

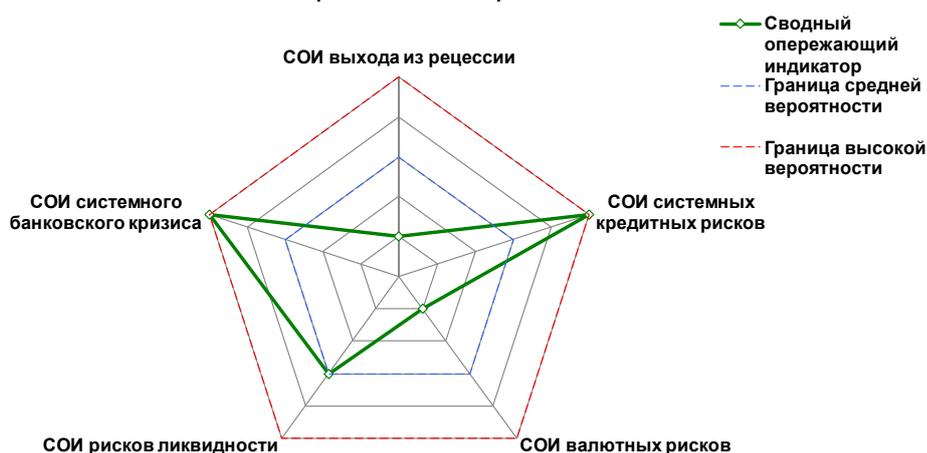
Что показывают опережающие индикаторы системных финансовых и макроэкономических рисков? (по данным статистики, доступной в сентябре 2023)

Последние данные разработанной ЦМАКП системы раннего оповещения о макрофинансовых рисках подтверждают ранее сделанные выводы о существенной вероятности возникновения нового банковского кризиса вследствие роста доли «плохих долгов» (прежде всего – в части необеспеченного потребительского кредитования). В этих условиях предпринимаемые Банком России меры по ужесточению регулирования данного сегмента кредитного рынка представляются более чем оправданными.

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

- возникновения системного банковского кризиса (до августа 2024 г.) – высокая;
- системных кредитных рисков (до октября 2023 г.) – высокая;
- системных валютных рисков (до августа 2024 г.) – низкая;
- системных рисков ликвидности (до октября 2023 г.) – средняя;
- отрицательных годовых темпов прироста ВВП (до октября 2023 г.) – высокая.

Текущие значения вероятности реализации системных финансовых и макроэкономических рисков*

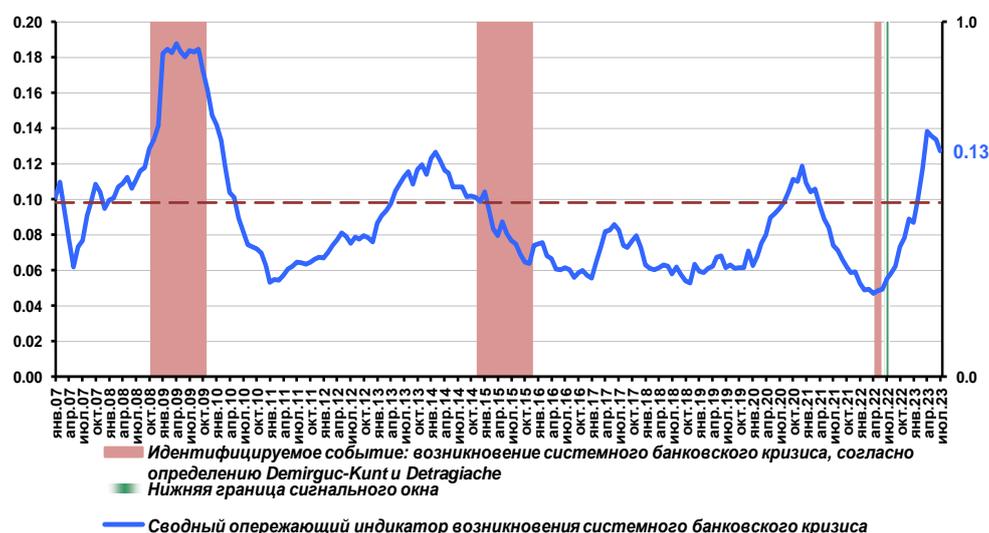


Настоящий отчет и содержащаяся в нём информация являются исключительной собственностью ЦМАКП. Распространение, воспроизведение, копирование настоящего материала, внесение в него изменений частично или полностью не допускается без предварительного письменного разрешения авторов отчета. Начиная с Обзора 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 возникновения системного банковского кризиса

Сводный опережающий индикатор (СОИ) возникновения системного банковского кризиса² на протяжении уже нескольких месяцев подает сигнал о высокой вероятности реализации этого риска на горизонте предстоящего скользящего года. Так, на начало августа значение СОИ составило 0.127, что заметно превышает критический его уровень (0.098). Правда, на начало июля значение СОИ было ещё выше – 0.133.

Судя по динамике входящих в СОИ показателей-частных опережающих индикаторов, в сторону увеличения вероятности кризиса в июле действовал в основном фактор кредитной экспансии банков (роста отношения к ВВП совокупного объема кредитов населению и предприятиям). Длительное повышение долговой нагрузки на доходы экономических агентов может вести к росту риска невозвратов по кредитам (прежде всего – в части потребительского кредитования).



Напротив, в сторону уменьшения вероятности кризиса (и это способствовало общему снижению значения СОИ в июле), судя по динамике показателей-частных опережающих индикаторов действовали следующие факторы:

- снижение реального курса рубля. При прочих равных условиях оно способствует поддержанию доходов корпоративных заемщиков-экспортеров, и тем самым повышает их платежеспособность по кредитам;

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.

- постепенное восстановление объемов производства, создающее фундамент для платежеспособного спроса на кредит и расширения внутренней ресурсной базы банковской системы;
- небольшое повышение обеспеченности банков ликвидными рублевыми активами, что дополнительно усиливает их устойчивость к возможным колебаниям средств на счетах и депозитах клиентов и вкладчиков.

СОИ продолжения рецессии

За скользящий год (август 2022 г. – июль 2023 г.) темп прироста физического объема ВВП к аналогичному периоду предшествующего года составил -0.1% в соответствии с данными Росстата по 2 кв. 2023 г. включительно и оценкой Минэкономразвития за июль 2023 г. То есть формально пока фиксируются отрицательные темпы прироста физического объема ВВП за скользящий год к аналогичному периоду предшествующего скользящего года. Но практически неизбежно уже в III квартале этот показатель перейдет к недвусмысленно положительным значениям.

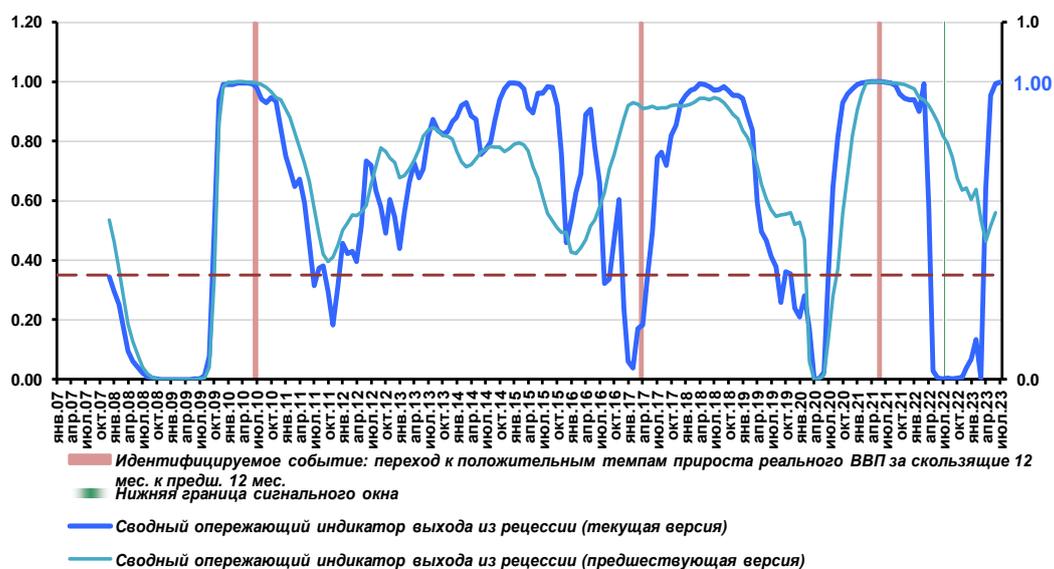
Этому соответствует и поведение сводного опережающего индикатора (СОИ) выхода экономики из рецессии. В июле этот СОИ достиг максимального значения (1.0), заметно превышающего пороговую отметку (0.35). Поскольку значения СОИ вернулись к отметкам выше порогового уровня раньше, чем через двенадцать последовательных месяцев (в апреле 2023 г.), это сигнализирует о том, что рецессия с высокой вероятностью не продлится более одного года^{3,4} - соответственно не позже октября 2023 г. темп роста физического объема ВВП в годовом выражении вернется к положительным значениям. Исходя из фактической динамики производства можно сказать, что, скорее всего, это произойдет несколько раньше.

Рост значения СОИ в июле был обусловлен влиянием таких факторов как:

- улучшение опережающего индикатора, характеризующего будущие темпы роста экономики США (индикатор, рассчитываемый OECD);
- отсроченный эффект ослабления реального эффективного курса рубля, который окажет в последующие месяцы поддержку доходам экспортеров.

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.



