

МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ И САНКЦИЙ

Е.Н. Прокофьева¹, М.А. Груздова²

¹ Уральский государственный экономический университет (Екатеринбург, Россия)

² Уральское Главное управление Банка России (Екатеринбург, Россия)

Информация о статье

Дата поступления
6 апреля 2022 г.

Дата принятия в печать
20 июня 2022 г.

Тип статьи

Обзорная статья

Аннотация. Экономическая нестабильность последних 10 лет определила характер действий Банка России по регулированию различных секторов финансового рынка с целью минимизации рисков и обеспечения максимальной эффективности функционирования. В статье рассматривается банковский сегмент рынка розничного кредитования, так как именно это направление в течение ряда лет считалось наиболее рискованным и требующим вмешательства Центрального Банка. Основанием для исследования, как и для всестороннего контроля со стороны Банка России, явился активный рост объемов розничного кредитования, не сопоставимый с динамикой заработной платы населения. Статья выявляет взаимосвязь и взаимозависимость действий Банка России в части макропруденциального регулирования рынка розничного кредитования и реакции банковского сектора и населения на них. Высокая социально-экономическая значимость всех сегментов рынка розничного кредитования требует всестороннего постоянного контроля, поиска методов макропруденциального воздействия и оперативного их применения с учетом меняющихся условий. В статье дается оценка результатов точечного воздействия Банка России, подчеркиваются те действия, которые обеспечили в отдельные периоды замедление темпов роста рынка розничного кредитования, и те, которые давали возможность поддержать ликвидность и доходность банковской системы, заинтересованность в развитии отдельных видов кредитования населения, прежде всего способных повысить экономический рост страны. Подчеркивается, что характер действий Банка России в современной сложной ситуации в очередной раз демонстрирует наличие опыта использования инструментов макропруденциального регулирования. Отдельное внимание обращается на возможность использования Банком России новых инструментов, прежде всего макропруденциальных лимитов. Дается их характеристика и оцениваются перспективы внедрения в условиях беспрецедентных санкций и осложнения условий функционирования кредитного рынка. Несмотря на значительные сложности, сохраняется уверенность в правильности действий Банка России, которые способны защитить рынок розничного кредитования, обеспечить его результативность и безопасность для всех участников.

Ключевые слова

Розничное кредитование, просроченная задолженность, макропруденциальное регулирование, системные риски, инструменты макропруденциального регулирования, предельная долговая нагрузка, макропруденциальные лимиты

MACROPRUDENTIAL REGULATION OF THE RETAIL LENDING MARKET IN CONDITIONS OF ECONOMIC INSTABILITY AND SANCTIONS

E.N. Prokofieva¹, M.A. Gruzdova²

¹ Ural State University of Economics (Yekaterinburg, Russia)

² Ural State Institution of the Bank of Russia (Yekaterinburg, Russia)

Article info

Received
April 6, 2022

Accepted
June 20, 2022

Type paper

Review

Abstract. The economic instability of the last 10 years has determined the nature of the Bank of Russia's actions to regulate various sectors of the financial market in order to minimize risks and ensure maximum efficiency of functioning. The article examines the banking segment of the retail lending market, since this particular area has been considered the most risky and requiring the intervention of the Central Bank for a number of years. The basis for the study, as well as for comprehensive control by the Bank of Russia, was an active growth in retail lending volumes that is incomparable with the dynamics of wages of the population. The article emphasizes the interrelation and interdependence of the actions of the Bank of Russia in terms of macroprudential regulation of the retail lending market and the reaction of the banking sector and the population to them. The high socio-economic importance of all segments of the retail lending market requires comprehensive constant monitoring, the search for methods of macroprudential impact and their operational application, taking into account changing conditions. The article assesses the results of the Bank of Russia's targeted impact, highlights

Keywords

Retail lending, overdue debt, macroprudential regulation, systemic risks, instruments of macroprudential regulation, marginal debt burden, macroprudential limits

which actions provided a slowdown in the retail lending market in certain time periods, and which made it possible to maintain the liquidity and profitability of the banking system, interest in the development of certain types of lending to the population, primarily capable of increasing the economic growth of the country. The author of the article particularly draws attention to the fact that the nature of the Bank of Russia's actions in the current difficult situation once again demonstrates the experience of using macroprudential regulation tools. Special attention in the article is drawn to the possibility of the Bank of Russia using new instruments, primarily macroprudential limits. Their characteristics are given and the prospects of implementation are evaluated in the conditions of unprecedented sanctions and complications of the credit market functioning conditions. Despite significant difficulties, confidence remains in the correctness of the actions of the Bank of Russia, which are able to protect the retail lending market, ensure its effectiveness and safety for all participants.

