

Моделирование влияния макропруденциальной политики на основные показатели денежного рынка

Аргументы в пользу актуальности:

- Необходимость обеспечения устойчивости мировой финансовой системы;
- Необходимость обеспечения устойчивости финансовой системы России в условиях политики санкций и контрсанкций;
- Тенденции развития российского банковского сектора;
- Необходимость теоретического обоснования направлений совершенствования макропруденциальной политики с учетом влияния на основные показатели денежного рынка.

Цель исследования:

Предложить рекомендации по проведению макропруденциальной политики (МПП) на основе анализа её влияния на основные показатели денежного рынка;

Задачи исследования:

1. На основе критического обзора теоретической литературы выявить каналы влияния МПП на основные макропоказатели;
2. Сформировать систему индикаторов, отражающих эффективность МПП;
3. Систематизировать данные о развитии банковского надзора за 2010-17 гг. в России;
4. На основе критического обзора литературы и анализа отчетов выявить инструменты МПП;
5. На основе критического обзора литературы построить эмпирическую модель для оценки воздействия принятых в рамках МПП мер на банковский сектор;
6. Сформулировать рекомендации по проведению МПП в России.

План работы:

1. Теоретические основы МПП :
 - 1.1. Основные понятия и категории;
 - 1.2. Модели МП регулирования;
 - 1.3. Обобщение подходов к формированию системы индикаторов, показывающих эффективность МПП;
2. Модель влияния МПП на :
 - 2.1. Анализ тенденций банковского надзора за 2010-2017 гг.;
 - 2.2. Характеристика методов МПП;
 - 2.3. Описание модели.

Обзор литературы

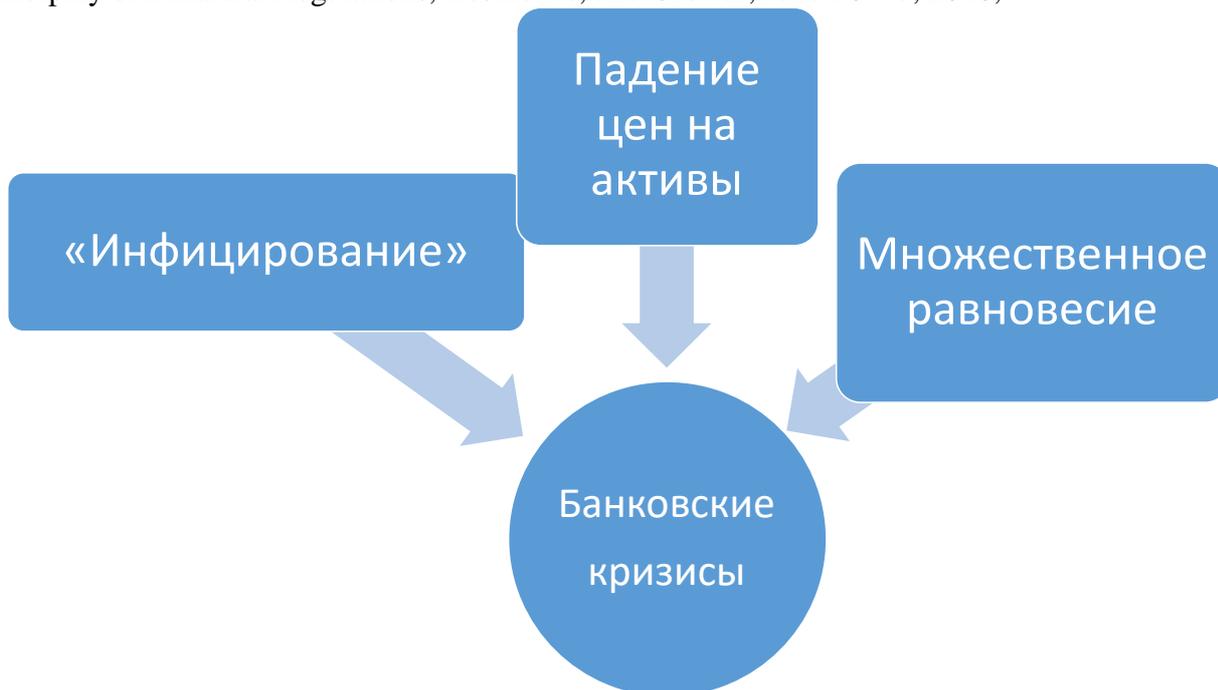
1. **Макро- и микрофинансовые рычаги обеспечения финансовой стабильности** (Джакитян Э. Макропруденциальная политика в посткризисном банковском регулировании // *Мировая экономика и международные отношения*, 2017. Том: 61, Номер: 11, с. 13-23)

