

*Бахромов Боходиржон Мирзаабдулла угли, ассистент
Наманганский инженерно-технологический институт*

**МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ И УПРАВЛЕНИЕ
ЛИКВИДНОСТЬЮ**

Аннотация: В работе обсуждается вопрос о идентификации структуры рынка межбанковского кредитования и управление ликвидностью формально идентифицируется связь между корректностью предположений центрального банка о структуре рынка МБ и способностью ЦБ достигать операционных целей.

Ключевые слова: модель, рынок МБК, управление ликвидностью, межбанковского кредитования.

*Bahromov Bogodirjon Mirzaabdulla ugli, assistant
Namangan Engineering Technological Institute*

INTERBANK LENDING AND LIQUIDITY MANAGEMENT

Abstract: The paper discusses the issue of identifying the structure of the interbank lending market and liquidity management, formally identifying the relationship between the correctness of the central bank's assumptions about the structure of the MB market and the ability of the Central Bank to achieve operational goals.

Key words: model, interbank lending market, liquidity management, interbank lending.

Рассматривается базовая модель рынка МБК, который состоит из k одинаковых сегментов-«островов», вслед за В. Гаспаром [1], содержащих по n кредитных организаций, внутри каждого из которых происходит эффективное перераспределение ликвидность. При этом члены сегментов взаимодействуют исключительно внутри сегмента. Такое предположение о структуре лимитов не претендует на реалистичность, а приводится в качестве крайнего случая сегментирования - противоположности эффективного межбанковского рынка.

В отличие от модели В. Гаспара кредитные организации испытывают случайные притоки и оттоки средств с корсчета не только внутри банковского сектора, но и направленные вовне (т.н. «автономные факторы»). В рамках модели Банк России оценивает спрос в соответствии с текущей практикой. Тогда погрешность оценки спроса регулятором будет равна разнице между фактическим спросом на аукционе по предоставлению ликвидности и простой суммой избытков и недостатков ликвидности. Наглядно результаты симулирования ошибки оценки спроса в зависимости от среднего значения распределения шоков ликвидности в системе приведены на рис. 4.

Видно, что вопреки распространенному представлению о том, что в условиях углубляющегося структурного дефицита ликвидности центральному банку становится сложнее управлять уровнем процентных ставок и определять спрос банковской системы на инструменты рефинансирования («чем хуже, тем хуже»), наша упрощенная, но формальная модель взаимодействия центрального банка и банковского сектора демонстрирует, что в случае отклонения структуры фактического денежного рынка от идеального состояния ошибки оценки спроса будут максимальными в случаях, когда средний шок ликвидности близок к нулю.

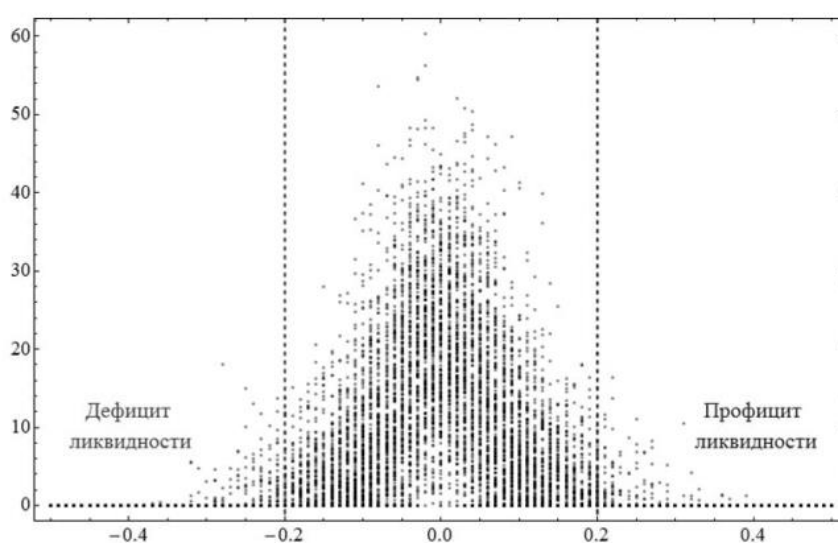


Рис. 4. Ошибка оценки спроса (вертикальная ось) и средний шок ликвидности (горизонтальная ось)

Именно в таких условиях неопределенность относительно общего спроса максимальна, в то время как в условиях глубокого профицита или дефицита наличие структуры «замаскировано» одинаковыми потребностями в ликвидности во всех частях банковского сектора.

Фактическое распределение ошибок оценки спроса хорошо согласуется с гипотезами, полученными на основе теоретических рассуждений. С учетом полученных косвенных доказательств наличия нетривиальной структуры рынка МБК, предпринимается попытка использования алгоритмов поиска сообществ. Обосновывается выбор алгоритма – максимизация модулярности⁸, в качестве меры силы связи выбран объем кредитования между парой банков за месяц. Чтобы идентифицировать устойчивые во времени группы банков предлагается дополнительный шаг алгоритма, на котором происходит отсеивание связей между кредитными организациями как неустойчивых, если они принадлежали к одному сообществу менее чем в половине от всех рассматриваемых месяцев.

