

Актуальность исследования:

- Современная экономическая ситуация в РФ характеризуется «перегретостью», что выражается повышением уровня инфляции вследствие роста ключевой ставки, закредитованностью граждан и юридических лиц. С июня 2023 года ключевая ставка увеличилась с 7,5% до 21%. Эксперты текущий момент не прогнозируют снижение данного показателя, что ведет за собой риск «экономического пузыря» (рис. 1).

Научная проблема исследования. Центробанк РФ оперирует инструментами, направленными на минимизацию системного риска, предотвращение системных угроз, а также на снижение риска проявления масштабных финансовых кризисов. Так, в 2024 и 2025 гг. осуществляемая денежно-кредитная политика (ДКП) продолжила значительно ужесточаться с целью снижения рисков «кредитного пузыря», недопущения «шокового» повышения цен, обеспечения устойчивости финансового сектора и всей экономики страны в целом.

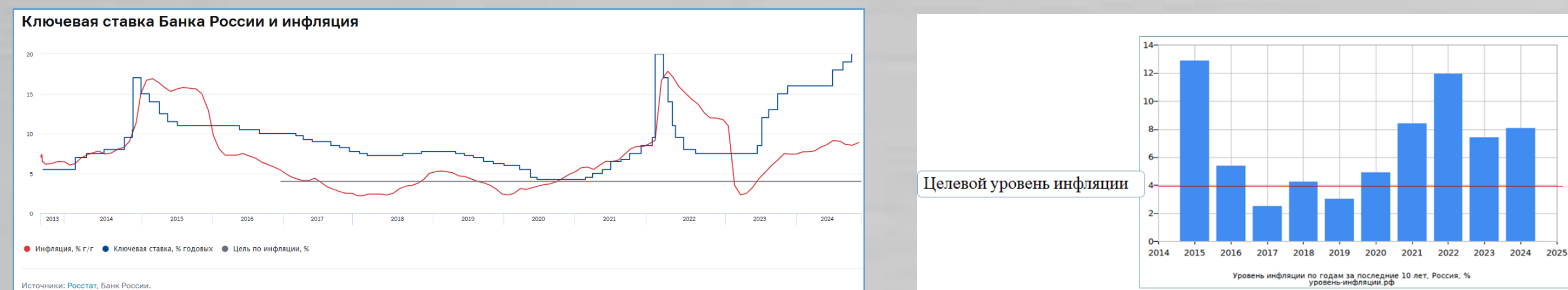


Рисунок 1 – Ключевая ставка Банка России и инфляция 2013-2024 гг.,

Цель данного исследования – выявление комплекса инструментов и их влияние, направленных на минимизацию системного риска в условиях «перегретой» экономики России.

Научная новизна заключается в определении оценки толерантности риск-профиля инструментов, позволяющих Банку России обеспечивать ценовую и поддерживать финансовую стабильность.

Методы и материалы исследования – контент-анализ научных статей, посвященных тематике исследования, экспертно-аналитических материалов Центробанка РФ и Росстата, методы сбора информации, методы табличной и графической интерпретации.

Результаты исследования

1. Риск-профиль Банка России – совокупность рисков, присущих Банку России, структурному подразделению Банка России, конкретной функции/ направлению деятельности, бизнес-процессу Банка России.

Системный риск – это вероятность широкомасштабных нарушений или краха всей финансовой системы, вызванных неудачей конкретного учреждения или серией взаимосвязанных событий.

