

Индекс финансового стресса (Россия)

КРЕЙНДЕЛЬ В.М., (СТ. АНАЛИТИК ИФИ),

НАЗАРОВ И. (АНАЛИТИК ИФИ)

23 мая 2011 г.

Лишь поверхностному взгляду представляется, что кризисы случаются внезапно. Что же происходит в период, предшествующий кризису? На наш взгляд, наблюдается состояние стресса. Применительно к финансовой системе стресс – это накопление скрытых или явных дисбалансов, критический объём которых приводит к резко негативным последствиям для финансовой системы. В идеале система измерения подобных рисков должна быть составной частью системы раннего предупреждения финансовых кризисов.

Индекс финансового стресса ИФИ (ИФС ИФИ) отражает общий уровень стресса в финансовой системе РФ. Индекс основывается на релевантных индикаторах состояния валютного, межбанковского и долгового сегментов финансового сектора, а также учитывает волатильность фондового рынка. Методология создания непрерывного индекса разработана на базе аналогичных индексов по США и Канаде, однако в силу невысокой степени развитости финансовой системы России недоступен оптимальный набор показателей. В связи с этим индекс не обладает вперёдсмотрящим характером, однако позволяет получить общее представление о текущем уровне накопленного финансового стресса.

Индекс рассчитывается при помощи объективной процедуры взвешивания показателей методом главных компонент. Для достижения компромисса между оперативностью и чувствительностью к масштабным событиям в экономике используются еженедельные данные. Публикация индекса осуществляется по понедельникам на сайте ИФИ www.ifs.ru.

Индекс рассчитывается исключительно в иллюстративных целях и не должен рассматриваться как инвестиционная рекомендация.