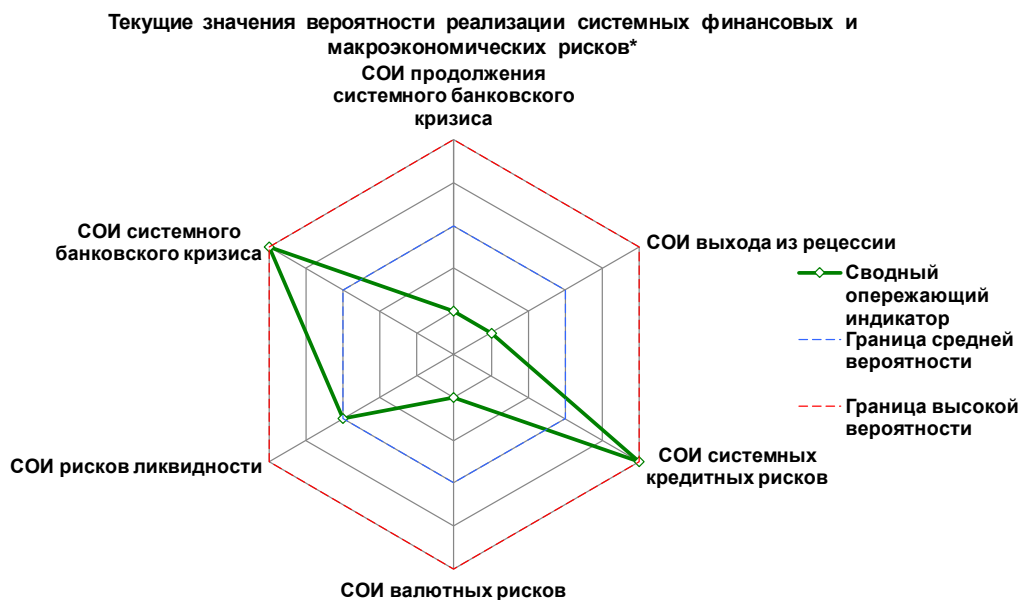


Что показывают опережающие индикаторы системных финансовых и макроэкономических рисков? (по данным статистики, доступной в июле 2023)

Сигналы системы раннего оповещения о макрофинансовых рисках указывают на окончание последнего, «вялотекущего» банковского кризиса, ассоциирующегося с санкционными шоками и замораживанием части зарубежных активов – но значимой вероятности возникновения нового, ассоциирующегося с избыточным ростом необеспеченного потребительского кредитования. С этим вполне согласуется и поведение индикатора системных кредитных рисков банков.

В соответствии с данными системы раннего оповещения вероятность реализации различных видов системных рисков оценивается следующим образом:

- возникновения системного банковского кризиса (до июня 2024 г.) – высокая;
- системные кредитные риски (до октября 2023 г.) – высокая;
- системные валютные риски (до июня 2024 г.) – низкая;
- системные риски ликвидности (до октября 2023 г.) – средняя;
- отрицательных годовых темпов прироста ВВП (до октября 2023 г.) – высокая.



Настоящий отчет и содержащаяся в нём информация являются исключительной собственностью ЦМАКП. Распространение, воспроизведение, копирование настоящего материала, внесение в него изменений частично или полностью не допускается без предварительного письменного разрешения авторов отчета. Начиная с Обзора от 01.09.2016, расчет двух сводных опережающих индикаторов (СОИ) – системных валютных рисков и рисков ликвидности («бегства вкладчиков») осуществляется в соответствии с новой методологией. Подробнее об изменениях в методологии расчёта индикаторов – см. Обзор от 01.09.2016.

СОИ продолжения и возникновения системного банковского кризиса

Парадоксальность текущей ситуации состоит в том, что один сводный опережающий индикатор (СОИ) указывает на окончание недавнего системного банковского кризиса², а другой СОИ – на вероятное возникновение нового на горизонте скользящего года.

В мае 2022 г. на фоне замораживания части иностранных активов российских банков доля проблемных активов в совокупных активах кредитных организаций превысила 10%, что было одним из формальных признаков (критериев) возникновения кризиса. К настоящему времени, судя по косвенным данным, этот критерий более не выполняется. И то, что сводный опережающий индикатор продолжения системного банковского кризиса находится существенно ниже своего порогового уровня (0.09 против 0.19), вполне соответствует этой ситуации.

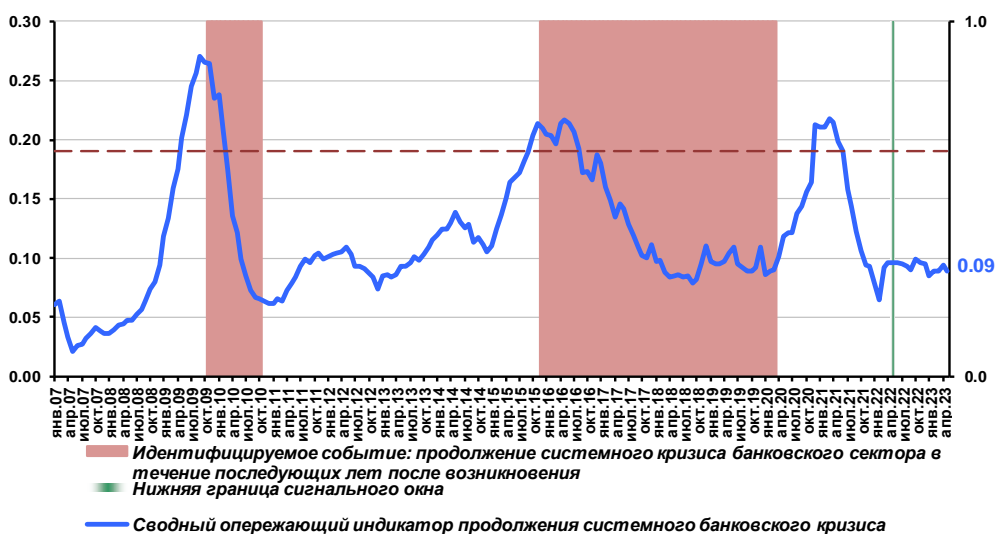
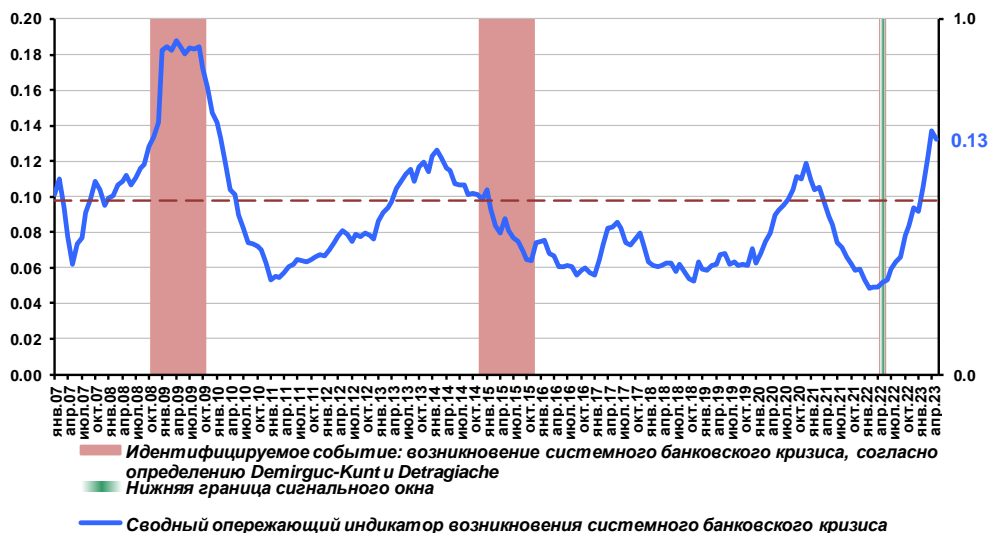
Однако если банковский кризис уже закончился, то отслеживание поведения сводного опережающего индикатора (СОИ) возникновения нового кризиса приобретает смысл. И, к сожалению, значения этого СОИ в настоящее время превышают свой пороговый уровень (0.132 против 0.098).

Парадоксально, что один из важнейших факторов, способствовавших выходу из предшествующего кризиса, теперь будет способствовать возникновению нового: ускорение динамики банковского кредитования (прежде всего – потребительского) относительно доходов экономических агентов. Если вначале такое ускорение означало восстановление платежеспособного спроса населения на кредит, создающего возможности для увеличения прибыли и рекапитализации банков, то с какого-то момента оно может перейти в «надувание пузыря». В такой ситуации дополнительные объемы кредитования могут формироваться не за счет платежеспособного спроса на него, а за счет нерационально действующих заёмщиков, привлекаемых агрессивным маркетингом, а впоследствии – вынужденных осуществлять всё новые заимствования для того, чтобы обслуживать свой растущий долг.

И наоборот: один из факторов, способствовавших продлению предшествующего кризиса, теперь будет способствовать отдалению момента возникновения нового (при прочих равных условиях). Речь идет о таком факторе, как реальное ослабление рубля. Для выхода банковской системы из кризиса первоочередную роль играет укрепление доверия к

² Под системным банковским кризисом в соответствии с используемым нами определением Demirguc-Kunt, Detragiache (The Determinants of Banking Crises in Developing and Developed Countries. //IMF Staff Papers, Vol.45, N1, 1998) понимается ситуация, при которой реализуется, по крайней мере, одно из следующих условий: 1) доля проблемных активов в общих активах банковской системы превысила 10%; 2) произошло изъятие клиентами и вкладчиками значительной доли средств со счетов и депозитов или принудительное «замораживание» этих средств; 3) с целью предотвратить последствия 1-2 была проведена вынужденная реорганизация/национализация значительной части (более 10%) банков или масштабная (в объеме более 2% ВВП) единовременная рекапитализация банков государством и/или компаниями.

национальной валюте, стабилизирующее ресурсную базу банков (и этому затяжное ослабление рубля препятствует). Но после того, как такое доверие в целом восстановлено, первоочередную роль с т.з. стабильности банков начинает играть сохранение достаточной платежеспособности заемщиков (и ослабление рубля может её поддержать, прежде всего - в части корпоративных заемщиков-экспортеров: оно помогает им компенсировать более низкий, чем ранее, уровень мировых цен).



СОИ продолжения рецессии

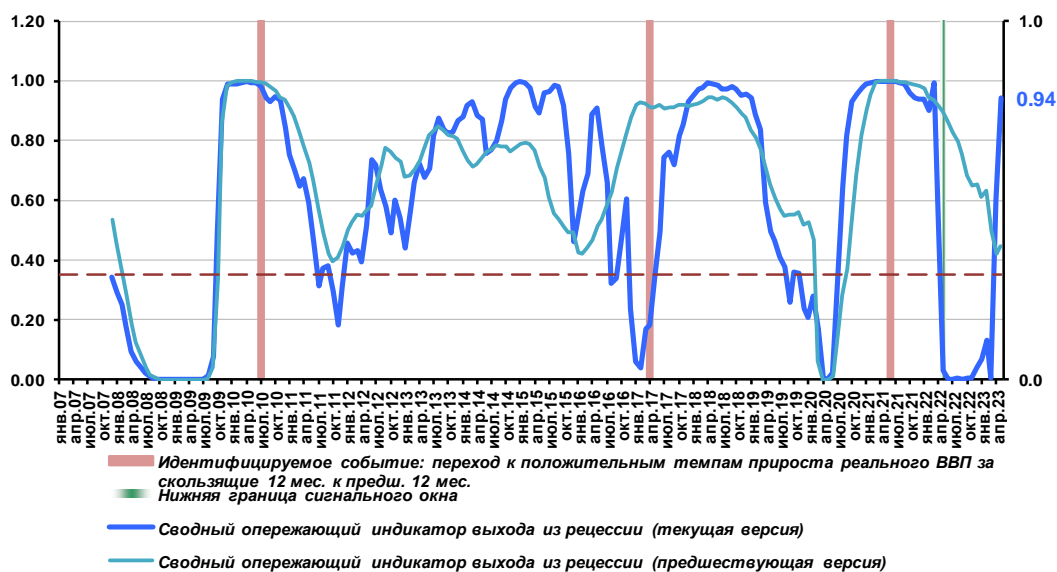
За скользящий год (июнь 2022 г. – май 2023 г.) темп прироста физического объема ВВП к аналогичному периоду предшествующего года составил -1.7% в соответствии с данными Росстата по 1 кв. 2023 г. включительно и оценками Минэкономразвития за апрель-май 2023 г. Таким образом, это свидетельствует о продолжении рецессии, определяемой здесь как ситуация, при которой наблюдаются отрицательные темпы прироста физического

объема ВВП за скользящий год к аналогичному периоду предшествующего скользящего года.

