ВВЕДЕНИЕ

Результатом либерализации в финансовой сфере и основным признаком глобализации мировой экономики является международное движение капитала, организационно значительная часть которого осуществляется в рамках международного рынка ссудных капиталов.

В последние десятилетия количественные изменения параметров международного рынка ссудных капиталов привели к качественным изменениям в составе и роли его участников, в характере отношений между ними, к росту нестабильности рынка, изменению характера его регулирования и состава и функций регулирующих органов. Накопившийся объём указанных изменений требует их систематизации и тщательного анализа, поскольку фактически изменилась сама природа международного рынка ссудных капиталов и он вышел в своём развитии на качественно иной уровень.

При этом, поскольку международный рынок ссудных капиталов - сложное экономическое явление, наиболее наглядно влияние глобализации мировой экономики на его функционирование можно отследить при анализе международного рынка межбанковских кредитов. Этот рынок, являясь наиболее динамичным сектором международного рынка ссудных капиталов, в наибольшей степени подвержен влиянию изменений в мировом экономическом пространстве, и с этой точки зрения его анализ является особенно востребованным для понимания процессов, происходящих в рамках международного рынка ссудных капиталов в целом, поэтому данная тема является актуальной.

Целью реферата является исследование межбанковского кредитного рынка на современном этапе.

Для достижения цели в работе были поставлены следующие *задачи:*

1. Определить место международного межбанковского кредитного рынка в структуре мирового рынка ссудных капиталов, раскрыть его функции и роль;

2. Проанализировать особенности механизма функционирования международного межбанковского кредитного рынка;

Объектом исследованияв реферате является международный межбанковский кредитный рынок.

Предмет исследования *-* закономерности развития международного межбанковского кредитного рынка в условиях глобализации мировой экономики.

1. ПОНЯТИЕ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТНОГО РЫНКА
   1. межбанковский кредитный рынок как часть мирового рынка ссудных капиталов

С функциональной точки зрения мировой рынок ссудных капиталов - это система рыночных отношений, обеспечивающих аккумуляцию и перераспределение ссудного капитала между странами; с институциональной позиции - совокупность кредитно-финансовых учреждений, через которые совершается рыночное движение ссудного капитала между странами в зависимости от спроса и предложения на него. Мировой рынок ссудных капиталов, осуществляя международный оборот ссудного капитала, способствует непрерывности кругооборота промышленного и торгового капиталов разных стран.

Современный мировой рынок ссудных капиталов возродился в начале 60-х гг. XX в. До этого в течение 40 лет он был парализован в результате мирового экономического кризиса 1929-1933гг., Второй мировой войны, валютных ограничений. Сначала этот рынок развивался медленно и преимущественно как мировой денежный рынок, где с конца 50-х годов осуществлялись краткосрочные операции (сроком до года) при спросе на долгосрочные ссуды. Пролонгация ссуд (иногда до 15 лет) способствовала активизации мирового рынка ссудных капиталов. В конце 60-х годов темпы его развития увеличились, а в 70-80-х годах масштабы рынка ссудных капиталов стали огромными.

Национальные финансовые рынки включают рынки краткосрочного и долгосрочного ссудного капитала, национальные валютные рынки и некоторые вторичные рынки (включая рынки финансовых опционов и фьючерсов). Эти рынки функционируют в рамках ограничений правительственной экономической политики.

На традиционных международных финансовых рынках осуществляются займы и инвестиционные сделки между резидентами двух стран с использованием одной валюты. Эти сделки могут регулироваться правилами, устанавливаемыми этими двумя странами.

Функциональная структура мирового рынка ссудных капиталов (это касается и международного, и национальных рынков) включает денежный рынок, рынок капиталов и фондовый рынок.

Под денежным рынком понимается рынок относительно краткосрочных депозитно-ссудных операций (в пределах от нескольких часов до одного года) преимущественно между банками и другими кредитно-финансовыми институтами. В состав денежного рынка входят рынок межбанковских кредитов, учётный и валютный рынки. В числе инструментов этого рынка преобладают межбанковские ссуды и депозиты, депозитные сертификаты, векселя и банковские акцепты.