Идентифицированная структура межбанковского рынка демонстрирует наличие устойчивых групп кредитных организаций, которые перераспределяют шоки ликвидности между собой, однако данные группы не являются полностью изолированными друг от друга, как это было предположено в иллюстративной модели в начале главы.

Результаты, приведенные на рис. 5, позволяют идентифицировать два устойчивых сегмента: первый эшелон, состоящий преимущественно из активных и крупных участников рынка МБК (средний размер капитала банков 21 млрд. руб.), и второй эшелон, включающий менее крупные кредитные организации (средний размер капитала равен 3,4 млрд. руб.). Данный вывод согласуется с результатами зарубежных исследований (например, структуры межбанковского рынка кредитования в Италии). Дополнительно, статистика процентных ставок по кредитованию внутри

сегмента и за его пределами указывает на то, что заимствование у постоянных контрагентов внутри сегмента обходится банкам дешевле по сравнению с заимствованием за пределами круга постоянных контрагентов.

В заключительной части третьей главы предложены две модели, которые позволяют разработать подходы к параметризации операций ЦБ к прогнозированию процентных ставок с учетом идентифицированных характеристик (нетривиальной структуры и неоднородности участников) рынка МБК.

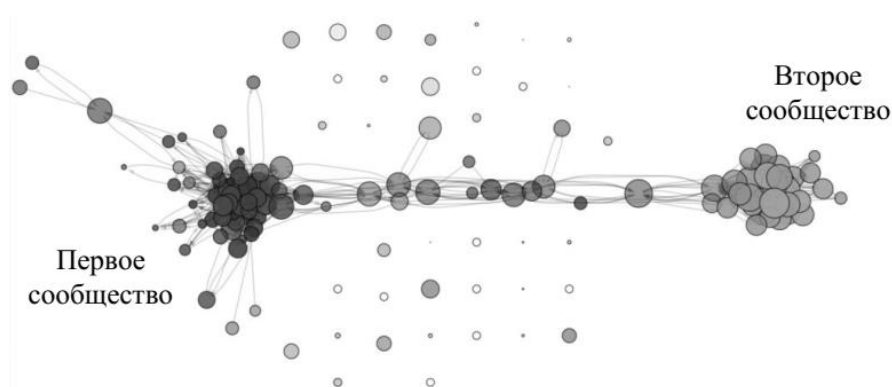


Рис. 5. Структура идентифицированных сообществ

Заключение

Предложена модель, в которой центральный банк оценивает спрос на ликвидность в соответствии с действующим подходом ЦБ, в условиях ограниченной способности рынка по перераспределению ликвидности.

Теоретическое распределение ошибок оценки спроса на ликвидность центральным банком в различных условиях хорошо согласуется с наблюдаемой статистикой отклонений спроса от лимита на аукционах РЕПО с ЦБ.

Литература

1. V. Gaspar, G. Perez Quiros and G. R. Mendizabal, «Interest rate determination in the interbank market», ECB, 2004.
2. Исаков А. В. Сигнальная модель для внутреннего денежного рынка // Прикладная эконометрика. 2013. №30 (2). С. 77-92

3. Исаков А. В. Структура рынка межбанковского кредитования и корректное агрегирование шоков ликвидности // Журнал новой экономической ассоциации. 2013. №3 (19). С. 52-64.
4. Н.Ю. Шарибаев, М.Тургунов, Моделирование энергетического спектра плотности состояний в сильно легированных полупроводниках, Теория и практика современной науки №12(42), 2018 с.513-516
5. Н.Ю. Шарибаев, Ж Мирзаев, ЭЮ Шарибаев, Температурная зависимость энергетических щелей в ускозонных полупроводниках, Теория и практика современной науки, № 12(42), 2018 с. 509-513
6. М. Тулкинов, Э. Ю. Шарибаев, Д. Ж. Холбаев. Использование солнечных и ветряных электростанций малой мощности. "Экономика и социум" №5(72) 2020.с.245-249.
7. Холбаев Д.Ж., Шарибаев Э.Ю., Тулкинов М.Э. Анализ устойчивости энергетической системы в обучении предмета переходные процессы. "Экономика и социум"№5(72)2020. с.340-344.
8. Шарибаев Э.Ю., Тулкинов М.Э. Влияние коэффициента мощности на потери в силовом трансформаторе. "Экономика и социум" №5(72) 2020. с. 446-450.
9. Askarov D. Gas piston mini cogeneration plants-a cheap and alternative way to generate electricity //Интернаука. – 2020. – №. 44-3. – С. 16-18.
10. Dadaboyev Q,Q. 2021 Zamonaviy issiqlik elektr stansiyalaridagi sovituvchi minorani rekonstruksiya qilish orqalitexnik suv isrofini kamaytirish "International Journal Of Philosophical Studies And Social Sciences" in vol 3 (2021) 96-101
11. В Kuchkarov, O Mamatkarimov, and A Abdulkhayev. «Influence of the ultrasonic irradiation on characteristic of the structures metal-glass-semiconductor». ICECAE 2020 IOP Conf. Series: Earth and Environmental Science 614 (2020) 012027 Conference Series: