

# **АНАЛИЗ ФАКТОРОВ ФОРМИРОВАНИЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК ПО КРЕДИТАМ И ДЕПОЗИТАМ**

ANALYSIS OF FACTORS OF FORMATION OF INTEREST RATES ON  
LOANS AND DEPOSITS

**УДК 336.7**

**Нагапетян Элла Сергеевна**, аспирант, Российско-Армянский Университет,  
Кафедра Управления, бизнеса и туризма, Ереван, Республика Армения

**Nahapetyan E.S.** enahapet@yandex.ru

## **Аннотация**

Процентные ставки по кредитам и депозитам играют важную роль в банковской сфере. Они формируются под влияние различных факторов. Определение и анализ этих факторов необходим для понимания кредитных и депозитных портфелей банков и банковской сферы в целом.

Цель исследования – определение основных факторов формирования процентных ставок по кредитам и депозитам коммерческих банков.

Анализ показывает, что на формирование процентной политики коммерческих банков оказывает влияние целый ряд факторов, которые можно разделить на макроэкономические и внутренние, степень влияния которых зависит от индивидуальных особенностей конкретного банка.

## **Annotation**

Interest rates on loans and deposits play an important role in the banking sector. They are formed under the influence of various factors. Determination and analysis of these factors is necessary to understand the loan and deposit portfolios of banks and the banking sector as a whole.

The purpose of the study is to determine the main factors in the formation of interest rates on loans and deposits of commercial banks.

The analysis shows that the formation of the interest rate policy of commercial banks is influenced by a number of factors that can be divided into macroeconomic and internal, the degree of influence of which depends on the individual characteristics of a particular bank.

**Ключевые слова:** процентная ставка по кредитам, процентная ставка по депозитам, кредит, депозит, банковская сфера

**Keywords:** interest rate on loans, interest rate on deposits, credit, deposit, banking

Кредит – передача заемщику (юридическому или физическому лицу) кредитной организацией на основе специального письменного договора исключительно денежных средств на срок, определенный в договоре, на условиях возвратности и платности в денежной же форме, односторонности, а также, как правило, целевого использования и обеспеченности.

В основе осуществления кредитных операций лежат базовые принципы кредитования:<sup>1</sup>

- Возвратность. Ссудная стоимость после ее использования заемщиком должна быть возвращена кредитору. Так обеспечивается возобновление ресурсов кредитной организации, нормальные условия для последующего кредитования;

---

<sup>1</sup> Турбанов А., Тютюнник А. Банковское дело : Операции, технологии, управление // М. : Альпина Паблишерз, 2010 — 682 с.

- **Срочность.** Заемщик должен вернуть кредитные ресурсы в определенный срок, который согласован с кредитором. Данный принцип помогает кредитной организации планировать свою деятельность и бесперебойно работать. Если заемщик нарушает сроки, может быть наказан санкциями, которые предусмотрены в договоре (штраф, пеня, досрочный отзыв ссуды, увеличение размера ссудного процента).
- **Платность.** Заемщик платит кредитору за использование ссуды. Эта плата выражена ссудным процентом. Ссудный процент – это своего рода цена стоимости. Её определяют условиями кредитования конкретного заемщика;
- **Обеспеченность.** Интерес кредитора должен быть защищен от нарушений заемщиком взятых на себя перед кредитором обязательств. Принцип выражается разными формами обеспечения ссуды, в том числе, имуществом, которое принадлежит заемщику на правах собственности (недвижимость, финансовые активы) или финансовыми гарантиями третьих лиц.
- **Целевой характер.** Данный принцип отражается в отдельном пункте кредитного договора (соглашения) и распространяется на большинство ссуд. Значение этого принципа заключается в том, что кредитору интересно цели, на которые будет потрачена ссуда, так как от этого зависят риски, которые связаны с вероятностью возврата ссуды и уплаты процентов. Поэтому в зависимости от цели кредитования, для заемщика определяются соответствующие условия кредитования (объем ссуды, срок кредита, ссудный процент и т.д.)
- **Дифференцированный характер кредита.** Кредитор осуществляет индивидуальный, избирательный, дифференцированный подход к

каждому заемщику, определяют каждому конкретные условия кредитования.