Значение сводного опережающего индикатора (СОИ) выхода экономики из рецессии после «пробития» пороговой отметки (0.35) в апреле снова заметно возросло в мае и достигло 0.94. Поскольку значения СОИ вернулись к отметкам выше порогового уровня раньше, чем через двенадцать последовательных месяцев, это сигнализирует о том, что рецессия с высокой вероятностью не продлится более одного года^{3,4}, и не позже октября 2023 г. темп роста физического объема ВВП в годовом выражении вернется к положительным значениям.

Улучшение динамики СОИ в мае было вызвано следующими факторами:

- снижением реального эффективного курса рубля, которое окажет в последующие месяцы некоторую поддержку доходам экспортеров;
- ростом значения сводного опережающего индикатора экономической динамики по США (рассчитывается OECD).



СОИ системных кредитных рисков

В мае значение сводного опережающего индикатора (СОИ) системных кредитных рисков находилось в зоне низкой вероятности реализации (0.28 на начало июня при пороговом уровне 0.40). Однако, в соответствии с применяемой нами методологией, несмотря на текущее значение индикатора, вероятность реализации системного кредитного

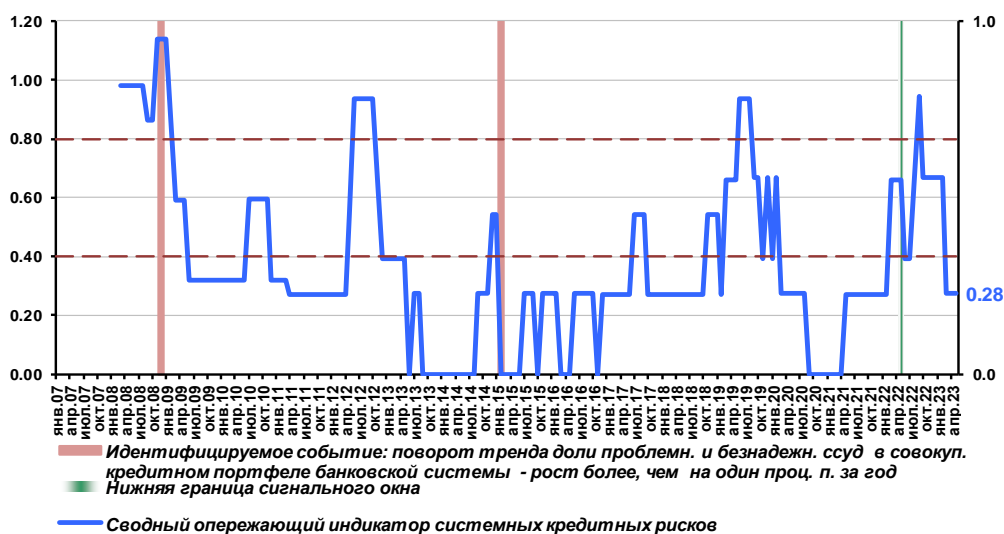
³ Напомним, что сокращение физического объема ВВП за скользящий год к аналогичному периоду прошлого года началось в октябре 2022 г.

⁴ По сравнению с предшествующими выпусками Обзора вывод о длительности рецессии изменился в связи с появлением большего количества данных и соответствующей сменой методологии анализа – переходом от квартальных данных с учетом прогнозных значений к более детальной помесечной статистике.

риска будет оцениваться как высокая в течение двенадцати месяцев с последнего момента превышения СОИ пограничного значения высокой зоны риска (сентябрь 2022 г.).

В течение девяти месяцев подряд о возможной реализации кредитных рисков сигнализирует частный опережающий индикатор динамики сальдо счета текущих операций. Разница между его величиной по отношению к ВВП в текущем месяце и средним значением за предшествующие двенадцать месяцев с сентября прошлого года находится ниже порогового уровня (-2.5%).

Доля проблемных и безнадежных ссуд в совокупном кредитном портфеле банковского сектора по состоянию на 1 июня 2023 г. составила 6.2%, что ниже значения аналогичного периода прошлого года. В соответствии с обновленным прогнозным сценарием развития российской экономики до 2026 г., опубликованным Банком России по итогам очередного заседания по ключевой ставке 21 июля, базовый вариант прогноза предполагает более активный рост объема требований банковской системы к населению и организациям по итогам этого года (темпы прироста совокупного портфеля ссуд физическим и юридическим лицам может составить от 13% до 17% в сравнении с приростом в размере 12% по итогам 2022 г.).



СОИ системных валютных рисков

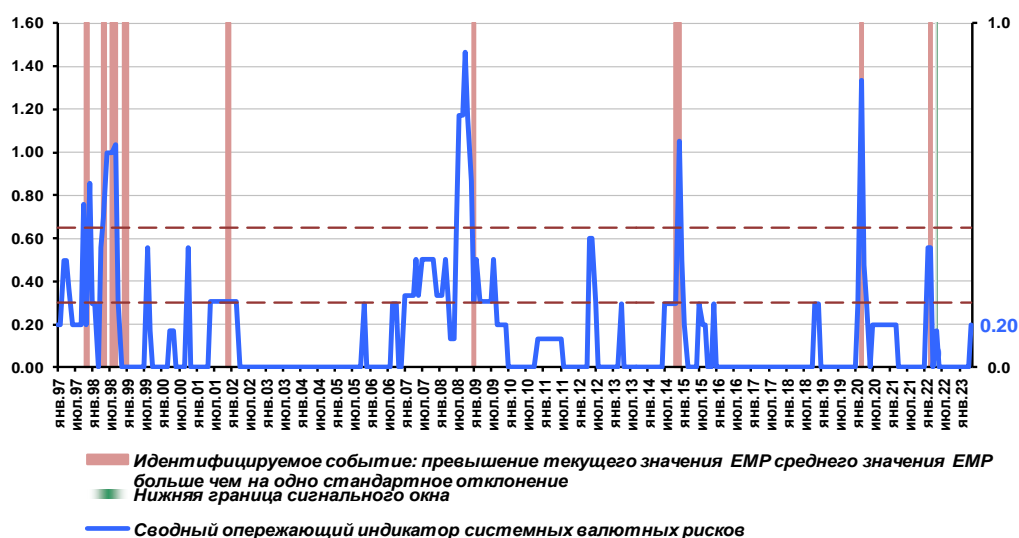
В мае индекс валютного давления на рубль (ЕМР)⁵ оставался в положительной зоне, что свидетельствовало о сохраняющемся давлении в сторону ослабления рубля. Однако

⁵ Индекс валютного давления (ЕМР) рассчитывается путем взвешивания показателей фактических изменений за прошедший месяц курса рубля к бивалютной корзине (доллар, евро), официальных международных резервов России, ставки рублевого межбанковского рынка (МИАСР).

значение EMР снизилось с 0.8 до 0.2⁶, еще сильнее отдалившись от уровня 1.86, достижение которого позволяет фиксировать факт наступления валютного кризиса⁷.

В то же время, значение сводного опережающего индикатора (СОИ) системных валютных рисков в мае выросло с нуля до отметки 0.2, оставаясь, при этом, все же ниже критического уровня (0.3). В соответствии с этим, вероятность реализации валютного кризиса продолжает оставаться низкой.

Единственный индикатор, который подал сигнал о возможном повышении вероятности наступления валютного кризиса в ближайшие месяцы, – прирост соотношения кредитов к ВВП за скользящий год (его текущее значение составляет 5.6 проц. п. при пороговом уровне 5.0 проц. п.). Риск чрезмерно быстрого роста кредитования заключается в том, что его темпы могут обогнать темпы привлечения банками счетов и депозитов у населения и предприятий. Вследствие этого у банков возрастет потребность в привлечении дополнительных ресурсов – средств Банка России. Соответствующее расширение рублевой эмиссии создаст условия для возможной «атаки на рубль» в случае возникновения внешнего триггера. Однако, санкции ограничат возможность размещения средств в валюты «недружественных стран», что сдержит масштаб такой атаки и всё-таки, вероятно не позволят этому риску реализоваться в полной мере.



СОИ системных рисков ликвидности («бегства вкладчиков»)

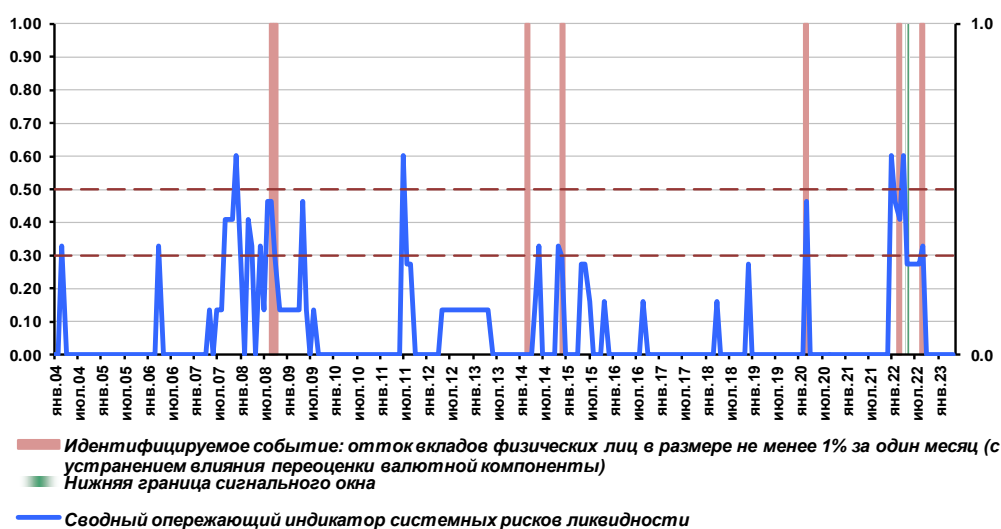
В мае, как и на протяжении предыдущих семи месяцев, значение сводного опережающего индикатора (СОИ) «бегства вкладчиков» осталось нулевым. Однако, в

⁶ Валютным кризисом мы считаем ситуацию, когда EMР превышает величину 1.86; стрессы такого масштаба наблюдались в мае, августе, сентябре и декабре 1998 г., январе 1999 г., декабре 2001 г., январе 2009 г., ноябре и декабре 2014 г., марте 2020 г., марте 2022 г.

⁷ Эта величина соответствует среднему значению + 1 стандартное отклонение EMР на периоде калибровки – с 1996 по 2015 гг.

соответствии с применяемой нами методологией, несмотря на текущее значение индикатора, вероятность реализации системного риска ликвидности будет оцениваться как средняя в течение двенадцати месяцев с последнего момента превышения СОИ пограничного значения средней зоны риска (сентябрь 2022 г.).

В мае продолжился умеренный приток средств на счетах и вкладах населения (без учета эскроу-счетов) ввиду значительного объема социальных и бюджетных выплат (+443 млрд. руб., или +1.2%), что в целом нетипично для данного месяца. Значительно выросли размещения средств на рублевых текущих счетах (+380 млрд. руб., +3.0%), объем рублевых срочных депозитов также увеличился (+141 млрд. руб., +0.7%). Остатки средств в валюте сократились на 1 млрд. долл. США (-79 млрд. руб. в рублевом эквиваленте, -2.1%), в том числе из-за продолжающейся конвертации валютных средств в рубли, а также, вероятно, переводов средств за рубеж.



