

УДК 336.02

ББК 65.26

С 40

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

М.Ю. Головнин

д.э.н., член-корреспондент РАН, первый заместитель директора
Института экономики РАН

Ф.С. Картаев

д.э.н., доцент кафедры математических методов анализа экономики
экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова

Авторский коллектив:

- А.М. Карминский,** д.э.н., профессор Школы финансов факультета экономических наук НИУ ВШЭ
- М.И. Столбов,** д.э.н., профессор кафедры прикладной экономики МГИМО-Университета МИД России
- М.А. Щепелева,** к.э.н., ведущий экономист Департамента денежно-кредитной политики Банка России

Системный риск финансового сектора: оценка и регулирование : монография / Карминский А.М., Столбов М.И., Щепелева М.А.; под ред. А.М. Карминского. М.: Научная библиотека, 2017. – 284 с

С 40

Оценка системного риска финансового сектора – относительно новое направление экономической науки. В монографии представлен систематизированный подход к изучению этого явления: рассматриваются особенности системного риска, механизмы его формирования и проявления, модели количественной оценки, а также меры регулирования. Обсуждается влияние системного риска на макроэкономическую динамику. Особое внимание уделяется эмпирическим аспектам исследования системного риска на национальном и международном уровнях.

Монография рассчитана на научных работников, специалистов в области регулирования финансовых рынков и банковского сектора, преподавателей, аспирантов и студентов вузов и факультетов экономического направления.

УДК 336.02

ББК 65.26

ISBN 978-5-9500487-6-0

© Карминский А.М., Столбов М.И.,
Щепелева М.А., 2017

© Издательский дом «НАУЧНАЯ
БИБЛИОТЕКА», 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	5
Глава 1. Финансовая нестабильность как фактор макроэкономической динамики	6
1.1. Основные подходы к исследованию макрофинансовых взаимосвязей в экономической теории до и после Великой рецессии	7
1.2. Обзор основных макроэкономических моделей с включением финансового сектора	22
Глава 2. Системный риск финансового сектора	38
2.1. Понятие системного риска и его эволюция	39
2.2. Механизмы формирования и проявления системного риска финансового сектора	43
2.3. Общие тенденции и особенности протекания системных кризисов в различных странах	52
Глава 3. Количественные методы оценки системного риска финансового сектора	66
3.1. Количественные методы оценки системного риска	67
3.2. Эмпирическая оценка системного риска: межстрановой подход	77
3.3. Взаимосвязь системного риска финансового сектора с макроэкономической динамикой	90
Глава 4. Трансграничный аспект системного риска	101
4.1. Финансовое заражение: понятие и механизмы формирования	102
4.2. Количественные методы оценки финансового заражения	108
4.3. Эмпирический анализ эффектов заражения на мировом фондовом рынке	115

<i>Глава 5.</i>	Роль макропруденциальной политики в регулировании системного риска	129
5.1.	Развитие макропруденциальной политики.....	130
5.2.	Взаимодействие макропруденциального регулирования с другими видами экономической политики	143
5.3.	Эффективность мер макропруденциальной политики в различных странах: обзор эмпирических исследований.....	161
<i>Глава 6.</i>	Реформа системы регулирования финансового сектора после кризиса 2007–2009 гг.	169
6.1.	Новая архитектура системы финансового регулирования после кризиса 2007–2009 гг.	170
6.2.	Оценка эффективности реформы системы регулирования финансового сектора с точки зрения снижения системного риска.....	188
6.3.	Регуляторный арбитраж	196
<i>Глава 7.</i>	Системный риск в российском финансовом секторе	207
7.1.	Институциональное устройство системы макропруденциального регулирования в России	208
7.2.	Основные факторы системного риска в российском финансовом секторе.....	211
7.3.	Меры по управлению системным риском финансового сектора в России	230
	Глоссарий.....	236
	Литература.....	244
	Приложения.....	263