

Анатомия банковских кризисов в период “Великой рецессии”

М.И. Столбов

МГИМО (У) МИД России, ИЭ РАН

Банковские кризисы в период “Великой рецессии”

- 25 системных и “пограничных” (borderline) кризисов, начавшихся в 2007-2011 гг. (Laeven and Valencia 2012)
- концентрация в развитых экономиках: 19 из 25 стран – государства, входящие в ОЭСР

Банковские кризисы в период “Великой рецессии”

| Country | Start of crisis |
|-------------|-----------------|
| Austria | 2008 |
| Belgium | 2008 |
| Denmark | 2008 |
| Germany | 2008 |
| Greece | 2008 |
| Iceland | 2008 |
| Ireland | 2008 |
| Kazakhstan | 2008 |
| Latvia | 2008 |
| Luxembourg | 2008 |
| Mongolia | 2008 |
| Netherlands | 2008 |
| Nigeria | 2009 |
| Spain | 2008 |
| Ukraine | 2008 |
| UK | 2007 |
| USA | 2007 |
| France | 2008 |
| Hungary | 2008 |
| Italy | 2008 |
| Portugal | 2008 |
| Russia | 2008 |
| Slovenia | 2008 |
| Sweden | 2008 |
| Switzerland | 2008 |

Литература

- Межстрановых исследований причин **этой волны** кризисов, насколько известно, нет, хотя изучение детерминант банковских кризисов на уровне панельных данных велось активно (Demirguc–Kunt and Detragiache 1997, 2000, 2005)
- Гетерогенность причин: Klotz (2010) показал, что нет ни одного предиктора банковских кризисов, который бы сохранил свою значимость в более 60% кризисов за период 1970-2007 гг.

Литература

На каких потенциальных факторах кризисов фокусировали внимание в последние годы (2010-2013):

Макроэкономические детерминанты и корреляты

- Низкие темпы экономического роста
- Повышенный инфляционный фон
- Устойчиво отрицательное сальдо платежного баланса (Klomp 2010)
- Промежуточные режимы валютного курса (Angkinand and Willett 2011)

Литература

Характеристики развития банковского сектора

- Кредитная глубина и ее структура (Buyukkarabacak and Valev 2010)
- Степень концентрации в банковском секторе (Beck 2013)

Институциональные характеристики

- Степень финансовой либерализации (Angkinand et. al 2010)
- Качество пруденциального регулирования
- (Ahrend et. al 2011)
- Степень раскрытия кредитной информации (Buyukkarabacak and Valev 2012)
- Наличие системы страхования вкладов (Khan and Dewan 2011)

Данные

- Исходные данные Global Financial Development Database
- Блок макроэкономических переменных
- Институциональные характеристики банковских систем (монетарная и финансовая свобода, степень финансовой открытости, КоF индекс экономической либерализации и т.д.)

Методология

- Учитывается только первый год кризиса (бинарная переменная)
- Сокращение первоначального числа потенциальных предикторов (ANOVA тест на разделительную способность)
- Построение и отбор наилучших спецификаций среди logit-моделей (по площади под ROC кривыми и pseudo-R²)
- Применение алгоритма бинарной классификации (BC1, Breiman (1984))

Результаты

| Predictor | Model 1 | Model 2 | Model 3 |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Constant | -43.72** (-2.47) | -20.41*** (-2.85) | -14.43*** (-2.94) |
| Average consumer price index | 0.35* (1.66) | | 0.21* (1.72) |
| Bank concentration | -0.13*** (-2.83) | -0.08** (-2.24) | -0.08*** (-2.86) |
| Bank credits to deposits | 0.02* (1.92) | 0.01* (1.60) | 0.01** (1.99) |
| Bank private credit to GDP | 0.04* (1.71) | 0.05** (2.17) | 0.05** (1.71) |
| Cost to income ratio | 0.28*** (2.83) | 0.23*** (2.68) | 0.18*** (3.05) |
| Remittance inflows to GDP | -0.56* (-1.70) | -0.48* (-1.78) | -0.32* (-1.89) |
| Monetary freedom index | 0.25* (1.79) | | |
| KOF_index | 0.15** (2.53) | 0.10** (2.09) | |
| Private credit bureau coverage | -0.07** (-2.27) | -0.05** (-2.26) | |
| EDIS_dummy | | 2.51* (1.74) | |
| Bank concentration* *EDIS_dummy | | | 0.04** (2.12) |
| Number of obs. | 110 | 113 | 128 |
| Number of crises | 24 | 24 | 24 |
| Number of non crises | 86 | 89 | 104 |
| Pseudo R ² | 0.74 | 0.73 | 0.65 |
| Area under the ROC curve | 0.98 | 0.97 | 0.96 |
| % crises correctly predicted | 79.17 | 83.33 | 79.17 |
| % non crises correctly predicted | 97.67 | 98.88 | 98.08 |

Результаты