ПРИЛОЖЕНИЕ

Табличные значения показателей (на конец месяца)

Сводный опережающий индикатор выхода из рецессии

Сводный опережающий индикатор выхода из рецессии

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
2007												0.34
2008	0.29	0.25	0.18	0.09	0.06	0.04	0.02	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.08	0.50	0.94	0.99
2010	0.99	0.99	1.00	1.00	1.00	0.99	0.98	0.94	0.93	0.95	0.94	0.84
2011	0.75	0.70	0.65	0.67	0.59	0.46	0.32	0.37	0.38	0.30	0.18	0.31
2012	0.46	0.42	0.43	0.39	0.52	0.73	0.72	0.63	0.58	0.49	0.60	0.54
2013	0.44	0.56	0.66	0.73	0.68	0.71	0.82	0.87	0.84	0.82	0.83	0.87
2014	0.88	0.92	0.93	0.89	0.87	0.76	0.77	0.80	0.87	0.94	0.98	1.00
2015	1.00	0.99	0.98	0.91	0.89	0.96	0.96	0.98	0.98	0.92	0.76	0.46
2016	0.54	0.63	0.69	0.89	0.91	0.78	0.66	0.32	0.34	0.47	0.60	0.24
2017	0.06	0.04	0.17	0.18	0.35	0.50	0.75	0.76	0.72	0.82	0.85	0.93
2018	0.95	0.97	0.98	0.99	0.99	0.98	0.97	0.97	0.98	0.97	0.95	0.95
2019	0.94	0.89	0.84	0.59	0.50	0.47	0.41	0.38	0.26	0.36	0.35	0.24
2020	0.21	0.28	0.17	0.00	0.00	0.02	0.34	0.65	0.82	0.93	0.96	0.98
2021	0.99	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.99	0.96	0.94	0.94
2022	0.94	0.90	0.99	0.56	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.04
2023	0.07	0.13	0.00	0.60	0.94							

Порог 1 0.45

Порог 2 0.35

Порог 1

Порог 2

- граница средней вероятности наступления идентифицируемого события
- граница высокой вероятности наступления идентифицируемого события
- реализация идентифицируемого события

Сводный опережающий индикатор системных кредитных рисков

Сводный опережающий индикатор системных кредитных рисков

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
2007												
2008			0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.86	0.86	1.14	1.14
2009	1.14	0.86	0.59	0.59	0.59	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32
2010	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.32
2011	0.32	0.32	0.32	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
2012	0.27	0.27	0.27	0.27	0.54	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.66	0.39
2013	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.00	0.28	0.28	0.00	0.00	0.00	0.00
2014	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.28	0.28	0.28	0.54
2015	0.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.28	0.28	0.28	0.00	0.28	0.28
2016	0.28	0.28	0.00	0.00	0.00	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.00	0.27
2017	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.54	0.54	0.54	0.27	0.27	0.27
2018	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.54	0.54
2019	0.54	0.27	0.66	0.66	0.66	0.94	0.94	0.94	0.67	0.67	0.39	0.67
2020	0.39	0.67	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.00	0.00	0.00	0.00
2021	0.00	0.00	0.00	0.00	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
2022	0.27	0.27	0.66	0.66	0.66	0.39	0.39	0.67	0.94	0.67	0.67	0.67
2023	0.67	0.67	0.28	0.28	0.28							

Порог 1 0.40

Порог 2 0.80

Порог 1

Порог 2

- граница средней вероятности наступления идентифицируемого события
- граница высокой вероятности наступления идентифицируемого события
- реализация идентифицируемого события

Сводный опережающий индикатор системных рисков ликвидности («бегства вкладчиков»)

Сводный опережающий индикатор системных рисков ликвидности

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
2007	0.00	0.00	0.00	0.00	0.13	0.00	0.13	0.13	0.41	0.41	0.41	0.60
2008	0.27	0.00	0.41	0.33	0.00	0.33	0.13	0.46	0.46	0.30	0.13	0.13
2009	0.13	0.13	0.13	0.13	0.46	0.13	0.00	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00
2010	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2011	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.60	0.27	0.27	0.00	0.00	0.00
2012	0.00	0.00	0.00	0.00	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
2013	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2014	0.00	0.00	0.00	0.00	0.16	0.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.33	0.30
2015	0.00	0.00	0.00	0.00	0.27	0.27	0.16	0.00	0.00	0.00	0.16	0.00
2016	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.16	0.00	0.00	0.00
2017	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2018	0.00	0.00	0.00	0.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.27
2019	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2020	0.00	0.00	0.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2021	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2022	0.60	0.46	0.41	0.60	0.27	0.27	0.27	0.27	0.33	0.00	0.00	0.00
2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							

Порог 1 0.30
Порог 2 0.50

- Порог 1 - граница средней вероятности наступления идентифицируемого события
Порог 2 - граница высокой вероятности наступления идентифицируемого события
- реализация идентифицируемого события

Сводный опережающий индикатор системных валютных рисков

Сводный опережающий индикатор системных валютных рисков

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
2007	0.33	0.33	0.33	0.33	0.50	0.33	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.33
2008	0.33	0.33	0.50	0.33	0.13	0.13	0.69	1.17	1.17	1.47	1.16	0.87
2009	0.31	0.50	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.50	0.20	0.20	0.20	0.20
2010	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.13	0.13
2011	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2012	0.00	0.00	0.00	0.00	0.60	0.60	0.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2013	0.00	0.00	0.00	0.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2014	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	1.05
2015	0.49	0.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.30	0.20	0.20	0.00	0.00	0.30
2016	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2017	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2018	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.30	0.30
2019	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2020	0.00	0.30	1.33	0.48	0.31	0.00	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
2021	0.20	0.20	0.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2022	0.00	0.56	0.56	0.00	0.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.20							

Порог 1 0.30

Порог 2 0.65

Порог 1

Порог 2

- граница средней вероятности наступления идентифицируемого события

- граница высокой вероятности наступления идентифицируемого события

- реализация идентифицируемого события

Сводный опережающий индикатор продолжения системного банковского кризиса

Сводный опережающий индикатор продолжения системного банковского кризиса

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
2007			0.05	0.03	0.02	0.03	0.03	0.03	0.04	0.04	0.04	0.04
2008	0.04	0.04	0.04	0.04	0.05	0.05	0.05	0.06	0.06	0.07	0.08	0.09
2009	0.12	0.13	0.16	0.18	0.20	0.22	0.25	0.26	0.27	0.27	0.26	0.24
2010	0.24	0.21	0.17	0.14	0.12	0.10	0.09	0.07	0.07	0.07	0.06	0.06
2011	0.06	0.07	0.06	0.07	0.08	0.08	0.09	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
2012	0.10	0.10	0.10	0.11	0.11	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09	0.08	0.07
2013	0.08	0.09	0.08	0.09	0.09	0.09	0.10	0.10	0.10	0.10	0.11	0.12
2014	0.12	0.12	0.12	0.13	0.14	0.13	0.13	0.13	0.11	0.12	0.11	0.10
2015	0.11	0.12	0.14	0.15	0.16	0.17	0.17	0.18	0.19	0.20	0.21	0.21
2016	0.20	0.20	0.20	0.21	0.22	0.21	0.21	0.19	0.17	0.17	0.17	0.19
2017	0.18	0.16	0.15	0.14	0.15	0.14	0.13	0.12	0.11	0.10	0.10	0.11
2018	0.10	0.10	0.09	0.08	0.09	0.09	0.08	0.09	0.08	0.08	0.09	0.11
2019	0.10	0.09	0.10	0.10	0.10	0.11	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09	0.11
2020	0.09	0.09	0.09	0.10	0.12	0.12	0.12	0.14	0.14	0.16	0.16	0.21
2021	0.21	0.21	0.22	0.21	0.20	0.19	0.16	0.14	0.12	0.11	0.09	0.09
2022	0.08	0.06	0.09	0.10	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09	0.10	0.10	0.09
2023	0.08	0.09	0.09	0.09	0.09							

Порог 1 0.18

Порог 2 0.19

Порог 1 - граница средней вероятности наступления идентифицируемого события

Порог 2 - граница высокой вероятности наступления идентифицируемого события

- реализация идентифицируемого события

Сводный опережающий индикатор возникновения системного банковского кризиса

Сводный опережающий индикатор возникновения системного финансового кризиса

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
2007	0.10	0.11	0.09	0.08	0.06	0.07	0.08	0.09	0.10	0.11	0.10	0.09
2008	0.10	0.10	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.12	0.12	0.13	0.13	0.14
2009	0.18	0.18	0.18	0.19	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.17	0.16	0.15
2010	0.14	0.13	0.12	0.10	0.10	0.09	0.08	0.07	0.07	0.07	0.07	0.06
2011	0.05	0.05	0.05	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.07	0.07
2012	0.07	0.07	0.07	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
2013	0.09	0.09	0.09	0.10	0.10	0.11	0.11	0.12	0.11	0.12	0.12	0.11
2014	0.12	0.13	0.12	0.12	0.11	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10	0.10
2015	0.10	0.09	0.08	0.08	0.09	0.08	0.08	0.07	0.07	0.06	0.06	0.07
2016	0.07	0.08	0.07	0.07	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
2017	0.06	0.06	0.07	0.08	0.08	0.09	0.08	0.07	0.07	0.08	0.08	0.07
2018	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.05	0.05	0.06
2019	0.06	0.06	0.06	0.06	0.07	0.07	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.07
2020	0.06	0.07	0.08	0.08	0.09	0.09	0.09	0.10	0.10	0.11	0.11	0.12
2021	0.11	0.10	0.11	0.10	0.09	0.08	0.07	0.07	0.07	0.06	0.06	0.06
2022	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.06	0.06	0.07	0.08	0.08	0.09
2023	0.09	0.11	0.12	0.14	0.13							

Порог 1 0.090

Порог 2 0.098

Порог 1

Порог 2

- граница средней вероятности наступления идентифицируемого события

- граница высокой вероятности наступления идентифицируемого события

- реализация идентифицируемого события

Построение сводного опережающего индикатора продолжения системного банковского кризиса

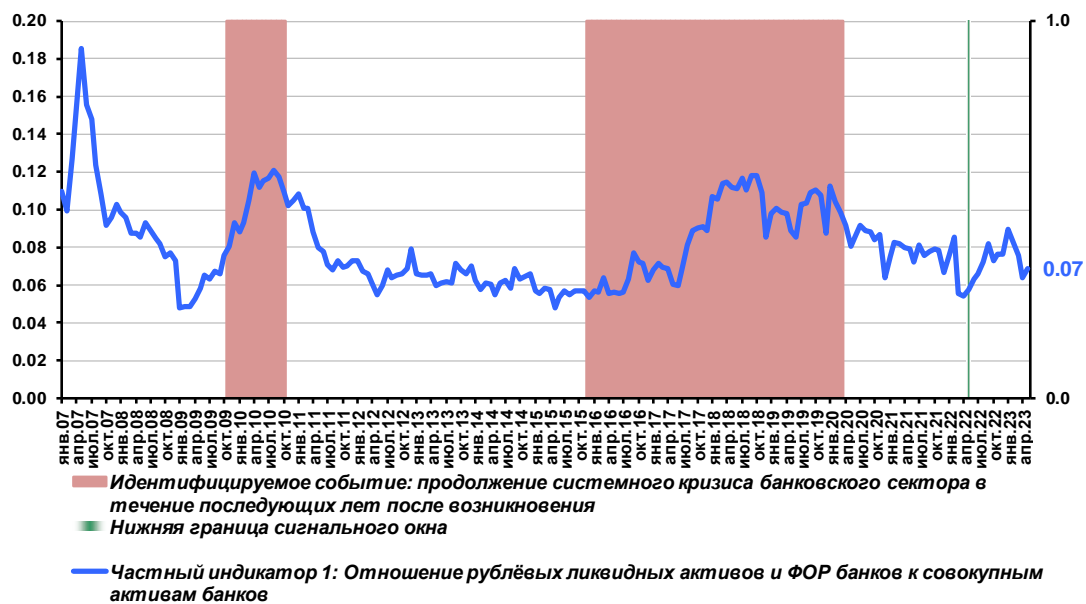
Идентифицируемое событие:

Продолжение системного банковского кризиса: повторение событий 1-4 в течение периода, превышающего год с момента возникновения кризиса

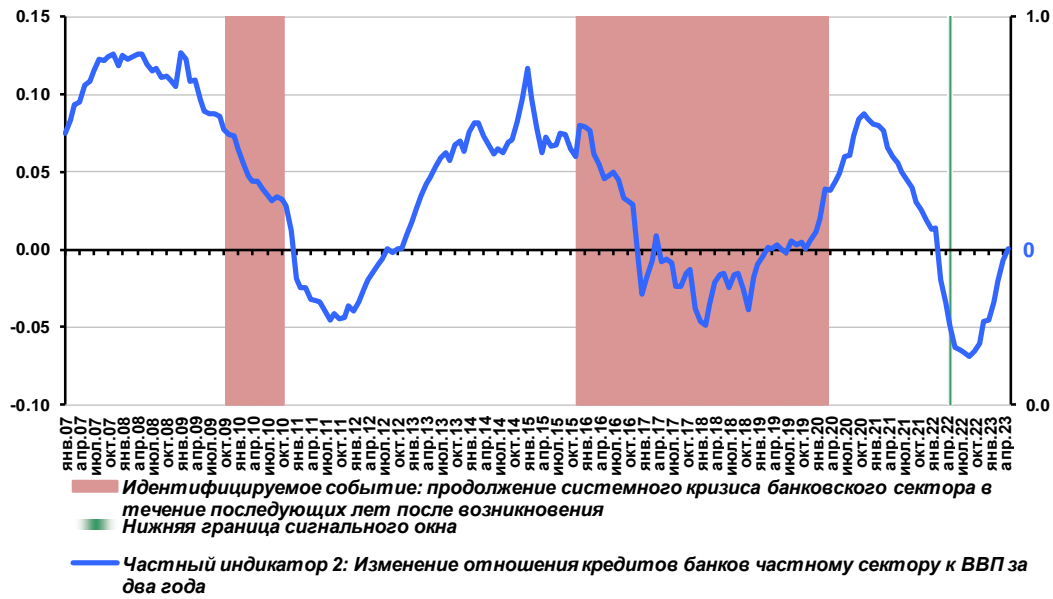
Сигнальное окно: 12 мес.

