

ПРОБЛЕМЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ ИНДИИ

Е.А. Малкина, студент гр.17Б20,

научный руководитель Момот М.В.

*Юргинский технологический институт (филиал) Национального исследовательского
Томского политехнического университета*

652055, Кемеровская обл., г. Юрга, ул. Ленинградская, 26, тел. (38451)6-44-32

E-mail: madam.poljanskaja@yandex.ru

Известно, что Индия была одной из первых стран, в которых использовали монеты (VI век до н.э.). Утверждают, что первую рупию ввел Шер Шах Сури (1486 - 1545), и равнялась она тогда 40-ка медным кусочкам - пайсам. Сейчас, одна рупия состоит из 100 пайсов. (3) Название монеты пошло от санскритского "рупая", что означает серебро, т.к. изначально рупия была серебряной монетой. Во многих частях страны, рупию называют по-разному: "рупае", "рупайи", "рубай". А в Ассаме, Трипуре, Ориссе и Западном Бенгале индийскую рупию знают под названием, которое пошло от санскритского "танка". (4) "Банк Индостана" первым начал выпускать бумажные рупии (1770 - 1832), вслед за ним это начал делать "Главный банк Бенгала и Бихара" (1773 - 1775), и наконец, "Бенгальский банк" (1784 - 1791).

Во времена британского правления рупия была разделена на 16 анн, каждая анна делилась на 4 пайсы или 12 паев. В 1815 году, правительством Мадраса была выпущена валюта "фанам". Один фанам приравнялся к 12 рупиям. Тот факт, что индийская рупия была серебряной монетой, в то время когда сильнейшие мировые экономики основывались на золоте, имел для Индии негативные последствия в XIX веке - индийская рупия обесценилась и стала неконкурентоспособной. Но, в 1898 году, с помощью английского фунта, рупию привязали к золотому стандарту. На тот момент, 15 рупий равнялись 1 фунту. (5)

1 индийская рупия (INR) равняется 0.02 доллар США (USD)

1 доллар США (USD) равняется 65.04 индийская рупия (INR)

1 индийская рупия (INR) равняется 0.97 российский рубль (RUB)

1 российский рубль (RUB) равняется 1.03 индийская рупия (INR)

Рупия (с санскрита - чеканенное серебро) - индийская историческая серебряная монета, введенная в оборот в XV веке, а также денежная единица ряда стран Южной Азии.

Первая рупия 1945-1965

Первая рупия была введена в 1945, хотя в течение индонезийской войны за Независимость (1945-1949), рупия обращалась параллельно с нидерландским гульденом и рупией, выпущенной Японским оккупационным правительством в 1944-1945 годах. К концу 1949, рупия вытеснила эти валюты.

Острова Риау и индонезийская половина Новой Гвинеи имели собственные варианты рупии, но они были включены в национальную рупию в 1964 и 1971 соответственно.

Вторая Рупия, 1965

Большая инфляция вынудила Индонезию провести деноминацию национальной валюты. 13 декабря 1965, была выпущена новая рупия, которую меняли по курсу 1000 старых к одной новой рупии.

Азиатский финансовый кризис 1997-1998 резко обрушил курс рупии на 35 % и был главным фактором в свержении правительства президента Сухарто. Курс рупии был в пределах 2000-3000 за 1 доллар США, но упал до 16 800 рупий за доллар к июню 1998.

Банкноты и монеты

Выпуск разменной монеты (сен, 1/100 рупии) был прекращен из-за инфляции.

Индонезийские банкноты - типичные бумажные купюры, хотя купюры из полимера были выпущены в двух случаях. В 1993 году были выпущены пять миллионов купюр из полимера номиналом 50 000 рупий, чтобы ознаменовать «25 лет экономического развития». На них изображен Сухарто на лицевой стороне и аэропорт «Сукарно-Хатта» в Джакарте на задней части, с взлетающим самолётом, символизирующим развитие Индонезии. (9) В 1999 были выпущены 100 000 купюры из полимера, так как Банк Индонезии счёл, что их будет сложнее подделать и они будут меньше изнашиваться. Однако купюры не были популярны в банках, поскольку у счётных машин возникали проблемы с ними. В 2004 году вернулись к выпуску бумажных купюр.

В обороте находятся купюры 2004-2005 гг. выпуска, постепенно заменяющие выпуск 1998-2001 гг. Купюры, выпущенные до 1997 года, недействительны, но могут быть обменены в Банке Индонезии.

В обращении находятся две серии монет: монеты из металлического сплава, отчеканенные в 1995-1997, и лёгкие алюминиевые монеты 2002-2005. Номинал монет 25, 50, 100, 200, 500 и 1000 рупий.