Рынок межбанковских депозитов представляет собой совокупность отношений между банками по поводу взаимных краткосрочных необеспеченных ссуд (депозитов) на суммы не менее 1 млн. долл. Такие операции высокостандартизированы и совершаются, подобно конверсионным сделкам, по телефону или телексу (международная сеть абонентского телеграфирования) с последующим подтверждением. В настоящее время на краткосрочные межбанковские операции приходится подавляющая часть всех кредитных ресурсов.

С точки зрения институциональной структуры и объёмов накопленных требований межбанковский рынок играет центральную роль в системе мирового рынка ссудных капиталов. В настоящее время происходит сокращение объёмов межбанковского кредитования в структуре международных заимствований в пользу финансирования через рынок ценных бумаг, однако доля последнего ещё значительно меньше доли межбанковских кредитов.

Межбанковский рынок функционально повторяет структуру мирового рынка ссудных капиталов, включая операции денежного рынка, рынка среднесрочных банковских кредитов и межбанковские операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.

Международный межбанковский кредитный рынок охватывает два сегмента международного рынка ссудных капиталов — денежный рынок и рынок капиталов, составляя их основу.

Межбанковский кредитный рынок является наиболее динамичной частью мирового рынка ссудных капиталов в связи с огромными объёмами денежных средств, проходящими через него, высокой скоростью осуществления операций и высокой чувствительностью к любым политическим, экономическим и природно-климатическим изменениям. Изменения в структуре, сроках, характере операций межбанковского кредитного рынка оказывают влияние на структуру и характер операций в других секторах мирового рынка ссудных капиталов, и, в конечном итоге, на темпы и направления развития экономик отдельных стран и мировой экономики в целом.

* 1. функции и роль межбанковского рынка

Изучение функций и роли международного межбанковского кредитного рынка имеет важное практическое значение. Осуществляемое на этом рынке перераспределение денежных ресурсов и происходящие при этом трансформации оказывают непосредственное воздействие на географию и объёмы финансовых потоков между странами и регионами мира, и, соответственно, на развитие последних.

Анализ функций международного межбанковского кредитного рынка необходим для оценки влияния этого рынка на функционирование всего мирового рынка ссудных капиталов и тенденции его развития.

Понимание роли международного рынка межбанковских кредитов и предоставляемых им возможностей необходимо государствам, а также отдельным банкам для разработки стратегии и тактики привлечения ресурсов с этого рынка.

Важнейшей функцией межбанковского кредитного рынка является перераспределение ликвидных средств от экономических агентов с избытком денежных ресурсов к тем, которые испытывают их недостаток. В этой связи необходимо отметить, что способностью привлекать в больших объёмах денежные средства небанковских организаций обладают далеко не все банки. Эта способность определяется множеством факторов - репутацией надёжного и осторожного банка, национальной принадлежностью банка, успешностью кампании по продвижению банковских услуг на рынке, расположением банка в крупном финансовом центре, действующим там законодательством, в том числе и в области налогообложения и т.д.

Другие банки, напротив, могут иметь развитую сеть клиентов, нуждающихся в денежных средствах. Эти связи могли возникнуть исторически, на основе долгого сотрудничества, или в силу того, что банк географически расположен в регионе, для которого характерен недостаток финансовых ресурсов. Кроме того, банк может оказаться более привлекательным для заёмщиков в силу более низких процентных ставок по кредитам вследствие достаточно рискованной кредитной политики или недооценки им кредитного риска по данному заёмщику.

Как правило, банк, способный привлекать большие объёмы депозитов, имеет больше средств, чем ему необходимо для кредитования небанковских заёмщиков. В этом случае избыток средств он размещает на межбанковском рынке, где на эти средства всегда существует спрос со стороны банков, у которых объём выдаваемых кредитов превышает поступления по депозитам. При этом имеет место ряд трансформаций, прежде чем средства, депонированные небанковской организацией, будут получены в качестве кредита небанковским заёмщиком.

