

УДК 336.71

ВЛИЯНИЕ ИНФЛЯЦИИ И ДЕФЛЯЦИИ НА ПРОЦЕНТНЫЙ И КРЕДИТНЫЙ РИСК КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Афанасьева Оксана Николаевна, доктор экономических наук, профессор кафедры финансов и валютно-кредитных отношений ФГБОУ ВО «Всероссийская академия внешней торговли Министерства экономического развития Российской Федерации» (ВАВТ Минэкономразвития России)

Сирис Ангелина Александровна, студент бакалавриата, факультет внешнеторгового менеджмента ФГБОУ ВО «Всероссийская академия внешней торговли Министерства экономического развития Российской Федерации» (ВАВТ Минэкономразвития России)

Аннотация

В статье рассмотрено влияние инфляции и дефляции на процентный и кредитный риски коммерческих банков. Представлены содержание понятий инфляция и дефляция, их особенности как экономических явлений. Раскрыто содержание дефляционной спирали. Авторы рассмотрели процентные и кредитные риски, направления воздействия инфляции и дефляции на них. В работе предложены рекомендации по управлению банковской деятельностью в условиях инфляции и дефляции с целью снижения процентных и кредитных рисков.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА: инфляция, дефляция, экономические явления, кредитный риск, процентный риск, банковская прибыль, управление банковской деятельностью, снижение рисков.

INFLUENCE OF INFLATION AND DEFLATION ON INTEREST AND CREDIT RISKS OF COMMERCIAL BANKS

Afanasyeva Oksana Nikolaevna, Doctor of Economics, Professor of the Department of Finance and Monetary Relations, Russian Foreign Trade Academy, Ministry of Economic Development of the Russian Federation

Siris Angelina Aleksandrovna, Bachelor's student of the Faculty of Foreign Trade Management, Russian Foreign Trade Academy, Ministry of Economic Development of the Russian Federation

Abstract

The article considers the influence of inflation and deflation on interest and credit risks of commercial banks. The content of the concepts of inflation and deflation, their peculiarities as economic phenomena are presented. The content of deflationary spiral is disclosed. The authors have considered interest and credit risks, directions of influence of inflation and deflation on them. The paper offers recommendations on management of banking activities in conditions of inflation and deflation in order to reduce interest and credit risks.

KEYWORDS: inflation, deflation, economic phenomena, credit risk, interest rate risk, bank profit, banking management, risk reduction.

Инфляция — это устойчивое повышение общего уровня цен на товары и услуги в экономике [6]. Инфляция спроса порождается увеличением совокупного спроса при постоянстве совокупного предложения, или увеличением темпов роста первого по отношению ко второму. Такому типу инфляции способствуют неценовые факторы спроса, которые перемещают кривую совокупного спроса в правую сторону — монетарные факторы, находящиеся в связи с увеличением количества денег в обращении [7]. Инфляция предложения связана с повышением стоимости производства, которое вынуждает производителей и цепочку продавцов повышать цены для сохранения рентабельности и

доходов [8]. При высокой инфляции происходит сдвиг кривой предложения влево-вверх (отрицательный шок предложения) из-за сокращения спроса на деньги и демонетизации экономики. Это определяется тем, что высокая инфляция сопряжена с высокой волатильностью инфляции, ее непредсказуемостью. В результате будущие расходы и доходы от инвестиционных проектов становятся неопределенными, вследствие чего происходит падение инвестиций. Помимо этого, практически исчезают безрисковые активы, которые являются основой финансовых рынков, поскольку реальная доходность активов тоже становится неопределенной [9].

Инфляция приводит к снижению покупательной способности денег, из-за чего может уменьшиться реальная стоимость денежных потоков. С учетом нынешней инфляции в 7,4% население проявляет недостаточную склонность к совершению крупных покупок [12].

Центральные банки нередко поднимают процентные ставки, чтобы сдерживать инфляцию. Это позволяет банкам увеличить доходы от кредитования, поскольку они могут взимать более высокие проценты по кредитам [13].

Инфляция может стимулировать спрос на кредиты: люди и компании спешат взять деньги в долг, чтобы не потерять покупательную способность. Однако из-за высоких процентных ставок спрос на займы снижается, что может негативно повлиять на прибыльность банков. Увеличение процентных ставок ведёт к росту затрат банков на привлечение депозитов и других источников финансирования [14].