В обороте находятся банкноты номиналом 1000, 2000, 5000, 10000, 20000, 50000 и 100000 рублей серии 2000 года. Также имеются банкноты аналогичного и меньшего номинала предыдущих годов выпуска, являющиеся платёжным средством, но встречающиеся довольно редко.

Положительным фоном развития экономики Индии стало вхождение страны в 2014 г. в десятку крупнейших экономик мира. Также отмечается, что парламентские выборы способствовали некоторому повышению темпов экономического роста в Индии: в мае 2014 г. начался приток инвестиций, который продолжается, и по этому показателю Индия выдвигается на лидирующие позиции в Азии. Считается, что в кратко- и среднесрочной перспективе на повышение темпов экономического роста в Индии будут положительно влиять следующие факторы.

«Демографический дивиденд»: половина из 1,2-миллиардного населения Индии - это лица моложе 25 лет. Экономически активная часть этой демографической когорты, занятая в городском сегменте хозяйства, рассматривается как одна из основных движущих сил экономического роста в стране.

Растущий средний класс, численность которого варьируется в интервале от 250 до 300 млн. человек, образует емкий внутренний рынок и значительный резерв экономического роста, поскольку его динамичный рост будет продолжаться, а его образовательная, профессиональная и научно-техническая подготовка будут повышаться.

Функциональная демократия: несмотря на сохраняющуюся некоторую хаотичность социально-политических процессов в стране, система представительства интересов сохраняет свою эффективность, что в конечном счете обеспечивает необходимую корректировку экономического развития в Индии - через перегруппировки сил, происходящие на парламентских выборах.

Финансовые аналитики отмечают несколько положительных сдвигов, наметившихся в индийской экономике уже в 2014 году. Во-первых, на фоне результатов парламентских выборов повысились оптимистические ожидания индийских предпринимателей. Конкретизируя это утверждение, сотрудники МВФ и Всемирного банка связывают перспективы экономического роста в Индии с двумя факторами: притоком инвестиций и расширением экспортных возможностей страны.

Во-вторых, повышению показателей экономического роста могут способствовать понижение цен на нефть, с одной стороны, и четкие положительные сигналы бизнес-сообществу от нынешнего правительства - с другой. Оба эти обстоятельства, по мнению аналитиков МВФ и Всемирного банка, должны способствовать росту конкурентоспособности частного сектора Индии.

В-третьих, в первые четыре месяца 2014 г. показатели инфляции снизились до 8,1% - в 2013 г. - 9,7%, что, наряду с реализацией долго откладывавшихся реформ, может повысить темпы роста индийской экономики в 2015 г. Так полагают в Азиатском банке развития - АБР.

В-четвертых, согласно АБР, дефицит торгового баланса Индии в 2014 г. сократится до 34,6 млрд. долл.

В-пятых, считается, что положительным будет и «демонстрационный эффект» федерального бюджета, предполагающего в условиях экономического роста удержать дефицит в пределах 2,5% ВВП. На фоне наметившихся положительных тенденций в экономике, согласно прогнозам финансового агентства «Nomura», в стране начинают накапливаться валютные резервы, что также служит «прологом» к энергичному экономическому росту.

Относительно прогнозов экономического роста на 2015 г. основные аналитические подразделения международных финансовых институтов, банков и агентств проявляют единодушие: темпы роста будут выше, чем в 2014 году.

Так, МВФ и Всемирный банк скорректировали свои прогнозы по экономическому росту в сторону повышения: оба института называют цифру 6,4% - против 5,6% в 2014 г..

АБР придерживается мнения, что экономика Индии в 2015 году увеличится на 6,3% - против 5,5% в 2014 г. АБР особо выделяет политический фактор - консолидацию власти в Дели в результате парламентских выборов. Специалисты АБР также предполагают, что Резервный банк Индии будет проводить жесткую монетарную политику в целях снижения инфляции, тогда как для реализации этой задачи центральное правительство будет вынуждено ограничить рост субсидий аграрному сектору, что несколько уменьшит доходы фермерских хозяйств. Агентство Reuters провело опрос 20 ведущих неиндийских экономистов относительно перспектив ускорения экономического роста в Индии в 2015 г. Опрос показал: темпы роста, согласно их прогнозам, составят 6,4%. При этом на аналитиков произвело определенное положительное впечатление решение правительства Н.Моди «открыть» частному капиталу доступ в угольную промышленность, а также освободить от государственного контроля цены на дизельное топливо.

