

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ РУБЛЕВОГО КРЕДИТНОГО РАЗРЫВА НАЦИОНАЛЬНЫМ БАНКОМ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Споры о надежности подходов к оценке кредитного разрыва активизировались после того, как в соответствии с соглашением Базель III этот индикатор был принят в качестве показателя фазы кредитного цикла и ориентира для создания контрциклических буферов капитала [1]. В частности, МВФ под кредитным разрывом понимает отклонение отношения кредита к ВВП от тренда. Нацбанк Республики Беларусь кредитный разрыв рассчитывает как отклонение фактической рублевой задолженности субъектов хозяйствования и населения перед банками в процентах к ВВП от устойчивого долгосрочного уровня.

Теоретической основой расчета кредитного разрыва является концепция кредитного цикла и избыточного кредитования. Кредитный цикл состоит из четырех фаз: оживление, бум, кредитное сжатие и стагнация. Если фактическая задолженность по кредитам в процентах к ВВП превышает долгосрочный уровень (положительный разрыв) — это свидетельство приближения бума кредитования, а также последующего сжатия, переход к которому может завершиться экономическим и/или банковским кризисом. Отрицательная величина кредитного разрыва характеризует временную «недокредитованность» и характерна для состояния после кризиса, когда экономика еще находится в рецессии, но проблема долгового бремени уже разрешена.

Регулятору наиболее интересен цикл рублевого кредитования, так как на него он может непосредственно влиять через регулирование рублевого денежного предложения. Нацбанк может заранее продумать политику как во время бума, так и в период кредитного сжатия. Для расчета фактического уровня рублевой задолженности субъектов хозяйствования и населения в процентах к ВВП используются поквартальные данные задолженности и номинального ВВП в абсолютном выражении, а также прогнозируемые значения задолженности и номинального ВВП с квартала, следующего за текущим, по IV квартал следующего года.

Долгосрочный уровень рассчитывается путем усреднения результатов фильтрации ряда тремя фильтрами:

- двусторонний фильтр Ходрика-Прескотта — методика сглаживания временного ряда для получения его тренда: на основе имеющегося временного ряда строится сглаженный путем минимизации разницы между ними с учетом ограничения на вторые разности сглаженного ряда;
- фильтр Кальмана — метод оценки состояний в общем их многообразии, построенный в условиях максимального правдоподобия изучаемой модели: позволяет разбить наблюдаемую величину на две ненаблюдаемые (оцениваемые моделью) величины — уровень тренда и уровень кредитного разрыва;

- полосовой фильтр — позволяет выделить циклическую компоненту временного ряда заданной периодичности: с его помощью рассчитывается средневзвешенная величина (полоса), характеризующая наиболее вероятную модель цикла с учетом влияния максимальных и минимальных значений исследуемых показателей.

Общая оценка кредитного разрыва рассчитывается как среднее арифметическое параметров, полученных тремя описанными фильтрами.

Источник

1. *Дерюгина, Е.* Когда оценки кредитных разрывов являются достоверными? [Электронный ресурс] / Е. Дерюгина, А. Пономаренко, А. Рожкова // Серия докладов об экономических исследованиях. — 2018. — № 34. — Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/47473/wp_34.pdf. — Дата доступа: 25.03.2022.