В условиях современного рынка инфляция стала неотъемлемой частью экономической системы, поскольку невозможно устранить все факторы, которые способствуют её росту: бюджетный дефицит, монополии, диспропорции в экономике, а также влияние инфляции через внешнеэкономические связи. Инфляционные ожидания населения и предпринимателей тоже играют свою роль. Поэтому полностью избавиться от инфляции вряд ли получится [11].

Дефляция — это устойчивое снижение общего уровня цен на товары и услуги в экономике за определенный промежуток времени [10].

Дефляция увеличивает покупательную способность денег, из-за чего может вырасти реальная стоимость денежных потоков. Это негативно сказывается на заёмщиках: возвращая деньги с возросшей покупательной способностью, они фактически увеличивают реальную стоимость своих долговых обязательств.

Чтобы справиться с дефляцией, центральные банки часто снижают процентные ставки. Ключевая ставка позволяет центральному банку эффективно влиять на условия кредитования. Как показывает мировая практика, использование нетрадиционных инструментов может

помочь поддержать совокупный спрос и снизить риски дефляции [15]. Это может уменьшить доходы банков от кредитования, поскольку им придётся снижать процентные ставки по кредитам. Однако снижение процентных ставок также может снизить затраты банков на привлечение депозитов и других источников финансирования. Более легкий доступ к кредитам может позволить бизнесу модернизировать производства, не останавливая их из-за падения цен, продолжать платить зарплаты и не сокращать работников [11]. Это может негативно сказаться на банковской прибыльности, так как доходы от кредитования могут снизиться. В долгосрочной перспективе дефляция приводит к более высокому уровню безработицы и может в итоге привести к невыполнению потребителями своих долговых обязательств [12]. В результате все эти процессы вредят экономическому прогрессу и могут привести к появлению дефляционной спирали. Дефляционной спиралью называют механизм, который возникает в момент спада экономики, и в последствии которого возникает дефляция, которая, в свою очередь способствует регрессу экономики [9]. Большинство экономистов сходятся во мнении, что риска развития дефляционной спирали в России нет [14]. Хотя в 2022 году в России недельная дефляция увеличивалась на протяжении больше, чем 2 месяца.

Процентные и кредитные риски играют жизненно важную роль в оценке воздействия инфляции и дефляции на экономическую устойчивость. Эти риски существенно воздействуют на операции банков, инвесторов и других участников финансовых рынков [5].

Процентные риски возникают в результате изменений рыночных процентных ставок, что может привести к значительным финансовым потерям. Например, рост процентных ставок может привести к падению курсовой стоимости облигаций с фиксированным доходом, что часто вызывает их массовую распродажу и приводит к потерям для инвесторов. Те, кто вложил средства в среднесрочные и долгосрочные облигации с фиксированным доходом, оказываются в сложной ситуации, так как не могут воспользоваться выгодами от повышения рыночных ставок. В то же время эмитенты этих облигаций сталкиваются с проблемами в условиях снижения ставок, поскольку они обязаны продолжать выплаты по ранее выпущенным ценным бумагам с более высокими фиксированными ставками, что негативно сказывается на их финансовом состоянии.

Кредитные риски представляют собой вероятность того, что заемщики не выполнят свои обязательства. Они могут проявляться в виде неплатежей по кредитам, пропуска выплат процентов или основной суммы долга. Кроме того, банкротства эмитентов долговых инструментов приводят к значительным финансовым потерям как для инвесторов, так и для банков. Эти риски особенно актуальны в периоды экономической нестабильности.

Инфляция усиливает процентные риски, поскольку центральные банки вынуждены поднимать ключевые ставки для сдерживания роста цен. Это, в свою очередь, увеличивает расходы на привлечение финансирования и создает дополнительные угрозы для банковской системы. В условиях дефляции ситуация обостряется: снижение процентных ставок негативно сказывается на доходах от кредитования, что ослабляет финансовую устойчивость банков и других кредитных учреждений.