"Буферная" зона: 0 мес.

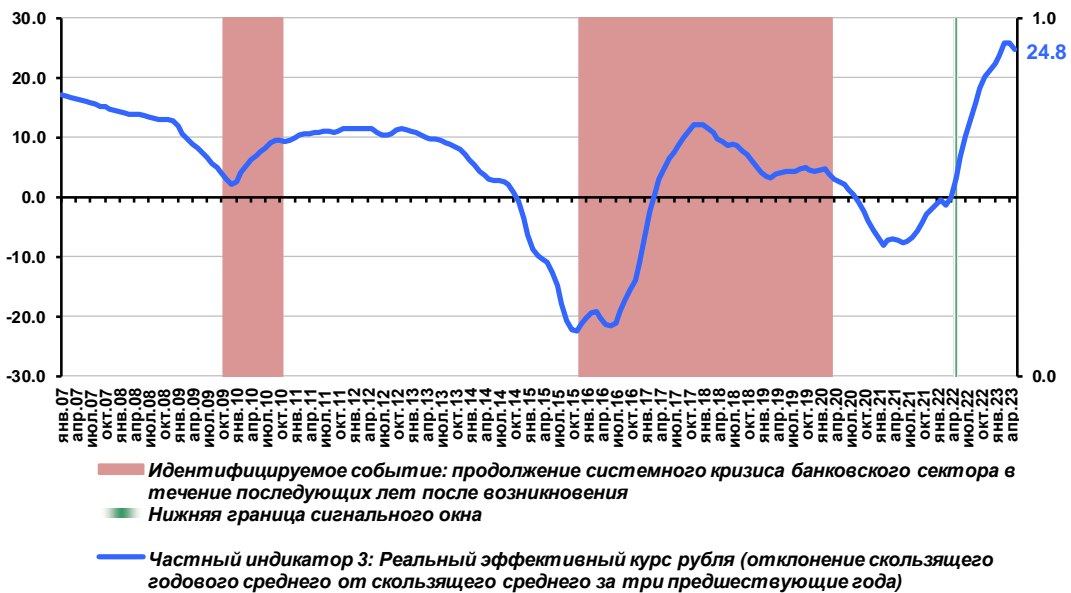
Частный индикатор 1: отношение рублевых ликвидных активов и ФОР банков к совокупным активам банков



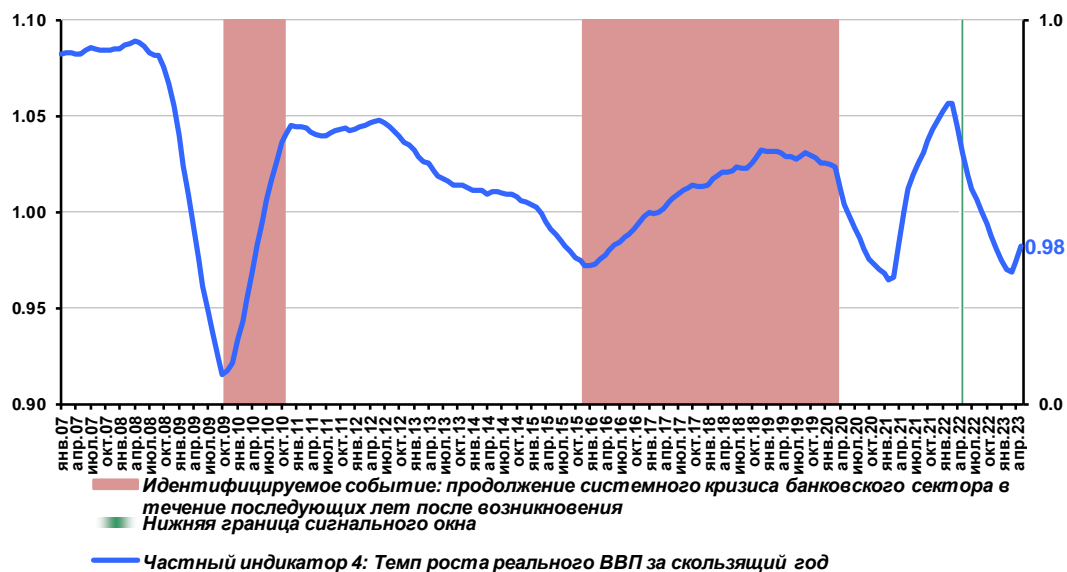
Частный индикатор 2: изменение отношения кредитов банков частному сектору к ВВП за 2 года



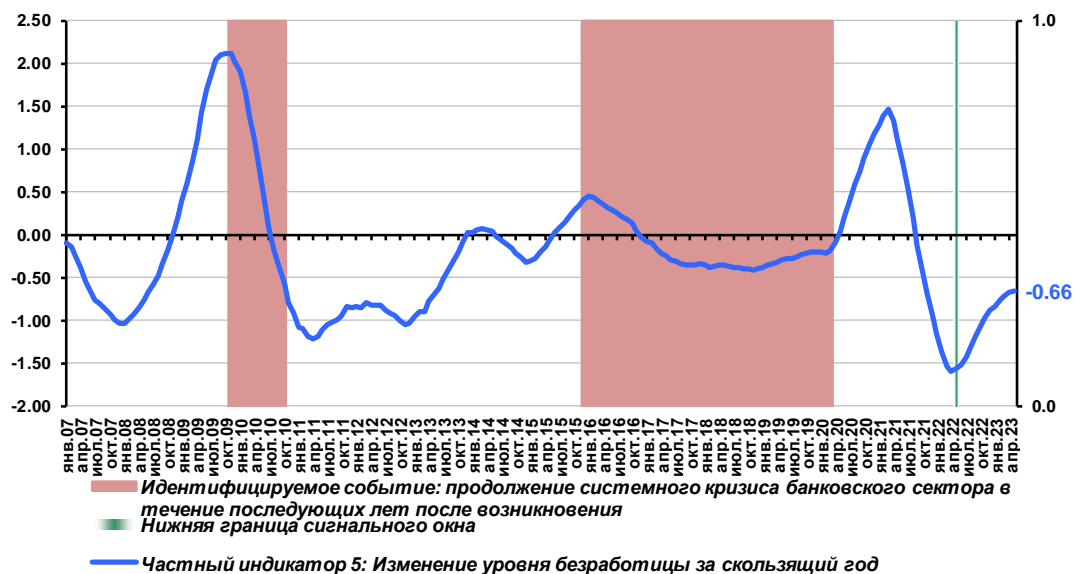
Частный индикатор 3: реальный эффективный курс рубля (отклонение скользящего годового среднего от скользящего среднего за три предшествующих года)



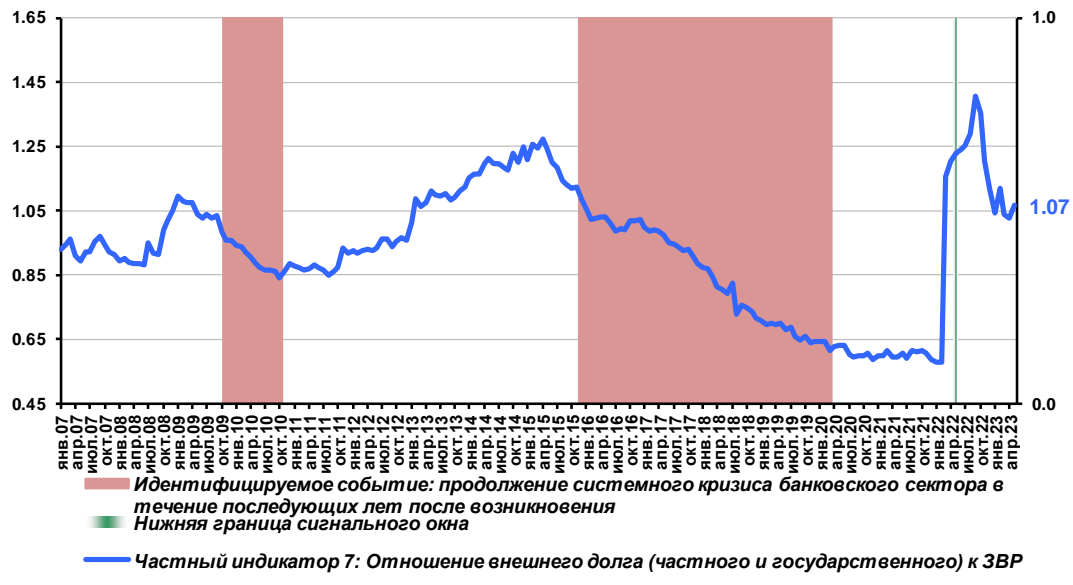
Частный индикатор 4: темп роста физического объема ВВП за скользящий год



Частный индикатор 5: изменение уровня безработицы за скользящий год



Частный индикатор б: отношение совокупного внешнего долга к золотовалютным резервам



Сводный опережающий индикатор возникновения системного финансового кризиса

Идентифицируемое событие: возникновение системного банковского кризиса, согласно определению Demirguc-Kunt и Detragiache

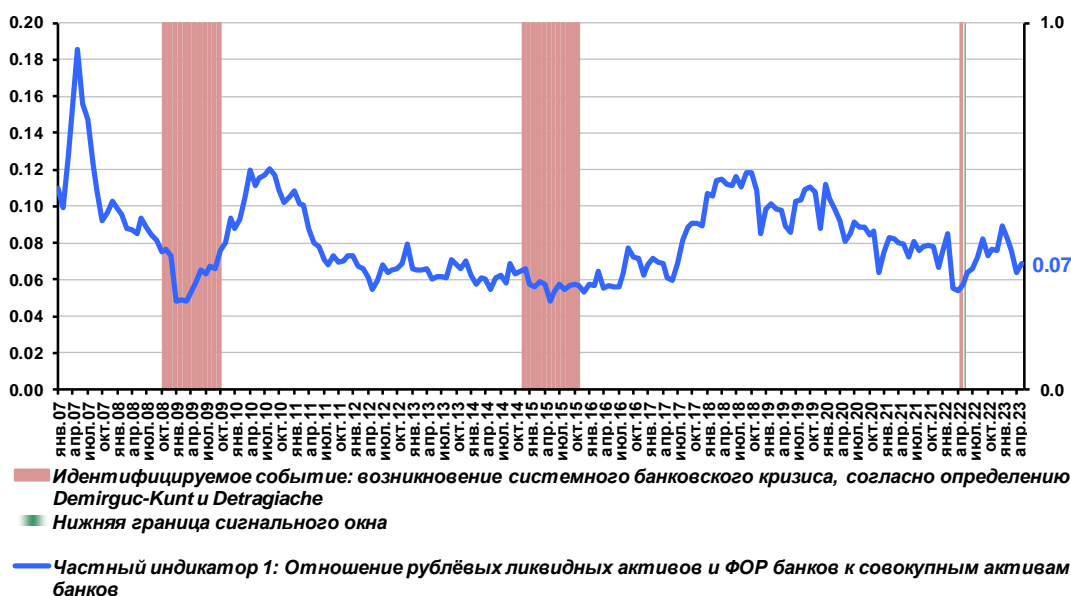
##При наведении должны выдаваться подробности!

