



# Финансы и кредит

---

## Тема 10.

# ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ

# Ссудный процент

---

*Ссудный процент* (от латинского *pro centum*, то есть за сто, сотая часть какой-то общности) – **сложная экономическая категория, отражающая отношения, складывающиеся между кредитором и заемщиком в процессе движения ссудного капитала (ссуженной стоимости) и отражающий своеобразную цену кредита**

# Ссудный процент

---

**Одним из самых древних упоминаний о нормировании уровня ссудного процента является Законник Хаммурапи (середина XVIII в. до н.э.), в котором содержатся следующие ограничения на величину ссудного процента: 20% годовых по денежным займам и 33% по товарным, в первую очередь, зерновым.**

# Ссудный процент

---

Одно из первых упоминаний о регулировании ссудного процента на Руси, встречается в Уставе Владимира Мономаха (начало XII в.). Данный документ определял возможность взимания с заемщика суммы, составляющей от 20 до 50%, в зависимости от объекта кредитования и иных условий. В случае установления более высокого процента (более, чем *три реза*), должнику разрешалось вообще не возвращать долга.

# Формирование ссудного процента

---

$$D - T = D',$$

или

$$D - T = [(C + V) + m] - D'$$

---

$$D = D',$$

или

$$D' = D + \Delta D$$



# Функции ссудного процента

---

- Перераспределительная
- Стимулирующая

# Границы ссудного процента

---

Экономические границы ссудного процента определяются:

- НИЖНЯЯ – *уровень*

*рентабельности кредитора*

- ВЕРХНЯЯ – *уровень*

*рентабельности заемщика*

# **Факторы, формирующие величину ссудного процента**

---

- *уровень деловой активности в экономике*
- *уровень доверия к государству,  
правительству*
- *уровень инфляции.*
- *фискальная и денежно-кредитная политика*
- *степень открытости национального рынка  
и уровень привлекательности национальной  
денежной единицы*
- *характер совершаемой кредитной сделки*



# Банковские процентные ставки

---

- *ставки, устанавливаемые  
Центральным банком*
- *ставки, складывающиеся на  
межбанковском рынке*
- *ставки, устанавливаемые  
кредитными институтами по  
операциям, проводимым с  
нефинансовым сектором экономики*

# Критерии классификации ссудного процента 1-3

---

**1. Возмещаемость инфляционных потерь:**

*реальная и номинальная ставка*

**2. Фиксированность ставки:**

*фиксированная и плавающая ставка*

**3. Учет налоговых отчислений:**

*нетто-ставка и брутто-ставка*

# Критерии классификации ссудного процента 4-5

---

## 4. Капитализация процентов:

- *простая ставка*
- *сложная ставка (композиционный процент)*

## 5. Способ взимания:

- *инвестиционная ставка*
- *дисконтной ставки*

# Формула расчета дисконтной ставки

---

$$\Sigma = \text{Кр} \times \left( 1 - \frac{\text{Ст} \times \text{Дн}}{100 \times 360} \right),$$

где:  $\Sigma$  – величина реально полученного кредита;

$\text{Кр}$  – сумма, обязательная к возвращению  
кредитору;

$\text{Ст}$  – размер дисконтной ставки;

$\text{Дн}$  – количество дней, пользования кредитом.



# **Ставки, устанавливаемые Центральным банком**

---

- Ставка рефинансирования**
- Официальная учетная  
(переучетная) ставка**
- Ставка РЕПО**
- Ломбардная ставка**

# Ставка рефинансирования

---

**Ставка рефинансирования –  
процентная ставка, по которой  
центральный банк предоставляет  
кредиты банковскому сектору  
национальной экономики,  
включающего как банковские  
институты, так и не банковские  
кредитные организации**



# Ставка рефинансирования

## влияет на:

---

- *уровень инфляции*
- *величина ссудного процента в национальной экономике*
- *валютный курс национальной денежной единицы*



# Учетная ставка

---

Официальная учетная (переучетная)  
ставка отражает операции по переучету  
векселей центральным банком от  
коммерческих банков



# Ставка РЕПО

---

**ставка РЕПО (repo rate)**

**устанавливается по операциям  
покупки государственных долговых  
обязательств (облигаций,  
казначейских векселей и т.д.)  
центральным банком у иных  
кредитных институтов (как  
национальных, так и иностранных)**

# Ломбардная ставка

---

ломбардная ставка (ломбард-ставка, процент-ломбард), фиксированная ставка, устанавливаемая Советом Директоров Банка России и используемая в случае кредитования центральным банком коммерческих банков под залог государственных ценных бумаг РФ



