



НАЦІОНАЛЬНИЙ БАНК УКРАЇНИ

Запровадження інструментів макропруденційної політики. Нові вимоги до ліквідності

Київ, квітень 2017



Чому макропруденційна політика важлива

Уроки глобальної кризи 2008 року

- Монетарної політики та нагляду за окремо взятими установами недостатньо для попередження криз;
- Проблеми відносно невеликого сегменту ринку (як американська іпотека subprime) можуть справити руйнівний вплив на всю систему;
- Необхідність аналізу трансмісії ризиків між секторами економіки, сегментами ринку та установами;
- Необхідність згладжування проциклічних коливань та екстерналій (надмірного зростання кредитування, розростання банків до масштабів too big to fail);

«Ми прискіпливо роздивлялися дерева, і не так уважно дивилися на ліс, як повинні були»

Голова ФРС Джанет Єллен,
03.03.2015

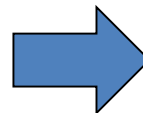
Країни, що запровадили елементи макропруденційної політики на початку 2000-х, менше постраждали від кризи (зокрема країни Азії раніше інших почали вживати заходи, пов'язані з ринком нерухомості)



Чому макропруденційна політика важлива

Уроки глобальної кризи 2008 року, продовження

- Фокусування на платоспроможності та недооцінювання ризику ліквідності з боку регуляторів;
- Недооцінювання ризику ліквідності банками та надмірне покладання на кредиторів останньої інстанції;