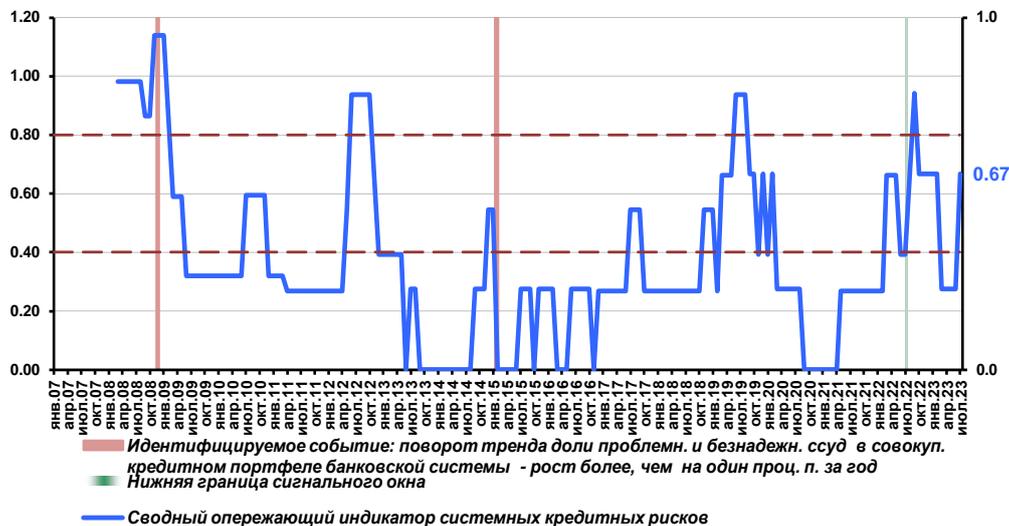
СОИ системных кредитных рисков

В июле значение сводного опережающего индикатора (СОИ) системных кредитных рисков переместилось в зону средней вероятности реализации (0.67 на начало августа при пороговом уровне 0.40). Однако, в соответствии с применяемой нами методологией, несмотря на текущее значение индикатора, вероятность реализации системного кредитного риска будет оцениваться как высокая в течение двенадцати месяцев с последнего момента превышения СОИ пограничного значения высокой зоны риска (сентябрь 2022 г.).

Помимо частного опережающего индикатора динамики сальдо счета текущих операций, который вот уже на протяжении одиннадцати месяцев подряд подает тревожный сигнал (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 в размере -2.5%), в июле, впервые за пять месяцев, о росте вероятности реализации кредитных рисков просигнализировал также и частный опережающий индикатор охлаждения кредитного рынка (снижение реальных темпов прироста кредитования по сравнению с ранее достигнутым пиковым значением).

В условиях отсутствия статистических данных Банка России по состоянию на 1 августа 2023 г., долю проблемных и безнадежных ссуд в совокупном кредитном портфеле банковского сектора на эту дату можно предварительно оценить в 6.0%, что ниже значения аналогичного периода прошлого года. На среднесрочном временном горизонте накоплению кредитных рисков будет способствовать комбинация таких факторов, как резкое повышение регулятором ключевой ставки с 7.5% до 13% годовых в течение III квартала текущего года, затрудняющее возможность экономических агентов для реструктуризации уже имеющейся ссудной задолженности на комфортном ценовом уровне, а также дальнейшее ужесточение

макропруденциальных мер в отношении как ипотечных (повышение надбавок к коэффициентам риска), так и необеспеченных потребительских (более жесткие макропруденциальные лимиты) ссуд с IV квартала 2023 г. на фоне низкого кредитного качества новых выдач розничных ссуд.



СОИ системных валютных рисков

В июле индекс валютного давления на рубль (ЕМР)⁵ вырос с 0.7 до 0.9, оставаясь в положительной зоне, что свидетельствовало об увеличении интенсивности давления в сторону ослабления рубля. Однако поскольку значение ЕМР находилось на отметках намного ниже критического уровня 1.86⁶, то до фиксирования события валютного кризиса⁷ было достаточно далеко⁸.

Значение сводного опережающего индикатора (СОИ) системных валютных рисков в июле сохранялось на отметке 0.2, оставаясь, при этом, все же ниже критического уровня (0.3). В соответствии с этим, вероятность реализации валютного кризиса продолжает оцениваться нами как низкая.

Единственный индикатор, который по-прежнему подавал сигнал о возможном повышении вероятности наступления валютного кризиса в ближайшие месяцы, – прирост

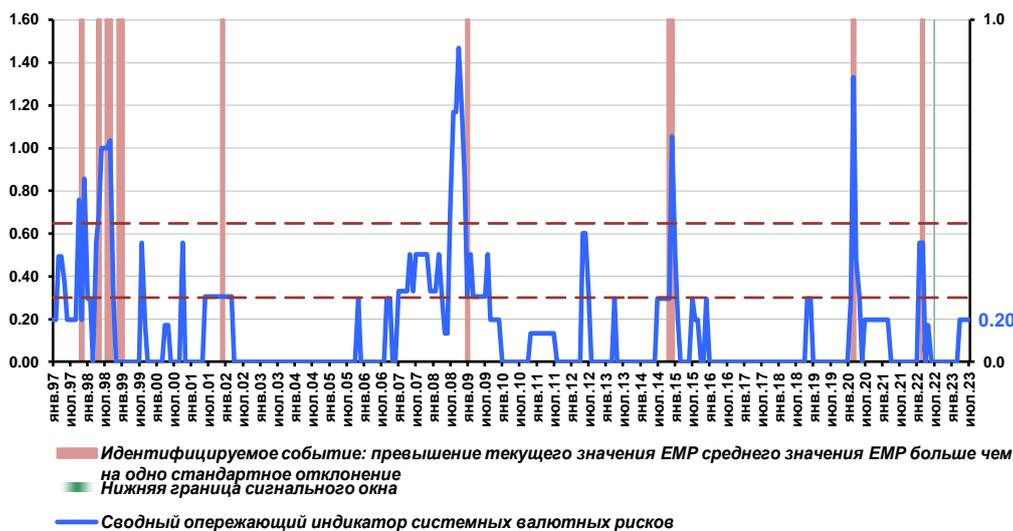
⁵ Индекс валютного давления (ЕМР) рассчитывается путем взвешивания показателей фактических изменений за прошедший месяц курса рубля к бивалютной корзине (доллар, евро), официальных международных резервов России, ставки рублевого межбанковского рынка (МІАСР).

⁶ Эта величина соответствует среднему значению + 1 стандартное отклонение ЕМР на периоде калибровки – с 1996 по 2015 гг.

⁷ Валютным кризисом мы считаем ситуацию, когда ЕМР 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.

⁸ Заметим, что ослабление рубля, произошедшее в августе, также было недостаточно для того, чтобы идентифицировать ситуацию, как валютный кризис.

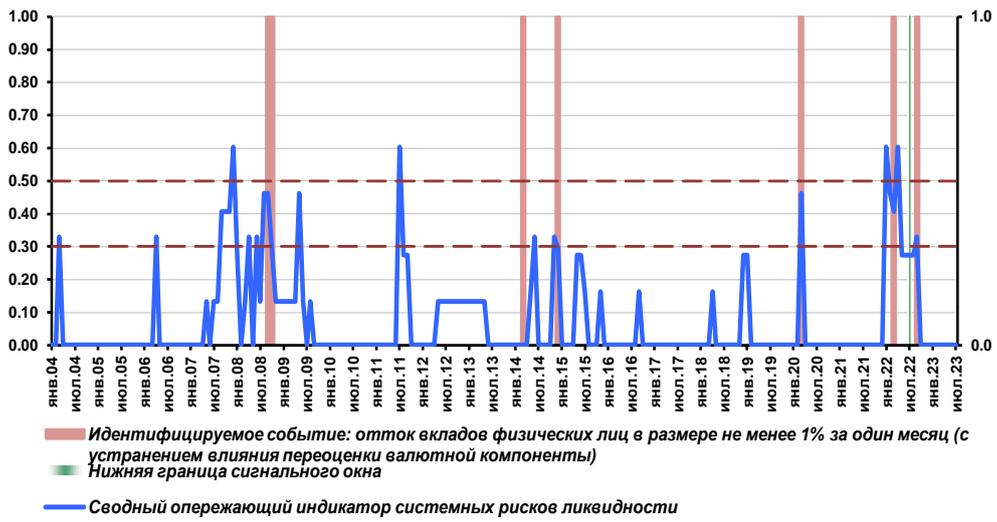
отношения кредитов к ВВП за скользящий год (его текущее значение составляет 9.5 проц. п. при пороговом уровне 5.0 проц. п.). Динамика банковского кредитования обгоняет динамику привлечения банками средств у населения и предприятий. Вследствие этого у банков возрастет потребность в привлечении дополнительных ресурсов – кредитов Банка России и расширение рублевой эмиссии. Это может создавать потенциал для «атаки на рубль», который может реализоваться в случае возникновения внешнего триггера. Правда, пониженная (вследствие санкций) мобильность трансграничного движения средств по счетам капитала, вероятно, защитит рынок от масштабной реализации этого риска.