Межстрановая трансформация. При предоставлении международных межбанковских кредитов происходит трансграничное перемещение кредитных ресурсов от одного банка к другому. Как пример межстрановой трансформации можно привести деятельность японских банков, когда в Японии был характерен повышенный спрос на кредиты, который не мог быть полностью удовлетворён за счёт ресурсов внутреннего рынка. В этих условиях японские банки активно использовали свои зарубежные отделения для привлечения необходимых средств.

При этом межбанковский рынок является исключительно эффективным механизмом экономии на транзакционных издержках. Это связано, во-первых, с тем, что информация о банках дешевле и более надёжна, чем о небанковских организациях, и, кроме того, более доступна. Во-вторых, финансовое положение банков более тщательно контролируется регулирующими органами, чем кредитоспособность и устойчивость небанковских заёмщиков. Более высокая вероятность возврата средств (по сравнению с небанковскими заёмщиками) может снизить объём требуемой информации о банке, а иногда даже позволить осуществлять кредитование, основываясь на имени и хорошей репутации банка-контрагента. Кроме того, межстрановая трансформация имеет место в случае перевода денежных средств из одного филиала банка в другой, расположенный в другом регионе мира, при этом транзакционные издержки минимальны.

Экономия на транзакционных издержках позволяет с минимальными затратами переориентировать огромные потоки финансовых ресурсов. В условиях либерализации национальных валютно-кредитных и финансовых рынков это приводит к росту нестабильности мирового рынка ссудных капиталов.

При прохождении денежными средствами цепочки межбанковских депозитов имеет место также кредитная трансформация. Банки - участники международного межбанковского рынка делятся на несколько категорий в зависимости от степени риска. В свою очередь, процентные ставки межбанковского рынка зависят от степени риска, и, соответственно, степени финансовой устойчивости каждого заёмщика.

Роль межбанковского кредитного рынка состоит в том, что он позволяет управлять процентными и валютными рисками, получать прибыль и минимизировать налоги, обеспечивать рациональное использование суммарных ресурсов банков и т.п.

Осуществляя операции на международном межбанковском кредитном рынке банки имеют возможность эффективно управлять валютной позицией и срочностью привлекаемых и размещаемых средств. Например, если банк имеет открытую длинную позицию в иенах с датой поставки через три месяца как результат сделки с одним из своих клиентов, он может закрыть её, продав иены на форвардном рынке, или же занять иены на три месяца на межбанковском рынке, конвертировать их в доллары по курсу спот и разместить полученные доллары на трёхмесячный депозит на межбанковском рынке. Здесь особенно необходимо подчеркнуть, что валютно-обменные сделки занимают важное место в межбанковских операциях.

Аналогичным образом межбанковский рынок позволяет эффективно управлять процентным риском. Разница в сроках по депозитам и кредитам небанковских клиентов может быть хеджирована с помощью операций на межбанковском рынке. К тому же межбанковский рынок предоставляет банкам возможность открыть позицию с определённой срочностью с тем, чтобы получить прибыль от ожидаемого изменения процентных ставок.

Межбанковский рынок позволяет осуществлять более эффективное управление ликвидностью банков, в первую очередь за счёт использования управляемых активов и пассивов. Управление ликвидностью в плане активных операций сводится к продаже ликвидных активов, а в плане пассивных операций к быстрому привлечению новых источников средств. При этом важно поддержание определённых пропорций между активами и пассивами. В ходе управления активами и пассивами осуществляется сопоставление потребности в ликвидных средствах и всех имеющихся у банка источников её покрытия, а также прогнозирование будущей потребности в ликвидных средствах и источников её удовлетворения.

При осуществлении деятельности на межбанковском рынке у банков появляется возможность минимизировать налоговые платежи и уменьшать негативное влияние ограничений и нормативов, вводимых на внутренних денежных рынках. Суть арбитража состоит в том, что внутренние сделки связываются через иностранные филиалы в целях обхода внутренних ограничений или получения прибыли вследствие того, что доходы по сделкам на международном рынке выше из-за отсутствия ограничений, имеющихся на внутреннем рынке.