Цель	Инструменты
Микропруденциальная политика банковского регулирования	
повышение стрессоустойчивости отдельных банков	нормативы достаточности капитала; качество капитала; коэффициенты ликвидности и левериджа
Макропруденциальная политика	
повышение стрессоустойчивости всего банковского сектора	дополнительные (консервационный и контрциклический) буферы капитала; соотношение между суммой кредита и балансовой стоимостью залога; ограничения на рост кредитных активов; резервы на возможные потери по ссудам
Денежно-кредитная политика	
контроль за динамикой инфляции; управление рыночной ликвидностью; минимизация несбалансированности в финансовом секторе	процентная ставка центрального банка; операции РЕПО; валютные интервенции; требования к качеству обеспечения по ссудам и объему резервов на возможные потери по ссудам; регулирование операций банков на валютных рынках

2. **Цели и инструменты макропруденциальной политики** (Кадомцева С.В., Исраелян М.А. Макропруденциальное регулирование и разработка системы раннего оповещения о потенциальном возникновении финансовой нестабильности в России // *Научные исследования экономического факультета*, 2015. Том: 7, Номер: 4 (18), с. 7-27.)

Цель	Инструменты
Повышение устойчивости финансовой инфраструктуры	Буфер системного риска
Смягчение и предотвращение концентрации рисков финансовых учреждений в конкретных секторах или классах активов	Макропруденциальные ограничения на действия в конкретной отрасли или классе активов.
Ограничение системного воздействия стимулов в целях поддержки отдельных финансовых институтов для уменьшения риска потери доверия к финансовой системе.	Буфер капитала для системно значимых финансовых институтов
Снижение и предотвращение чрезмерного роста кредитования и левериджа.	Контрциклический буфер капитала. Секторальный буфер капитала. Макропруденциальное ограничение на соотношение заемных средств. LTV (loan-to-value) LTI (loan-to-income)
Снижение и предотвращение чрезмерной несбалансированности активов и пассивов по срокам и размещения финансовых учреждений	Коэффициент покрытия ликвидности LCR – Liquidity coverage ratio Чистое соотношение стабильного фондирования LTD – Loan-to-deposit NSFR - Net stable funding ratio Отношения кредитов к депозитам LTD – Loan-to-deposit ratio

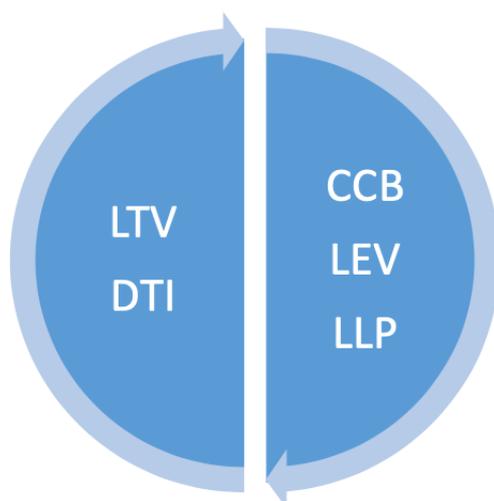
3. Franklin Allen, Xian Gu. **The Interplay between Regulation and Financial Stability**// The Interplay of Financial Regulations, Resilience, and Growth, June 16–17, 2016;



4. Xing Zhang, Fengchao Li, Zhen Li and Yingying Xu. **Macroprudential Policy, Credit Cycle, and Bank Risk-Taking**// Sustainability 2018, 10;

Снижение риска путем воздействия на заемщиков

- Loan-To-Value – ограничение соотношения размера займа и стоимости обеспечения;
- Debt-To-Income – ограничение отношения задолженности по кредиту к доходу за определенный период



Снижение риска путем воздействия на банки

- Countercyclical Capital Buffer – Контрциклический буфер капитала;
 - Leverage ratio – показатель финансового рычага;
- Loan-loss provision – резервы на покрытие потерь по кредитам

Список литературы

1. Franklin Allen, Xian Gu. The Interplay between Regulation and Financial Stability// The Interplay of Financial Regulations, Resilience, and Growth, June 16–17, 2016;
2. Xing Zhang, Fengchao Li, Zhen Li and Yingying Xu. Macroprudential Policy, Credit Cycle, and Bank Risk-Taking// Sustainability 2018, 10;
3. Tiziana Assenza, Alberto Cardaci, Domenico Delli Gatti, and Jakob Grazzini. Policy experiments in an agent-based model with credit networks// Agent-based modelling and complexity economics, July 26, 2018;
4. Центральный банк Российской Федерации. ОТЧЕТ О РАЗВИТИИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА И БАНКОВСКОГО НАДЗОРА В 2017 ГОДУ;
5. Кадомцева С.В., Израелян М.А. Макропруденциальное регулирование и разработка системы раннего оповещения о потенциальном возникновении финансовой нестабильности в России // Научные исследования экономического факультета, 2015.
6. Джакитян Э. Макропруденциальная политика в посткризисном банковском регулировании // Мировая экономика и международные отношения, 2017.