СОИ системных рисков ликвидности («бегства вкладчиков»)

В июле, как и на протяжении предыдущих девяти месяцев, значение сводного опережающего индикатора (СОИ) «бегства вкладчиков» осталось нулевым. Однако, в 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 июле средства населения (без учета эскроу-счетов) продолжили расти, но темп несколько замедлился – до +1.1% после +2.1% в июне. Главным образом, росли размещения на рублевых текущих счетах (+427 млрд. руб., +3.1%). Рублевые срочные депозиты немного выросли (+91 млрд. руб., +0.4%) с учетом сохранения комфортных ставок по вкладам. Остатки средств в валюте сократились на 0.9 млрд. долл. США (-76 млрд. руб. в рублевом эквиваленте, -1.9%), в том числе из-за продолжающейся конвертации валютных средств в рубли и переводов 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	0.95	0.94
2022	0.94	0.90	0.99	0.57	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.04
2023	0.07	0.13	0.00	0.64	0.95	0.99	1.00					

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	0.28	0.67					

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	0.13	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	0.27	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	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	0.20	0.20	0.20	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	0.10	0.10	0.11	0.10	0.10
2023	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.08					

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	0.06	0.07	0.08	0.09
2023	0.09	0.10	0.12	0.14	0.14	0.13	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

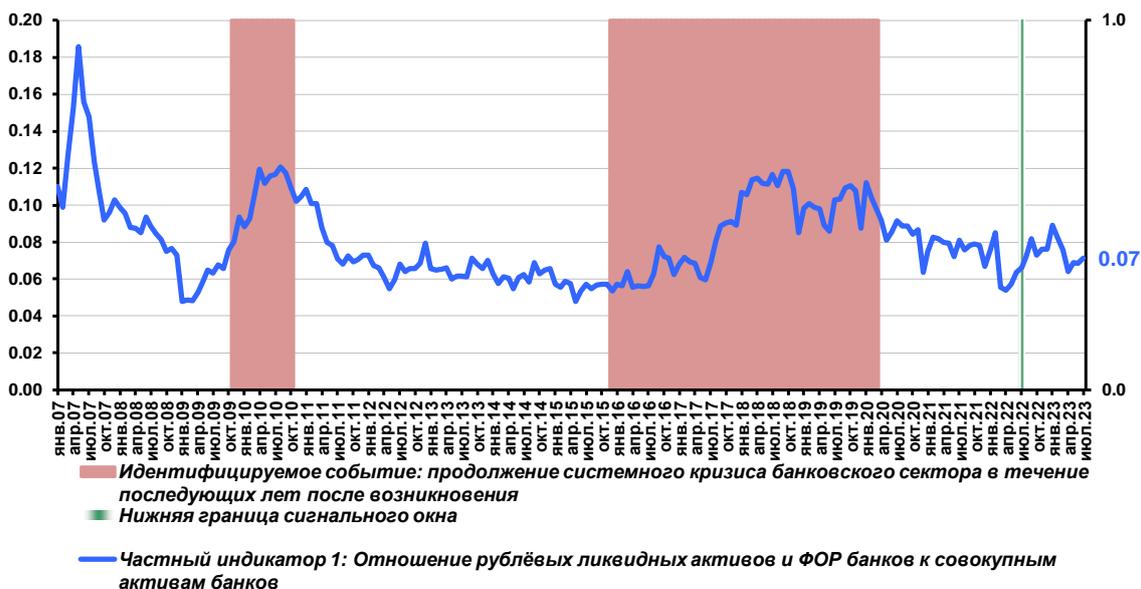
Идентифицируемое событие:

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

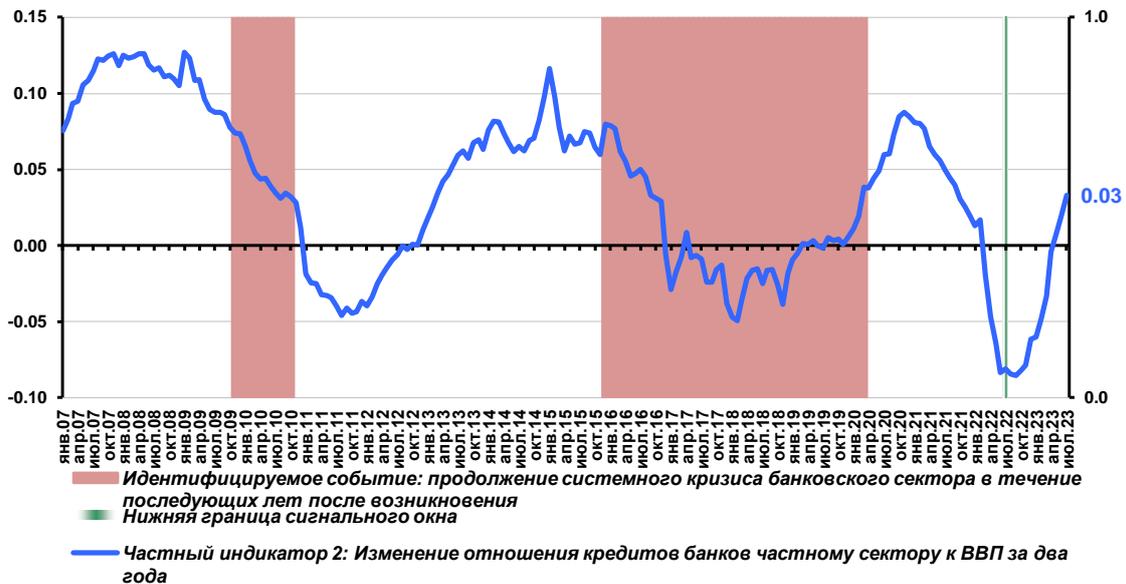
Сигнальное окно: 12 мес.

"Буферная" зона: 0 мес.

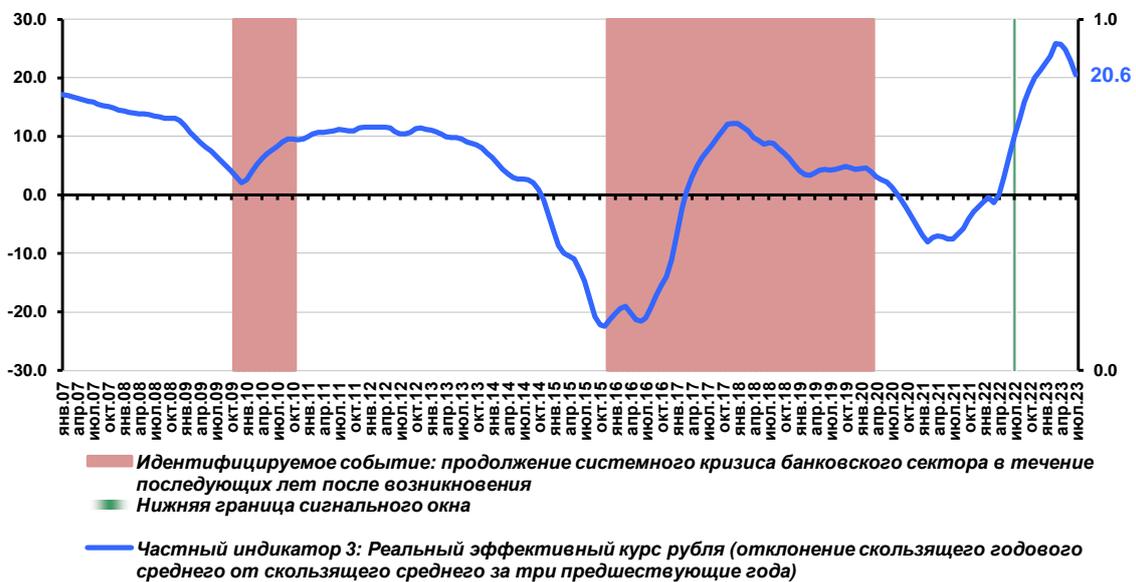
Частный индикатор 1: отношение рублевых ликвидных активов и ФОР банков к совокупным активам банков



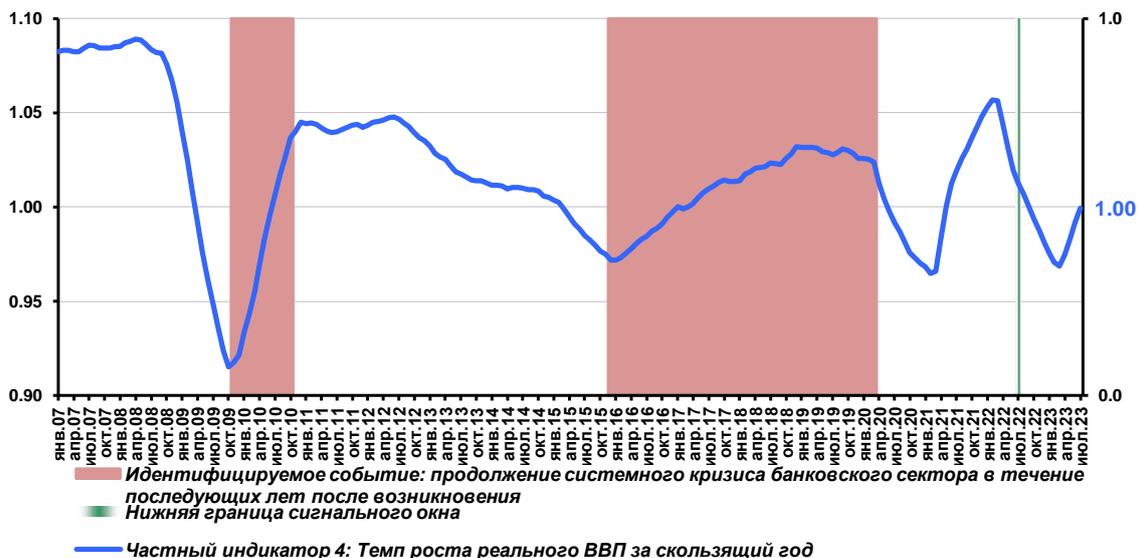
Частный индикатор 2: изменение отношения кредитов банков частному сектору к ВВП за 2 года