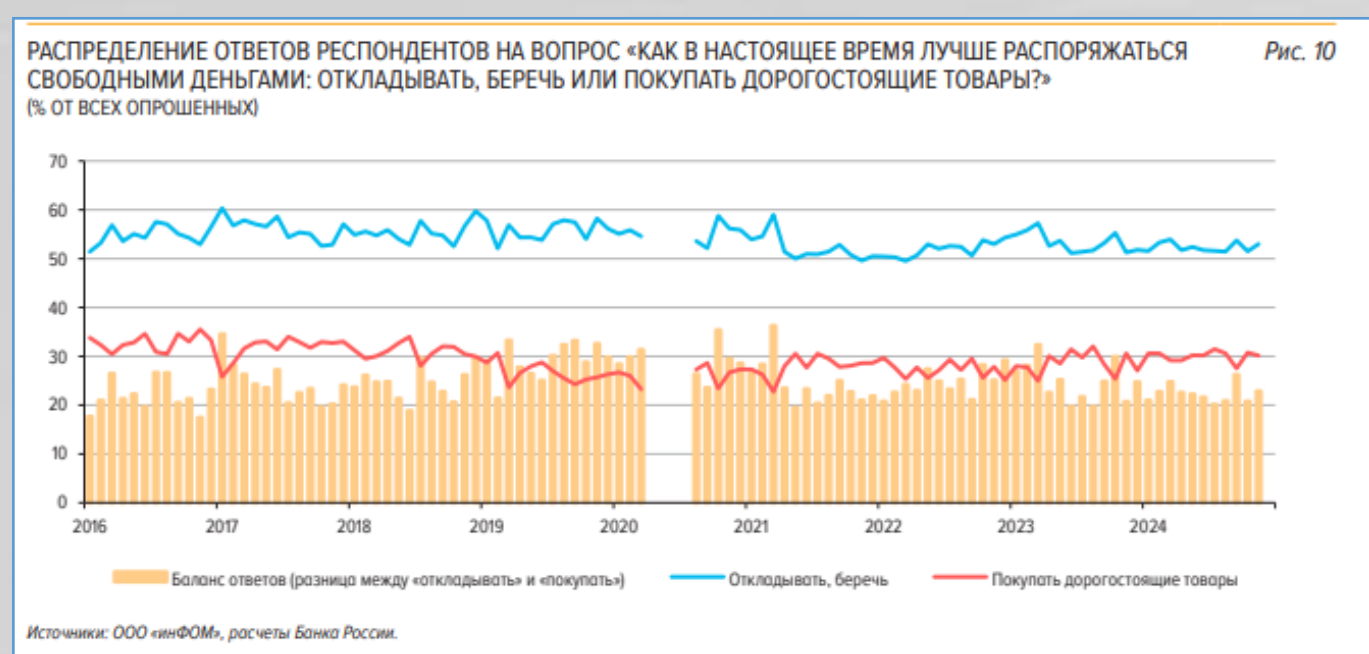


Рисунок 2 – Инфляционные ожидания населения России

Введение жестких лимитов по кредитованию граждан, особенно относящихся к группе риска

Повышение надбавок к коэффициентам риска для банков, предоставляющих нецелевые потребительские кредиты под залог автотранспортных средств

Рисунок 3 – Перечень инструментов Банка России для обеспечения финансовой стабильности

2. Для заемщиков с **показателем долговой нагрузки (ПДН)** более 50%, но менее 80%, доля нового необеспеченного кредитования не должна составлять более 15%, а для граждан, имеющих ПДН более 80% - 3% (ранее эти доли равнялись 20% и 5% соответственно). Это **позволило снизить долю необеспеченных кредитов** с показателем долговой нагрузки более 50% с 63% в IV квартале 2022 г. до 28% в III квартале 2024 года, доля кредитов с ПДН более 80% сократилась с 27 до 18% соответственно (рис. 4).