Кредитные операции играют важную роль в экономике страны. Основные функции кредита:<sup>2</sup>

- Перераспределение капитала. Функционирование рынка ссудных капиталов приводит к горизонтальному (между отраслями и компаниями) и вертикальному (от государства к нижним уровням и обратно) переливу капитала.
- Ускорение концентрации капитала. Концентрация капитала представляет собой расширение деятельности, увеличение масштаба производства. Это важнейшее условие, которое обеспечивает финансовую устойчивость, стабильность работы, конкурентоспособность любого хозяйствующего субъекта. Довольствуясь лишь собственными средствами (большая часть которых - прибыль) концентрация капитала может затянуться на долгие годы. При помощи кредита процесс концентрации осуществляется к кратковременный период.
- Ускорение НТП. Обновляя производство, то есть, внедряя новые виды техники, технологии, продукции, повышается стабильность, устойчивость конкурентоспособность на рынке. Для этого требуется проведение работ в сфере НИР и ОКР, что предполагает значительные затраты. При использовании собственных средств, возможно отвлечение ресурсов от основных производственных процессов, что приведет к снижению недополучению доходов и другим потерям. Если

---

<sup>2</sup> Мудрак А. В. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги : учеб. пособие // М. : ФЛИНТА : НОУ ВПО «МПСи», 2012 – 232 с.

же привлечь заемные средства, это позволит обновить производство без ущерба для него.

- Обслуживание движения оборотных средств. Процесс хозяйственного функционирования может включать в себя также ситуации, когда не хватает собственные средства оборотных средств. Недостаток ресурсов, которые необходимы, чтобы приобрести сырье, материалы, комплектующие, а также, чтобы приостановить производство, приводит к явным или скрытым простоям, снижению оборачиваемости оборотных средств. Привлекая краткосрочные ссуды, можно компенсировать недостаток собственных средств и избежать подобных ситуаций.

Кредиты являются одним из основных банковских продуктов. Ставки по кредитам играют немаловажную роль в экономике: они являются индикатором происходящих экономических процессов, инструментом экономического регулирования, ориентиром в принятии решения о выборе кредитора, места, времени и виде заимствования.

Процентные ставки по кредитам имеют большой разрыв в зависимости от страны.

*Таблица 1. Процентные ставки по кредитам<sup>3</sup>*

Страна	Процентная ставка	Валюта
Аргентина	47%	ARS

---

<sup>3</sup> [www.tradingeconomics.com](http://www.tradingeconomics.com)

Венесуэ ла	24%	VEF
Россия	20%	RUB
Нигерия	18.5%	NGN
Турция	18.01%	TRY
Уганда	18%	UGX
Пакиста н	16%	PKR
Эстония	15%	EUR
Грузия	13%	GEL
Сербия	12.89%	RSD

По данным Financial Advisory самая большая процентная ставка в Аргентине (около 47%).

Во всем мире наблюдаются низкие реальные процентные ставки, которое беспокоит монетарные власти и является многовековым трендом.

Несмотря на усиление неценовой конкуренции, связанной с повышением качества предоставляемых услуг по кредитованию физических лиц, процентные ставки были и остаются основным инструментом конкурентной борьбы на современном рынке розничного кредитования. Сами ставки испытывают воздействие множества факторов.

Факторы, влияющие на формирование процентной ставки:

Макроэкономические:

- Денежно-кредитная политика в стране и политика Центрального банка РА; При помощи ставки рефинансирования и операций на открытом

рынке центральные банки воздействуют на величину денежной массы в стране, способствуя повышению или сокращению спроса коммерческих банков на кредит, что является ориентиром для других процентных ставок денежного рынка. Ставка рефинансирования -это основной инструмент денежно-кредитной политики Центрального Банка. Изменение ключевой ставки оказывает влияние на кредитную и экономическую активность и в конечном итоге позволяет достигать основной цели денежно-кредитной политики.

