338.124.4

Chepurko Viktor Vasiljevich,

Doctor of Economics, professor,

Department of Business Finance and Insurance,

V.I. Vernadsky Crimean Federal University,

Simferopol.

Vints Sofiya Borysovna,

Master's degree student on specialization «Finance and credit»,

V.I. Vernadsky Crimean Federal University,

Simferopol

METHODICAL ASPECTS OF FINANCIAL CRISIS INDICATION

The significance of indicators as precursors of financial crises is noted. Methodical approaches to the choice of the financial crisis indicators are considered. Priority warning indexes for the financial crisis predicting are revealed.

Keywords: financial crisis, indicators, signaling approach, predicting.

2008

. .,

```
[7-10],
                                                                                               [1-6].
                                                                                        . [10].
                                                                                           [1].
                                                                         [9].
1995 .;
1998 .;
                                                   1997 .;
                                                             2004 .;
                                                                                             2008
                                                                                                       ).
                                                    19
```

: , , -2016-2

,

1990- , .

, [10].

2008 . 17 , 1950

. (. 1).

Процент исследований, в которых данные показатели были признаны статистически значимыми.

(Общее количество исследований - 83, за период с 1950х-2009)

Резервы
Реальный обменный курс
ВВП
Кредит
Текущий счет
Предложение денег
Бюджетный баланс
Экспорт или Импорт
Инфляция
Доходность акционерного капитала
Реальная процентная ставка

Профиль долгов
Условия торговли
Политические Юридические
Инфекция
Счет операций с капиталом
Внешний долг

одоб 10доб 20доб 30доб 40доб 50доб 60доб 70доб 70доб .1.

 $Zt = (Xt - Xsr) / S, \qquad Zt - \\ t - \qquad ; Xsr - \qquad \qquad t - \qquad ; Xt - \\ ; S - \qquad \qquad ; S - \\$

, (2) 2014 (. 2).

```
2,5
  2
1,5
 1
0,5
                                                                                         ( 2)
  0
-0,5
-1,5
 . 2. (2)
                                      1995-2014 . (
                                                                                                  ).
        2014
          »
1998 . [10].
»
                                    24
              ).
            )»,
                                             21
```

-2016 - 2

2007 [4, 5].), 0,05. . 1 1. -1,50,85 0,67 4,4% 3,7 0,46 + 6,5% 0,42 % 2,2% 0,42 0,27 40 . . LIBOR -5,2%0,23 12,1 . (0,22 ») 0,1 -2,2%0,08

- - 1,4% 0,07 - 1,6% 0,06 1,7 0,06

[4].

2008 ,

- ,

LIBOR 40 . ., ,

. 8,3 . . 151,5 . . 2014 .

. , , , 1,4% 31,1% 2015 2014 .

-

22

: , , -2016 - 2

· ·,

, ,

. . .

(.2).

2. *

		,		
	-			
	, .	- , .	, %	
1995 .	3	1	33%	
1997 .	6	1	17%	
1998 .	6	2	33%	
2004 .	13	6	46%	
2008 .	14	7	50%	

* . . . [3].

2008 . ,

2008 . , , _ - . 1998

, 2008 . , 2008 . , 2008 . , 30% . .

,

•

, , ,

. 3

,

, , .4. 23

: , , -2016-2

. .,

3. *

	« » - ()		« » - ()
	17		15
	17		15
	16		14
2	16	-	13
-	15	/	13
	15	-	12

* [3].

4. - II-IV . 2014 . *

)1 1 .					
-		II . 2014 .	III . 2014 .	IV . 2014 .	0
,	-1,5 ()	15,04	16,49	15,68	0
	3,7	1,72	1,88	1,71	0
, %	+6,5%	+9,0	-5,0	+16,4	1
LIBOR,	40	7,80	8,18	7,68	0
, %	-5,2%	11,9	8,2	6,4	0
), /	12,1	108,07	106,02	85,86	0
,	-8,3 ()	-21,8	-7,4	-76,2	1
, %	-2,2%	-4,6	-1,62	-5,02	1
0/	1 40/	0.2	4.1	7.0	1

* [1], ,

«0» , «1» , .

, 7,9%.

,

, , ,

· ·, · · ·

	, -	1998 .	2008 .,			,			
	,							-	-
									-
	,		2012						-
			2013	,	,				
2	2013		2011		[1].	4	2015		0.404
			2014			1,5%,	2015		8,4%.
5%		2,66	,	2015	33% 41%	ó			
160)%			3% 2	24%.				40%
	2015	,	2015	2008 [6],	201	.5 ,	STV-	2	014
	2010	USD/R	RUB	·			211		. 2.
n	6								
USD/KUB	5								· · · · · · · · · · · · · ·
S C	4 +								
	3								{}
	2	<u>/</u>							11.
	1				A			۸ ۲	/
	0		$\wedge \wedge$		/ /		/// /	'\	
	$-1 + \frac{2}{1} + \frac{5}{1} = \frac{5}{1}$	8 11 2	8 1 2	5 8 11 2	5 8 11	5 8 11	2 5 8 11	2 5 8	11 2 3
	-2								
	-3								V
	-4 +								
	_5								
	. 2. STV-	2008	2009	2010	2011 USΓ	2012 D/UAN	2013 2008-2015		14 2015
	().		25				

: , , -2016-2

STV-USD/UAN 1,5 1. : openrussia.org/post/view/12636/ (01.03.2016). 2. . — 2015. — 3. — . 129-145. 3. / EQUITY / 2011, 01.03.2016). : www.iep.ru (4. ,2007.-106. 5. - 2008. — 5. — . 100–109. // . — 2015. — 2. — . 74-80. 7. Aziz J. Currency crises: in search of common elements / J. Aziz, F. Carramazza, R. Salgado // IMF working paper. — 2000. — 00/67, March. — 55 p. 8. Frankel J. Can Leading Indicators Assess Country Vulnerability? Evidence from the 2008-09 Global

- Financial Crisis / J. Frankel, G. Saravelos // Journal of International Economics. 2012. vol. 87. P. 216-231.
- 9. Kaminsky G. Bank Lending and Contagion: Evidence from the East Asian Crisis / G. Kaminsky, C. Reinhart // NBER Working Paper. — 1999. — 7687. — 44 p.
- 10. Kaminsky G. Leading Indicators of Currency Crises / G. Kaminsky, S. Lizondo, C. Reinhart // IMF Staff Papers. — 1998. — Vol. 45 (March). — P. 1-48.