



ГАЗПРОМБАНК



ПОДХОДЫ К ЦЕНООБРАЗОВАНИЮ КРЕДИТОВ ПО КЛЮЧЕВОЙ СТАВКЕ БАНКА РОССИИ

Апрель, 2019

Волоховский Всеволод Васильевич
Начальник Департамента внутреннего казначейства
Газпромбанк

Оцениваемый объем
корпоративных кредитов по
плавающей ставке КС+
в 3 крупнейших банках РФ

≈2,6 трлн рублей

≈17%

Доля кредитов по плавающей ставке КС+ в
общем объеме рублевого корпоративного
кредитного портфеля трех крупнейших банков



Причины клиентского спроса на кредиты по плавающей ставке КС+:



Естественный спрос на инструменты по плавающей ставке в течение цикла их падения



Федеральные программы со ставкой на базе КС+ (Программа Минсельхоза и пр.)



Надежность Ключевой ставки как инструмента ДКП Банка России



Причины для банков кредитовать по плавающей ставке КС+:



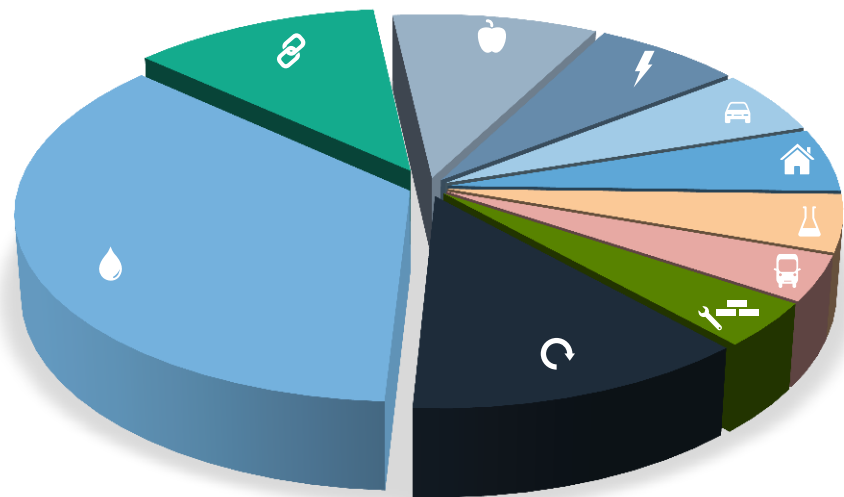
Позитивный эффект на профиль процентного риска



Низкие рыночные комиссии за досрочное погашение для кредитов по фиксированным ставкам



Желание прозрачности во взаимоотношениях между Банком и клиентом



	Газо- и нефтедобыча	36%
	Металлургия	12%
	Сельское хозяйство	9%
	Энергетика	7%
	Машиностроение	5%
	Недвижимость	5%
	Химпроизводство	5%
	Транспорт и связь	4%
	Строительство	4%
	Прочее	13%

ПРЯМОЙ РАСЧЕТ ТРАНСФЕРТНОГО СПРЕДА К КЛЮЧЕВОЙ СТАВКЕ ЧЕРЕЗ ФИКСИРОВАННУЮ ТРАНСФЕРТНУЮ СТАВКУ



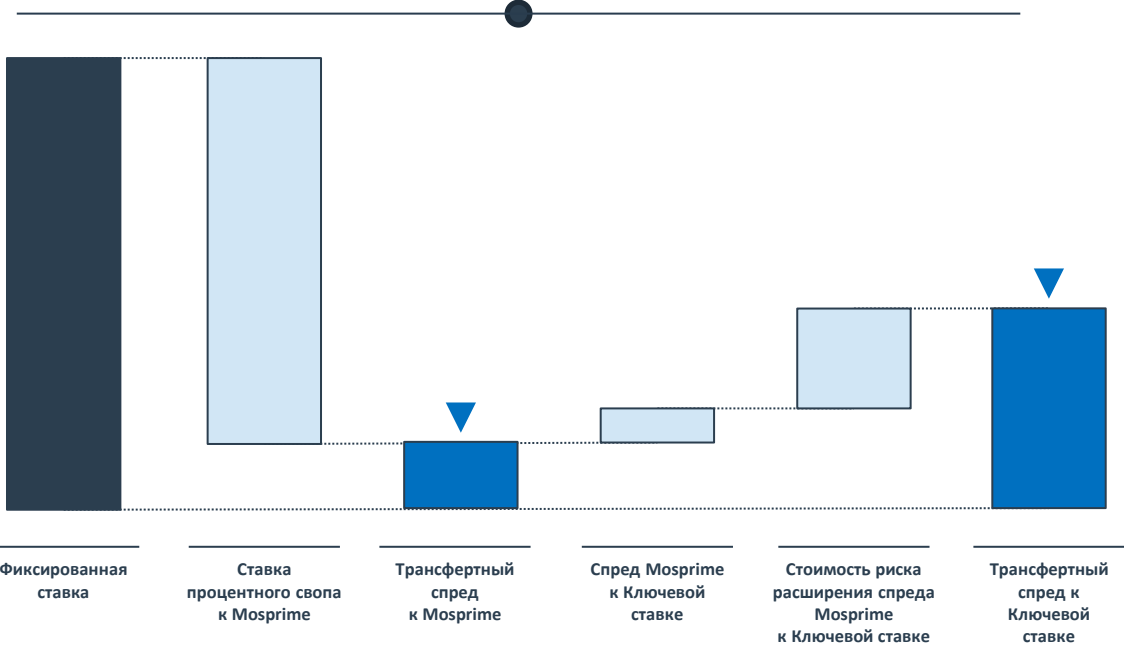


Для расчета спреда фондирования к Ключевой ставке могут быть использованы два метода:

- «Портфельный метод» (от оценки ожидаемого спреда ликвидности)
- «Метод IRS на Mosprime» (от оценки синтетического процентного свопа на Ключевую ставку)

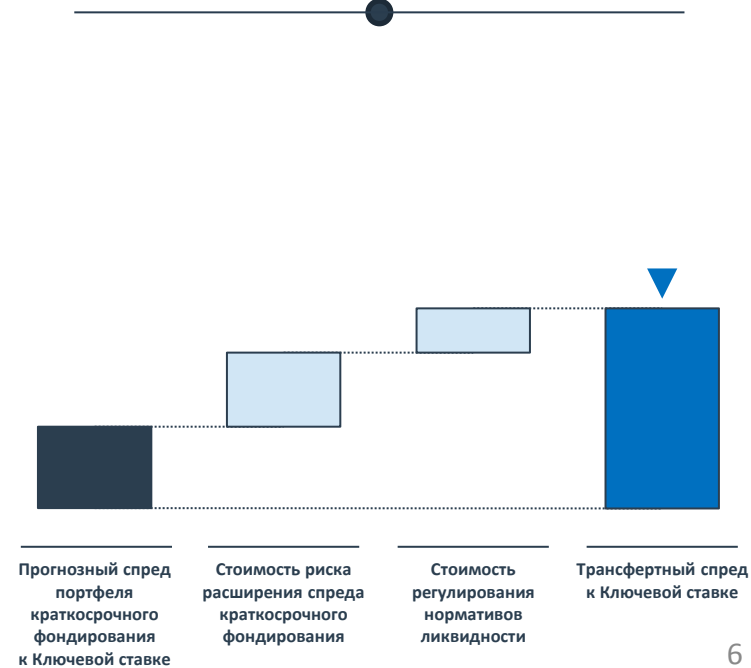
«Метод IRS на Mosprime»

(от оценки синтетического процентного свопа на Ключевую ставку)

