

**УДК. 339.732.2**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЕ БАНКИ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ  
ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ.**

*Багова О.И., к.э.н., старший преподаватель*

*Рахаева Л.Б., студентка 4 курса*

*профиля «Финансы и кредит»,*

*ФГБОУ ВПО «Кабардино-Балкарский*

*государственный аграрный университет»*

*e-mail: leyla.rakhaeva@mail.ru*

*Россия, Нальчик*

В экономической литературе встречаются различные определения термина «инвестиционный банк». Такими структурами называют специализированные банки, занимающиеся операциями с ценными бумагами для мобилизации денежных средств и осуществления долгосрочного кредитования предприятий различных сфер экономики, или же крупные универсальные организации, которые работают на рынке ценных бумаг и оказывают своим клиентам комплекс услуг, включающий привлечение финансирования и осуществление слияний и поглощений [1].

Более полным представляется определение инвестиционного банка как банка, специализирующегося на организации выпуска, гарантировании размещения и торговле ценными бумагами, осуществляющего также консультации клиентов, по различным финансовым вопросам и при этом ориентированного в основном на оптовые финансовые рынки (для условий США), или как неклирингового банка, специализирующегося на средне- и долгосрочных инвестициях в мелкие и средние компании (для условий Великобритании) [2].

В английских источниках отмечается, что инвестиционный банк — это скорее не кредитное учреждение, а финансовый консультант, который оказывает услуги компаниям в области слияний и приобретений, при выборе наилучших вариантов финансирования, организует выпуски ценных бумаг.

Таким образом, единого определения термина «инвестиционный банк» до сих пор нет, однако во многом они совпадают, поскольку ставят акцент на основных чертах, присущих данному финансовому институту.

Во-первых, это крупная универсальная финансовая организация, действующая на коммерческих принципах, сочетающая большинство допустимых видов деятельности на рынке ценных бумаг.

Во-вторых, ее основной вид деятельности — привлечение финансовых ресурсов посредством инструментария рынка ценных бумаг.

В-третьих, операции проводятся, прежде всего, на оптовых финансовых рынках; в структуре активов приоритет отдан средне- и долгосрочным вложениям, а основу портфеля составляют корпоративные ценные бумаги.

Но с течением времени расставленные акценты меняются.

Сегодня коммерческие банки во многих странах предлагают все больше инвестиционных услуг, фактически монополизируя рынок, превращаясь в комплексные финансовые структуры. Со своей стороны государство ужесточает их регулирование, предъявляя повышенные требования [3].

Сегодня мировой объем инвестиционных банковских услуг оценивается примерно в 1 млрд. евро, однако потенциал роста активности этих институтов сосредоточен в основном в развивающихся странах, рынки которых в 2013 г. стали расти, и операции инвестиционных банков в этих странах, соответственно, увеличились. Так, в 2013 г. мировой объем операций инвестиционных банков составил 970 млрд. евро, из них на развивающиеся рынки пришлось 42%, тогда как в 2012 г. - 38%, а в 2011 г. - 33%. [5].

Скорее всего, такая динамика связана с предоставляемыми этими рынками возможностями получения повышенной доходности, особенно в сегменте долевого ценных бумаг, тогда как на мировом финансовом рынке,

на долевым сегменте, волатильность была понижена, а на долговом отмечалась повышательная тенденция.

Кроме того, такая динамика позволяет говорить о сохранившемся (конечно, в менее явной степени) региональном делении инвестиционных банков - на сегмент США, континентальной Европы - Великобритании, а также азиатский - латиноамериканский сегмент.

На американском рынке инвестиционные банки продолжают играть роль специализированных финансовых посредников; регулирование деятельности инвестиционных банков в Европе ужесточается, поэтому инвестиционная банковская активность начинает переходить в страны Азии и Латинской Америки, где активно развиваются региональные инвестиционные банки, а глобальная финансизация мировой экономики приводит к расширению предоставления инвестиционных банковских продуктов с высокой степенью сложности.