Более сдержанным в своих оценках возможных показателей экономического роста Индии был крупнейший независимый «исследовательский дом» страны CRISIL. Аналитики «дома», в принципе соглашаясь с логикой и аргументами своих коллег, тем не менее считают: экономический рост в 2015 г. не выйдет за пределы 6%. Осторожен и прогноз CRISIL на темпы инфляции в 2015 г.: они замедлятся, однако незначительно.

Со сдержанным оптимизмом своих индийских коллег согласны специалисты из Morgan Stanley. Они полагают что Индия выходит из «условий стагфляции», правительство будет создавать благоприятные условия для инвестиций и необходимых экономике структурных реформ. Однако эти преобразования столь масштабны, что период между началом реформ и существенных результатов от их реализации будет длиннее, чем многие полагают. Противоречие нынешней ситуации, развивают свою мысль аналитики из Morgan Stanley, состоит в том, что общество - т.е. избиратели ждет быстрых результатов. Однако «выход» индийской экономики на траекторию форсированного роста, т.е. более 7% в год, может затянуться. И тогда, под воздействием сугубо политических обстоятельств - перехода ожиданий в разочарование - сама идея «устойчивого экономического возрождения» на широкой социальной основе может оказаться иллюзией.

В пользу трезвой оценки перспектив развития Индии свидетельствуют данные Резервного банка Индии. С одной стороны, в сентябре 2014 г. уровень инфляции снизился до 6,5%, т.е. оказался самым низким с января 2012 г. С другой стороны, специалисты банка считают, что среднегодовой уровень инфляции в 2014 г. составит 7,5%, а в 2015 г. он снизится, но незначительно - до 7%. В этой связи специалисты Barclays подчеркивают: Резервный банк Индии решает важную, но частную задачу, а именно: как обеспечить стабильность цен в стране в 2015 г.

В целом же можно сказать, что результаты парламентских выборов 2015 г. породили определенные надежды на экономическое оживление Индии в 2015 г. Однако выход на траекторию форсированного экономического роста будет в конечном счете зависеть от благоприятного стечения многих важных, в т.ч. политических, обстоятельств. Поэтому в прогнозах аналитиков о перспективах индийской экономики в 2015 г. преобладают ноты осторожного оптимизма.

В индийском центробанке указывают, что рост стоимости кредитов сдерживает кредитование в стране, тем не менее оно все еще остается довольно высоким и свидетельствует о том, что экономическая активность высока. Сами банкиры отмечают, что рост кредитования в Индии остается уверенным, ликвидность находится на «комфортном уровне», поэтому проблем в ближайшее время банки Индии не ждут.

«Повышение ставок – неизбежный процесс, связанный с тем, что власти страны пытаются справиться с инфляцией, которая по итогам года может составить около 8% или даже превысить эту цифру», – отмечает Николай Солабуто, управляющий активами УК БКС. Удорожание стоимости заемных ресурсов прогнозировалось экономистами еще в начале года из-за роста цен на продукты питания, однако оно не должно замедлить темпы роста экономики. В этом году рост ВВП должен составить около 9%, что делает индийскую экономику одной из самых быстрорастущих в мире.

Экономика Индии развивается очень динамично, что создает основу для возникновения «пузырей» разного уровня – начиная с традиционной недвижимости, говорят в аналитическом отделе Fibo Group. Увеличивая ставки по кредитам, Индия сократит число потенциальных покупателей, немного охладив сектор, что сыграет только в пользу долгосрочной стабильности местной экономики. Инфляционное давление, однако, одной этой мерой сдержать вряд ли удастся, полагают в компании. Учитывая, что ЦБ Индии за текущий год поднимал ставку уже несколько раз, вполне возможно, что потребуются более жесткие меры торможения, чтобы избежать перегрева.

При этом правительственные меры вполне могут стать катастрофой для индийской экономики. Ставку в Индии повысили до 7,5%, при этом комментарии ЦБ по итогам заседания остались достаточно жесткими, что указывает на вероятность дальнейшего ужесточения монетарной политики, что неудивительно при условиях инфляции «под 10%» (правда, в 2010 году она достигала 16%), указывает начальник отдела управления инвестициями и аналитической поддержки ИФК «Солид» Михаил Королук. С другой стороны, при такой инфляции реальная учетная ставка остается отрицательной (уже 33 месяца) – то есть уровень учетной ставки ниже уровня инфляции и де-факто она является стимулирующей.

«Вообще экономика Индии растет не за счет иностранных инвестиций, а за счет быстрого роста внутреннего спроса, она ориентирована на внутреннее потребление. Однако, как уже было указано, условия в последние кварталы были неблагоприятными для роста внутреннего спроса, темпы роста экономики снизились сейчас до 7,8% в годовом исчислении и, вероятно, опустятся до 6,5% во второй половине года. Для Индии это фактически рецессия», – говорит эксперт.

