



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: Σ – величина реально полученного кредита;

Кр – сумма, обязательная к возвращению
кредитору;

Ст – размер дисконтной ставки;

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.