

ИНДИКАТОРЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

САВРАДЫМ В. М.

кандидат экономических наук

Ирпень

БАЛАХНИЧЁВА М. М.

кандидат экономических наук

Херсон

Развитие экономик государств за последние десятилетия характеризуется усложнением взаимосвязей и повышением взаимозависимости ряда стран, что повлекло к существенным изменениям функционирования кардинальных проблем как внутри стран, так и за их пределами.

Можно сформулировать несколько объективных условий, при которых экономические, социальные и политические процессы в обществе следуют траектории устойчивого развития. Среди них одно из важнейших – стабильность национальной финансовой системы.

Существующий мировой опыт по проблеме поддержания стабильности содержится в виде систем индикаторов стабильности финансовой системы, которые позволяют указать и диагностировать «болевы точки» конкретной страны, обосновать решения по предупреждению или смягчению неблагоприятных процессов.

Задачей данной работы является анализ теоретических подходов к созданию индикационных систем и их приложения для повышения устойчивости финансовой системы.

Как в Украине, так и за рубежом опубликовано большое количество работ, посвященных анализу различных аспектов финансовой стабильности государства. К наиболее выдающимся западным исследователям данной проблемы относятся Добсон К., Полань К., Розенау Дж., Стиглиц Дж., Сорос Дж., Сакс Дж., Томпсон Дж., Фишер И., Фридман М., Хафбауэр Р., фон Хайек Ф., Хелд Д., Хирст П. и др. Проблематике финансового регулирования и надзора в целях обеспечения устойчивости финансовой системы посвящены работы Абрамова С., Мельника П. В., Луниной И. О., Илларионова А., Ютки-

ной Т. Ф., Романовского М. В., Врублевской О. В., Гейца В. Н., Опарина В. М., Павлюк К. В. и др.

В основу концепции стабильности финансовой системы заложен принцип определения соответствующего диапазона в рамках определенного континуума.

После усиления интенсивности возникновения финансовых кризисов началась активная работа по разработке систем оценки и мониторинга стабильности финансовой системы. Многие центральные банки включили в свои официальные документы отчет по финансовой стабильности (*табл. 1*) [2].

По мнению специалистов НБУ внедрение такой системы направлено на:

- ✦ повышение прозрачности функционирования финансовой системы Украины и её составляющих в процессе интеграции в мировое финансовое пространство;
- ✦ улучшение информированности органов управления в части состояния финансовой системы.
- ✦ обеспечение необходимых предпосылок для разработки системы предупреждающих мероприятий в отношении обеспечения финансовой стабильности и их своевременного внедрения [1, с. 39].

Таким образом, структурные элементы индикационной системы оценивания состояния финансовой системы государства целиком зависят от структуры самой финансовой системы (как с учётом наличия эндогенных, так и экзогенных факторов). Следовательно, система индикаторов, используемая для оценки финансовой стабильности, может изменяться в зависимости от структуры финансовой системы, тенденций её развития.

В укрупненном плане индикационная система финансовой стабильности Украины может быть представлена следующим образом (*табл. 2*).

В процессе более детального анализа взаимосвязей финансовой системы перечень индикаторов существенно расширяется.

Таблица 1

Страны, чьи центральные банки официально отчитываются за финансовую стабильность

Страна	Год нововведения	Банк
Великобритания	1996	Банк Англии
Швеция	1997	Риксбанк
Венгрия	2000	Национальный Банк Венгрии
Норвегия	2000	Банк Норвегии
Австрия	2001	Австрийский Национальный Банк
Испания	2001	Банк Испании
Бельгия	2002	Национальный Банк Бельгии
Дания	2002	Банк Дании
Франция	2002	Банк Франции
Бразилия	2002	Центральный Банк Бразилии
Канада	2003	Банк Канады
Финляндия	2003	Банк Финляндии
Индонезия	2003	Банк Индонезии
Австралия	2004	Резервный Банк Австралии
Россия	2004	Центральный банк России
Украина	2005	Национальный банк Украины

Таблица 2

Обобщенная система индикаторов стабильности финансовой системы

Элемент финансовой системы	Название индикатора
Бюджетная система	• дефицит/профицит консолидированного бюджета • обслуживание и погашение государственного долга • чистая валютная позиция бюджета
Денежно-кредитная система	• монетизация экономики • динамика процентных ставок • динамика эффективного обменного курса гривны
Система внешнеэкономических связей	• динамика платежного баланса • динамика курсов основных мировых валют и валют основных торговых партнеров Украины
Система финансовых рынков	• динамика процентных ставок на основных финансовых рынках
Система институтов и рынков реального сектора	• прибыльность капитала • обслуживание и погашение долга домохозяйств относительно их доходов

В зарубежной практике оценивания финансовой стабильности широко применяются инструменты стресс-тестирования. Целью проведения данного тестирования является выявление потенциальных шоков, способных повлиять на стабильность финансовой системы. В зависимости от метода построения различают следующие типы макрофинансового стресс-теста (табл. 3).

Таблица 3

Типы макрофинансового стресс-тестирования

Название метода	Сущность метода	Страны, применяющие этот метод
«Сценарный»	Анализ отклонения сценарных показателей от фактических	Мексика Чехия Дания
«Индексный»	Формируется финансовый стресс-индекс с помощью основных показателей, характеризующих состояние банковского сектора, валютного и фондового рынков	Южная Корея Швейцария Канада

Инструменты стресс-тестирования представляют собой весомую часть общей оценки стабильности финансовой системы. В связи с тем, что общесистемное стресс-тестирование является сложным процессом, МВФ рекомендует проводить работу в два этапа:

- 1) определение круга факторов, существенно влияющих на стабильность финансовой системы;
- 2) проверка шоков и сценариев [1, с. 98].

На межгосударственном уровне проблематикой построения индикационной системы стабильности финансовой системы занимается МВФ. Международные финансовые институты (МВФ, Мировой Банк, Банк Международных Расчетов, Форум Финансовой Стабильности) продолжают совершенствование стандартов макропруденциальной политики, разработку показателей и систематический анализ рисков финансовой нестабильности.

В целом следует отметить, что качественно разработанная индикационная система является мощным базисом для эффективного мониторинга, анализа и тестирования стабильности финансовой системы и отдельных её элементов. Впереди ещё предстоит работа по уточнению индикаторов финансовой стабильности и их граничных значений, определение необходимости проведения стресс-тестов с выбором соответствующего типа расчёта. ■

ЛИТЕРАТУРА

1. Обґрунтування методичних підходів до оцінки стійкості фінансової системи [С. В. Науменкова, Р. С. Лисенко, Д. С. Попов та ін.] – К.; Національний банк України. Центр наукових досліджень. 2006.– 162 с.– (Інформаційно-аналітичні матеріали. Випуск 6).

2. Haldane A. Financial Stability and Macroeconomic Models / A. Haldane, V. Saporta, S. Hall, M. Tanaka // Financial Stability Review.– 2004.– № 16.– PP. 80.