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ ЗА КВАРТАЛ СРЕДСТВ ПО КРЕДИТАМ НАЛИЧНЫМИ И КРЕДИТНЫМИ КАРТАМИ ПО ПДН (%)														Табл. 4	
Сегмент	Интервал ПДН, %	IV кв. 2021	I кв. 2022	II кв. 2022	III кв. 2022	IV кв. 2022	I кв. 2023	II кв. 2023	III кв. 2023	IV кв. 2023	I кв. 2024	II кв. 2024	III кв. 2024		
Кредиты наличными	(0;30]	30	21	23	23	31	42	40	42	27	21	22	16		
	(80+)	36	35	25	32	36	21	22	17	4	4	4	4		
Кредитные карты	(0;30]	24	23	23	23	21	22	24	25	25	21	19	17		
	(80+)	31	34	32	34	38	37	33	31	26	23	20	16		

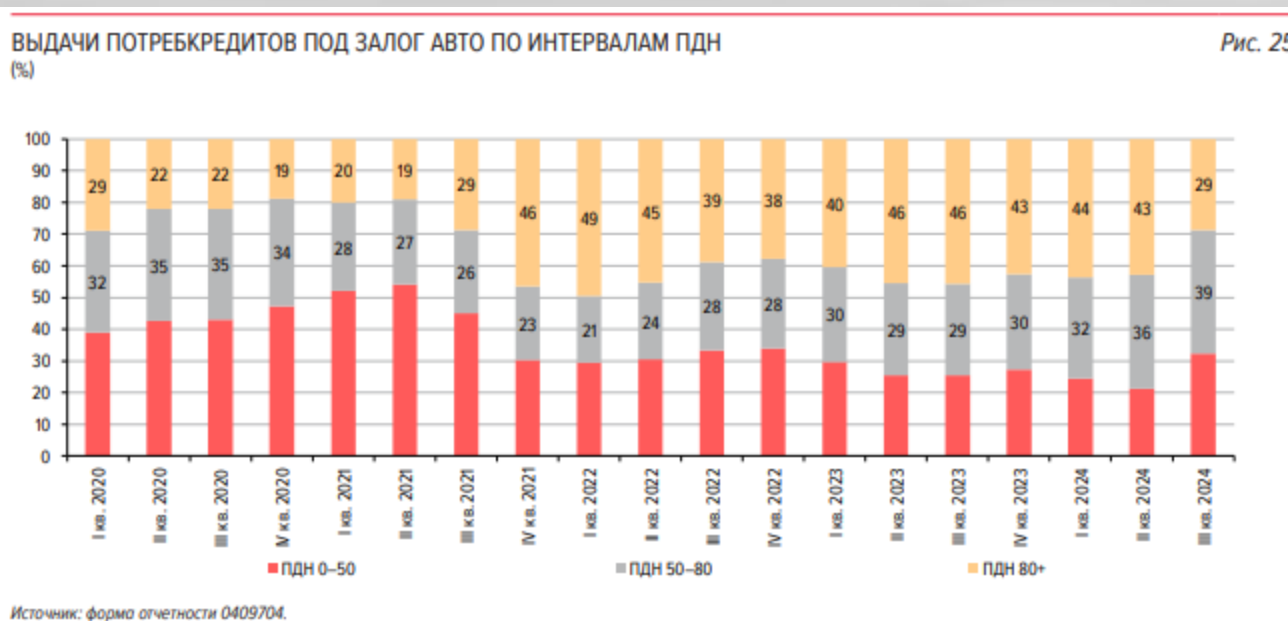


Рисунок 4 – Влияние инструментов Центробанка РФ на «перегретую» экономику

3. На рынке автокредитования (рис. 4) за последний год вырос объем сделок из-за ожиданий дальнейшего повышения цен на автомобили. Вследствие этого **ухудшается риск-профиль заемщиков**, который представляет собой толерантность инвестора к ценовым изменениям его активов. В зависимости от уровня риска и доходности финансовых активов на практике преобладает **три базовых типа риск-профиля**, оценивающие состав и структуру портфеля (рис. 5):

