоративного сектора. Однако для диверсификации рисков коммерческие банки все чаще включают инвестиции в акции и облигации в свои финансовые инструменты.

По классическим канонам у коммерческого банка есть два способа инвестирования. В первую очередь это чисто финансовые вложения – в формирование продукции, в приобретение акций и облигаций, в непосредственную выдачу кредитов и т. д. Во-вторых, инвестиции могут быть продуктивными. Здесь речь

идет об инвестировании в модернизацию вашего бизнеса.

Инвестиции коммерческого банка в акции и облигации на фондовой бирже предлагают хорошую возможность диверсифицировать свои инвестиции и реализовать дополнительные сбережения. Как правило, прямой бизнес банков – выдача кредитов – приносит финансовым организациям большой доход на каждый вложенный рубль. Но рисков больше: любая нестабильность в экономике повысит уровень неплатежей по кредитам, а от вложений в акции останутся хоть какие-то сбережения. Если мы говорим о «голубых фишках», то это вообще сверхнадежный инструмент. Акции крупных российских компаний если и показывают снижение, то краткосрочное, после чего ждут роста цен [3].

В последние годы коммерческие банки стали распространенным и прямым видом инвестиций. Такие деньги направляются непосредственно на развитие непрофильных активов, и у банков этих активов достаточно – ранее принадлежавших горе-заемщикам, не сумевшим в кризис погасить долги.

В зависимости от своих характеристик банки могут инвестировать как в высокорисковые, так и в высоконадежные инструменты. Как показывает практика, самым надежным инструментом на фондовом рынке нашей страны являются облигации самых успешных компаний России.

В любом случае, какими бы надежными ни были акции и облигации, банки будут вкладывать туда только «лишние» деньги, оставшиеся от непогашенных кредитов. Это означает, что инвестиции коммерческого банка не в основной бизнес, а в акции и облигации ограничены. Банки продолжают направлять основную часть своего финансирования на кредитование, как населения, так и коммерческих организаций.

В Европе коммерческие банки предлагают такие услуги, как торговое финансирование, проектное финансирование, обмен иностранной валюты, прием депозитов и кредитование. Помимо выполнения обычных коммерческих банковских функций, банки в развивающихся странах играют эффективную роль в их экономическом развитии. То есть

без коммерческих банков не было бы международных финансов и импорто-экспортной отрасли. Коммерческие банки обеспечивают безопасный перевод средств и деловую практику между разными странами и разными обычаями по всему миру. Глобальный характер коммерческого банкинга также позволяет распространять ценную деловую и экономическую информацию среди клиентов и на рынках капитала во всех странах. По-прежнему необходимо развивать и совершенствовать банковскую систему моей страны. Другими словами, сегодня перед коммерческими банками Узбекистана стоит важная задача – предпринять шаги по выходу на мировые финансовые рынки, а также по развитию международных рыночных операций [5].

Все операции коммерческих банков в РЦБ можно разделить на две основные категории: собственные операции и операции клиентов. Под собственными сделками с ценными бумагами понимаются сделки, совершаемые банком от своего имени и за свой счет. Различают эмиссионные процессы (в связи с выпуском акций и неэмиссионных ценных бумаг) и инвестиционные операции (в связи с вложением собственных средств в ценные бумаги). Клиентские операции осуществляются банком в интересах третьих лиц без вложения собственных средств в ценные бумаги. При этом банк может оказывать услуги клиентам как с лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг (посредническая деятельность, доверительное управление, депозитарный учет, инвестиционное консультирование), так и без этой лицензии (кредиты под залог ценных бумаг, принятие поручительств). по выпуску ценных бумаг и др.)

Большинство банков в России создаются в форме акционерных обществ, поэтому банки создают уставный капитал путем выпуска акций. Совокупный уставный капитал банковского сектора увеличился с 2014 года в 1,9 раза, а количество кредитных организаций сократилось вдвое. Это свидетельствует о растущей концентрации в банковском секторе [1].

Объем вексельных кредитов, выданных банковским сектором, снизился

с 2014 года, как и доля векселей, выданных по отношению к совокупным обязательствам. К 2020 году объем сократился более чем в 2,5 раза, а доля пассивов снизилась с 1,7% до 0,4%. Это говорит о том, что векселя перестали рассматриваться как удобное платежное средство или средство привлечения ресурсов. Доля выпущенных банковских сертификатов в пассивах также снизилась до 0,05% [3].

В зарубежной практике под термином «инвестиции» обычно понимают средства, которые инвестируются в ценные бумаги в течение более длительного периода времени. Это теоретическое отражение реальных экономических отношений, поскольку механизмы инвестирования в рыночной экономике напрямую связаны с рынком ценных бумаг. Инвестиционная деятельность банков рассматривается как бизнес, в котором предоставляются два вида услуг. Одним из них является увеличение ликвидности путем выпуска или размещения ценных бумаг на их первичном рынке. Другой – организация виртуальных встреч покупателей и продавцов существующих ценных бумаг на вторичном рынке, то есть выполнение функций брокеров и/или дилеров.

Инвестиции в ценные бумаги занимают второе место по значимости и объему среди сфер деятельности банков после кредитования. Создание и управление портфелем ценных бумаг осуществляется не только в целях получения прибыли, но и в целях создания резерва ликвидности, а также возможности влиять на решения хозяйствующих субъектов, выпускающих ценные бумаги. В абсолютном выражении объем портфеля ценных бумаг неуклонно растет по отношению к совокупным активам банковского сектора. Тем не менее, доля практически не изменилась за последние годы и составила около 14%.