Так, в США нужда в большом числе кредитно-финансовых посредников отсутствует, т.к. финансовый рынок в высокой степени развит, и в ближайшем будущем инвестиционные банки продолжат оказывать традиционные для них услуги, а иные кредитно-финансовые институты (инвестиционные фонды денежного рынка, финансовые холдинги, страховые и консалтинговые компании) вряд ли смогут с ними конкурировать «на равных». Тогда как в Азиатском регионе, особенно в Китае, ускоренными темпами увеличиваются объемы кредитов со стороны небанковских финансовых институтов. Упоминавшиеся выше нормативные ограничения в Европе сдерживают развитие инвестиционных банковских услуг на континенте, что приводит к значительному разрыву объемов кредитов, выдаваемых банками в этих регионах.

Однако существует вероятность сокращения этих разрывов, ведь сегодняшняя динамика банковского кредитования в Европе в значительной степени обусловлена политикой процентных ставок. Экспансионистская политика приводит к росту корпоративного спроса на долговые финансовые

инструменты. На фоне замедленных темпов экономического роста в Европе неудивительно, что повышенная волатильность прибылей от банковских операций содействует переносу инвестиционной банковской активности в развивающиеся страны, ведь снижение заемного капитала в развитых странах приводит к ухудшению основных показателей деятельности инвестиционных банков, даже несмотря на некоторое снижение конкуренции в регионе. И хотя продолжающие оставаться низкими процентные ставки способствуют росту доходности банковских операций, повышенная волатильность ей препятствует, не давая банкам наращивать масштабы глобальных операций.

Учитывая значительные размеры торговли инструментами с фиксированным доходом, составляющими основную долю выручки американских инвестиционных банков, и принимая во внимание некоторое понижение рынка в 2013 г., в 2014—2015 гг. ожидается общее понижение доходности американских инвестиционных банков. Вероятность, менее благоприятная: в среднем динамика валютного курса доллар/евро будут оказывать серьезное влияние на доходы американских инвестиционных банков.

Что касается перспектив европейских банков, то существует небольшая вероятность улучшения показателей их деятельности в 2015 гг., поскольку существует возможность расширения бизнеса, однако разброс между отдельными участниками вырастет. Некоторые банки, начавшие 2013 г. со значительных трейдинговых операций (например, Сосьете и Женераль), создали хорошую базу для развития в течение всего года. В других банках снижение операций будет оказывать давление на доходы, даже если эти действия и приведут к росту прибыли в среднесрочной перспективе [5].

В самых крупных европейских банках, продемонстрировавших высокие значения показателя доходы-расходы в 2013 г., начальные выгоды от программ снижения крупных расходов, как правило, приводили к повышению прибыли до налогообложения в большей степени, чем отмечалось у их американских конкурентов. Это может способствовать

повышению рентабельности собственного капитала и достижению этим показателем значений (или даже превышать) стоимость долевого капитала, помогая большому числу банков достигать позитивных значений экономической добавленной стоимости, хотя американские конкуренты сохраняют лидирующие позиции по этому показателю.

Азиатские банки рассчитывают на небольшой рост в 2014-2015 гг., вызванный акцентированием их деятельности на более традиционных инвестиционных банковских услугах и значительной базой для наращивания объемов инвестиционных банковских услуг.

***Список литературы:***

- 1) Лялин С. Инвестиционный банк на рынке корпоративных облигаций // Рынок ценных бумаг. 2010. №10.
- 2) Федоров Б.Г. Банковский энциклопедический словарь. СПб.: Лимбус Пресс, 1995.
- 3) Портной М. А. Противоречия развития финансового рынка США // Россия и Америка в XXI в., 2009. №3.
- 4) Данилов Ю.А. Создание и развитие инвестиционного банка в России. – М.: Дело, 1998.