- 1) Доля проблемных активов в общих активах банковской системы достигла уровня 10% и выше
- 2) Произошло изъятие значительной доли депозитов
- 3) Произошло замораживание вкладов
- 4) С целью предотвратить последствия 1-3 проводилась вынужденная национализация значительной части (более 10%) банков или масштабная (в объеме более 2% ВВП) единовременная рекапитализация банков государством и/или компаниями

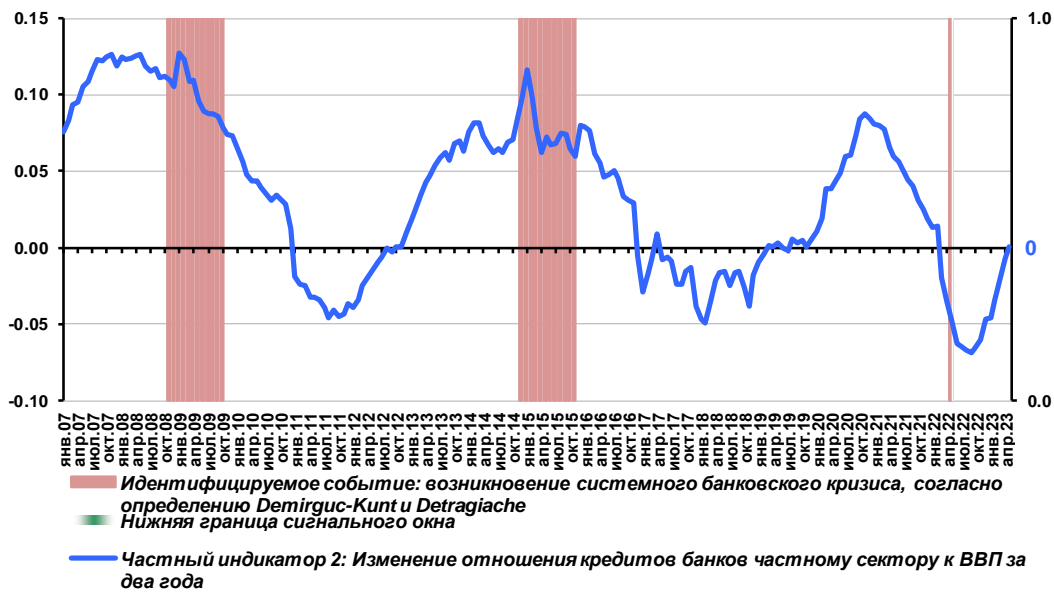
Сигнальное окно: 12 мес.

"Буферная" зона: 0 мес.

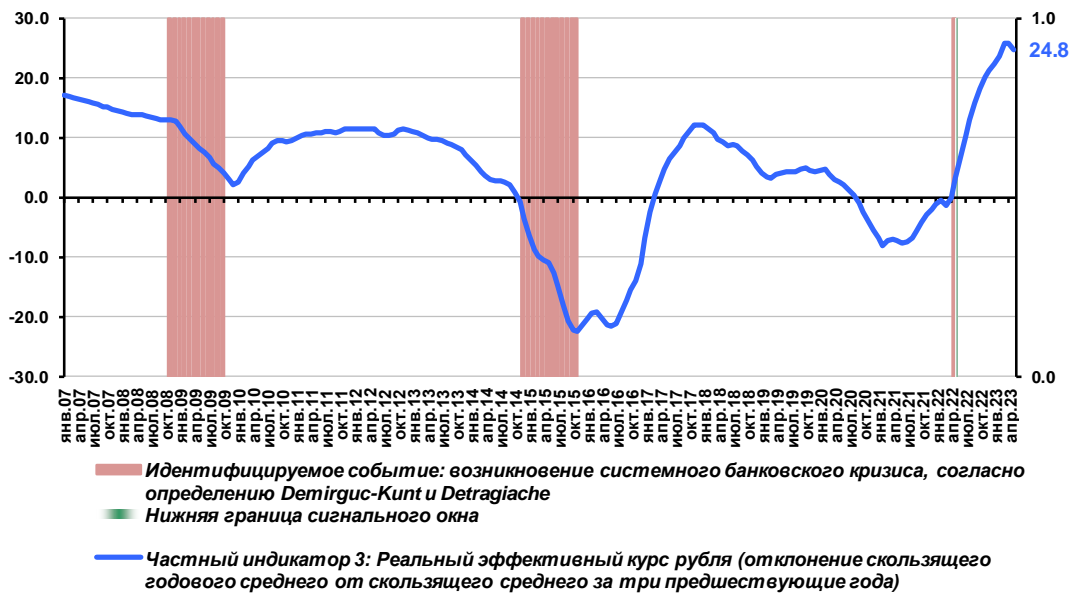
Частный индикатор 1: отношение рублевых ликвидных активов и ФОР банков к совокупным активам банков



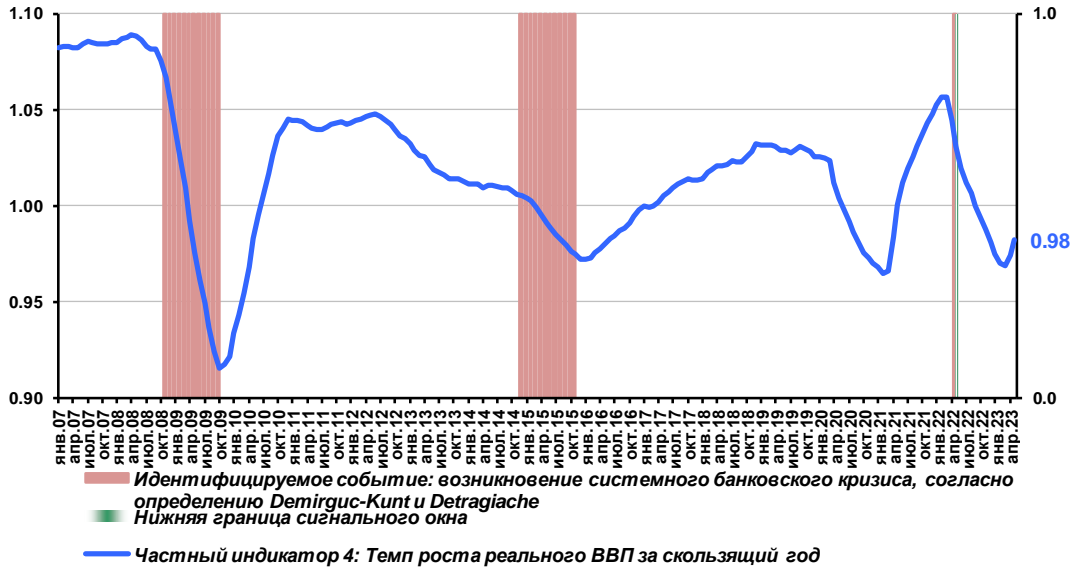
Частный индикатор 2: изменение отношения кредитов банков частному сектору к ВВП за 2 года



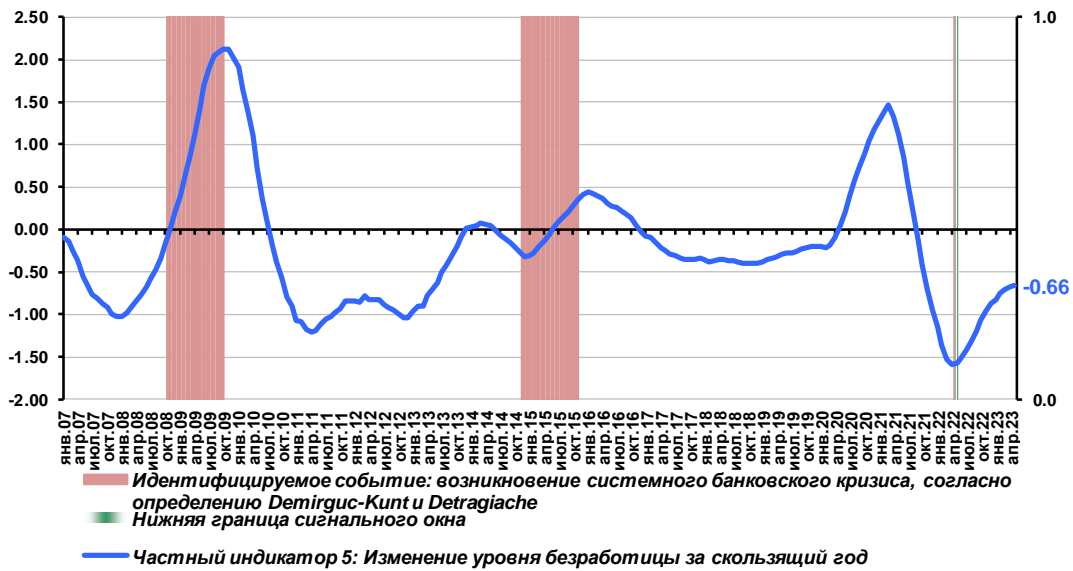
Частный индикатор 3: реальный эффективный курс рубля (отклонение скользящего годового среднего от скользящего среднего за три предшествующих года)



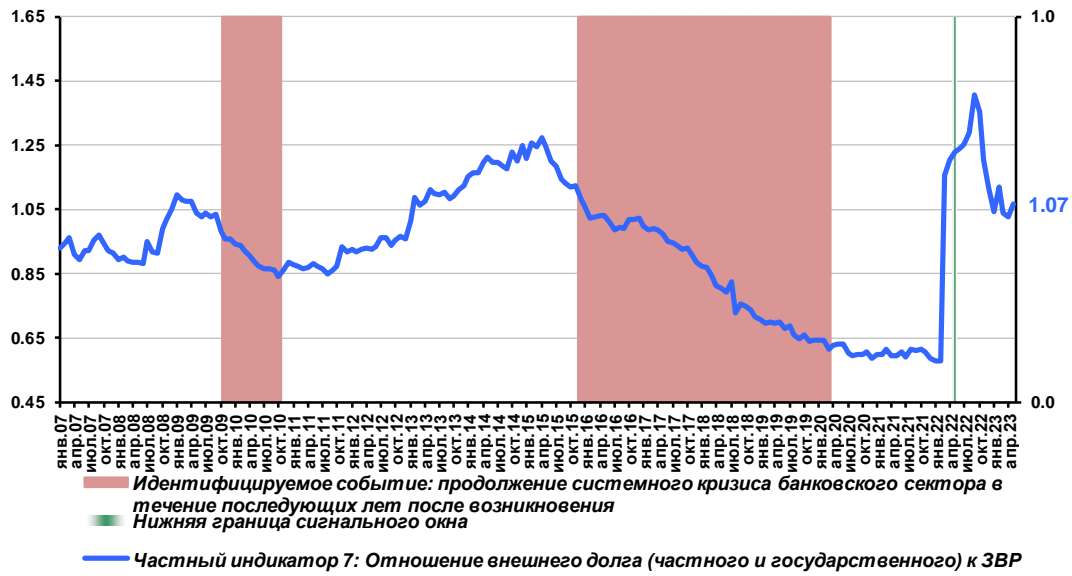
Частный индикатор 4: темп роста реального ВВП за скользящий год



Частный индикатор 5: изменение уровня безработицы за скользящий год



Частный индикатор 6: отношение совокупного внешнего долга к общему объему золотовалютных резервов



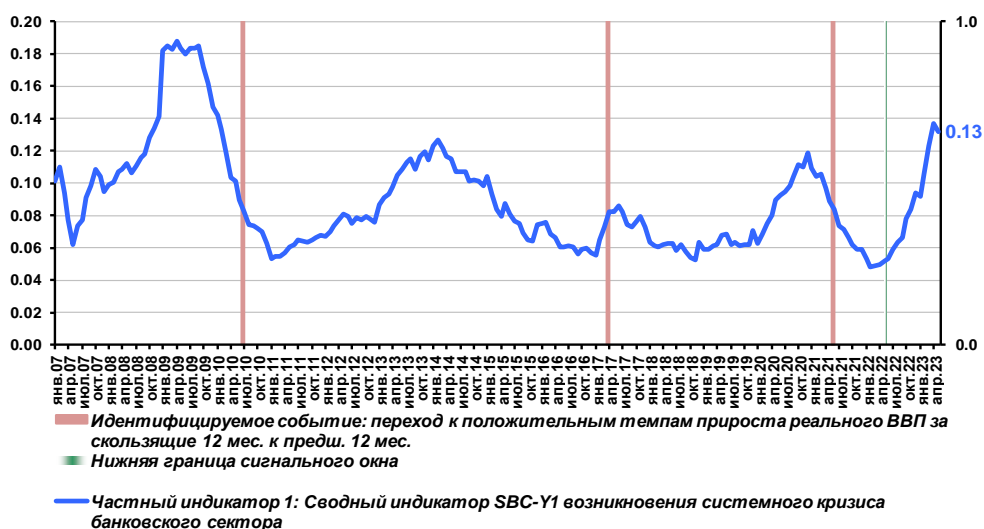
Построение сводного опережающего индикатора выхода из рецессии

Идентифицируемое событие: положительные темпы прироста физического объёма ВВП за скользящий год

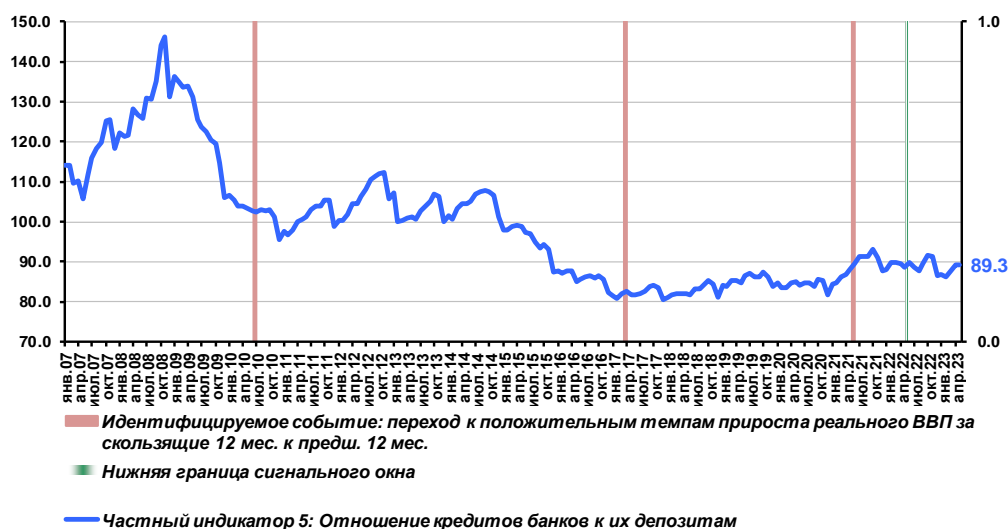
Сигнальное окно: 12 мес.