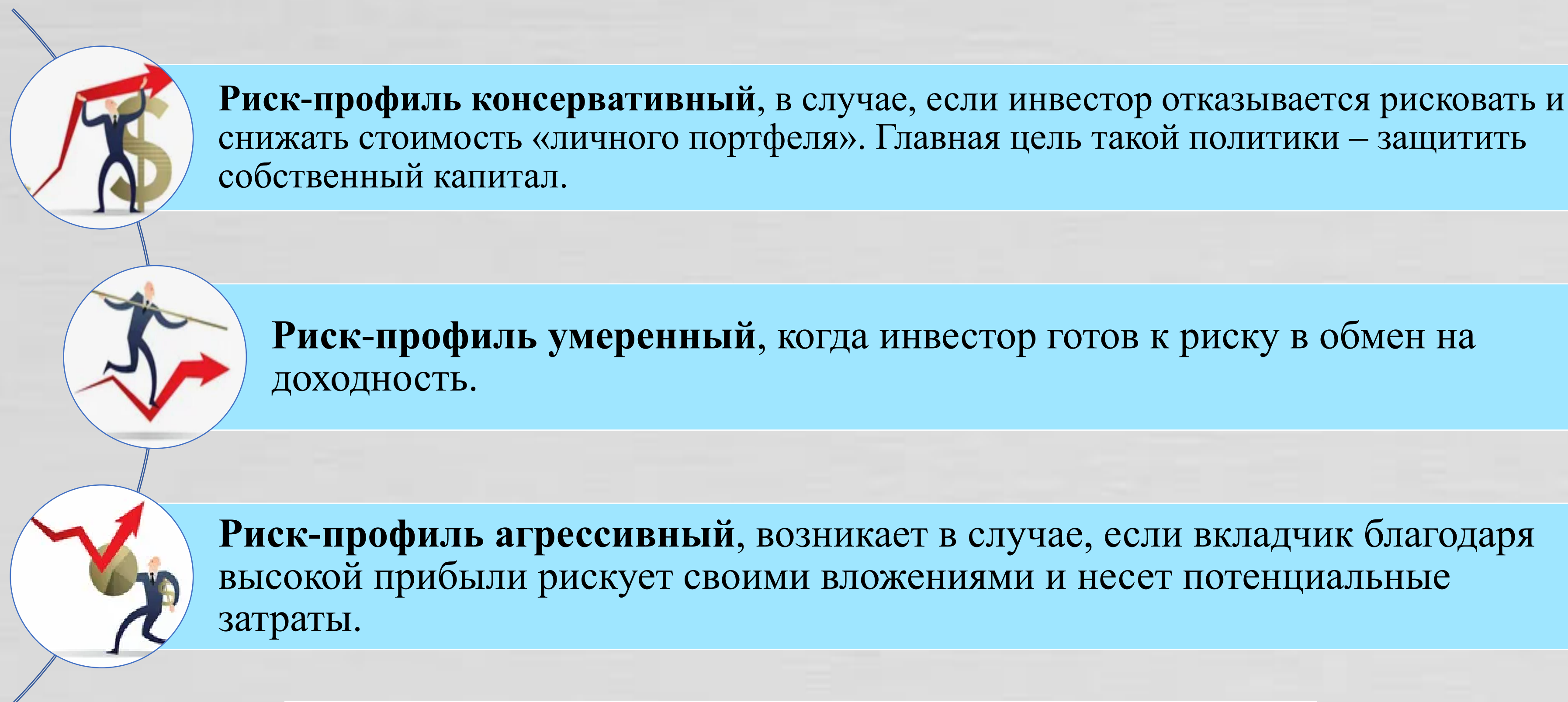


Рисунок 5 – Базовые риск-профили

4. Толерантность риск-профиля в экономике оценивается долей заемных средств на кредитном рынке. На рынке автокредитования доля займов с показателем долговой нагрузки более 50% достигла 60%. Также значительное распространение получила **практика выдачи нецелевых потребительских кредитов под залог транспортных средств** (рис. 6).