Впрочем, не все эксперты разделяют эту точку зрения. «Я полагаю, что, как и в случае с Китаем, череда повышения процентных ставок собьет кредитный ажиотаж и несколько замедлит темпы экономического роста», – считает директор аналитического департамента ИГ «Норд-капитал» Владимир Рожанковский. По словам эксперта, учитывая, что индийская экономика в этом году чувствует себя даже лучше, чем в прошлом, – рост ВВП превысит 8% в годовом выражении, подобные меры просто избавят ее от перегрева.

Так или иначе, но Индия сохраняет высокие темпы экономического роста, а банкиры не боятся пока повышать ставки: спрос на кредитование есть. 25 базисных пунктов – не настолько значительная величина, чтобы немедленно отразиться на темпах роста ВВП страны, которые на сегодняшний день остаются одними из самых высоких в мире. Дальнейшее же во многом будет зависеть от того, насколько действенной окажется борьба с инфляцией. Пока, похоже, принятые меры не имели должного эффекта. На фоне того как Евросоюз все больше окунается в рецессию, а его страны-участницы становятся как наркоман от героина зависимыми от «планов спасения», которые позволят получать займы новые суммы, порой даже не задумываясь, что их нужно будет возвращать, мировые взгляды понемногу оборачиваются в сторону стран развивающихся. Тех самых, кому прочат стать новыми лидерами ставшей уже неотвратимо глобальной экономики. Среди таких стран – Индия, развитием и судьбой которой стали живо интересоваться не только финансисты и аналитики, но и бизнесмены, а также простые граждане. Цели, конечно, у них у всех разные, однако есть в потоке поступающей информации нечто, что интересно всем любопытствующим – это состояние кредитного рынка.

Многим нашим согражданам до сих пор кажется, что Индия – это что-то такое сельскохозяйственное, где снимают красивые фильмы о любви. Меж тем за последние годы экономика этой страны вполне благополучно достигла рыночных стандартов и «обросла» всеми присущим ей составляющими, в том числе и потребительским кредитованием. Его здесь «скромно» называют панацеей при любых личных кризисах наличности – срочно оплатить медицинские услуги, профинансировать отпуск, приобрести электронику, получить быстро наличные для вступления в брак (а это здесь мероприятие крайне дорогостоящее) и многое другое можно с помощью индийских банкиров. Правда, как и в других странах, прежде чем радостно ответить на призывы кредиторов, стоит разузнать о том, что они могут дать, а чего стоит остерегаться.

Преимущества

Что ж, о преимуществах для заемщика можно говорить долго, особенно если занимает этот заемщик у индийского банка. Здесь можно найти все то, чего в России, по которой вдоволь прошелся финансовый кризис, уже не найдешь. Здесь вам и полное отсутствие вопросов о том, куда вы намерены потратить деньги. И принятие решение банком исключительно на основе кредитоспособности человека – будут учтены доход, занятость, непрерывность бизнеса (если таковой имеется) и многое другое, что позволит кредитору убедиться в способности заемщика погасить кредит. При этом – никаких залогов или поручителей. Более того, между заемщиком и банкиром еще и формируются особые отношения, которые подразумевают конфиденциальность, то есть свой кредит заемщик может оставить в полной тайне ото всех. Сроки кредитования варьируются от 12 до 60 месяцев, при этом одолжить можно от 25 тысяч до 2 миллионов рупий (около миллиона рублей). Заметьте – и все это с минимальной документацией. Удостоверение личности, доказательства доходов и доказательства постоянного места проживания – и кредит у вас в кармане.

Правда, несмотря на сладкие речи банкиров, без подвоха не обошлось и в этой стране. Собственно, это неудивительно, так как в Индии банки работают по тому же принципу, что и в Европе или в России. А значит, в первую очередь они будут определять уровень своих рисков. Которые при таком «облегченном» кредитовании будут весьма велики. И, как водится, компенсируют себе эти риски банкиры процентными ставками. Впрочем, величина этих ставок будет зависеть и непосредственно от самого заемщика. При идеальных «параметрах» можно рассчитывать на годовую переплату в 16%, при негативных – ставка может перешагнуть 30%-й барьер. Кстати, не всем эти разрекламированные кредиты и дают – отказ получает достаточно солидный процент заявителей. Ну, и конечно же – комиссии, как же без них? Если заемщик решит взять кредит без первого взноса (или же тип кредита изначально его не предполагает), придется дополнительно выложить банку от 2% до 5%.

Литература

1. <http://www.pfj.ru/rubrica/210413/236/>
2. <http://tut1.ru/147-nacionalnaya-valyuta-indii.html>