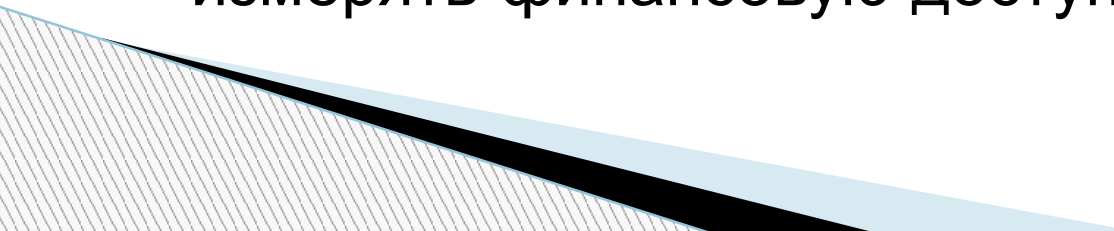


Peter J. Morgan, Victor
Pontines: **Financial**
Stability and Financial
Inclusion

Выполнила:
Студентка группы 13Э3
Великанова Александра

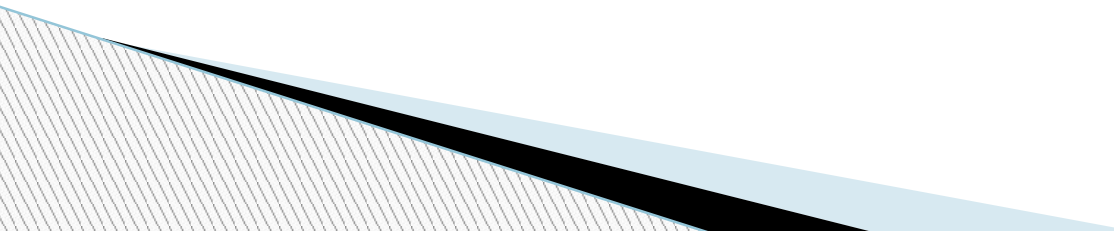
Актуальность

- Кризис 2007-2009 г.г. обусловил необходимость изучения путей повышения финансовой устойчивости;
 - Нет единого мнения относительно взаимосвязи финансовой устойчивости и финансовой доступностью;
 - Небольшое количество работ, посвященных эмпирическому исследованию взаимосвязи показателей;
 - Неясность относительно того, каким образом измерять финансовую доступность.
- 

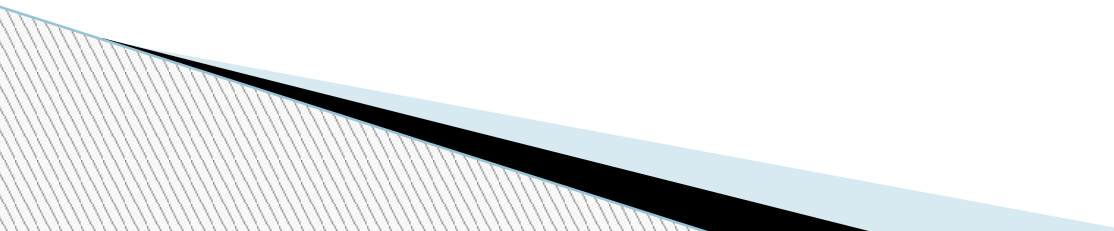
Цель и задачи

Как взаимосвязаны финансовая стабильность и финансовая доступность?

Задачи:

- Дать определение ключевым понятиям;
 - Описать возможные пути взаимосвязи показателей;
 - Определить, каким образом можно измерить финансовую стабильность и финансовую устойчивость;
 - Построить модель взаимосвязи показателей;
 - Апробировать модель;
- 

Методология

- System-GMM
 - Allerano-Bond test
 - Hansen J test
- 

Источники информации

- ▣ The World Bank's Global Financial Development Database (GFDD)
- ▣ The International Monetary Fund's (IMF) Financial Access Survey (FAS)

Период: 2005-2011 г.г.



Модель

$$finstab_{i,t} = \alpha(fininclusion_{i,t}) + \beta X_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

finstab – финансовая стабильность

fininclusion – финансовая доступность

X – вектор «контроля»:

lgdp – логарифм ВВП на душу населения

sgdp – частные кредиты к ВВП

liq – ликвидные активы к депозитам и источникам краткосрочного финансирования

nfdi – неиностранные прямые инвестиции

opns – финансовая открытость

i...N – страна, *t...T* – год

Модель

Финансовая стабильность:

bzs - Bank Z-scores – показатель вероятности дефолта банковской системы страны

nr1 – доля необеспеченных кредитов

Финансовая доступность:

smel- доля кредитов, выданных малому и среднему бизнесу

smeb – доля предприятий малого и среднего бизнеса в общем числе заемщиков

Апробация

Variable	<i>bzs</i>	<i>npl</i>	<i>smel</i>	<i>semb</i>	<i>lgdp</i>	<i>cgdp</i>	<i>liq</i>	<i>nfdi</i>	<i>opns</i>
<i>bzs</i>	1								
<i>npl</i>	0.2846	1							
<i>smel</i>	0.042	0.6784	1						
<i>semb</i>	-0.0807	0.1081	-0.1113	1					
<i>lgdp</i>	0.0923	-0.1351	-0.0708	0.0193	1				
<i>cgdp</i>	-0.375	0.2112	0.3305	0.1689	0.3389	1			
<i>liq</i>	0.4688	-0.0626	0.1827	-0.1593	0.1707	-0.207	1		
<i>nfdi</i>	-0.1117	-0.1634	-0.3901	-0.1541	-0.1867	0.2191	-0.2629	1	
<i>opns</i>	-0.1793	-0.2067	-0.0934	-0.1408	0.7219	0.4878	0.1164	0.0994	1

Source: Authors' calculations.