- Взаимодействие спроса и предложения на кредитном рынке;
- Инфляция, инфляционные ожидания;
- Банковская конкуренция на рынке кредитных услуг; Рассматривая банковскую конкуренцию необходимо учитывать наличие ряда отличительных особенностей, а именно высокую интенсивность, стремление увеличить именно качество банковского продукта, а также состав участников банковского рынка (банки, небанковские кредитные организации, нефинансовые организации).
- Обменный курс (зависимость между мировыми и внутренними процентными ставками); Для того чтобы не происходило оттока капитала за рубеж, кредитные организации поддерживают баланс между, величиной процентных ставок за рубежом и инвестициям в иностранной валюте и процентными ставками по инвестициям в национальной валюте. Нарушение такого баланса может привести к значительному падению курса национальной валюты. Процентные ставки в банках могут изменяться в зависимости от вида валюты, это выражается в том, что при предоставлении одинаковых по своим показателям кредитов, ставка будет зависеть от обменного курса данных валют на момент получения платежа в будущем.

- Открытость национальной экономики для мировых потоков иностранных заемных средств. Этот фактор косвенным образом оказывает влияние на формирование процентной ставки, а также несет в себе не малый источник риска. В условиях повсеместной экономической глобализации, актуальным моментом является выбор режима валютного курса в стране, так как нередко изменения в мировых процентных ставках затрагивают и национальные экономики.
- Уровень конкуренции на кредитном рынке, обусловленной количеством банков, предоставляющих кредиты;
- Уровень спроса на кредиты, обусловленные обеспеченностью граждан;

#### Микроэкономические

- Положение банка на рынке, его финансовое и экономическое состояние, условия, которые может предложить сам банк. А также финансово-хозяйственная деятельность банка,
- Ликвидность банка. Ликвидность коммерческого банка в буквальном смысле представляет собой легкость преобразования активов в денежные или иные платежные средства, необходимые для оплаты совокупности обязательств банка, она помогает банку поддерживать статус надежного контрагента. Тем не менее, понятие ликвидности намного уже понятия платежеспособности, ликвидность выступает лишь как необходимое условие платежеспособности.
- Установление маркетинговым отделом банка границ процентной ставки в зависимости от имиджа и позиционирования Банка на рынке.
- Размер банка. Разница в процентных ставках по кредитам, предоставляемым крупными банками и небольшими различны. Такое



различие объясняется различными условиями доступа к централизованным ресурсам, ресурсам открытого рынка и стоимостью привлечения средств.

- Управление процентными ставками в целях минимизации банковского риска (степень риска непогашения кредита, своевременность возврата);
- Надежность банка. Наименьшие процентные ставки наблюдаются, как правило, у банков с государственным участием;
- Уровень самостоятельности банка в принятии решений. Местные банки более чутко реагируют на изменения конъюнктуры регионального кредитного рынка, чем филиалы прочих банков, что может выражаться в различных уровнях процентных ставок у самостоятельных банков и у филиалов;
- Процентная политика, которую можно разделить на:
  - политику процентов по кредитам. Максимизация доходов может достигаться либо за счет привлечения большего количества заемщиков низкими ставками, либо за счет больших ставок, распределяя кредитные ресурсы среди меньшего количества клиентов. В последнем случае, чтобы не потерять конкурентные преимущества, банки должны обеспечивать более высокий уровень обслуживания клиентов;
  - Политику процентов по вкладам. Существенную долю в затратах составляют проценты по вкладам, поэтому чем они выше, тем выше ставки по кредитам;
- Участие банка в реализации государственных программ поддержки отечественных товаропроизводителей.
- Индивидуальные характеристики кредита:

