

Аннотация
к отчету по теме исследования
«Долг домохозяйств, гетерогенность и финансовая стабильность»

Целью исследования является определение каналов влияния финансового состояния домашних хозяйств на финансовую стабильность с учетом гетерогенности домашних хозяйств, выделить основные социально-экономические и демографические факторы, влияющие на долговую нагрузку домашних хозяйств.

Задачи:

- 1) получение доступа к дезагрегированным данным, формируемым на основе выборочного обследования домашних хозяйств БНС АСПР РК;
- 2) формирование базы данных (проверка данных на полноту, качество);
- 3) получение количественных оценок влияния гетерогенности домашних хозяйств (различных социально-экономических и демографических характеристик) на долговую нагрузку и способность обслуживать обязательства;
- 4) определение индикаторов для определения чрезмерной долговой нагрузки домашних хозяйств;
- 5) формирование портрета домохозяйства с чрезмерной долговой нагрузкой (демографические характеристики, показатели финансового состояния, присущие домохозяйствам с чрезмерной долговой нагрузкой).

Объектом исследования являлась выработка каналов влияния финансового состояния домашних хозяйств на финансовую стабильность, при котором был использован инструмент стресс-тестирования домашних хозяйств. Стресс-тестирование домашних хозяйств с использованием данных выборочного обследования домохозяйств в отличие от макроданных может учесть гетерогенность домашних хозяйств и лучше показать механизмы вероятного банкротства на микро-уровне. Это, следовательно, помогает образовывать кластеры домашних хозяйств по степени их уязвимости. Дополнительной целью исследования является изучение влияния макроэкономических шоков на благосостояние домашних хозяйств и их способность обслуживать своим долговые обязательства.

Методологическая, теоретическая и эмпирическая база включала использование метода Монте-Карло на основании данных обследования домохозяйств по расходам и доходам, исследована устойчивость хозяйств к шокам изменения ряда макропараметров таких как обменный курс, изменение цен на активы, потеря работы, и снижение доходов.

Краткие выводы и рекомендации:

1. В рамках решения вышеуказанных задач исследовательской группой проведен обзор литературы, в котором авторы отмечают, что традиционно используемыми шоками являются шок от потери работы, повышения процентных ставок, изменения цен на активы и комбинированные сценарии. Учитывая, что в Казахстане процентная ставка по кредитам является фиксированной, изменение процентной ставки не влияет на текущие обязательства домашних хозяйств. Соответственно, в контексте Казахстана вероятность реализации такого шока крайне низкая.

2. В исследовании авторы проанализировали четыре стрессовых сценария: изменение обменного курса, рост безработицы, изменение цен на недвижимость и падение доходов, а также комбинированные сценарии. Для изменения обменных курсов были рассмотрены два сценария 10%-го и 50%-го обесценения. Для роста безработицы были рассмотрены сценарии увеличения безработицы на 1, 2, и 3 процентных пункта. Что касается изменения цен на активы, были рассмотрены случаи падения цен на 10, 20, и 30%. Шок доходов симулировался на основе случайной выборки 20% домохозяйств с потерей до 30, 40, и 50% своего дохода.

3. По результатам исследования, наибольшее влияние наблюдалось в случае потери дохода. Значения EAD варьировались от 0,45 до 0,64 по сравнению с базовым диапазоном 0,35. Второе по величине влияние наблюдалось от шока роста безработицы, за которым следует существенное обесценение национальной валюты.

4. Следует так же обратить особое внимание на показатель EAD, который показывает качество долга. Данный показатель в базовом варианте равен 35%, что говорит о том, что около одной трети долга, находящегося у домохозяйств, может быть проблемным. Особенно это касается заемщиков в сельской местности. При шоке падения доходов более чем на 50%, долг является потенциально невозвратным в сельской местности.

5. Показатель LGD в целом является невысоким. Это означает, что большая часть долга потенциально обеспечена активами домохозяйств. В базовом сценарии LGD равен примерно 4% для сельской местности и 5% для городской. В случае реализации негативного шока падения доходов LGD вырастает примерно до 8% для городской и 5% для сельской местности. В случае реализации негативного шока увеличения уровня безработицы на 3 процентных пункта LGD вырастает примерно до 7% для городской и 5% для сельской местности. Следовательно, даже при реализации макроэкономических шоков лишь небольшая часть долга абсолютно невозвратна, то есть не обеспечена недвижимым имуществом.

Информация по ведущим исполнителям

1. Руководитель исследования – Алдашев Алишер, PhD
2. Ведущий исполнитель – Баткеев Биржан, PhD

Информация о публикации ведущими исполнителями статей по результатам исследования

Опубликована статья «Household debt, heterogeneity and financial stability: Evidence from Kazakhstan» в издании Central Bank Review, Volume 23, Issue 2, June 2023

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1303070123000148?via%3Dihub>