Мультиколлинеарность не наблюдается

Table 3: Dynamic Panel Estimation Results, 2005–2011

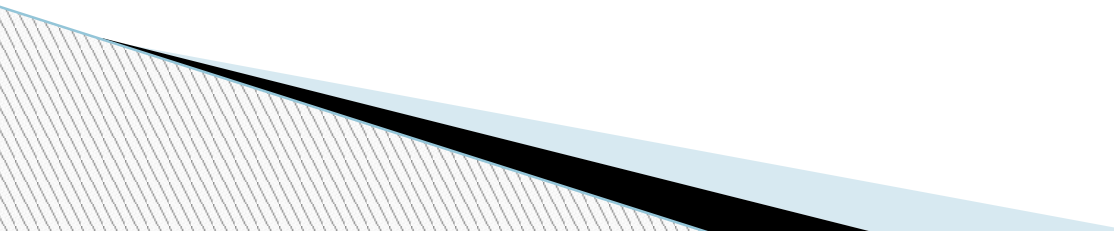
	(1) Bank Z-score ($bzs_{i,t}$)	(2) Bank Z-score ($bzs_{i,t}$)	(3) Bank NPLs ($npl_{i,t}$)	(4) Bank NPLs ($npl_{i,t}$)
$bzs_{i,t-1}$	-0.96 (0.04)***	0.61 (0.20)***		
$npl_{i,t-1}$			0.17 (0.04)***	0.92 (0.11)***
$smel_{i,t}$	24.59 (6.06)***		-5.70 (3.19)*	
$smeb_{i,t}$		92.07 (44.58)**		-41.35 (19.38)**
$lgdp_{i,t}$	2.07 (0.93)**	13.79 (5.81)**	-11.57 (1.64)***	-0.58 (5.06)
$cgdp_{i,t}$	-0.09 (0.4)**	-0.18 (0.05)***	0.21 (0.05)***	0.01 (0.07)
$liq_{i,t}$	0.13 (0.05)**	0.28 (0.10)**	0.20 (0.05)***	-0.12 (0.12)
$nfdi_{i,t}$	-0.01 (0.06)	-0.02 (0.06)	-0.27 (0.05)***	-0.01 (0.14)
$opns_{i,t}$	0.004 (0.002)*	0.002 (0.08)	-0.002 (0.002)	-0.003 (0.005)
No. of observations	168	89	122	65
No. instruments	32	49	39	18
AB test AR2	[0.82]	[0.86]	[0.14]	[0.13]
Hansen J test	[0.50]	[1.00]	[0.62]	[0.61]

Notes: All estimations include unreported intercept and time dummies. Estimated system-GMM are based on two-step standard errors based on Windmeijer (2005) finite sample correction. Standard errors are reported in parentheses. The values reported in brackets are p-values. "AB test AR2": p-value of the Arellano–Bond tests that average autocovariance in residuals of order 2 is 0. The Hansen J test p-values are for the test of over-identifying restrictions, which are asymptotically distributed as χ^2 under the null of instrument validity.

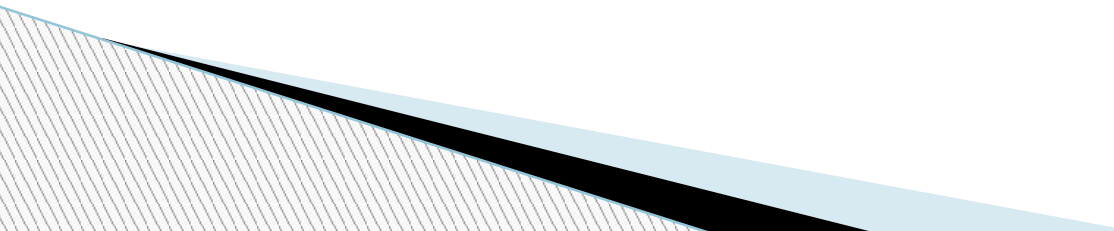
*, **, and *** indicate statistical significance at the 10%, 5%, and 1% levels, respectively.

Source: Authors' calculations.

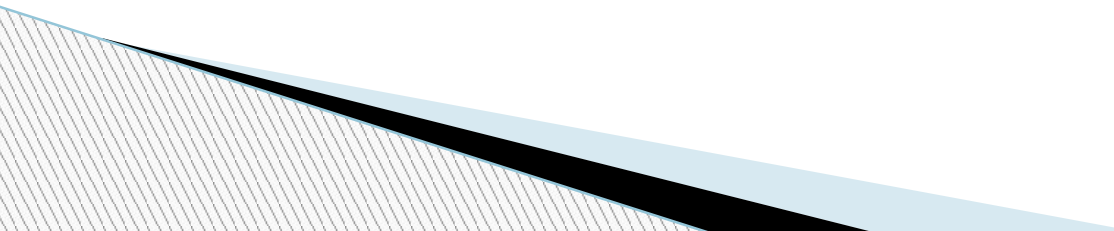
Результаты

- Увеличение кредитования малого и среднего бизнеса позитивно влияет на финансовую стабильность;
 - Рост ВВП на душу населения увеличивает финансовую стабильность;
 - Рост частного кредитования уменьшает финансовую устойчивость банковского сектора.
- 

Возможности дальнейшего исследования

- Увеличение выборки;
 - Изучение взаимосвязи финансовой стабильности и степени участия домохозяйств в секторе банковских услуг;
 - Добавление в регрессию новых «контрольных» факторов.
- 

Польза для курсовой

- ▣ Методология;
 - ▣ Учет кредитования малого и среднего бизнеса при оценке финансовой устойчивости банковских секторов.
- 

Спасибо за внимание!