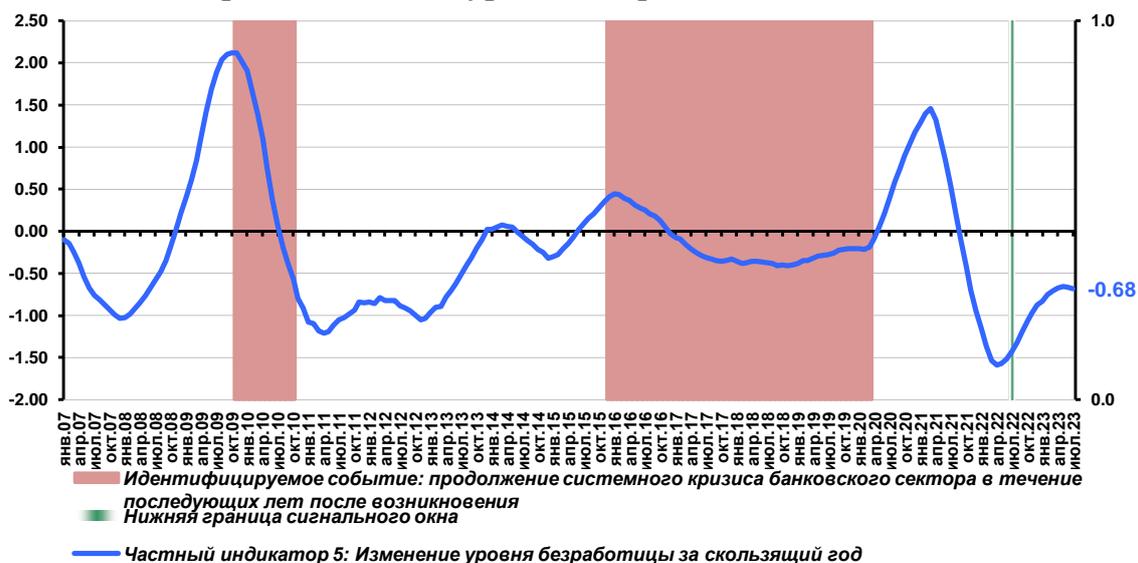
Частный индикатор 3: реальный эффективный курс рубля (отклонение скользящего годового среднего от скользящего среднего за три предшествующих года)



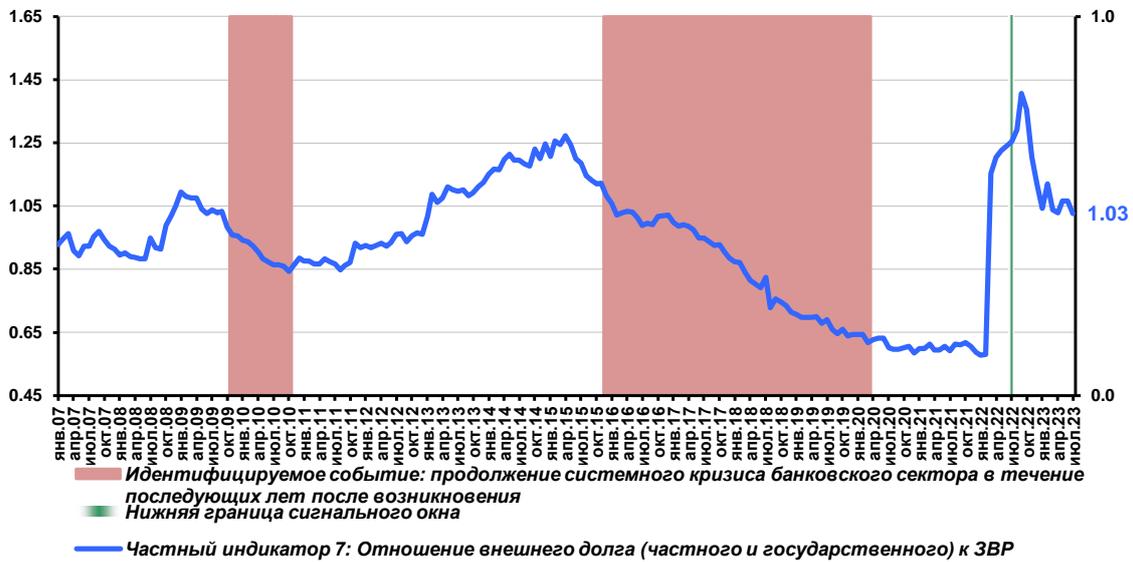
Частный индикатор 4: темп роста физического объема ВВП за скользящий год



Частный индикатор 5: изменение уровня безработицы за скользящий год



Частный индикатор 6: 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

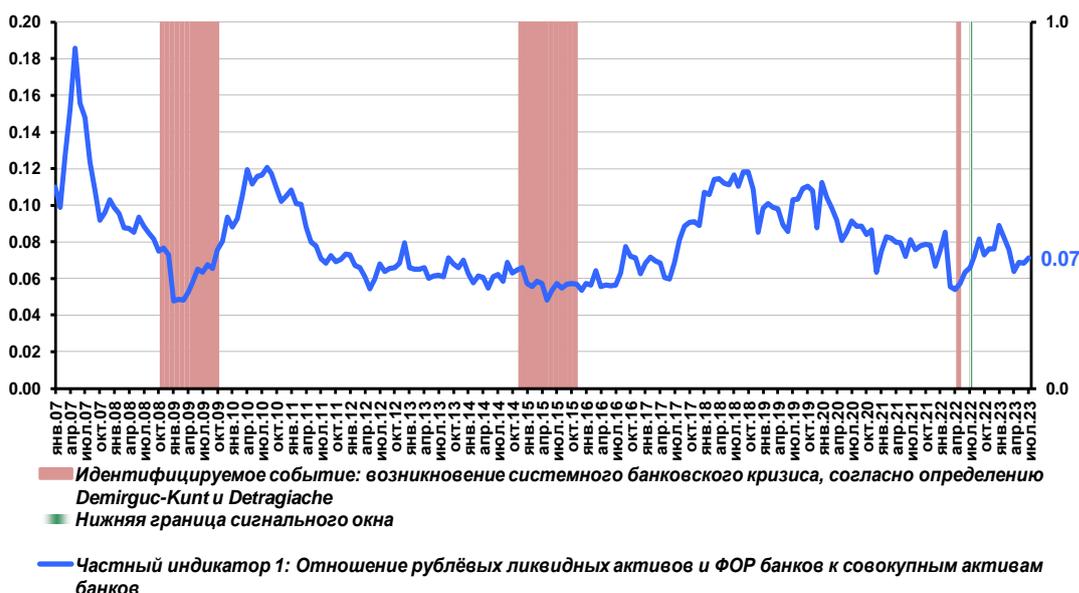
##При наведении должны выдаваться подробности!

- 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

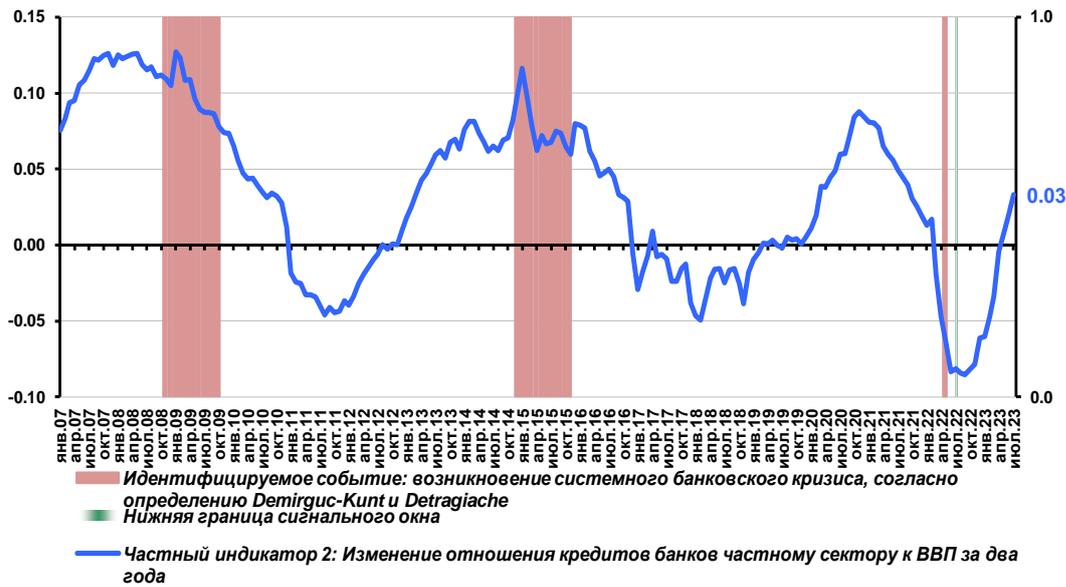
Сигнальное окно: 12 мес.

"Буферная" зона: 0 мес.