Для того, чтобы эффективно работать на межбанковском рынке, банк должен выступать и как кредитор, и как заёмщик. Активная торговля - это источник всей важнейшей информации о рынке. Она не только позволяет банку более эффективно отслеживать изменение рыночных процентных ставок, но, кроме того, в ходе заключения и осуществления сделок с другими банками, получать достаточно труднодоступную информацию о контрагентах, которая не содержится в балансах и отчётах о прибылях и убытках. Таким образом, банк получает возможность более обоснованно судить о выгодности межбанковских кредитных линий.

* 1. кредиторы и заёмщики на межбанковском кредитном рынке

Рассмотрение места и роли международного межбанковского кредитного рынка в системе мирового рынка ссудных капиталов было бы неполным без анализа состава его участников. Рост значения этого рынка с момента его становления во многом определялся увеличением количества и наращиванием активов его участников.

В состав участников международного межбанковского кредитного рынка входит около 1 000 крупнейших кредитно-финансовых учреждений мира, а также международные финансовые организации, деятельность которых оказывает существенное влияние на развитие всей мировой экономики.

Состав участников международного межбанковского кредитного рынка и соотношение их позиций не являются статичными, они изменяются под влиянием глобализации мировой экономики. Указанные изменения отражаются на географии и объёмах потоков финансовых ресурсов, и, соответственно, на уровне и темпах экономического развития отдельных стран и регионов мира.

По характеру деятельности можно выделить две основные категории участников межбанковского кредитного рынка: официальные институты (центральные банки и другие государственные финансовые учреждения и международные финансовые организации) и частные кредитно-финансовые учреждения. Участники рынка, относящиеся к любой из этих категорий, могут выступать как кредиторами, так и заёмщиками.

Официальные институты выступают кредиторами на международном межбанковском кредитном рынке прямо и косвенно. Центральные банки или другие государственные учреждения могут сами разместить часть имеющихся у них валютных резервов в одном из банков или в международной организации. Кроме центральных банков прямыми кредиторами на рынке евровалют выступают международные организации (Банк Международных Расчётов, Международный банк реконструкции и развития, региональные банки развития).

В настоящее время крупнейшими участниками международного межбанковского кредитного рынка являются транснациональные банки и их объединения. С точки зрения национальной принадлежности крупнейшими кредиторами и заёмщиками на этом рынке являются европейские банки

1. СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МЕЖДУНАРОДНОГО МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТНОГО РЫНКА

Росту объёмов международного рынка межбанковских кредитов, помимо снятия законодательных ограничений, способствует внедрение в банках новейших технологий передачи данных и обработки информации. Технологические инновации ускорили и усилили процесс глобализации. В частности, средства связи повысили скорость совершения международных операций и способствовали росту их объёмов. Телекоммуникации помогают банкам привлекать сбережения с депозитных пулов всего мира и направлять средства заёмщикам на условиях самого высокого дохода и самых низких затрат.

Ярким проявлением процессов глобализации на мировом рынке межбанковских кредитов является качественное изменение состава его участников. Если раньше, в 50-60-е годы это были преимущественно крупнейшие национальные банки промышленно развитых стран, то с начала 70-х годов, в связи с отменой многих ограничений в сфере банковской деятельности и допуском нерезидентов на национальные денежные рынки, ситуация стала быстро меняться. В настоящее время наиболее важную роль на мировом рынке межбанковских кредитов играют транснациональные банки (ТНБ). Они выполняют все основные функции, необходимые для обеспечения движения и деятельности транснационального капитала.

ТНБ - это крупнейшие банковские учреждения, достигшие такого уровня международной концентрации и централизации капитала, который благодаря сращиванию с промышленными монополиями предполагает их реальное участие в экономическом разделе мирового рынка ссудных капиталов.