Эти экономические явления существенно воздействуют на прибыльность банков, создавая сложные эффекты, требующие внимательного управления и адаптации со стороны финансовых учреждений [3]. Чтобы успешно управлять банковской деятельностью в условиях инфляции и дефляции, банкам стоит следовать таким рекомендациям:

- следить за кредитным риском и контролировать его: регулярно проводить оценку кредитного риска с учётом изменений уровня инфляции и дефляции; разнообразить кредитный портфель, чтобы снизить риски, распределяя их по разным секторам экономики и типам заёмщиков [2];

- управлять процентными ставками: адаптировать процентные ставки в зависимости от изменений ключевой ставки центрального банка и рыночной ситуации; использовать плавающие процентные ставки для кредитов, чтобы снизить риски, связанные с инфляцией и дефляцией [4];

- диверсификация инвестиций: инвестировать в различные активы, чтобы минимизировать риски [1].

Литература

1. Сень К.В. Направления обеспечения прибыльности банковской деятельности в современных условиях // Университетская наука - региону : Материалы VII ежегодной научно-практической конференции Северо-Кавказского федерального университета преподавателей, студентов и молодых ученых, Ставрополь, 11–22 апреля 2019 года / Под редакцией Л.И. Ушвицкого, А.В. Савцовой. – Ставрополь: Общество с ограниченной ответственностью "Издательско-информационный центр "Фабула", 2019. – С. 220-223.
2. Ушанов А.Е. Организационный банковский менеджмент: нововведения как фактор прибыли // Банковские услуги. – 2017. – № 10. – С. 31-37.
3. Байрам У.Р. Направления повышения прибыльности банковской деятельности в современных условиях // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2016. – № 4(37). – С. 89-96.

4. Королев О.Г. Прибыльность активов кредитных организаций в условиях укрупнения банковской сферы // Экономические науки. – 2024. – № 235. – С. 98-106. – DOI 10.14451/1.235.98.
5. Ушанов А.Е. Кэптивность банков и минимизация риска концентрации кредитного портфеля // Банковское дело. – 2018. – № 10. – С. 35-40.
6. Сотникова Д. Сравнительный анализ инфляции и дефляции // Анализ денежно-кредитной сферы в современных условиях: Сборник научных трудов студентов Финансового университета при Правительстве Российской Федерации по материалам семинарских занятий по дисциплинам денежно-кредитной тематики / Под редакцией Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. – Москва: РУСАЙНС, 2017.
7. Капова А.С. Особенности инфляции в современной России // E-Scio. – 2018. – № 12(27). – С. 97-102.
8. Артеменко Д.А. Отрицательные процентные ставки как один из инструментов денежно-кредитной политики // Финансы и кредит. – 2020. – Т. 26, № 8(800). – С. 1731-1746. – DOI 10.24891/fc.26.8.1731.
9. Старцева Т.В. Теоретические и практические аспекты дефляции // Трансформация экономики и управления: новые вызовы и перспективы: сборник статей и тезисов докладов 5 секции XII международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 15–16 декабря 2022 года. – Санкт-Петербург: ООО "Скифия-принт", 2023. – С. 260-266.
10. Нурыев Х. Последствия дефляции цен и их влияние на экономический рост // Ceteris Paribus. – 2024. – № 4. – С. 94-96.
11. Толмачева И.В. Теоретические аспекты инфляции и дефляции // Современные аспекты развития финансовой системы Приднестровской Молдавской Республики: Материалы республиканского круглого стола, Тирасполь, 14 декабря 2017 года. – Тирасполь: Приднестровский государственный университет им. Т.Г. Шевченко, 2017. – С. 294-297.
12. Зименкова А.А. Понятие и сущность бифляции в современном мире // Инновационные идеи молодых исследователей для агропромышленного комплекса: Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых, Пенза, 28–29 марта 2024 года. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2024. – С. 197-200.
13. Черных Я.В. Влияние дефляции на экономическое развитие. Меры по контролю дефляции // Молодежь и наука: шаг к успеху: сборник научных статей 3-й

- Всероссийской научной конференции перспективных разработок молодых ученых: в 5 томах, Курск, 21–22 марта 2019 года. - Том 2. –2019. – С. 128-133.
14. Срибный В.И. Плюсы и минусы инфляции и дефляции // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики в условиях модернизации: сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции, Омск, 14 августа 2017 года. – Омск: Общество с ограниченной ответственностью "Агентство международных исследований", 2017. – С. 162-164.
15. Давлетшина Р.Р. Инфляция и дефляция: особенности влияния на экономику // Студент и аграрная наука: Материалы XII Всероссийской студенческой научной конференции, Уфа, 27–28 марта, 2018. – С. 273-275.