"Буферная" зона: 0 мес.

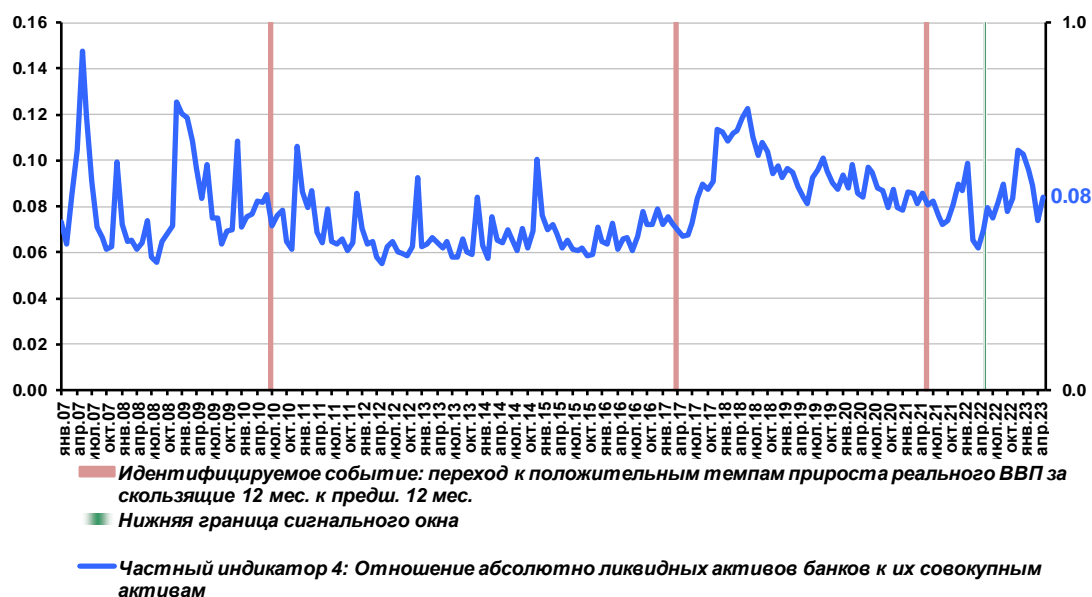
Частный индикатор 1: сводный опережающий индикатор возникновения системного банковского кризиса



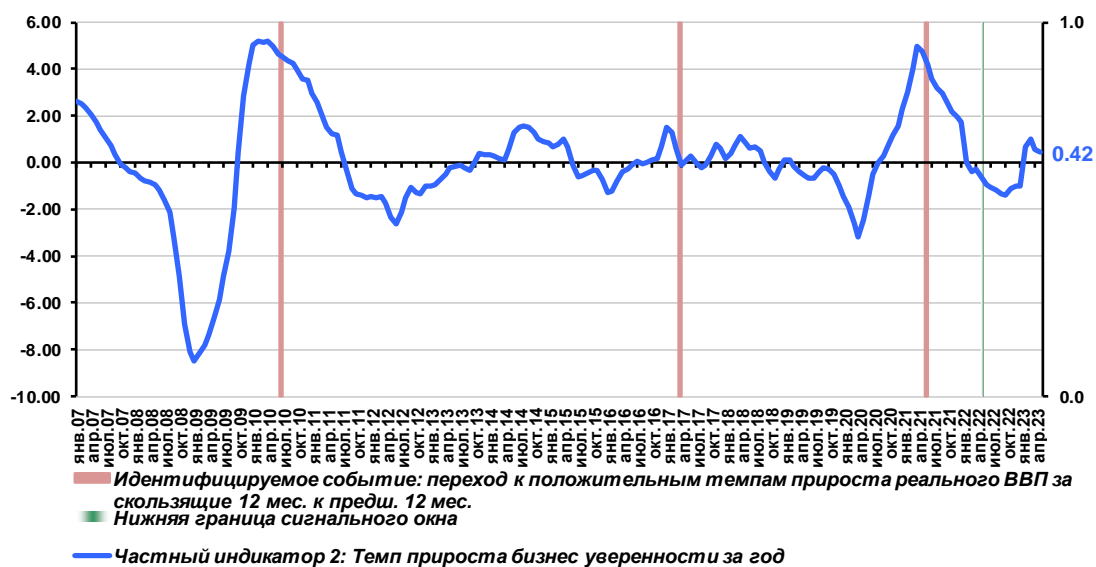
Частный индикатор 2: отношение кредитов банков к их депозитам, %



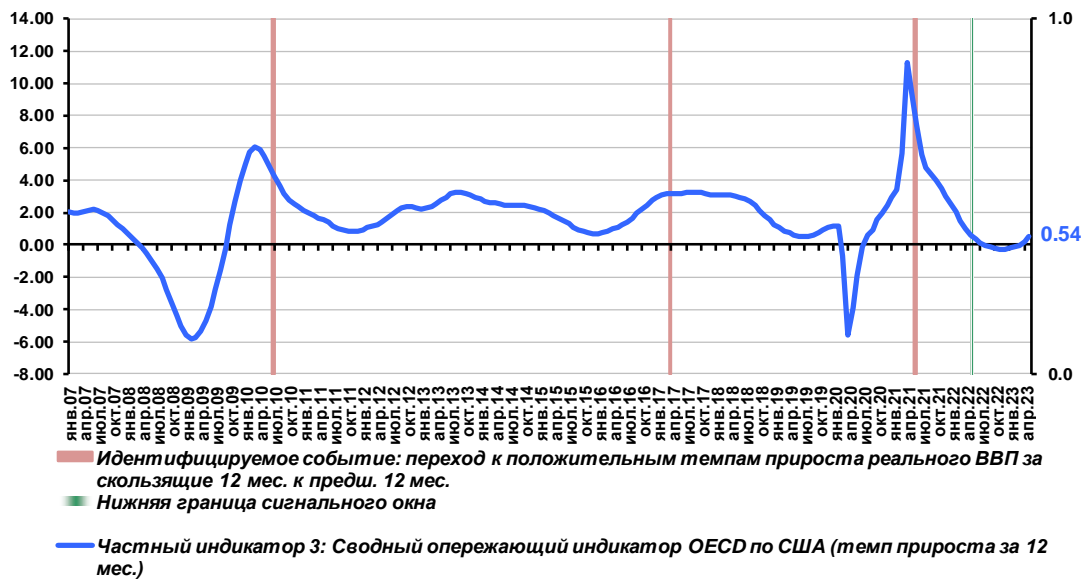
Частный индикатор 3: отношение абсолютно ликвидных активов банков к их совокупным активам



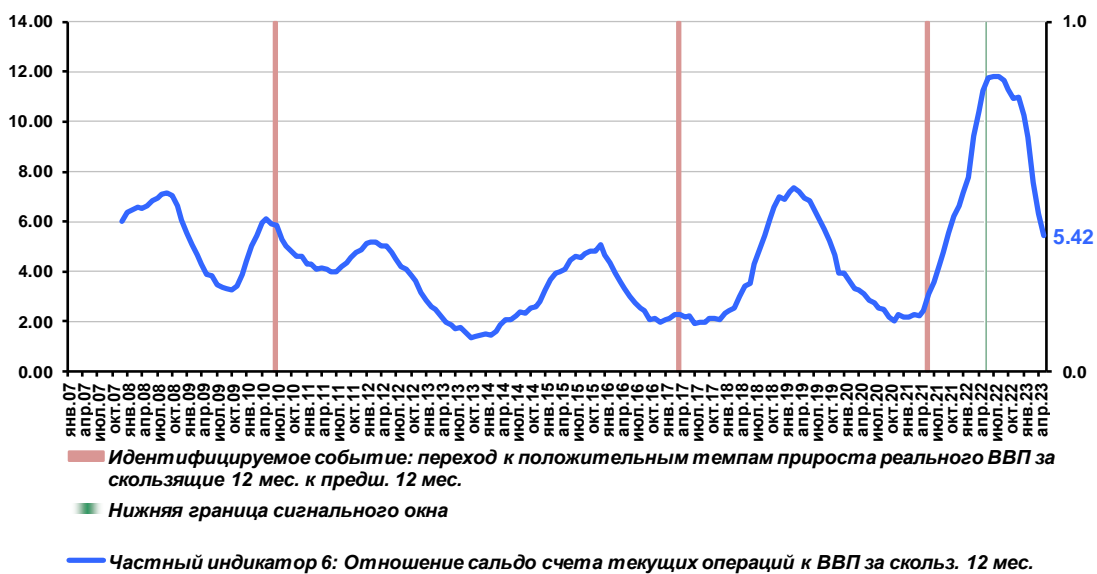
Частный индикатор 4: темп прироста бизнес-уверенности (BCI OECD) за 12 мес. (%)



Частный индикатор 5: сводный опережающий индикатор CLI OECD по США
(темп прироста за 12 мес., %)



Частный индикатор 6: отношение сальдо счета текущих операций к ВВП за скользящие 12 мес. (%)



Частный индикатор 7: темп прироста реального эффективного курса рубля, за скользяз. 12 мес.



Построение сводного опережающего индикатора системных кредитных рисков

Идентифицируемое событие: поворот тренда доли проблемных и безнадежных ссуд (IV и V категории качества) в совокупном кредитном портфеле банковской системы - рост этой доли более чем на один процентный пункт в течение года

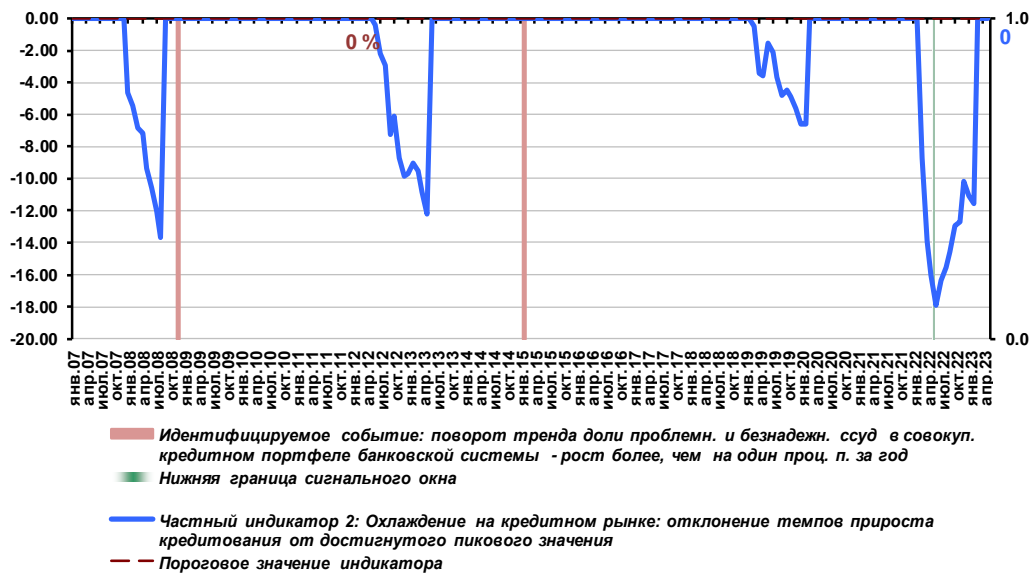
Сигнальное окно: 12 мес.

