

ИССЛЕДОВАНИЕ ДИСБАЛАНСОВ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ УКРАИНЫ

ЛУНЯКОВ Олег

к. э. н., доцент Севастопольского института банковского дела

Украинской академии банковского дела

Национального банка Украины

Внутрисистемные и внешние дисбалансы финансового сектора экономики Украины проявились в условиях мирового финансово-экономического кризиса 2007-2008 гг. В настоящее время опубликовано большое количество научных работ, раскрывающих факторы и триггеры кризиса. Среди ключевых факторов кризиса в этих работах часто упоминается:

- конъюнктурный рост цен на активы, не подкрепленный действием фундаментальных экономических факторов;
- излишек глобальной ликвидности и возникновение кредитного бума;
- накопление чрезмерных долгов в секторе домохозяйств и достижение высокого уровня финансового левириджа финансовых учреждений;
- широкое распространение сложных и «экзотических» финансовых инструментов и накопление системных рисков;
- неспособность органов финансового регулирования сдержать чрезмерно рискованную деятельность финансовых учреждений и невозможность предвидеть кризисный сценарий развития событий [1, 3].

При этом, как отмечает А. Барановский, сам кризис имел опосредованное влияние на макроэкономическую ситуацию в Украине. Кризис, в первую очередь оказал негативное влияние на конъюнктуру сырьевых рынков, от которых в большой степени зависит отечественный экспорт; произошло существенное удорожание энергоносителей для хозяйственного сектора, что в конечном итоге не могло не отразиться и на банковском секторе [2, 231].

В то же самое время, столь негативное влияние кризиса на национальную экономику было усилено следствием наличия значительных внутренних дисбалансов, накопленных в финансовом секторе экономики Украины через

наличие существенных диспропорций в балансах финансовых институций, а также сильной и преобладающей динамики финансового сектора по отношению к реальному сектору национальной экономики.

В процессе исследования дисбалансов в финансовом секторе автором предложен и проанализирован комплекс балансовых показателей, нелинейный характер изменения которых может свидетельствовать о формировании дисбалансов финансовых институций и формировании системных рисков в финансовом секторе Украины. В качестве расчетных показателей дисбалансов в финансовом секторе экономики Украины проанализированы:

- отношение кредитов к депозитам;
- отношение долгосрочных кредитов к долгосрочным депозитам;
- отношение кредитов в иностранной валюте к депозитам в иностранной валюте;
- отношение кредитов к номинальным доходам населения

В исследовании предполагалось, дисбалансы имеют место, когда фактические значения данных показателей существенно (нелинейно) отличаются от их ожидаемых значений. Для выявления возможных значительных отклонений предложено использовать статистический фильтр Ходрика-Прескотта (Hodrick-Prescott filter). Преимущество использования данного фильтра, по сравнению с анализом отклонений от средних величин временного ряда, заключается в том, что он позволяет выявить циклическую составляющую и часто используется в теории деловых циклов и финансовых циклов.

В процессе анализа выше указанных показателей был определен порог возникновения дисбалансов, равный 5%. Другими словами, если фактические значения балансовых показателей превышали их ожидаемые значения, моделируемые с использованием фильтра Ходрика-Прескотта, то это классифицировалось как наличие дисбалансов.

По результатам исследования выявлены следующие особенности формирования дисбалансов в финансовом секторе национальной экономики:

1) За период времени, с 1996 года по 2005 год наблюдается несущественные отклонения кредитов, предоставленных в экономику Украины, от величины депозитов, привлеченных в национальную банковскую систему.

2) Дисбалансы (резкие и существенные отклонения) между величиной предоставленных кредитов и привлеченными депозитами выявлены на интервале времени с 2006 года по 2009 год, что в определенной степени свидетельствует об агрессивной кредитной политике, которая основана на оптимистических ожиданиях в стабильном приращении депозитной базы и платежеспособности заемщиков.

3) Сильным фактором, оказавший существенное влияние на формирование выше проанализированных дисбалансов, являлись внешние заимствования украинских банков, а также прирост депозитной базы банков-нерезидентов, функционирующих в Украине [2, 232].

Дальнейшие исследования связаны с разработкой методологии регулирования дисбалансов финансового сектора экономики Украины на основе системы раннего оповещения таких дисбалансов.

Литература:

1. Богдан, Т.П. Глобальна фінансова криза та виклики для економічної політики в пост кризовий період [Текст] / Т.П. Богдан // Фінанси України. - 2010. - №6. - С. 3-14.

2. Стійкість фінансових ринків України та механізми її забезпечення [Текст] / [О. І. Барановський, В. Г. Барановська, Є. О. Бублик та ін.] ; за ред. : О. І. Барановський ; Нац. акад. наук України, Держ. установа "Ін-т економіки та прогнозування". - К. : Ін-т економіки та прогнозування НАН України, 2010. - 491 с.

Луняков, О.В. Исследование дисбалансов в финансовом секторе экономики Украины [Текст] / О.В. Луняков // Проблеми та перспективи розвитку банківської системи України в умовах фінансової нестабільності : збірник тез Всеукраїнської науково-практичної інтернет-конференції (15 листопада 2012 р.). – Тернопіль : ТНЕУ, 2012. – С. 247-249.