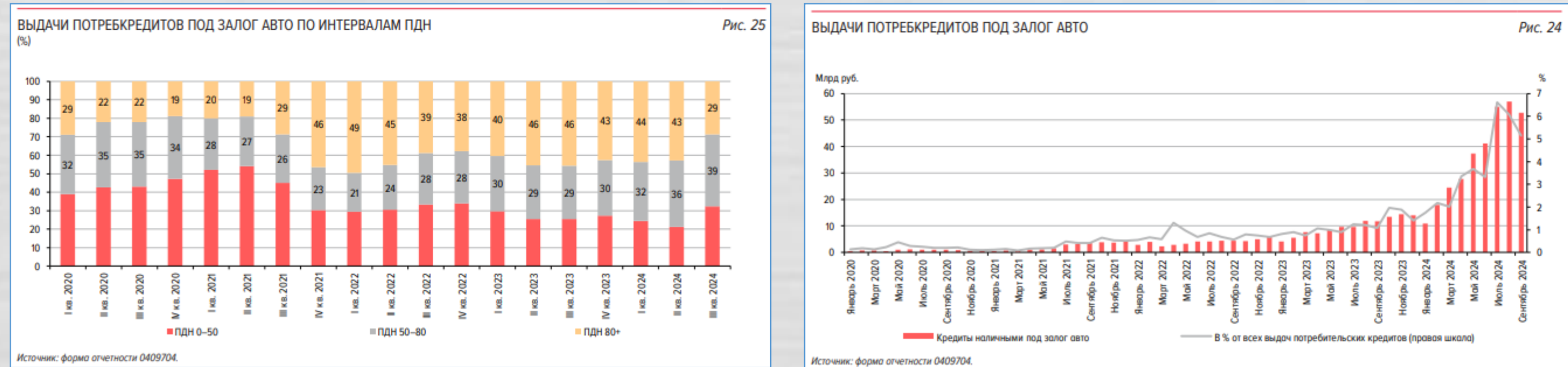


Рисунок 6 – Влияние инструментов ЦБ РФ на толерантность риск-профиля

5. Для недопущения ухудшения ситуации Банк России с 1 ноября 2024 г. **установил более высокие надбавки к коэффициентам риска** для банков, предоставляющих нецелевых потребительские кредиты под залог автомобиля, по сравнению к тем, которые действовали, начиная с III квартала (рис. 7). **Переход к более сбалансированной структуре задолженности по потребительским кредитам способствует снижению рисков**, как банков и микрофинансовых организаций, так и непосредственно самих заемщиков (граждан и юридических лиц).

Надбавка	Интервал ПДН, %							
	Без ПДН	(0; 30]	(30; 40]	(40; 50]	(50; 60]	(60; 70]	(70; 80]	(80+)
с 1 ноября	2,9	н/п	н/п	н/п	1,7	2,0	2,3	2,9
с 1 июля по 1 ноября	2,0	н/п	н/п	н/п	0,7	1,1	1,5	2,0

Рисунок 7 – Механизм повышения надбавок и коэффициентов риска

6. В 2023 году ЦБ РФ ввел повышение резервирования ипотечных кредитов, что позволило ограничить практику применения рискованных ипотечных программ. В связи с отменой государственной поддержки льготной ипотеки с 1 июля 2024 г. и жесткой денежно-кредитной политикой Банка России в III квартале **сократилась выдача ипотеки рискованным заемщикам с низким первоначальным взносом и высоким уровнем закредитованности** (рис. 8).



Рисунок 8 – Влияние применяемых инструментов Банка России на ипотечное кредитование

Выводы: Комплекс инструментов ЦБ РФ позволит обеспечить минимизацию системного риска финансового сектора в целом и в отдельных секторах национальной экономики на основе поддержания ценовой устойчивости финансовой системы к агрегированным «шокам» в части формирования дополнительных запасов капитала и ликвидности; ограничения избыточных финансовых рисков, сглаживающих цикличность экономики; предотвращения формирования «мыльных пузырей» на рынках.