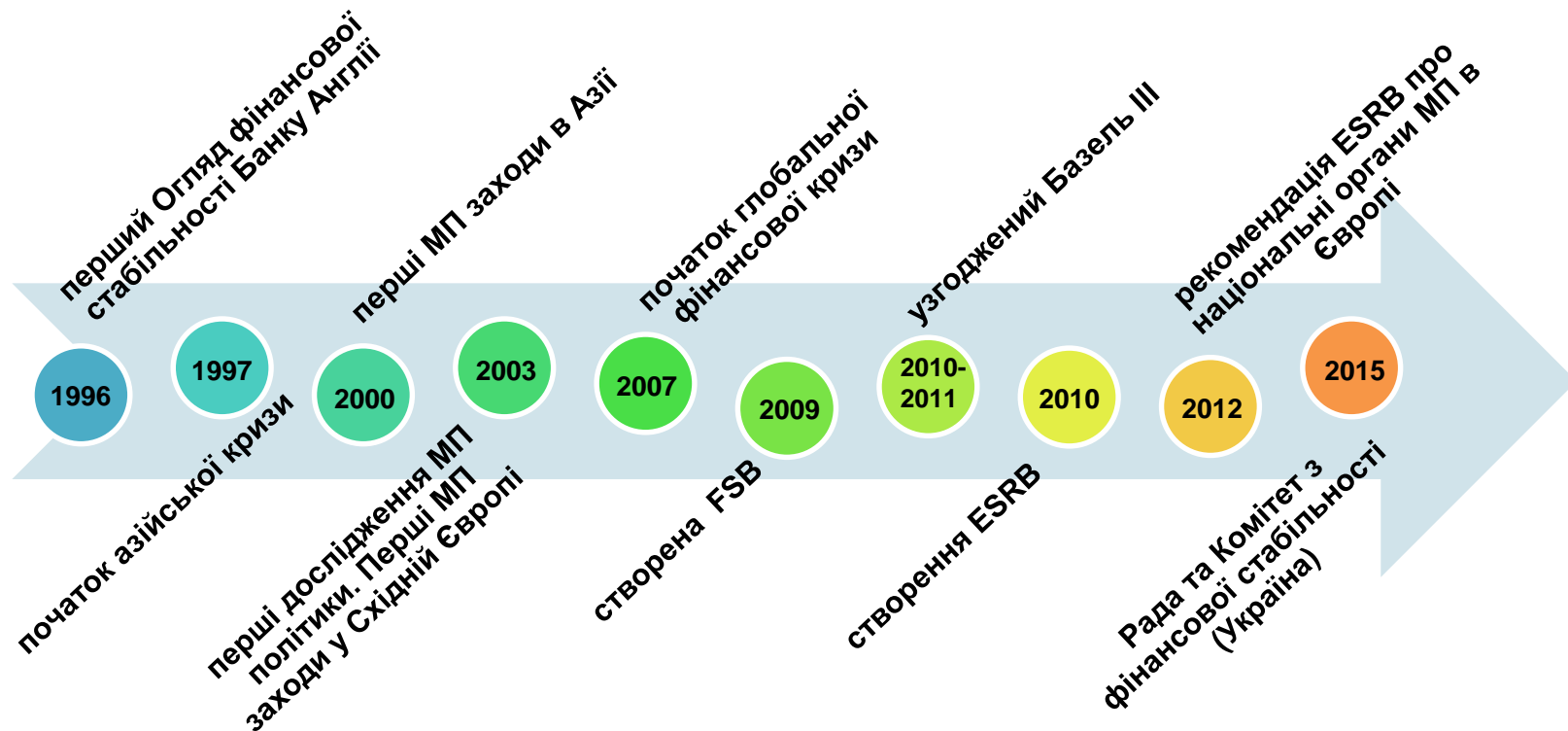


**Запровадження
нових вимог до
ліквідності –
Базель III,