- Срок кредита. Чем продолжительнее срок кредита, тем, как правило, выше процентная ставка, что обусловлено ростом риска снижения уровня кредитоспособности заемщика за период кредитования;
- Сумма предоставляемого кредита, которая, как правило, достигает до 1млн. рублей при оформлении потребительского кредитования. Соответственно, наблюдается прямопропорциональная зависимость: чем выше сумма, тем выше процентная ставка по потребительскому кредиту;
- Место оформления кредитной заявки. Такой ресурс как онлайн оформление, дает возможность небольшого снижения процентной ставки по кредиту.
- Вид обеспечения. Наибольшие ставки наблюдаются по кредитам, обеспеченным вкладом в банке, наименьшие ставки – по кредитам под залог. Причем в последнем случае ставки по нежилым помещениям выше. По автокредитам наиболее может иметь значение марка автомобиля, год производства и тд.;
- Статус заемщика, а точнее характер взаимоотношений клиента с банком, например, для заемщиков, имеющих в наличии зарплатную карту банка-кредитора или относящихся к определенной группе, например, имеющих непрерывный стаж работы в обслуживаемых банком предприятиях, устанавливается пониженная процентная ставка; Уровень процентной ставки по кредитам физическим лицам выше, чем ставки по кредитам корпоративному сектору.

- Наличие договора страхования заемщика или приобретаемого имущества снижает кредитный риск и, следовательно, уровень процентной ставки;
- Цель кредита. Так, например, кредиты на приобретение мобильных телефонов, как правило, являются более дорогими, чем на приобретение прочей электроники и бытовой техники;
- Доля заемных средств в стоимости приобретаемой ценности. Чем больше этот показатель, тем выше уровень ставки.

В экономической литературе выделяют тесную взаимосвязь спроса на заемные средства и размера процентной ставки. Так, если спрос падает, а величина предлагаемых ресурсов остается неизменной, банки снижают процентные ставки. Имеется также обратная тенденция, при уменьшении объемов кредитования экономики со стороны центрального банка, происходит сокращение предложения заемных средств, и как следствие рост уровня процентных ставок.

Банковские вклады (банковские депозиты) - денежные средства, переданные от физических и юридических лиц в банк по договорам о банковском вкладе, по которому предусмотрена выплата оговоренного заранее процента по окончании срока действия договора.

Процентные ставки по вкладам — это ставки, определяющие вознаграждение, которое получает клиент за размещение своих средств.

*Таблица 2. Процентная ставка по депозитам*

Страна	Процентная ставка	Валюта
Аргентина	52,57%	ARS

Узбекистан	20.00%	UZS
Турция	17.75%	TRY
Иран	15.00%	IRR
Украина	15.00%	UAH
Монголия	12.8%	MNT
Пакистан	11.43%	PKR
Казахстан	10.50%	KZT
Азербайджан	10.00%	AZN
Сирия	10%	SYP
Грузия	9.65%	GEL
Руанда	9.50%	RWF
Непал	9.25%	NPR
Египет	9.00%	EGP
Мьянма	9%	MMK
Туркменистан	9.00%	TMT
Уганда	9.00%	UGX
Гана	8.90%	GHS
Южная Африка	8.78%	ZAR
Коста-Рика	7.80%	CRC
Вьетнам	7.80%	VND
Индия	7.75%	INR
Армения	7.00%	AMD

По данным Financial Advisory самая высокая процентная ставка как и в случае спрочентными ставками по кедеиами в Аргенитине (около 52%).

Банковский депозит (или банковский вклад) можно рассматривать как способ хранения капитала как в национальной, так и иностранной валюте. Он дает возможность не только сохранить, но и приумножить накопления вкладчиков. Существует огромное количество видов вкладов, на каждый из которых устанавливаются свои процентные ставки.