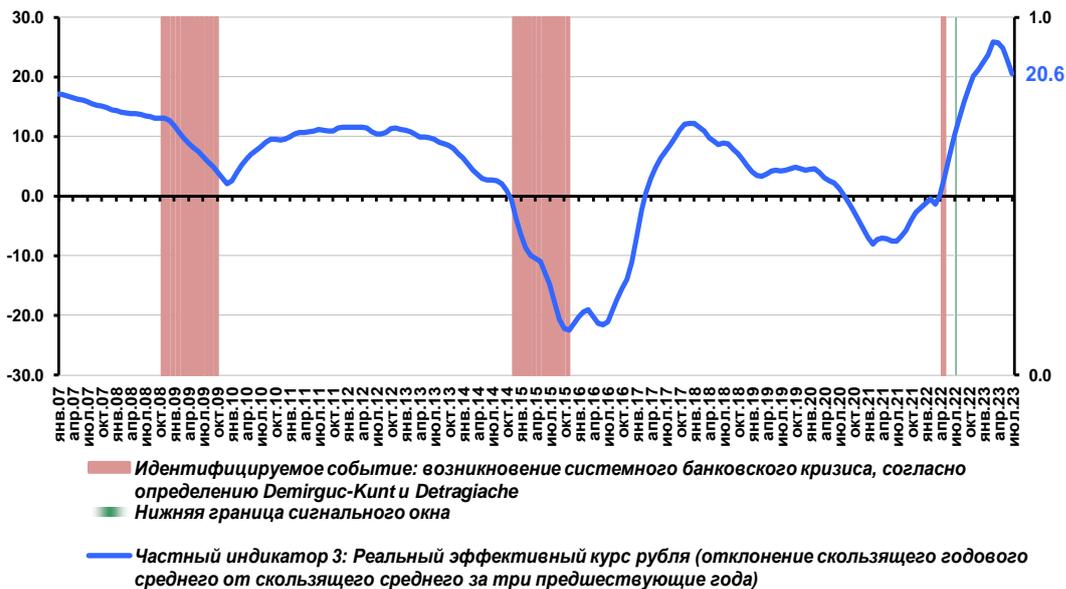
Частный индикатор 1: отношение рублевых ликвидных активов и ФОР банков к совокупным активам банков



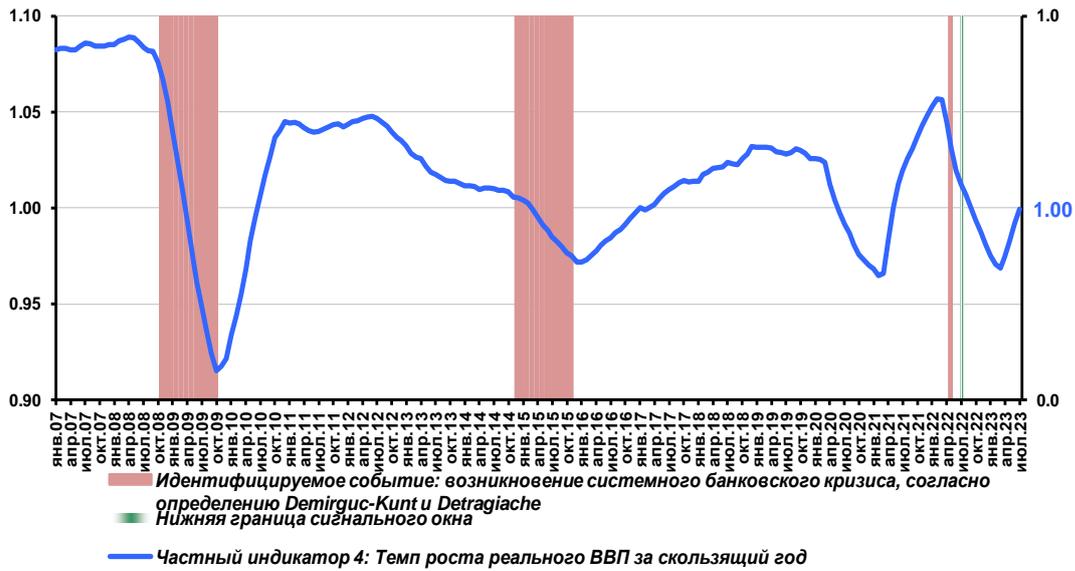
Частный индикатор 2: изменение отношения кредитов банков частному сектору к ВВП за 2 года



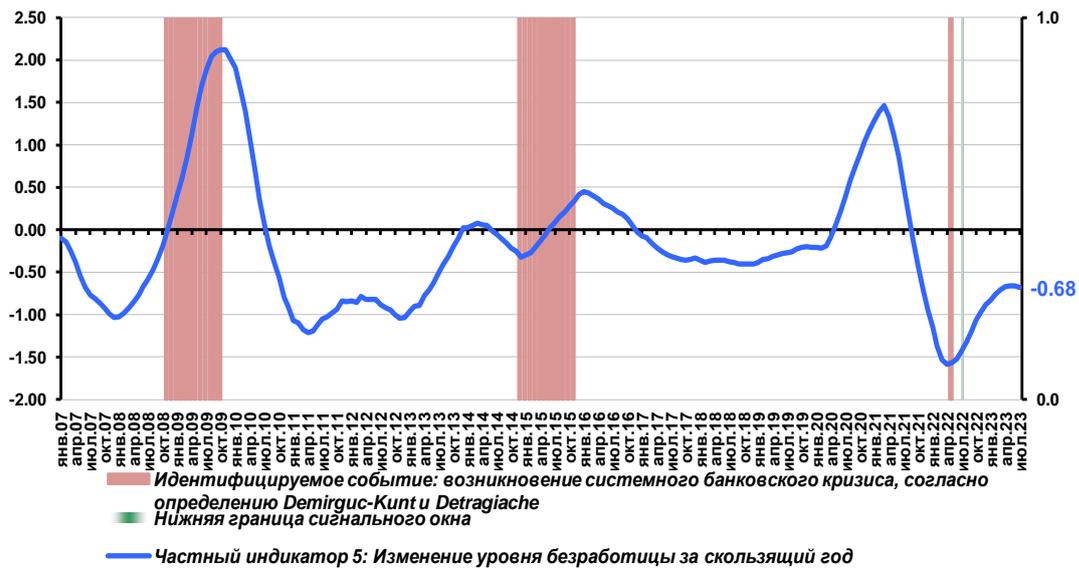
Частный индикатор 3: реальный эффективный курс рубля (отклонение скользящего годового среднего от скользящего среднего за три предшествующих года)



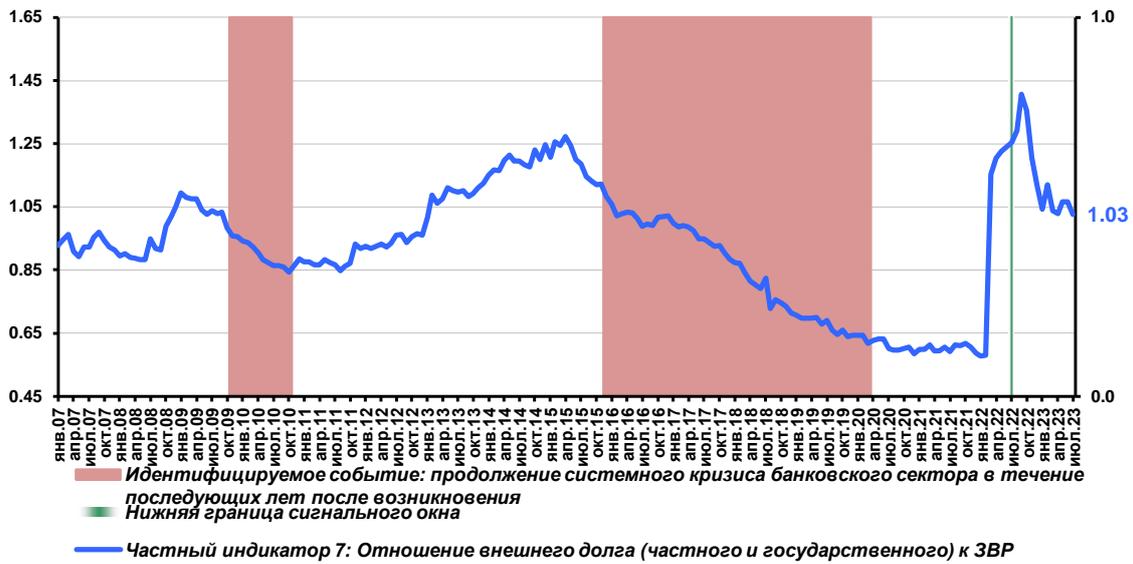
Частный индикатор 4: темп роста реального ВВП за скользящий год



Частный индикатор 5: изменение уровня безработицы за скользящий год



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



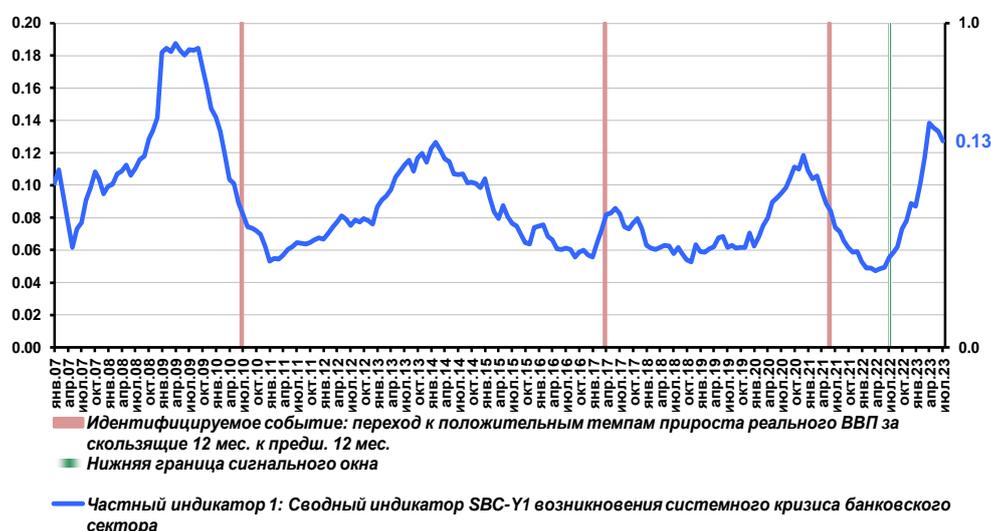
Построение сводного опережающего индикатора выхода из рецессии

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

Сигнальное окно: 12 мес.