Транснациональные банки, которые в основном сформированы на базе крупнейших коммерческих банков промышленно развитых стран, господствуют как на национальных, так и на международных рынках ссудных капиталов.

Для развивающихся стран и стран с переходной экономикой международный межбанковский кредитный рынок сохраняет свою первостепенную значимость как источник внешних заёмных ресурсов.

Межбанковский кредитный рынок гораздо устойчивее по сравнению с фондовым, особенно в условиях роста нестабильности мировой финансовой системы.

Общее представление о структуре международных требований банков, составляющих отчётность для Банка Международных Расчётов (см. табл. 1).

Таблица1- Структура международных требований банков, составляющих отчётность для Банка Международных Расчётов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.98 | 01.01.99 | 01.01.00 | 01.01.01 | 01.01.02 | 01.07.02 |
| Совокупные требования | 9 044,1 | 9 316,5 | 9 592,6 | 10 764,4 | 11482,7 | 12 539,8 |
| По инструментам: |  |  |  |  |  |  |
| кредиты и депозиты | 7 725,4 | 7 726,6 | 7 619,0 | 8 332,7 | 8 752,6 | 9 382,5 |
| в т.ч. межбанк, кредиты | 5 790,3 | 5 818,4 | 5 604,1 | 6 262,8 | ... |  |
| кредиты небанковским заёмщикам | 1 935,1 | 1 908,2 | 2 014,9 | 2 069,9 |  |  |
| ценные бумаги | 1318,8 | 1 590,0 | 1 973,7 | 2 431,7 | 2 730,1 | 3 157,3 |
| По происхождению заёмщика: |  |  |  |  |  |  |
| развитые страны, всего | 6 245,2 | 6 812,5 | 7 280,1 | 8 394,2 | 8 900,1 | 9 806,9 |
| в т.ч. межбанк, кредиты | 3 993,5 | 4 282,2 | 4 315,6 | 4 990,5 | ... | ... |
| кредиты небанковским заёмщикам | 1 184,8 | 1 209,0 | 1 326,0 | 1 395,1 |  |  |
| ценные бумаги | 1 066,9 | 1 321,3 | 1 638,5 | 2 008,6 |  |  |
| оффшорные центры | 1 487,8 | 1 309,8 | 1 207,2 | 1 257,6 | 1 469,7 | 1 542,9 |
| в т.ч. межбанк, кредиты | 1 173,8 | 1 001,8 | 862,1 | 843,3 |  | ... |
| кредиты небанковским заёмщикам | 246,4 | 219,3 | 228,6 | 247,0 |  |  |
| ценные бумаги | 67,8 | 88,8 | 116,5 | 167,3 | • • • | ... |
| развивающиеся страны | 1 067,6 | 984,6 | 915,5 | 905,5 | 865,8 | 887,9 |
| в т.ч. межбанк, кредиты | 485,5 | 421,6 | 363,0 | 354,1 | ... | ... |
| кредиты небанковским заёмщикам | 470,2 | 443,3 | 426,7 | 399,2 |  |  |
| ценные бумаги | 126,5 | 119,7 | 125,8 | 152,1 | . • . |  |
| Прочие | 243,6 | 209,7 | 189,9 | 207,2 | 247,1 | 302,2 |

Из приведённых данных следует, что на 01.07.2002г. на долю кредитов и депозитов в общем объёме накопленных требований банков приходилось 75%, а на ценные бумаги 25%. Согласно данных на 01.01.2001г. доля межбанковских кредитов в общем объёме требований составляла 58%, сократившись с 64% на 01.01.1998г. При этом доля ценных бумаг возросла с 14,6% на 01.01.1998г. до 25% на 01.07.2002г. Таким образом, межбанковские кредиты абсолютно доминируют в структуре международных требований банков.

В разбивке по группам стран за период с 01.01.1998г. по 01.01.2001г. доля требований по межбанковским кредитам развитым странам сократилась с 63% до 59%, развивающимся странам - с 45,4% до 39%. Наибольшую долю межбанковские требования занимают в структуре требований к оффшорным финансовым центрам - 79% на 01.01.1998г. и 67% на 01.01.2001г.

2008 год для рынка межбанковских кредитов Казахстана (МБК) прошел под знаком недоверия и повышенной рискованности. Процентная ставка по кредитам в тенге на этом рынке выросла практически в 6 раз, а в евро практически в 10 раз, при этом объемы кредитов падали, но поднимались в течение всего года. Своего пика в национальной валюте, по данным Национального банка РК, объемы кредитов (9700,1 млн. тенге) на межбанке достигли в мае, минимум был зафиксирован в апреле, июле, августе и декабре. Зато именно в ноябре и декабре 2008 года процентная ставка по кредитам в тенге достигла 7,08%, хотя несколькими месяцами ранее эта цифра составляла лишь 0,24 и 0,14.

В январе 2011 года общий объем размещенных межбанковских депозитов по сравнению с декабрем 2010 года уменьшился на 43,8%, составив в эквиваленте 2408,4 млрд. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов уменьшился на 31,5% и составил 989,7 млрд. тенге (41,1% от общего объема размещенных депозитов). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам выросла в январе с 0,57% до 0,64%. Доля межбанковских депозитов в иностранной валюте снизилась за январь 2011 года с 66,3% до 58,9% от общего объема размещенных депозитов. Доля депозитов в иностранной валюте, размещенных в банках-нерезидентах, уменьшилась с 64,9% до 58,9%.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В последние несколько десятилетий в условиях глобализации мировой экономики на международном рынке межбанковских кредитов произошли существенные изменения, в том числе в объёмах и скорости осуществления операций, составе и роли его участников, характере взаимоотношений между ними, системе их регулирования. Изучение указанных изменений позволяет определить перспективы развития международного межбанковского кредитного рынка и выявить возможности наиболее полного и эффективного использования его ресурсов.

Несмотря на рост значения фондового рынка под влиянием тенденции секьюритизации, международный рынок межбанковских кредитов в настоящее время является основным источником заёмных средств для банков, причём как в развитых странах, так и в развивающихся и странах с переходной экономикой.

Международный межбанковский кредитный рынок является частью международного рынка ссудных капиталов. Учитывая объёмы проводимых на нём операций, высокую скорость их осуществления и качественный состав его участников - ведущие международные финансовые организации, центральные банки и крупнейшие первоклассные банки - можно говорить о том, что он составляет основу международного рынка ссудных капиталов и является наиболее динамичной его частью. Изменения в характере и структуре операций межбанковского кредитного рынка влекут за собой изменения в структуре кредитования конечных заёмщиков, что в итоге влияет на характер развития национальных экономик отдельных стран и регионов мира и мировой экономики в целом.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения. Учебник. / Под ред. Л.Н. Красавиной. - М.: Финансы и статистика, 2000г. - 589 с.
2. Ачкасов А.И. Активные операции коммерческих банков. - М.: Изд-во АО «Консалтбанкир», 1994г. - 154 с.
3. Банковское дело. Учебник. / Под ред. О.И. Лаврушина. - М.: Финансы и статистика, 1998г. - 536 с.
4. Ачкасов А.И. Активные операции коммерческих банков. - М.: Изд-во АО «Консалтбанкир», 1994г. - 154 с.
5. Доуди С. Деятельность банков: современный опыт США. — М.: Прогресс, 1992г. - 479 с.

6.П.Жуков Е.Ф. Деньги, кредит, банки. Учебник. - М.: "Банки и биржи".

7.Издательское объединение "ЮНИТИ", 1999г. - 516 с. 12.Ильин М.С.

8. Ломакин А.В. Международное банковское дело. - М.: Финансы и статистика, 1998г. - 392 с.

9. Пебро М. Международные экономические, валютные и финансовые отношения. -М.: ЮНИТИ, 1994г. - 389 с.

10. Шенаев В.Н. Мировой рынок ссудных капиталов. - М.: Финансы и статистика, 1985г.