Банковские инвестиции имеют свое экономическое содержание. Инвестиционная деятельность в микроэкономическом аспекте – с точки зрения банка как хозяйствующего субъекта – может рассматриваться как деятельность, в которой он выступает в качестве инвестора, вкладывая свои ресурсы на определенный период времени в создание или

приобретение реалов и покупку финансовых активов для прямого и косвенного получения дохода.

Следует отметить, что с точки зрения экономического развития инвестиционная деятельность банков включает инвестиции, способствующие получению дохода не только на уровне банка, но и общества в целом (в отличие от форм инвестиционной деятельности, которые, обеспечивая прирост доходов конкретного банка, связаны с перераспределением доходов населения). Таким образом, с точки зрения макроэкономики ориентиром инвестиционной деятельности является продуктивная направленность вложений банка.

Классификация форм инвестиционной деятельности коммерческих банков в экономической литературе несколько отличается от общепринятой, что определяется особенностями инвестиционной деятельности коммерческих банков.

Под инвестиционной политикой банков понимается комплекс мер, направленных на разработку и реализацию стратегии управления инвестиционным портфелем, достижение оптимального сочетания прямых и портфельных инвестиций в целях обеспечения нормальной работы, повышения доходности операций, поддерживать приемлемый уровень своего риска и равновесную ликвидность. Важнейшим элементом инвестиционной политики является разработка стратегии и тактики управления денежно-финансовым портфелем банка, включающим, наряду с другими его элементами, инвестиционный портфель.

Основное содержание инвестиционной политики банка заключается в определении круга ценных бумаг, наиболее подходящих для инвестирования, оптимизации структуры инвестиционного портфеля на каждый конкретный период времени.

В то же время некоторые банки (в основном средние и малые) осуществляют инвестиционные операции, не руководствуясь каким-либо заранее составленным и утвержденным планом. Есть банки, в которых сотрудники, занимающиеся инвестиционной деятельностью, руководствуются официально утвержденными руководящими указаниями банковского менеджмента по ин-

вестиционной политике. В то же время руководство банка вносит некоторые изменения с учетом складывающихся рыночных условий [4].

Банки выступают посредниками на рынке ценных бумаг, являясь в первую очередь профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Кроме того, именно для российского РЦБ характерно преобладание банков среди профессиональных участников. Данная характеристика обусловлена тем, что российские банки изначально обладали значительными материально-техническими ресурсами, квалифицированным персоналом и отлаженными механизмами обработки транзакций. Участие банков среди компаний, занимающихся электронными дилерскими услугами, за последние годы увеличилось до 67%. Банки-дилеры могут непосредственно осуществлять сделки по купле-продаже ценных бумаг на организованном рынке за свой счет и в своем интересе. Дилеры также выступают в роли маркет-мейкеров. В этом заключается средняя сущность дилерской деятельности, но не по отношению к отдельным клиентам, а по отношению к рынку ценных бумаг в целом.

Специфика организации работы коммерческих банков на РЦБ предопределяет их преимущество перед другими финансовыми институтами, но в то же время создает ряд существенных проблем. Работа над выпуском облигаций может занять от двух до шести месяцев. Учитывая быстро меняющуюся рыночную конъюнктуру, такой длительный срок может привести к тому, что банк не получит ожидаемого финансирования. Некоторые изменения в нормативных актах в этом направлении уже произошли. В соответствии с нововведениями

меняется структура эмиссионной документации, сокращается время проведения внутрикорпоративных процедур, необходимых для выпуска ценных бумаг, изменяются условия государственной регистрации выпусков ценных бумаг. Упрощение эмиссии ценных бумаг должно положительно сказаться на деятельности коммерческих банков как эмитентов. Поэтому можно ожидать увеличения количества выпусков банковских ценных бумаг, особенно облигаций, которые в текущей ситуации являются основным источником привлечения длинных средств [6].

Основным трендом на финансовом рынке является развитие финансовых технологий. Финансовые технологии модернизируют традиционные сферы финансовых услуг, а также стимулируют создание инновационных продуктов и услуг. Разрабатывается система удаленной идентификации клиентов финансовых организаций на основе данных Единой биометрической системы (ЕБС) и Единой системы идентификации и аутентификации (ЕСИА). Пока наиболее актуальным становится распространение удаленного канала оказания услуг.

Так, в последние годы коммерческие банки активизировали свою деятельность в РЦБ в качестве эмитентов, инвесторов и посредников. В то же время остро обострились проблемы с функционированием банков в РЦБ, которые требуют решения, как на государственном уровне, так и на уровне отдельных банков. Решение этих проблем должно стать приоритетом, так как рынок ценных бумаг привлекает все большее количество участников, поэтому объем операций банков в РЦБ будет продолжать расти.

Библиографический список

1. Шеров А.Б., Юсупов Ш.Б. Зарубежный опыт эффективной организации денежно-кредитной политики в стране // Scientific progress. 2021. № 2 (1). С. 605-609.
2. Sherov A. Reforms in the system of higher education and their impact on financial stability. International Finance and Accounting. 2019. № 3. P. 21.
3. Ibodov A., Sherov A. Analysis of bank risks in Uzbekistan. Scientific enquiry in the contemporary world: theoretical basics and innovative approach [L 26]. 2015. № 1. P. 60-63.

4. Khudoykulov H.A., Sherov A.B. Digital economy development in corporate governance of joint stock company // Экономика и бизнес: теория и практика. 2021. № 3-2. P. 217-219.
5. Sherov A. Foreign experience in financing of higher educational system. Scientific enquiry in the contemporary world: theoretical basics and innovative approach [L 26]. 2015. № 1. P. 92-95.
6. Шеров А.Б., Раджабов Х.М. Коммерческие банки как субъект финансирования инвестиционных проектов // Scientific progress. 2021. Т. 2. № 1. С. 889-893.