

2014.01.023. ЛУКЕТА П. ДОСТУПНОСТЬ ЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ И ДОЛГОВОЙ КРИЗИС ЗОНЫ ЕВРО.

LUKETA P. Export credit availability and the euro debt crisis // Global policy. – 2013. – Vol. 4, N 1. – P. 114–115. – Mode of access: <http://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/gpol.2013.4.issue-1/issuetoc>

По мнению главы департамента финансирования экспорта одного из крупнейших финансовых конгломератов в мире, банка HSBC, в условиях продолжающейся неопределенности на мировых рынках, экспортное кредитование продолжит в ближайшие несколько лет играть важную роль в долгосрочном финансировании международных транзакций.

Объемы финансирования среднесрочных экспортных операций с помощью агентств кредитования экспорта (АКЭ) остаются значительными, составив в первом полугодии 2012 г. 60,3 млрд долл., что значительно превысило аналогичный среднегодовой показатель, составлявший 35 млрд долл., в период до глобального финансового кризиса 2008 г. Важно подчеркнуть такую тенденцию, как рост в денежном выражении объемов сделок с участием АКЭ, чего не наблюдалось в начале нынешнего века. Так, например, заметен рост числа экспортных сделок на сумму в 1 млрд долл. и выше (с. 114).

Ключевыми секторами, пользующимися кредитами АКЭ, являются сектор природных и энергетических ресурсов, транспорт и коммуникации, а также в последнее время животноводство. В настоящий момент крупнейшими рынками для АКЭ являются Россия и Саудовская Аравия, где наблюдается рост спроса на услуги таких агентств.

Если пять лет назад в мире кредитование экспорта составляло всего 20% от всего долгового финансирования, то сегодня эта цифра близка к 80%. Кроме того, наблюдается тенденция к увеличению объема экспортных кредитов в местных валютах, таких как российские рубли, гонконгские доллары, мексиканские песо и бразильские реалы. Очевидно, что в будущем по мере роста товарооборота с Китаем будут расти объемы финансирования экспорта в юанях (с. 115).

В свете достаточно пессимистических прогнозов относительно роста мировой экономики ожидается, что крупнейшие АКЭ получат поддержку от правительств стран, стремящихся стимулиро-

вать экспорт. Так, в 2012 г. Сенат США поддержал законопроект об увеличении лимита средств государственного экспортно-импортного банка «Export-Import bank» до 140 млрд долл. на следующие четыре года. После финансового кризиса 2008 г. и кризиса зоны евро отчетливо проявилась тенденция к признанию как руководством крупных корпораций, так и главами правительств и глобальных финансовых институтов того факта, что инструменты экспортного кредитования являются стабильным и относительно дешевым источником среднесрочного финансирования на фоне повышения волатильности рынка долгового капитала. Если раньше процедуры кредитования АКЭ воспринимались как бюрократические, негибкие и требующие больших затрат времени, то сейчас правительства многих государств активно поддерживают развитие этих агентств.

Негативное влияние кризиса на финансовую устойчивость европейских банков привело к тому, что многие из них свернули свои операции на рынках Азии, Ближнего Востока и Латинской Америки. Кроме того, сократилось число международных банков, участвующих в деятельности АКЭ. В результате АКЭ стали сильнее зависеть от региональных банков и местных рынков, что способствует росту конкуренции в сфере предоставления экспортных кредитов во всех регионах мира. Конкуренция ведет к дифференциации стоимости экспортного кредитования, например, внутри Европы наиболее выгодные условия предлагают немецкие и скандинавские агентства.

В условиях нехватки ликвидности правительства некоторых стран начали вводить схемы прямого финансирования экспортных операций. Это, например, облегчило ситуацию в Италии, где операции итальянского АКЭ стали частично финансироваться за счет депозитно-кредитного государственного банка «Cassa depositi e prestiti SpA». Кроме того, в Европе развивается так называемое проектное финансирование экспортных кредитов. Например, в Дании такие проекты осуществляются с использованием средств пенсионного фонда в рамках программы «Eksport laane ordningen». Можно ожидать, что в этой сфере начнут действовать и другие институты, управляющие «длинными деньгами», в частности страховые компании.

*О.Н. Пряжникова*