"Буферная" зона: 0 мес.

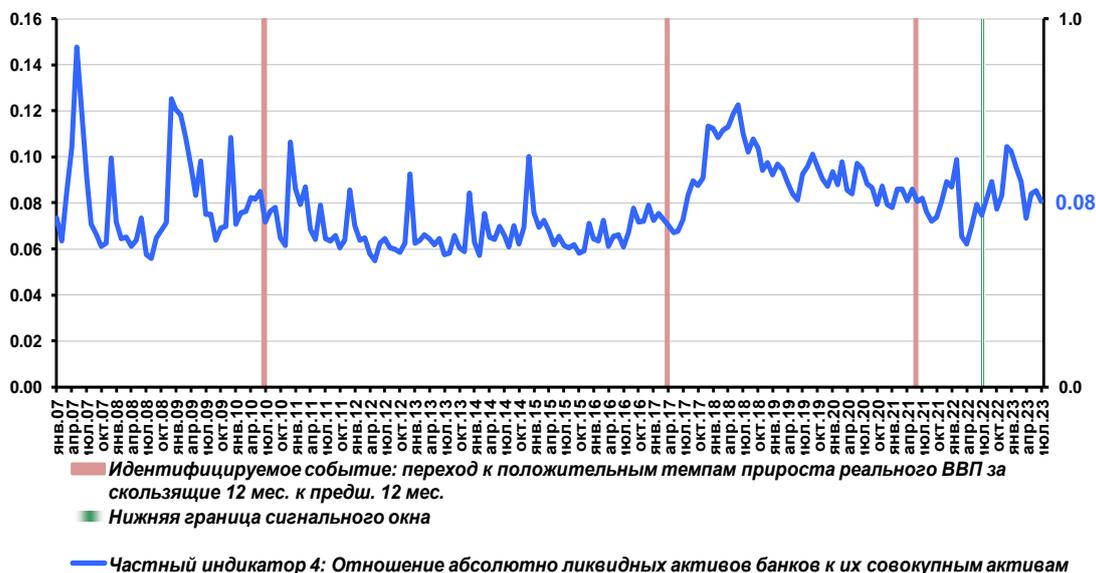
Частный индикатор 1: сводный опережающий индикатор возникновения системного банковского кризиса



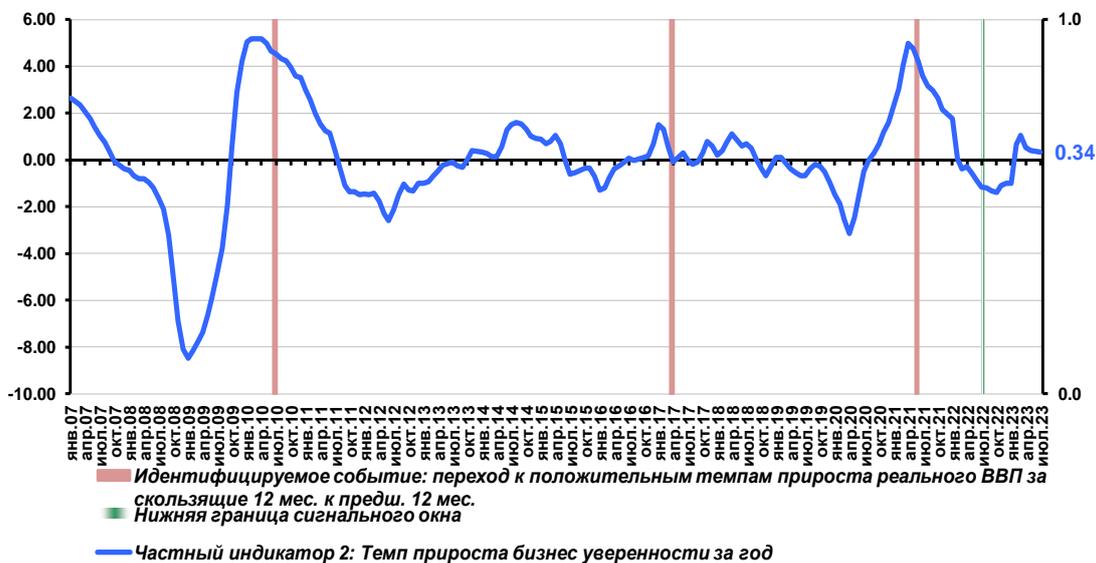
Частный индикатор 2: отношение кредитов банков к их депозитам, %



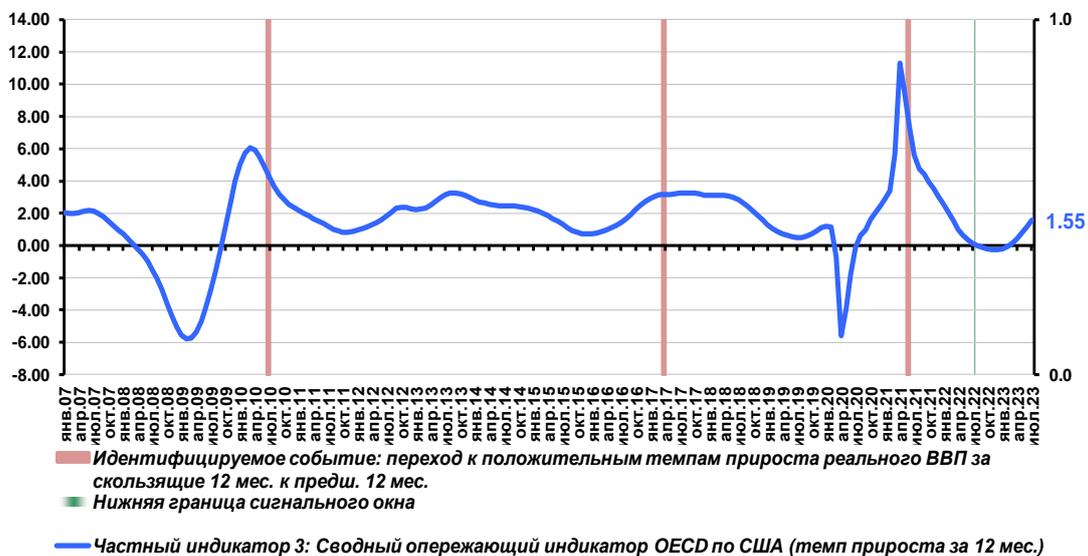
Частный индикатор 3: отношение абсолютно ликвидных активов банков к их совокупным активам



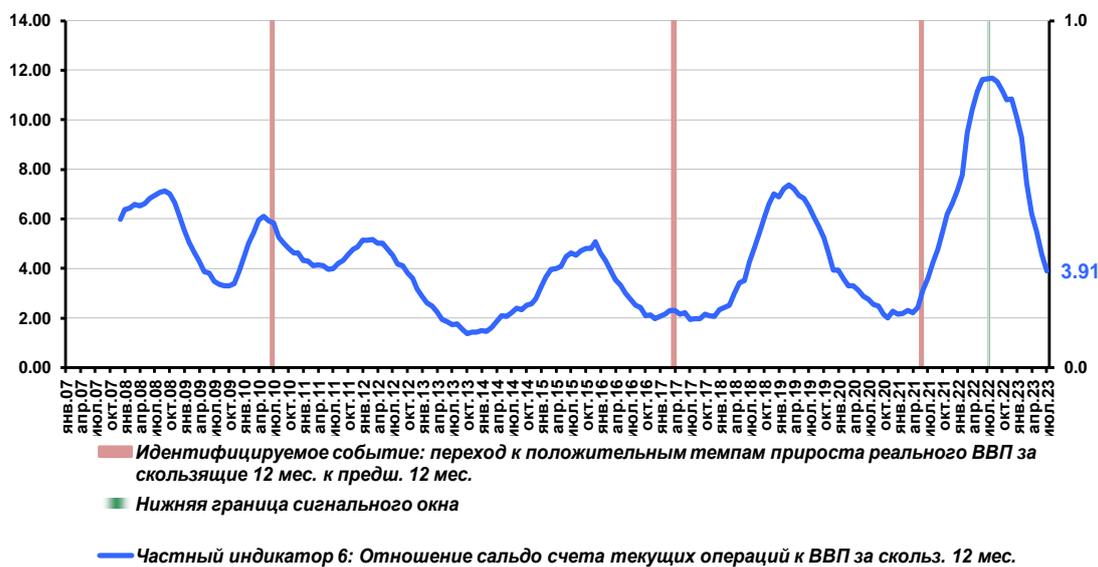
Частный индикатор 4: темп прироста бизнес-уверенности (BCI OECD) за 12 мес. (%)



Частный индикатор 5: сводный опережающий индикатор CLI OECD по США
(темпы 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 скользящ. 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

