Автор: Шадрин Давид Вадимович, студент 2 курса направления 38.04.01 "Экономика" профиль "Корпоративные финансы" Пензенского филиала Финансового университета при Правительстве РФ

г. Пенза, Россия

[shadrindav05@gmail.com](mailto:shadrindav05@gmail.com)

89960805383

Соавтор 1: Абрамова Марина Александровна, магистрант направления 38.04.01 "Экономика" профиль "Корпоративные финансы" Пензенского филиала Финуниверситета, тел. 89272863000, [wca@mail.ru](mailto:wca@mail.ru)

Соавтор 2: Максютенко Никита Сергеевич, магистрант направления 38.04.01 "Экономика" профиль " Корпоративные финансы и право в бизнесе" Пензенского филиала Финуниверситета,  
тел. 89869421596, [nikit053@yandex.ru](mailto:nikit053@yandex.ru)

Научный руководитель – к.э.н., доцент Лескина Ольга Николаевна

**Финансовые рынки и кризисы: современные тенденции и механизмы регулирования**

**Аннотация:** в данной статье исследуются современные тенденции развития финансовых рынков и их уязвимость к кризисным явлениям. Особое внимание уделено ключевым факторам нестабильности, включая последствия пандемии COVID-19, резкий рост инфляции в 2021–2023 гг., ужесточение денежно-кредитной политики ведущих центральных банков и геополитическую напряженность. Анализируются механизмы регулирования финансовой системы, направленные на снижение рисков и предотвращение кризисов. На основе данных международных организаций (МВФ, БМР, ФСБ) рассматриваются эффективность макропруденциальных мер, стресс-тестирования банков и контроля над «теневой» банковской системой.

**Ключевые слова:** финансовые кризисы, глобальная экономика, экономическая стабильность, устойчивый рост, пандемия COVID-19, инфляция, геополитическая напряженность, антикризисное регулирование, гипотеза финансовой нестабильности Мински, модели Рейнхарта и Рогоффа, небанковские финансовые посредники, цифровые активы, денежно-кредитная политика, количественное смягчение.

Финансовые кризисы остаются одной из наиболее острых проблем современной глобальной экономики, представляя серьезную угрозу для экономической стабильности и устойчивого роста. Актуальность исследования современных финансовых кризисов обусловлена беспрецедентной серией шоков, с которыми столкнулась мировая экономика в последние годы, включая пандемию COVID-19, резкий рост инфляции и обострение геополитической напряженности. Эти события не только изменили традиционные представления о природе финансовых кризисов, но и потребовали разработки новых подходов к их предотвращению и регулированию. Целью данной статьи является комплексный анализ современных финансовых кризисов и механизмов антикризисного регулирования в период 2021-2024 годов, а также оценка эффективности применяемых мер стабилизации финансовых систем.

Согласно концепциям финансовой нестабильности Хаймана Мински и модели Кармен Рейнхарт и Кеннета Рогоффа, финансовые кризисы являются неотъемлемой частью экономического цикла, возникая в результате накопления дисбалансов и чрезмерного оптимизма в периоды экономического роста. Современные исследования подчеркивают возрастающую роль небанковских финансовых посредников и цифровых активов как новых источников системных рисков, что требует пересмотра традиционных подходов к регулированию финансовых рынков.

Пандемия COVID-19 стала мощным катализатором изменений в глобальной финансовой системе. В ответ на экономический шок центральные банки развитых стран предприняли беспрецедентные меры денежно-кредитного стимулирования, включая программы количественного смягчения и снижение процентных ставок до исторических минимумов. ФРС США увеличила свой баланс с 4,1 трлн долларов в феврале 2020 года до 8,9 трлн долларов к апрелю 2022 года, тогда как ЕЦБ ввел программу экстренных выкупов активов объемом 1,85 трлн евро. Эти меры, хотя и предотвратили глубочайший экономический спад, привели к значительному росту глобальной ликвидности и создали предпосылки для последующего инфляционного всплеска. Одновременно наблюдался резкий рост государственного долга, который в развитых странах в среднем превысил 120% ВВП, создавая дополнительные риски для финансовой стабильности.

Инфляционный шок 2022-2023 годов стал серьезным испытанием для глобальной финансовой системы. В США инфляция достигла 9,1% в июне 2022 года - максимума за последние 40 лет, тогда как в еврозоне этот показатель составил 10,6% в октябре 2022 года. Основными причинами инфляционного всплеска стали эффекты отложенного спроса после пандемии, разрыв глобальных цепочек поставок и резкий рост цен на энергоносители. В ответ центральные банки начали агрессивный цикл ужесточения монетарной политики. ФРС за период с марта 2022 по июль 2023 года повысила ставку с 0,25% до 5,5%, а ЕЦБ - с 0% до 4,5%. Такие резкие изменения в денежно-кредитной политике создали значительные напряжения на финансовых рынках, особенно в чувствительных к ликвидности сегментах, что проявилось в кризисе криптовалютного рынка (крах FTX и Terra Luna) и банковских проблемах (банкротство Silicon Valley Bank и кризис Credit Suisse).

Геополитические риски, особенно обострившиеся после начала специальной военной операции России на Украине в феврале 2022 года, добавили новые измерения финансовой нестабильности. Санкции против российской экономики, включающие замораживание резервов ЦБ РФ и отключение российских банков от системы SWIFT, имели далеко идущие последствия для глобальных финансов. Разрыв устоявшихся цепочек поставок, особенно в энергетическом секторе, привел к значительной волатильности на товарных рынках. Эти события поставили под вопрос устойчивость сложившейся модели глобализации и потребовали пересмотра подходов к управлению финансовыми рисками в условиях нарастающей геополитической нестабильности.

В ответ на современные вызовы регуляторы активизировали разработку и совершенствование инструментов финансовой стабильности. Макропруденциальная политика, направленная на снижение системных рисков, стала важным элементом современного регулирования. Ее основные инструменты включают контрциклические резервы капитала, ограничения на кредитование и требования к коэффициентам ликвидности. Особое внимание уделяется стресс-тестированию банков, которое стало обязательным элементом банковского надзора после введения Базельских стандартов III. Регулирование "теневого" банковского сектора остается сложной задачей, требующей международной координации через такие организации, как Совет по финансовой стабильности (FSB) и Базельский комитет по банковскому надзору.

Таким образом, современные финансовые кризисы приобретают новые характеристики, требуя постоянного совершенствования подходов к их предотвращению и регулированию. Опыт 2021-2024 годов показал необходимость более гибкого и комплексного подхода к управлению финансовыми рисками, учитывающего как традиционные макроэкономические факторы, так и новые вызовы, связанные с цифровизацией финансовых услуг и геополитической нестабильностью. Дальнейшие исследования в этой области должны быть направлены на разработку более эффективных механизмов раннего предупреждения кризисов и совершенствование международной координации в области финансового регулирования.

Список использованной литературы

1. Алексанян, Т. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / Т. А. Алексанян, И. А. Углицких. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 397 с.
2. Боровкова, В. А. Финансовые рынки и институты : учебное пособие для вузов / В. А. Боровкова, А. В. Боровкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 479 с.
3. Васильев, Д. А. Финансовые рынки : учебник и практикум для вузов / Д. А. Васильев. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 390 с.
4. Дворецкая, А. Е. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / А. Е. Дворецкая. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 405 с.
5. Жуковская, Е. В. Финансовые рынки и институты: учебное пособие / Е. В. Жуковская, Н. М. Коршунова. — Москва : КноРус, 2022. — 256 с.
6. Колмыкова, Т. С. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты : учебное пособие для вузов / Т. С. Колмыкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 229 с.