CRD/CRR IV**





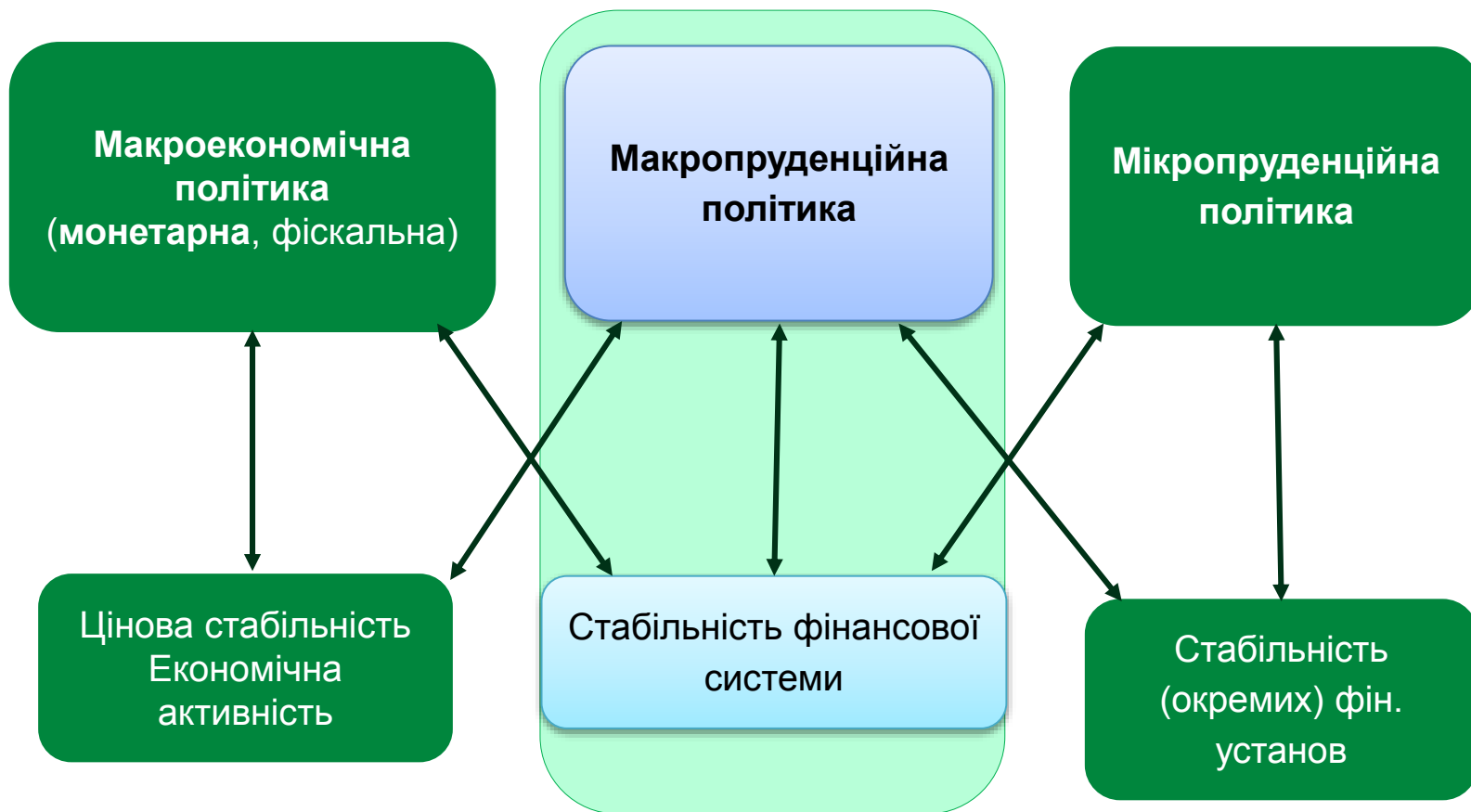
Становлення макропруденційної політики: ключові віхи