"Буферная" зона: 3 мес.

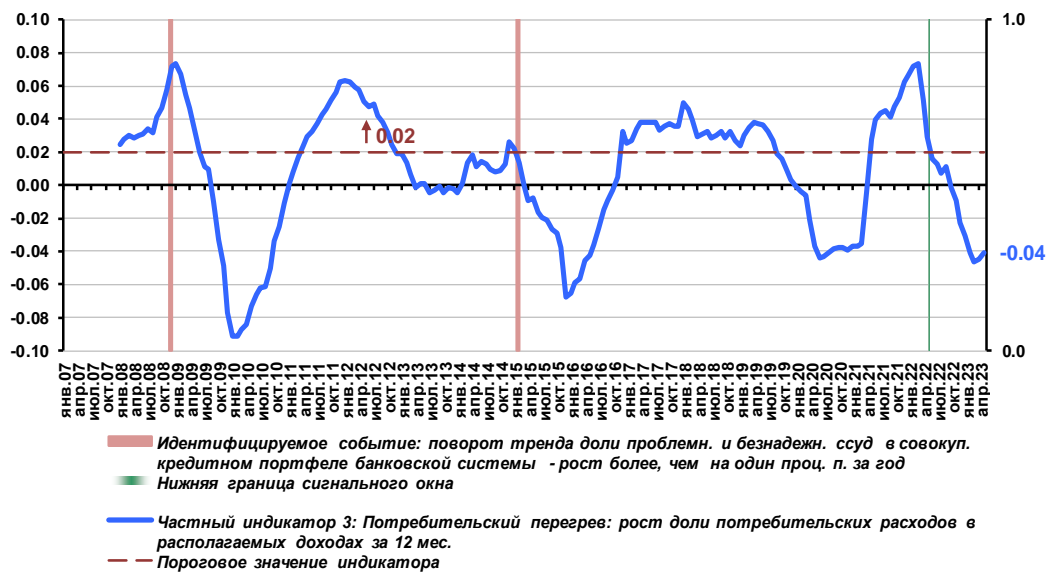
Частный индикатор 1: отношение суммы потребительских и инвестиционных расходов за 12 мес. к ВВП за 12 мес.



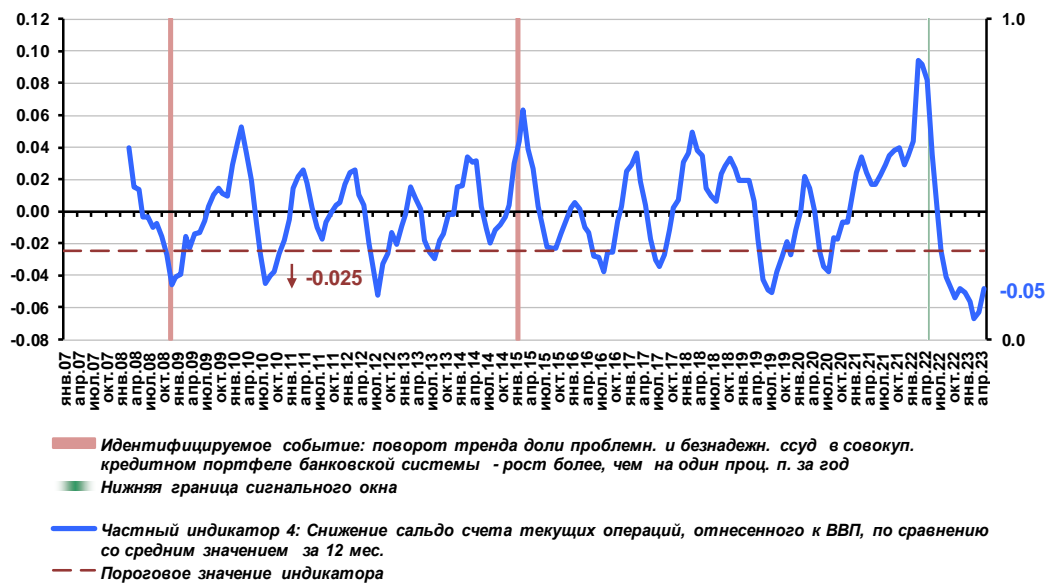
Частный индикатор 2: охлаждение на кредитном рынке – отклонение темпов роста кредитования в реальном выражении от локального пика (%)



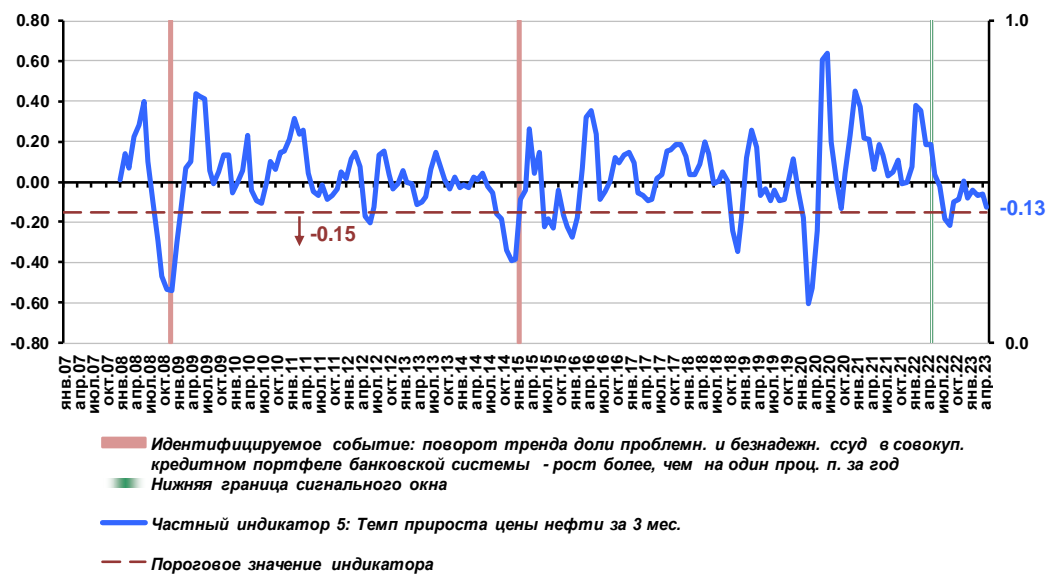
Частный индикатор 3: потребительский перегрев – рост доли потребительских расходов в располагаемых доходах за 12 мес.



Частный индикатор 4: разница между текущим значением отношения сальдо счета текущих операций к ВВП и средним значением этого показателя за предшествующий год



Частный индикатор 5: темп прироста цен на нефть за квартал



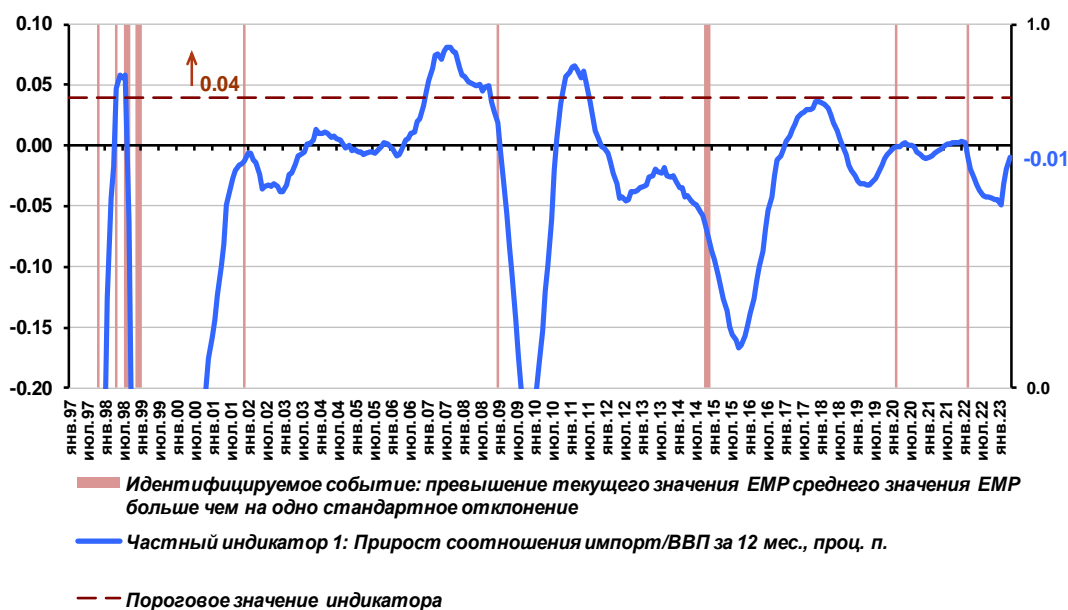
Построение сводного опережающего индикатора системных валютных рисков

Идентифицируемое событие: превышение индексом валютного давления (EMR) среднего значения EMR более чем на одно стандартное отклонение

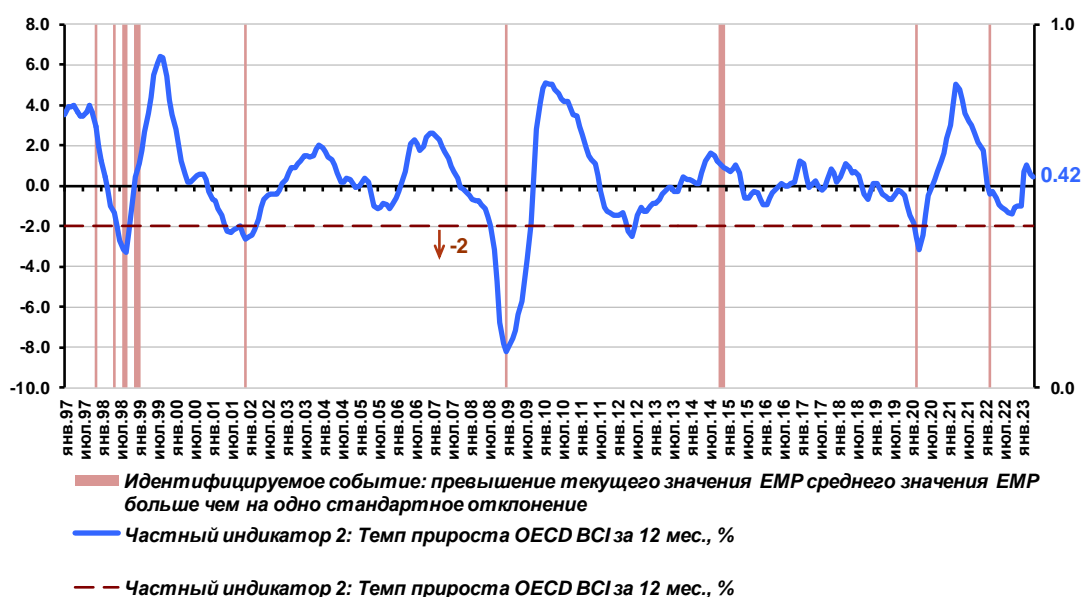
Сигнальное окно: 12 мес.

"Буферная" зона: 1 мес.

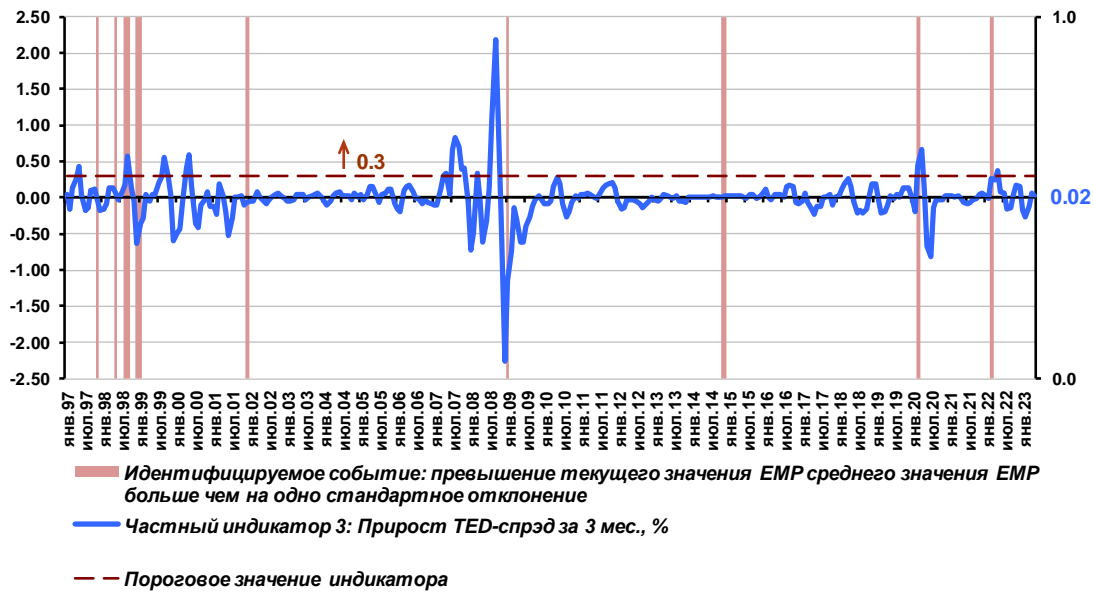
Частный индикатор 1: прирост соотношения импорт/ВВП за 12 мес.