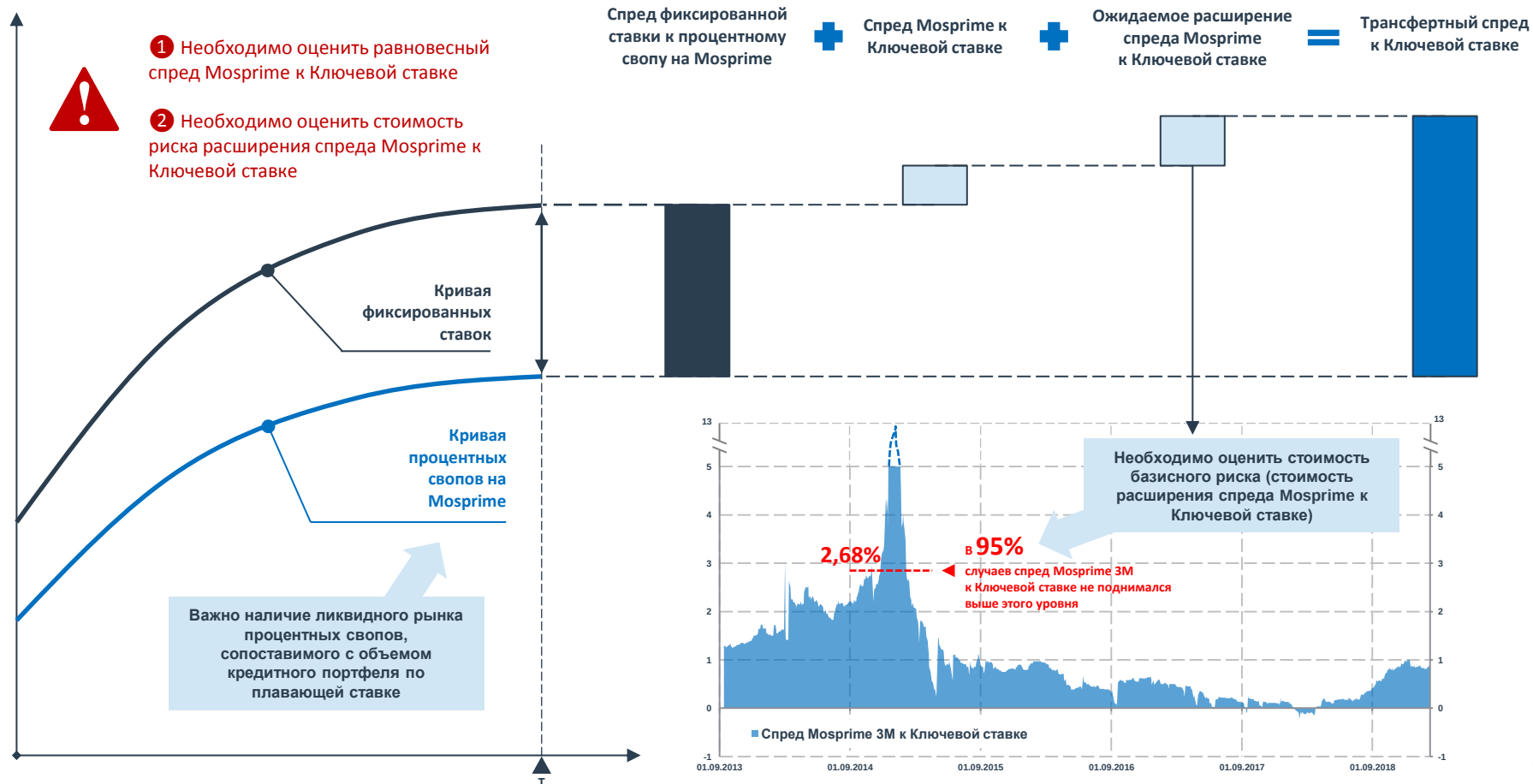


«Портфельный метод»

(от оценки ожидаемого риска расширения краткосрочного спреда ликвидности)