# Ставки межбанковского рынка

---

**Ставка ЛИБОР (LIBOR)**

**Ставка ЛИБИД (LIBID)**

**Ставка МИБОР (MIBOR)**

**Ставка МИБИД (MIBID)**

**Ставка МИАКР (MIACR)**

**Ставка ИНСТАР (INSTAR)**

# Ставка ЛИБОР (LIBOR)

---

**ЛИБОР (LIBOR - *London Interbank Offered Rate*) – процентная ставка, отражающая предложение на межбанковском рынке депозитов (продажа денежных ресурсов стандартными суммами)**

Расчет ставки ЛИБОР производится Британской Банковской Ассоциацией  
(*British Bankers' Association - BBA*)

# Ставка ЛИБОР (LIBOR)

---

## Набор валют:

- американский доллар (USD);
- японская иена (JPY);
- английский фунт стерлингов (GBP);
- евро (EUR);
- швейцарский франк (CHF);
- канадский доллар (CAD);
- австралийский доллар (AUD);
- датская крона (DKK);
- новозеландский доллар (NZD).

# Ставка ЛИБИД (LIBID)

---

**ЛИБИД (LIBID - *London Interbank Bid Rate*)** - показывает средний уровень процентной ставки при покупке межбанковских кредитов (встречная тенденция по сравнению с ЛИБОР)

# Ставка МИБОР (MIBOR)

---

**МИБОР (*Moscow Interbank Offered Rate* – MIBOR) отражает предложение межбанковских депозитов на московском рынке**

**Расчитывается как средняя процентная ставка от ежедневно заявляемых крупнейшими московскими банками ставок размещения межбанковских кредитов.**

# Ставка МИБИД (MIBID)

---

**МИБИД** (*Moscow Interbank Bid Rate - MIBID*) - средняя процентная ставка, объявляемая крупнейшими московскими банками при покупке межбанковских кредитов

**Расчет ставок МИБОР и МИБИД**  
ведется в России с начала 1993 года





# Ставка МИАКР (МИАСР)

---

**МИАКР (*Moscow Interbank Actual Credit Rate* - МИАСР)** определяется как средневзвешенная по объемам фактически заключенных сделок на межбанковском кредитном рынке

**Рассчитывается Банком России с сентября 1994г.**

# Ставка ИНСТАР (INSTAR)

---

**Ставка ИНСТАР (*Interbank Short-Term Actual Rate - INSTAR*)**  
определяется Межбанковским финансовым домом (МФД) и отражает процентные ставки московского межбанковского рынка, рассчитываемые по результатам реальных сделок, заключенных банками

# Депозитная ставка зависит от:

---

- **средней нормы доходности финансовых операций;**
- **уровня конкуренции в банковском секторе экономики;**
- **величины срока размещения ресурсов;**
- **репутации и имиджа банка-заемщика;**
- **глубины партнерских взаимоотношений банка и вкладчика;**
- **размера ставки рефинансирования;**
- **уровня инфляционных ожиданий;**
- **уровня деловой и кредитной активности в обществе.**



# **Кредитная ставка зависит от:**

---

- **величины депозитного процента;**
- **уровня рискованности выдаваемого кредита;**
- **цели и срока кредита;**
- **размера кредита;**
- **порядка обеспечения выданной ссуды;**
- **степени развитости рынка долговых ценных бумаг;**
- **глубины интегрированности национального кредитного рынка в мировой;**
- **привлекательности национальной денежной единицы как для резидентов, так и не резидентов.**



# Процентная маржа

---

*Процентная маржа* - разница между процентами, полученными от размещения кредитов и процентами уплаченными по депозитам

Величина процентной маржи подвержена процентному риску



# Процентный риск

---

*Процентный риск* - часть системы банковских рисков, возникающий в процессе колебания процентных ставок на рынке. Данное изменение ставок может привести к уменьшению, или полной потере прибыли кредитным институтом



# Процентный СПРЭД

---

**Процентный СПРЭД - определение разницы между средневзвешенной ценой активов и средневзвешенной стоимостью пассивов. Один из способов хеджирования процентного риска**



# ГАП (ГЭП)

---

**ГАП (от англ. *gap* – разрыв, расхождение) предполагает управление активами и пассивами банка, чувствительными к рыночным колебаниям величины процентной ставки**



# Разновидности ГАП

---

- *положительный*

процентная маржа у кредитного института возрастает;

- *отрицательный*

процентная маржа сокращается;

- *нулевой*

когда ситуация с процентной маржей у банка не изменяется.