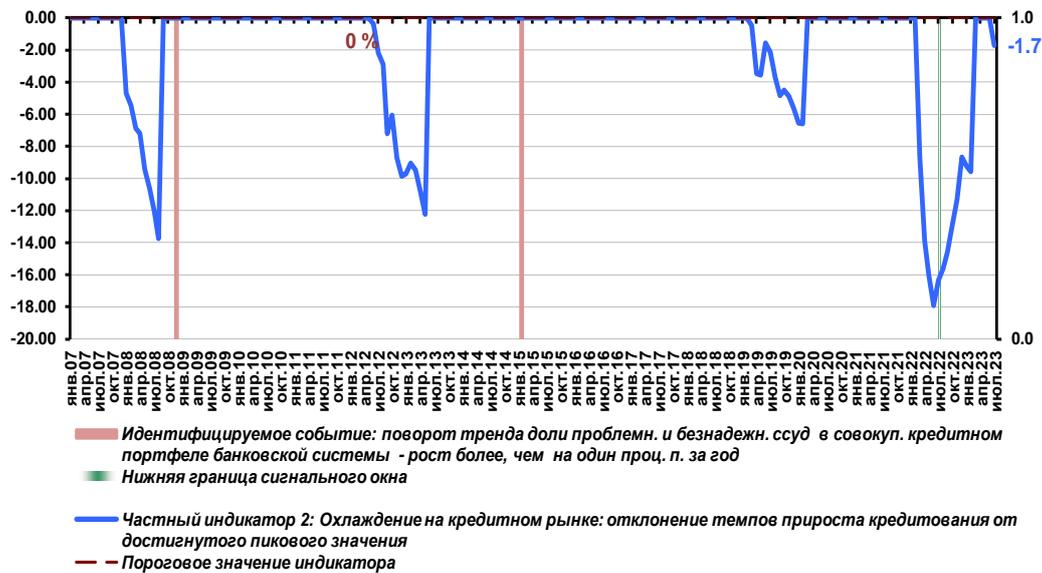
Сигнальное окно: 12 мес.

"Буферная" зона: 3 мес.

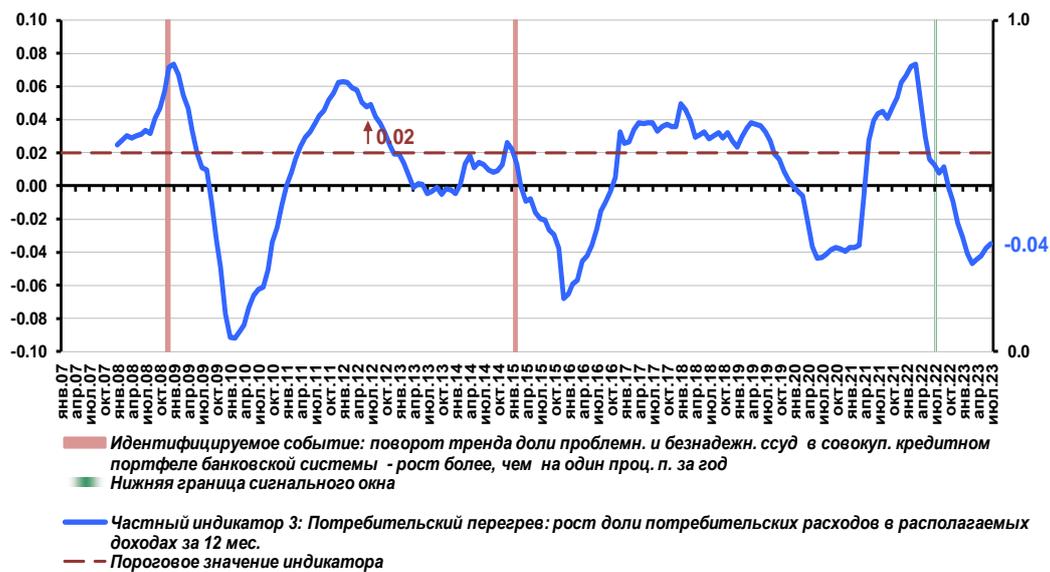
Частный индикатор 1: отношение суммы потребительских и инвестиционных расходов за 12 мес. к ВВП за 12 мес.



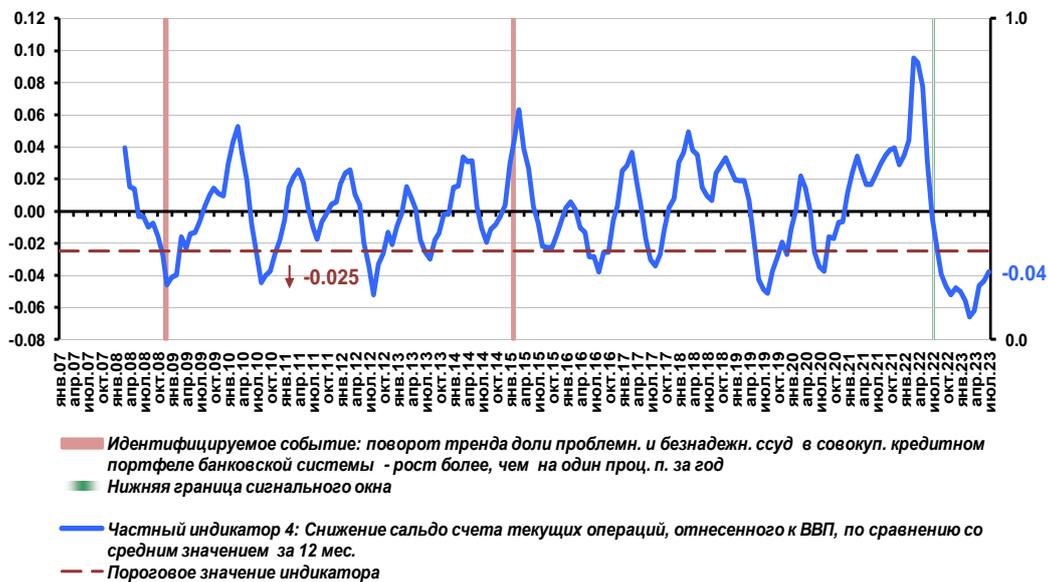
Частный индикатор 2: охлаждение на кредитном рынке – отклонение темпов роста кредитования в реальном выражении от локального пика (%)



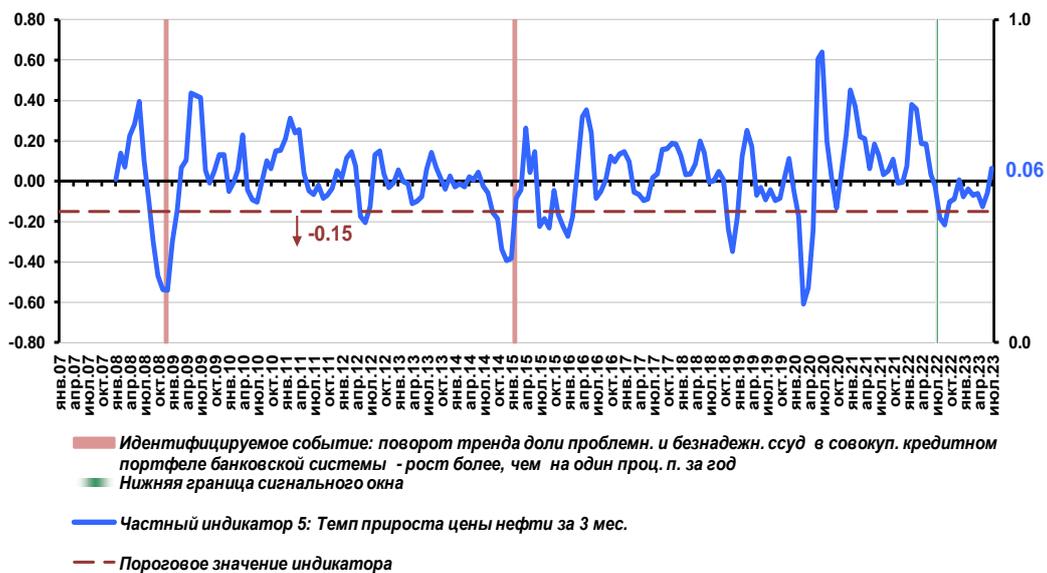
Частный индикатор 3: потребительский перегрев – рост доли потребительских расходов в располагаемых доходах за 12 мес.



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 (EMР) среднего значения EMР более чем на одно стандартное отклонение

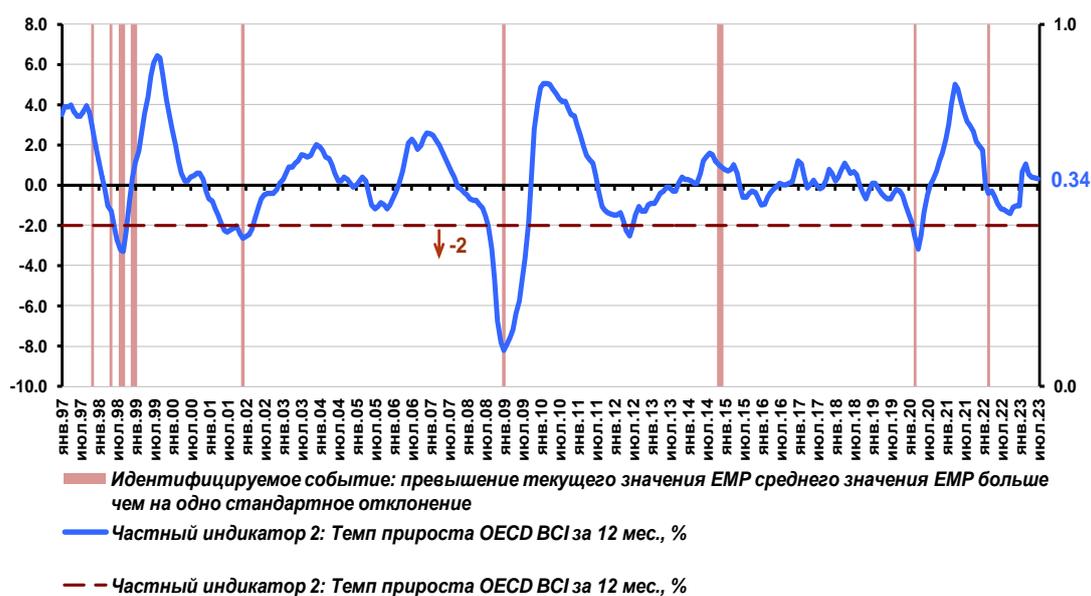
Сигнальное окно: 12 мес.