В каждом банковском договоре, касающемся вложения и сохранности денежных средств, прописываются информация о вкладе, его условия и сумма, которая будет ежемесячно начисляться клиенту за проявленное им доверие к банку. Процентная ставка зависит от ряда факторов, которые всегда имеют влияние на депозитные отношения. Выделим некоторые из них:

- Политика Центрального Банка. Официальная ключевая ставка является ориентиром для рыночных ставок по кредитам и депозитам. Иными словами, чем выше уровень ключевой ставки, тем выше стоимость кредитов центрального банка и, соответственно, выше процентные ставки по кредитам и депозитам коммерческого банка, и наоборот.
- Общее состояние экономики: динамика рыночных ставок на финансовых рынках: динамика основных макроэкономических показателей, доступ национальных банков к международным рынкам капитала, состояние банковской системы, ожидаемая доходность альтернативных инвестиционно-сберегательных продуктов; Также важен уровень инфляции.
- Уровень спроса и предложения на кредитном рынке.
- Уровень конкуренции коммерческих банков на межбанковском рынке в стране.
- Потребность в привлеченных средствах и доступность альтернативных источников: структура пассивов банка, ожидаемая стоимость прочих

привлеченных средств, доходность работающих активов, сбалансированность активов и пассивов по срокам, потенциал рынка кредитования и доходности инвестиционно-кредитных операций;

- Долгосрочная стратегия банка: целевые ориентиры рентабельности и допустимого уровня риска, приоритетные направления деятельности, модель построения клиентских отношений, развитие офисной сети и расширение территориального представительства, способность применять продвинутые маркетинговые стратегии (скимминг, вытеснение конкурентов, ценовая дискриминация).
- Модель поведения вкладчиков: целевая группа, описание факторов, влияющих на принятие решения о размещении вклада, систематизация наиболее востребованных условий вклада, условия для повышения лояльности вкладчиков и повышения издержек перехода в другой банк, реакция на ценовую дискриминацию;
- Стремление граждан больше сберегать из-за неопределенности будущих доходов ("на черный день").

Таким образом, мы видим, что процесс изменения депозитных ставок зависит от множества факторов.

### **Литература**

1. Белотелова Нина Петровна, Белотелова Жанна Сергеевна, Деньги. Кредит. Банки // Дашков и Ко, 2020 - 380 с.
2. Мудрак А. В. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги : учеб. пособие // М. : ФЛИНТА : НОУ ВПО «МПСИ », 2012 – 232 с.
3. Турбанов А., Тютюнник А. Банковское дело : Операции, технологии, управление // М. : Альпина Паблицерз, 2010 — 682 с.

4. Capital in the Twenty-First Century, Thomas Piketty, Harvard University Press, 2014, 695 pages

5. Demographics and the natural real interest rate: historical and projected paths for the euro area, European Central Bank, 2019, электронный ресурс, режим доступа:

<https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpwps/ecb.wp2258~32d1cdba97.en.pdf>

6. Eight centuries of global real interest rates, R-G, and the 'suprasecular' decline, 1311–2018, Bank of England, 2020, электронный ресурс, режим доступа: <https://www.bankofengland.co.uk/working-paper/2020/eight-centuries-of-global-real-interest-rates-r-g-and-the-suprasecular-decline-1311-2018>

### **Literature**

1. Belotelova Nina Petrovna, Belotelova Zhanna Sergeevna, Money. Credit. Cans // Dashkov & Co., 2020 - 380 p.

2. Mudrak A.V. Money. Credit. Cans. Securities : textbook. poso bie / / Moscow: FLINTA : NOU VPO "MPSI", 2012-232 p.

3. Turbanov A., Tyutyunnik A. Banking: Operations, technologies, management // Moscow: Alpina Publishers, 2010-682 p.

4. Capital in the Twenty-first Century, Thomas Piketty, Harvard University Press, 2014, 695 p.

5. Demography and the natural real interest rate: historical and projected paths of the euro zone development, European Central Bank, 2019, electronic resource, access mode: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpwps/ecb.wp2258~32d1cdba97.en.pdf>

6. Eight Centuries of Global Real interest rates, p-g and' suprasecular ' Decline, 1311-2018, Bank of England, 2020, electronic resource, access mode: <https://www.bankofengland.co.uk/working-paper/2020/eight-centuries-of-global-real-interest-rates-r-g-and-the-suprasecular-decline-1311-2018>