МП – макропруденційна (-ий, -і)

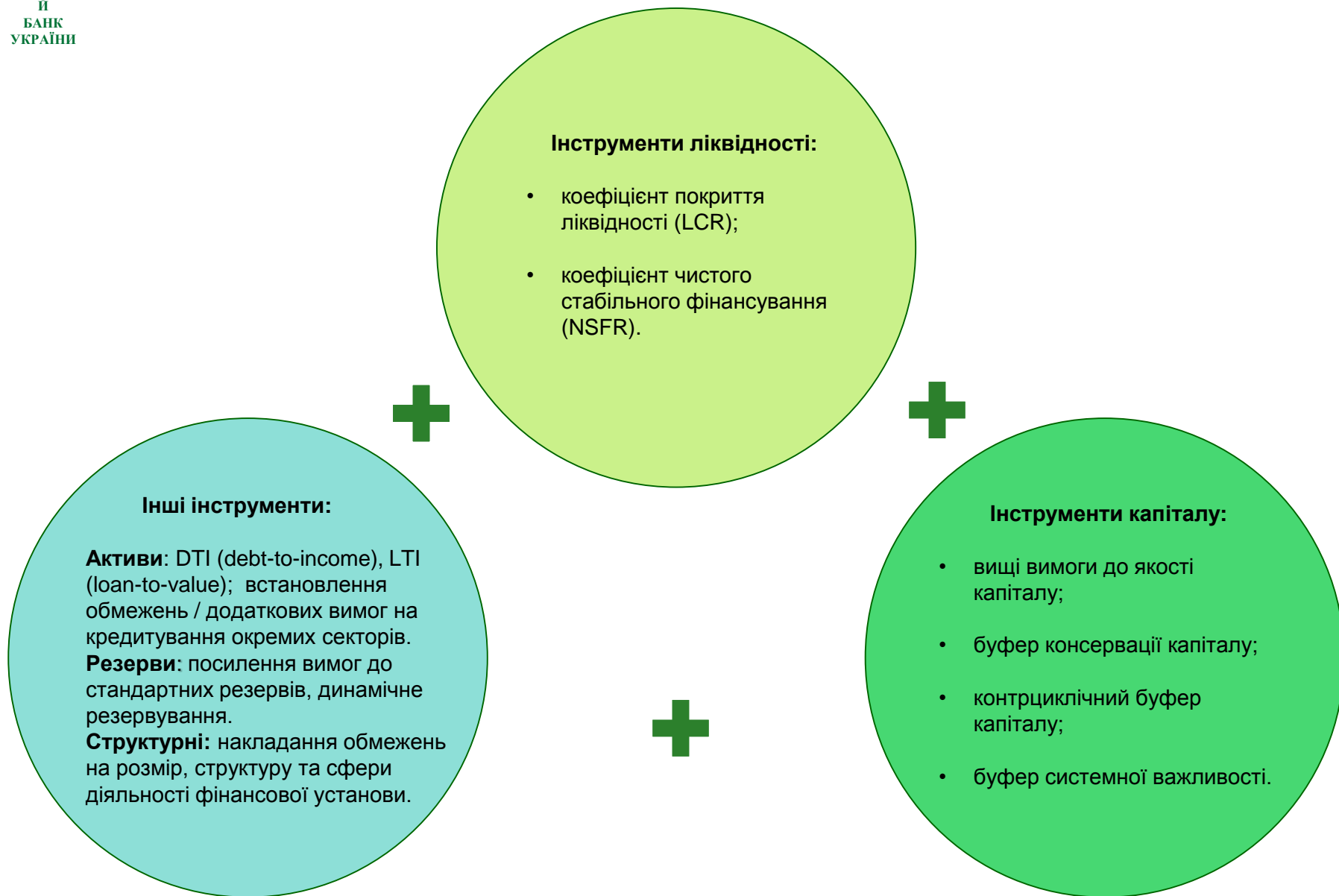


Нова світова парадигма: центральні банки / фінансові регулятори повинні узгоджувати три політики





Інструменти макропруденційної політики





Нові вимоги до ліквідності: огляд

✓ Коефіцієнт покриття ліквідністю (liquidity coverage ratio, LCR)

$$\frac{\text{Високоякісні ліквідні активи}}{\text{Чистий грошовий відтік упродовж наступних 30 днів}} > 100\%$$

- Стресовий показник, горизонт 30 днів;
- Побудований на сценарії кризи 2007-2008 років;
- Упроваджується з 2015 року (100% має досягати з 2019);

✓ Коефіцієнт чистого стабільного фінансування (net stable funding ratio, NSFR)

$$\frac{\text{Наявний обсяг стабільного фінансування (джерело ресурсів)}}{\text{Необхідний обсяг стабільного фінансування (використання ресурсів)}} > 100\%$$

- Структурний показник, горизонт 1 рік
- Високоліквідні активи не потребують фондування;
- Впровадження з 2018 року;



Нові вимоги до ліквідності: стан виконання

На момент оголошення про нові вимоги у 2010 році для глобальних банків *:

- Дефіцит високоліквідних активів (LCR) був оцінений у **1,7 трлн євро**;
- Дефіцит стабільного фінансування (NSFR) був оцінений у **2,9 трлн євро**;

** За результатами оцінки кількісного впливу, проведеної BCBS*

Станом на 30.06.2016

- Дефіцит високоліквідних активів (LCR) становив **29,7 млрд євро**
- Дефіцит стабільного фінансування (NSFR) становив **143,4 млрд євро**

У 2005 частка високоліквідних активів у загальних активах складала 5-10%, у 2016 – до 25%**

*** Дані Boston Consulting Group*



Нові вимоги до ліквідності: нюанси виконання

- Вимоги до LCR складніше виконувати роздрібним банкам, вимоги до NSFR – інвестиційним банкам;
- LCR на відміну від NSFR чутливий до припущень;
- У гонитві за високим LCR банк може погіршити свій профіль ризику;
- Виконання LCR не означає стійкість банку до шоків ліквідності;
- Окрім LCR та NSFR важливі інструменти моніторингу ліквідності (стрес-тестування, аналіз концентрації зобов'язань, GAP-аналіз (розриви ліквідності, що виникають через різницю у строках погашення між вимогами та зобов'язаннями).

Cash or Confidence?

"Liquidity doesn't matter until it matters.
Then it is the only thing that matters."





Нові вимоги до ліквідності в контексті України

- Діючі в Україні нормативи ліквідності є статичними і за своїм дизайном не відповідають підходам Базеля;
- Національний банк України планує запровадити LCR з 2018 в режимі тестових розрахунків;
- При розробленні LCR будуть враховані вимоги Базеля та національні особливості:

Нерозвинений ринок цінних паперів та дефіцит високоліквідних активів



відмінності у складових буферу ліквідності

Стресовий сценарій 2014 року



вищі коефіцієнти відтоків для роздрібних та корпоративних депозитів, ніж передбачені Базелем