Частный индикатор 2: темп прироста OECD VCI за 12 мес. (%)



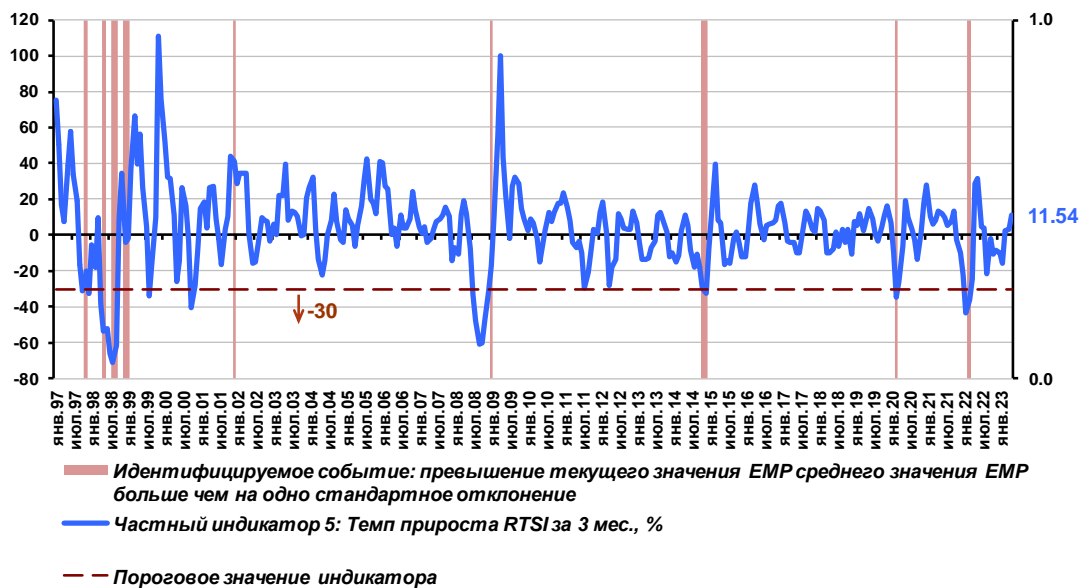
Частный индикатор 3: прирост TED-спрэд за 3 мес. (проц. п)



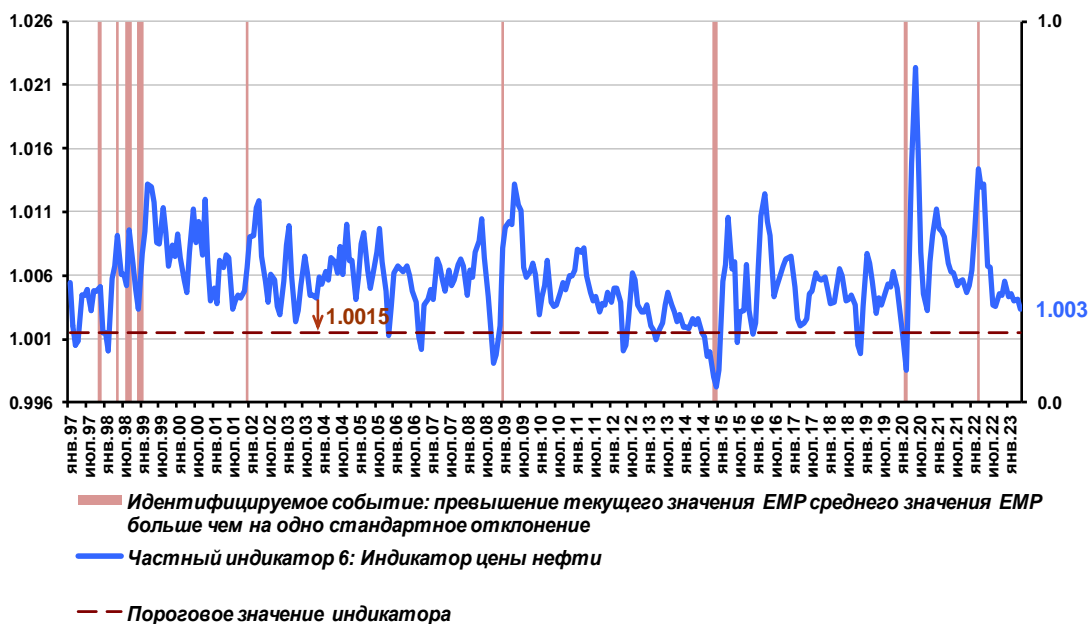
Частный индикатор 4: прирост соотношения (кредиты+требования к государству)/ВВП за 12 мес. (%)



Частный индикатор 5: темп прироста RTSI за 3 мес. (%)



Частный индикатор 6: индикатор цены нефти



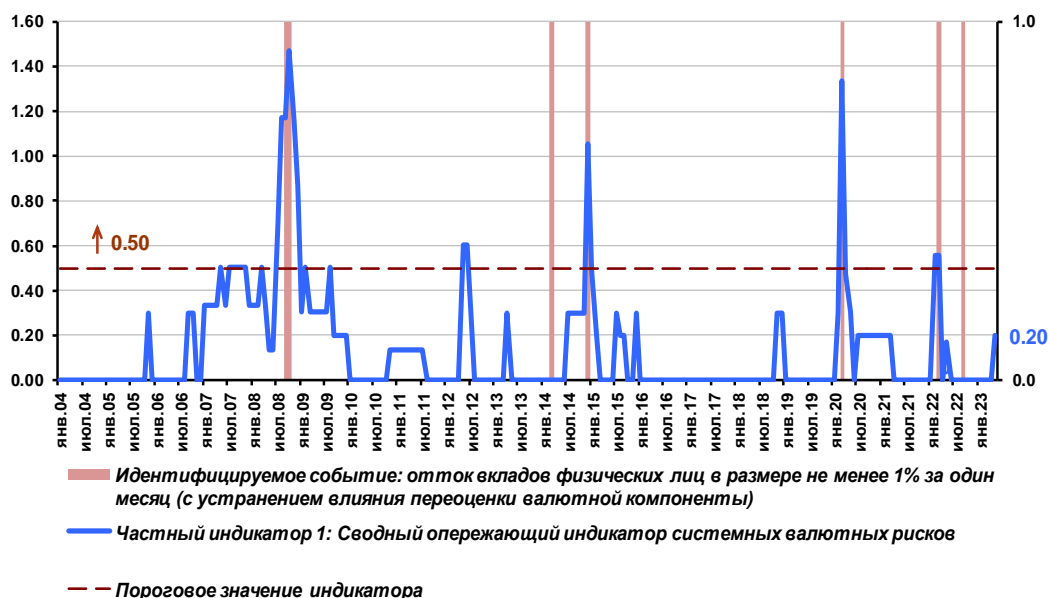
Построение сводного опережающего индикатора системных рисков ликвидности

Идентифицируемое событие: отток вкладов физических лиц в размере не менее 1% за один месяц (с устранением влияния переоценки валютной компоненты)

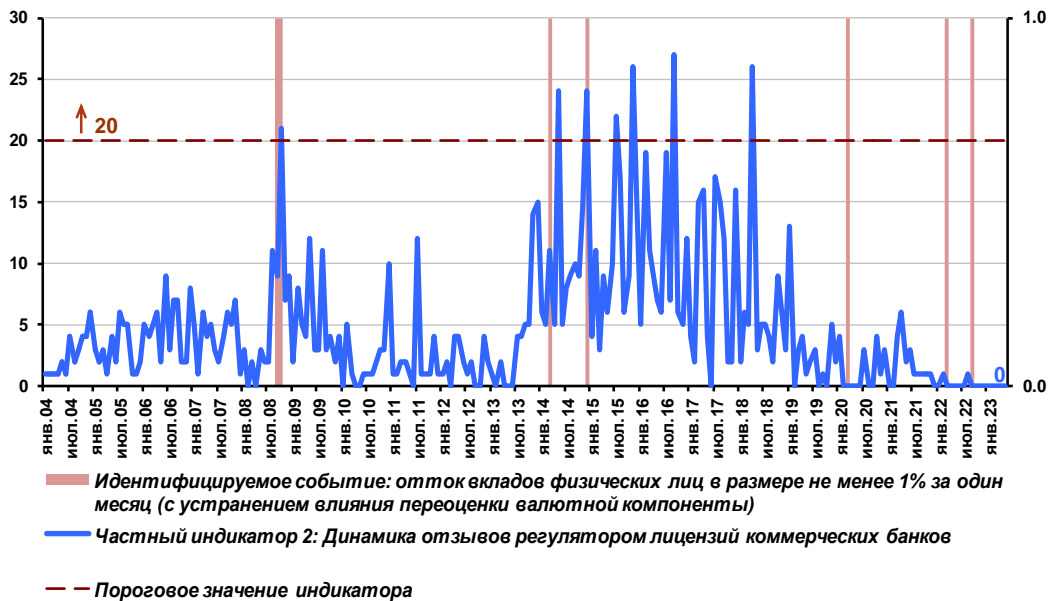
Сигнальное окно: 12 мес.

"Буферная" зона: 3 мес.

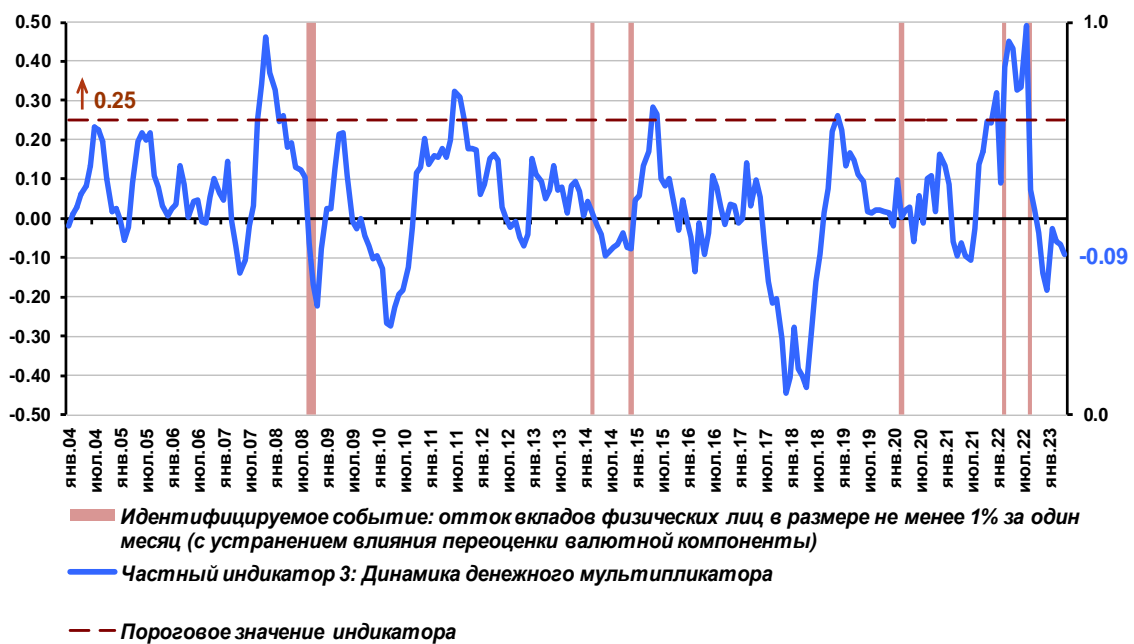
Частный индикатор 1: сводный опережающий индикатор системных валютных рисков



Частный индикатор 2: динамика отзывов регулятором лицензий коммерческих банков



Частный индикатор 3: динамика денежного мультипликатора



Частный индикатор 4: динамика волатильности индекса ММВБ (%)