ОЦЕНКА ТРАНСФЕРТНОГО СПРЕДА К КЛЮЧЕВОЙ СТАВКЕ МЕТОДОМ IRS НА MOSPRIME



Прогнозный спред краткосрочного фондирования
к Ключевой ставке



Стоимость риска расширения спреда
краткосрочного фондирования к Ключевой ставке



Стоимость соблюдения
нормативов ликвидности

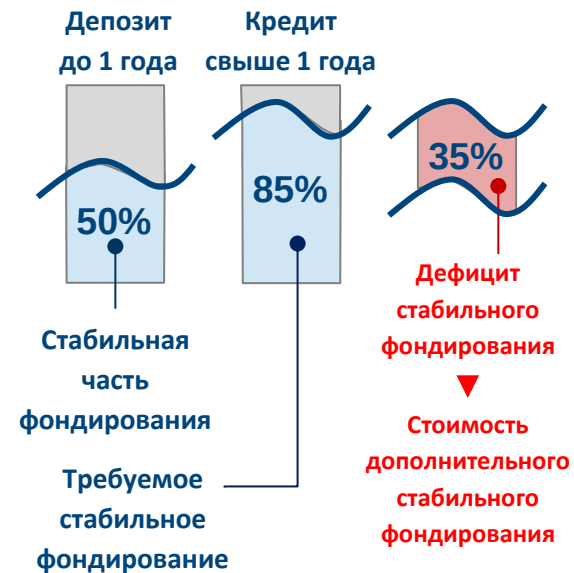
Необходимо оценить
ожидаемый спред
краткосрочного
фондирования к
Ключевой ставке



Необходимо учесть риск
возможного расширения
спреда краткосрочного
фондирования к Ключевой
ставке



Необходимо учесть
влияние трансформации
срочности на нормативы
ликвидности





Преимущества



Недостатки



Прямой метод

- Отсутствие арбитражных возможностей
- Прозрачность и простота расчета
- Отсутствие ликвидного рынка процентных свопов на Ключевую ставку



Метод IRS на Mosprime

- Возможность определения спредов к Ключевой ставке на срок до 10 лет
- Ограниченная ликвидность процентных свопов на Mosprime
- Непродолжительный период истории динамики спреда Mosprime к Ключевой ставке



Портфельный метод

- Обоснованность спреда фондирования, т.к. рассчитывается на основе емкого рынка корпоративных депозитов
- Возможно формирование диспаритета между фиксированной и плавающей кривыми трансфертных ставок на коротких сроках



Организации расчета спреда фондирования к Ключевой ставке не достаточно для управления процентным риском



Для управления процентной позицией применяются балансовые методы



Подход 1

Увеличение доли кредитов по плавающей ставке



Снижение
трансфертной стоимости
кредитов по плавающей ставке



Доступная
емкость рынка



Высокая



Подход 2

Увеличение срочности ресурсов фондирования



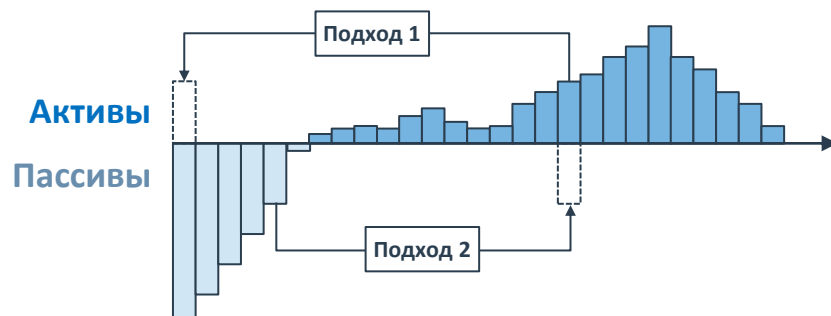
Увеличение
трансфертной стоимости
долгосрочных пассивов



