

УДК 336

**Чэнь Цзинюань,**

магистрант,  
кафедра финансов, денежного обращения и кредита,  
Институт экономики и управления,  
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»,  
г. Екатеринбург, Российская Федерация

**Ли Кайхан,**

магистрант,  
кафедра финансов, денежного обращения и кредита,  
Институт экономики и управления,  
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»,  
г. Екатеринбург, Российская Федерация

**У Чэнфань,**

магистрант,  
кафедра финансов, денежного обращения и кредита,  
Институт экономики и управления,  
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»,  
г. Екатеринбург, Российская Федерация

**ИССЛЕДОВАНИЕ, ОЦЕНКА И ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ ИМПОРТИРУЕМЫХ РИСКОВ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ**

*Аннотация:*

В этой статье в основном описаны основные источники рисков на современном международном финансовом рынке, анализируются импортированные риски на международном финансовом рынке и кратко излагаются предложения по предотвращению и устранению импортированных финансовых рисков.

*Ключевые слова:*

международный финансовый рынок, финансовый кризис, источники риска, импортированные риски, профилактика, валюта.

Риски все еще существуют на нынешнем международном финансовом рынке. С 2023 года некоторые регионы и субъекты рынка продолжают переживать финансовый кризис нового типа, а риски на международном финансовом рынке все еще существуют. На данном этапе особого внимания заслуживают следующие пять источников риска:

- Системные риски финансовых институтов США и Европы;
- Риски экономической и финансовой рецессии в США и Европе;
- Риски перегрева зарубежных фондовых рынков;
- Денежно-кредитная политика Японии превращается в риски;
- Риск колебания цен на сырьевые товары

**Системные риски финансовых институтов США и Европы**

С марта 2023 года некоторые банки в США и Европе находятся в кризисе, что бьет тревогу по поводу финансовых рисков для международных рынков и регулирующих органов. После эпидемии COVID-19 рекордно высокая инфляция и высокие процентные ставки нарушили долгосрочную стабильность экономической и финансовой среды в США и Европе. Центральные банки США и Европы не только запустили самый агрессивный цикл повышения процентных ставок с 1980-х годов, но и активно использовали количественные инструменты. Характер и глубина финансового кризиса поставили рекорды, и все типы финансовых институтов в той или иной степени сталкиваются с проблемой несоответствия активов и пассивов.

**Риски экономической и финансовой рецессии в США и Европе**

Мы прогнозируем, что фактический экономический рост США и Европы составит около 1% с 2023 по 2024 год, что ниже потенциального уровня роста, но положительный рост все же может быть достигнут.

Во-первых, существует определенный овердрафт в частном потреблении. Общий объем сбережений жителей США упал с уровня триллиона до эпидемии до менее 500 миллиардов долларов США после четвертого

квартала 2022 года. Норма сбережений также демонстрирует тенденцию к росту, а пространство для роста потребления может быть существенно ограничено.

Во-вторых, ужесточение монетарной политики значительно замедлило рост инвестиций. Этот раунд повышения процентных ставок в США и Европе происходит относительно быстро, и негативное влияние ужесточения денежно-кредитной политики, вероятно, будет отложено.

В-третьих, кредитный кризис, последовавший за банковским кризисом, еще больше усилил риски рецессии. После банковского кризиса стандарты кредитования для коммерческих банков США были еще более ужесточены.

В настоящее время этот раунд повышения процентных ставок Федеральной резервной системой привел к относительно быстрому охлаждению рынка недвижимости. По нашим оценкам, рост инвестиций в жилищное строительство в США может снизиться примерно на 15% в 2023 году, что приведет к снижению роста реального ВВП на 0,6 процентных пункта.

#### **Риски перегрева зарубежных фондовых рынков**

По состоянию на июнь 2023 года фондовые индексы основных развитых рынков, таких как США, Европа, Япония и Южная Корея, совокупно выросли более чем на 20% и находятся на «техническом бычьем рынке».

Однако зарубежные фондовые рынки явно не связаны с фундаментальными экономическими показателями.

С одной стороны, фондовые рынки США и Европы не полностью учли риски высоких процентных ставок и экономического спада.

С другой стороны, основа этого «бычьего рынка» нестабильна, а рост цен на акции отдельных компаний скрывает тот факт, что цены на акции большинства компаний находятся под давлением.

С января по май 2023 года пять крупнейших компаний индекса S&P 500 обеспечили в общей сложности 83% прироста; за исключением таких отраслей, как технологии и коммуникации, более 70% остальных отраслей упали, что указывает на то, что акции зарубежных технологических компаний упали. Возможен риск образования пузыря.

#### **Денежно-кредитная политика Японии превращается в риски**

С 2022 года среди центральных банков крупнейших развитых экономик только Банк Японии придерживался политики смягчения, но волатильность на финансовом рынке Японии усилилась.

В июне 2022 года быстрое обесценивание иены заставило рынок усомниться в устойчивости политики смягчения Банка Японии, которая когда-то вызвала сильные колебания на японском рынке облигаций.

В декабре 2022 года Банк Японии повысил целевой показатель YCC и целевой плавающий диапазон доходности 10-летних государственных облигаций Японии с  $\pm 0,25\%$  до  $\pm 0,5\%$ .

В январе 2023 года Международный валютный фонд (МВФ) заявил, что инфляция в Японии имеет риск роста, и рекомендовал Банку Японии повысить гибкость своей политики контроля кривой доходности и подготовиться к повышению процентных ставок.