"Буферная" зона: 1 мес.

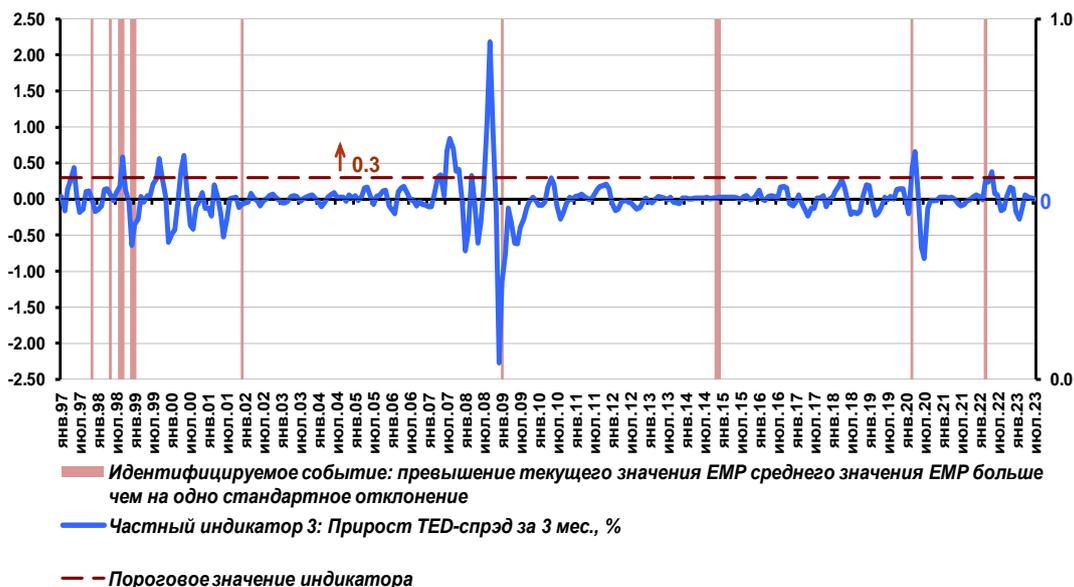
Частный индикатор 1: прирост соотношения импорт/ВВП за 12 мес.



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



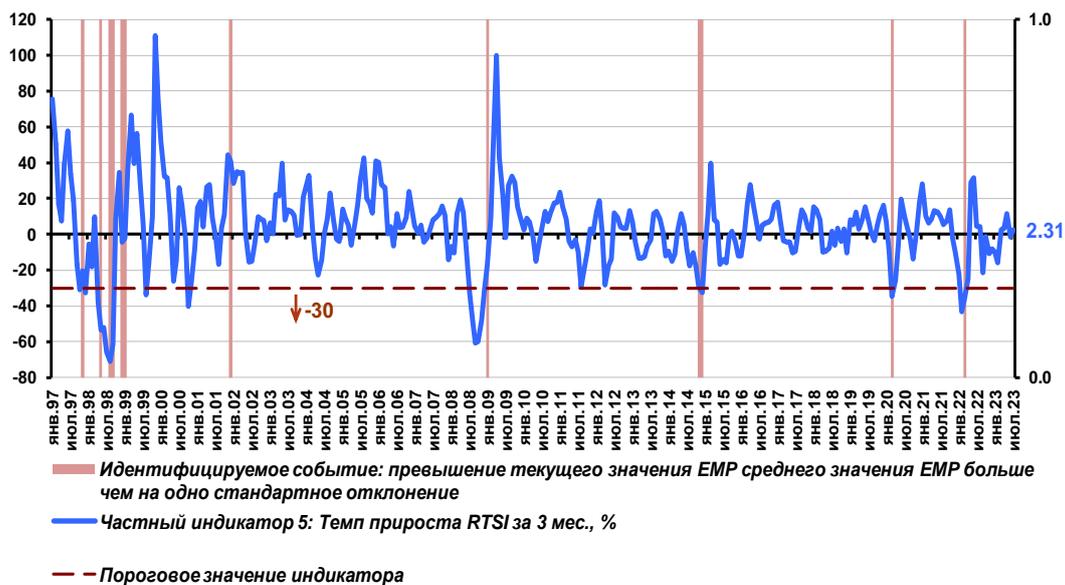
Частный индикатор 3: прирост TED-спрэд за 3 мес. (проц. п)



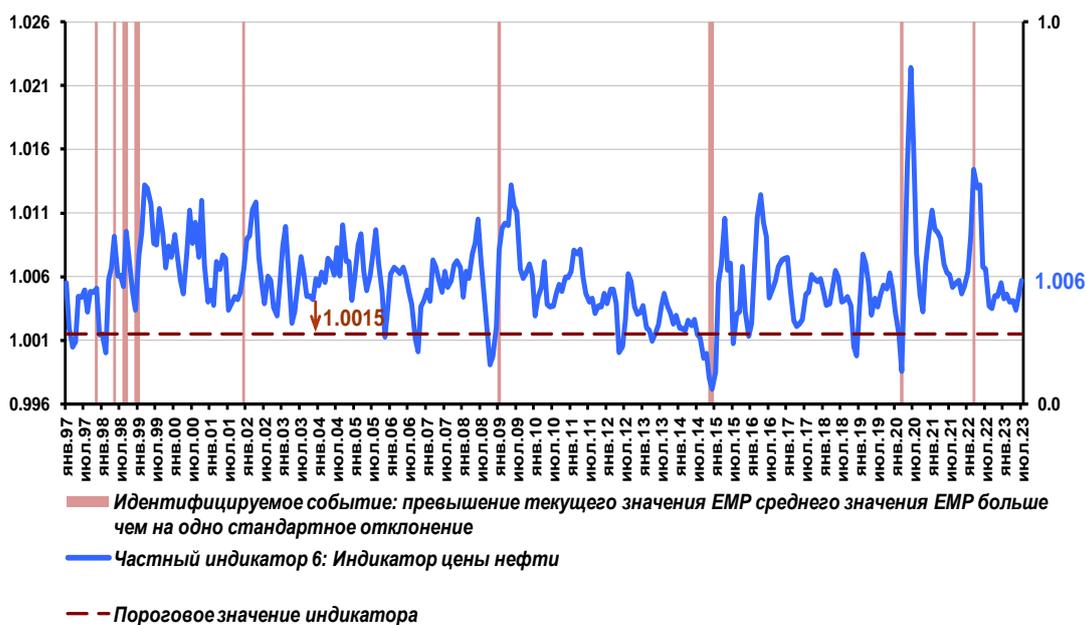
Частный индикатор 4: прирост соотношения (кредиты+требования к государству)/ВВП за 12 мес. (%)



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



Частный индикатор 6: индикатор цены нефти



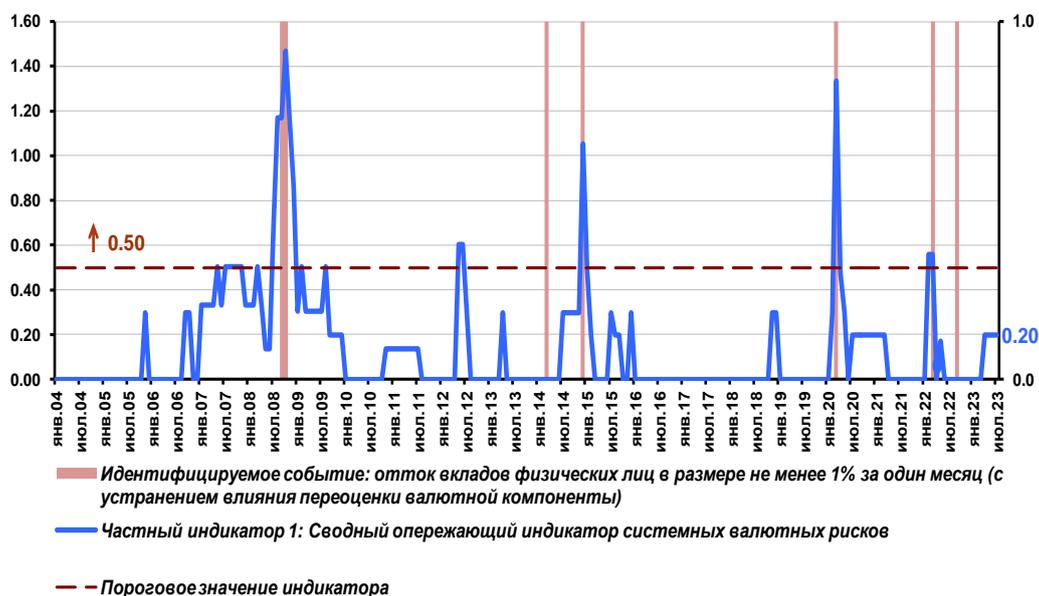
Построение сводного опережающего индикатора системных рисков ликвидности

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 (%)