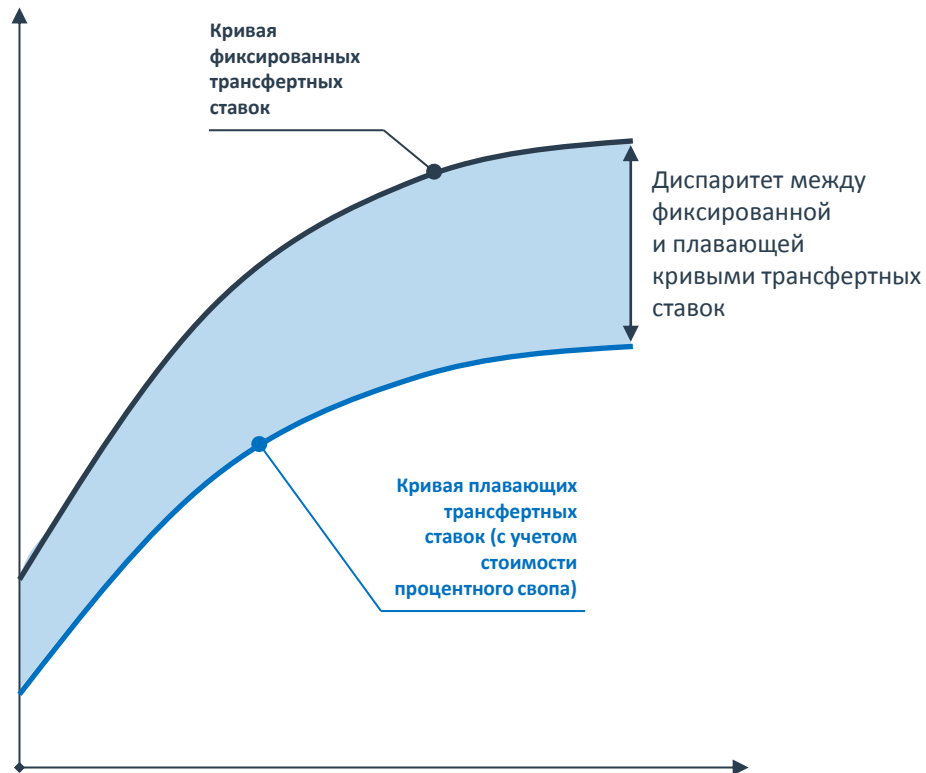
Доступная
емкость рынка



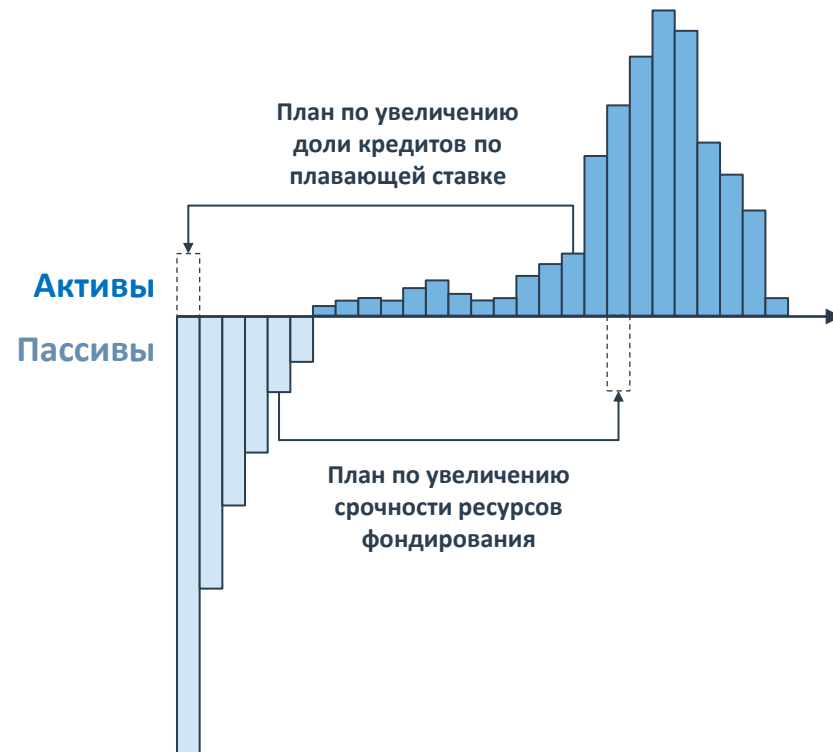
Ограниченная



Субсидирование трансфертной стоимости кредитов по плавающей ставке КС+

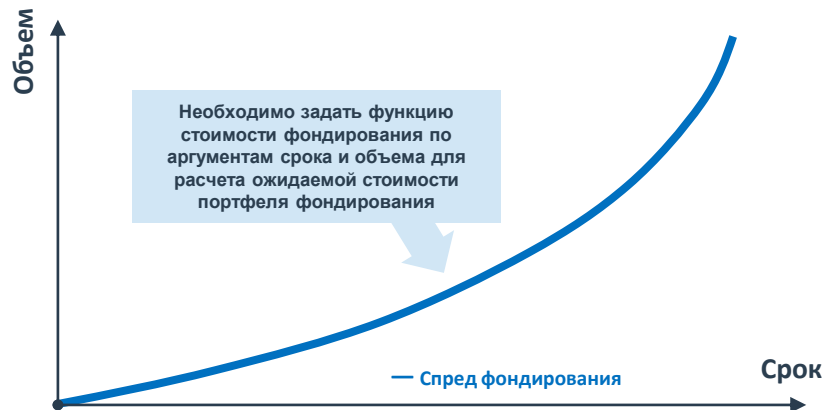
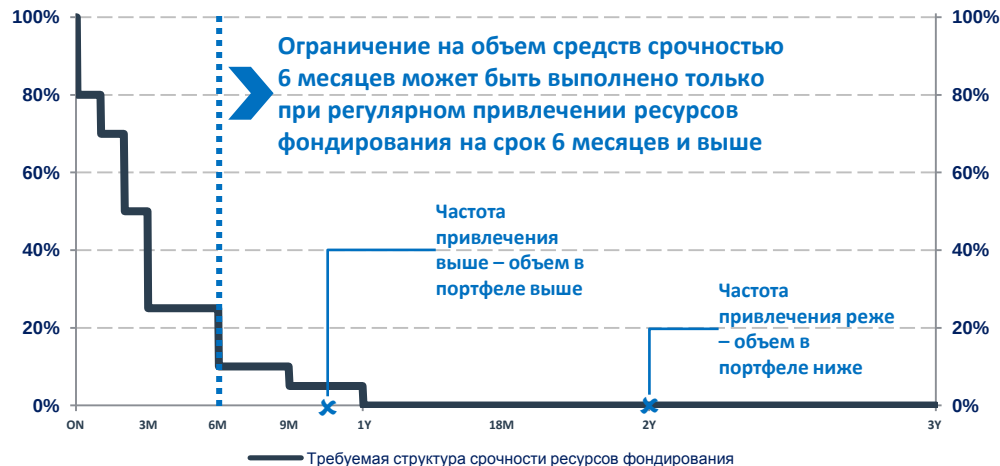


Организация процедуры финансового планирования с учетом мероприятий по оптимизации процентного риска



ПРИЛОЖЕНИЯ





Задача оптимизации заключается в поиске стабильной структуры привлечения фондирования, обеспечивающей минимальную стоимость портфеля фондирования

Привлекаем в большем объеме

- Спред фондирования ▲
- Объем в портфеле ▲

Привлекаем на меньший срок

- Спред фондирования ▼
- Объем в портфеле ▲



Привлекаем на больший срок

- Спред фондирования ▲
- Объем в портфеле ▼

Привлекаем в меньшем объеме

- Спред фондирования ▼
- Объем в портфеле ▼