В апреле 2023 года новый губернатор Кадзуо Уэда вступил в должность и пообещал пока сохранять мягкую денежно-кредитную политику.

В настоящее время уровень инфляции ИПЦ в Японии превысил 2% за год, а базовый ИПЦ по-прежнему превышает 3% и демонстрирует признаки восстановления. **Риск колебания цен на сырьевые товары**

После эпидемии COVID-19 рост международных цен на сырье можно разделить на два этапа:

- Первый — с мая 2020 года по конец сентября 2021 года.
- Второй — с конца сентября 2021 года по начало июня 2022 года.

С середины июня 2022 года индекс цен на сырьевые товары RJ/CRB скорректировался примерно на 20% от своего высокого уровня, а факторы, влияющие на цены на сырьевые товары на первых двух этапах, постепенно ослабли:

- С марта 2022 года совокупный размер балансов трех крупнейших центральных банков в США, Европе и Японии, выраженных в долларах США, начал снижаться, а крупнейшие центральные банки по всему миру отошли от смягчения денежно-кредитной политики, ужесточению валюты для сдерживания инфляции;
- Глобальный производственный индекс PMI достиг своего пика в мае 2021 года, а затем снизился.
- Поскольку влияние российско-украинского конфликта на сырьевые поставки ослабевает, цены на сырьевые товары вступили в стадию коррекции.

Последующие изменения мировых цен на сырье будут в основном зависеть от развития российско-украинского конфликта и глобального экономического бума. Если российско-украинский конфликт удастся разрешить должным образом или если экономика Европы и Америки испытает «жесткую посадку», то международные цены на сырьевые товары смогут снизиться.

#### **Анализ импортируемых рисков международных финансовых рынков**

Для Китая взрыв финансовых институтов в США и Европе может иметь следующие три последствия для соответствующих финансовых институтов и предприятий.

- Во-первых, китайские финансовые учреждения и предприятия могут иметь определенные деловые отношения с банковскими учреждениями США и Европы. Это оказало определенное влияние на китайские компании.
- Во-вторых, могут пострадать отечественные финансовые институты, аналогичные финансовым институтам, которые взорвались.
- В-третьих, бурный рост финансовых институтов в США и Европе может спровоцировать снижение цен на зарубежные активы, что может повлиять на внутренние финансовые институты и компании, владеющие соответствующими активами.

**Предложения по предотвращению и устранению импортных финансовых рисков**

- Взять общую отправную точку «расширения внутреннего спроса»
- Активно расширять новых внешнеэкономических партнеров и стабилизировать долю рынка в традиционных торговых странах.
- Поддерживать инициативу денежно-кредитной политики и укреплять связь и координацию денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики.

Подводя итог, нельзя игнорировать влияние проблем на международном финансовом рынке на Китай. Торговые войны и нестабильность на мировых финансовых рынках могут принести Китаю новые проблемы и возможности.

Международные финансовые вопросы тесно связаны с глобальным управлением. Столкнувшись со все более сложными финансовыми проблемами, международному сообществу необходимо укреплять сотрудничество и совместно реагировать на вызовы. Укрепляя международное финансовое сотрудничество и продвигая инновации в глобальном управлении, можно заложить более прочную основу для стабильности и развития мирового финансового рынка. Только посредством сотрудничества и инноваций мы сможем добиться эффективной интеграции международных финансовых вопросов и глобального управления и внести вклад в процветание и стабильность мировой экономики.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Эволюция глобальной экономической и финансовой структуры и стратегический ответ Китая, опубликовано в выпуске 3 «Southeast Academic», 2022 г. - Юань Чжиган, профессор Школы экономики Фуданьского университета
2. Активные рынки капитала, прошлое и будущее? Авторы: Чжао Вэй, Хоу Цяньнань (Чжао Вэй — главный экономист China International Finance Securities и директор Китайского форума главных экономистов)
3. Международный финансовый кризис в перспективе экономической глобализации. Автор: Ляо Вэй. DOI: 10.3969/j.issn.1001-828X.2014.15.286
4. Международный финансовый кризис и направления развития международной торговли и международного финансового порядка. Автор: Ли Сяньян (письмо). DOI: CNKI:SUN:JJYJ.0.2009-11-007

**Chen Jingyuan,**  
 master degree student,  
 Department of finance, money circulation and credit,  
 Graduate School of Economics and Management,  
 Ural Federal University named after the first President of Russia B.N.Yeltsin  
 Yekaterinburg, Russian Federation

**Li Kaihang,**  
 master degree student,  
 Department of finance, money circulation and credit,  
 Graduate School of Economics and Management,  
 Ural Federal University named after the first President of Russia B.N.Yeltsin  
 Yekaterinburg, Russian Federation

**Wu Chengfan,**  
 master degree student,  
 Department of finance, money circulation and credit,  
 Graduate School of Economics and Management,  
 Ural Federal University named after the first President of Russia B.N.Yeltsin  
 Yekaterinburg, Russian Federation

## **RESEARCH, ASSESSMENT AND PREVENTION OF IMPORTED RISKS IN INTERNATIONAL FINANCIAL MARKETS**

*Abstract:*

This article mainly describes the main sources of risks in the modern international financial market, analyzes imported risks in the international financial market, and briefly outlines proposals for preventing and eliminating imported financial risks.

*Keywords:*

international financial market, financial crisis, sources of risk, imported risks, prevention, currency.