1. Введение. В последние годы на государственном уровне систематически подчеркивается, что рынок розничного кредитования оказывает всё возрастающее влияние на социально-экономическое развитие страны. Экономическое воздействие видится в способности расширять платежеспособный спрос со стороны населения посредством предоставления кредитных ресурсов, что обеспечивает рост объемов производства и повышение уровня ВВП. Социальная роль состоит в возможности повысить качество жизни населения. Однако, обращается внимание и на обратное негативное влияние, которое проявляется в таких проблемах, как усиление уровня инфляции из-за избыточного платежеспособного спроса, повышение уровня риска банковской системы вследствие слабой финансовой грамотности и роста закредитованности населения, снижение качества и уровня жизни населения при наличии финансовых проблем с обслуживанием кредитных обязательств. Всё это приобретает особую значимость в условиях экономической нестабильности и усиливающихся санкций, вследствие чего неизбежна активизация регулирующих действий со стороны Банка России в направлении повышения качества, безопасности и результативности функционирования рынка розничного кредитования.

Цель исследования состоит в систематизации и анализе действий Центрального банка РФ в области макропруденциального регулирования рынка розничного кредитования, выявления определяющих механизмов, способствующих стабилизации рынка и минимизации негативных последствий, вызванных экономическим спадом и санкциями.

В соответствии с поставленной целью задачи исследования состояли в следующем:

– обосновать специфику и значимость макропруденциального регулирования в сег-

менте розничного кредитования в современных условиях;

– определить результаты точечного воздействия Банка России на сектора рынка розничного кредитования;

– выявить проблемные аспекты в развитии рынка розничного кредитования, способные оказать негативное воздействие на функционирование сторон;

– дать обоснование возможным дальнейшим действиям Банка России в направлении макропруденциального регулирования банковского сегмента рынка розничного кредитования.

2. Обзор литературы. В последние годы Банк России приложил значительные усилия в области регулирования различных направлений деятельности банковского сектора. Не случайно большое внимание уделялось регулированию именно кредитной деятельности банков как наиболее рискованной и требующей надлежащего контроля.

С кризисного периода 2008–2009 гг., по оценкам экономистов, наиболее результативной признаётся система мероприятий макропруденциального регулирования различных секторов финансового рынка. Под макропруденциальным регулированием исследователи традиционно понимают совокупность мероприятий центрального банка, обеспечивающих минимизацию системных рисков [1–4]. Природа системных рисков является предметом научной дискуссии не одно десятилетие. Еще в трудах конца XX в. отмечалось, что системный риск – это сценарий, согласно которому «разрушения» в фирме или на определенном сегменте рынка могут вызвать эффект «домино» на всех секторах финансового рынка [3]. Часть исследователей подчеркивала определяющую роль и, как следствие, необходимость регулирования отдельных институтов, относящихся к категории системно значимых [5].

В современных условиях макропруденциальное регулирование реализуется через секторальный контроль за различными областями и участниками финансового рынка с целью точечного воздействия на них [6; 7].

По мнению авторов, характер развития кредитного рынка России доказал правильность комплексного подхода к термину «макропруденциальное регулирование». Можно согласиться с утверждением, что макропруденциальное регулирование – это набор инструментов, потенциально приводящих (при их эффективном использовании) к повышению устойчивости различных секторов и институтов финансовой системы, способствующих соблюдению финансовой стабильности в будущем [2].

Сегодня отечественные исследователи подчеркивают разноплановый характер воздействия инструментов макропруденциального регулирования. Они не только обеспечивают формирование запаса капитала и буфера ликвидности, но и противодействуют рискам банкротства системно значимых финансовых организаций, а также способны смягчить последствия кризиса [1; 2; 4; 5].

В качестве ключевого показателя системного риска экономисты называют необоснован-

ный рост объемов кредитования [1; 6]. Первые тревожные выводы о наличии данных процессов на рынке розничного кредитования отмечались в 2017–2019 гг., вызвав обеспокоенность Банка России [8].

3. Гипотезы и методы исследования. Рынок розничного кредитования, оказывая значительное влияние на социально-экономического развития страны, сам находится под воздействием большого числа внешних факторов. Определяющая роль, на наш взгляд, принадлежит именно политике Банка России. Прослеживается четкая зависимость между предпринятыми Центральным банком РФ действиями и изменениями в соответствующих секторах рынка розничного кредитования.

Анализ банковского сегмента рынка розничного кредитования показывает заинтересованность банков в развитии данного направления, что обосновывается более высоким уровнем рентабельности подобной деятельности [9; 10]. Номинальный объем кредитования населения и доля его в совокупном кредитном портфеле росли с 2017 г. На начало 2022 г. его доля составляла около 35 % кредитного портфеля банковского сектора (табл. 1).

Таблица 1. Структура кредитного портфеля банковского сектора, млрд руб.

Table 1. Structure of the loan portfolio of the banking sector, billion rubles

Показатель	01.01.19	01.01.20	01.01.21	01.01.22
Кредитный портфель, всего	52 912,4	56 654,4	64 803,8	71035,2
В том числе:				
Кредиты, предоставленные физическим лицам	14 901,4	17 650,7	20 043,6	25012,3
Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам	38 011,0	39 003,7	44 760,2	46022,9

Примечание. Сост. по данным официального сайта Банка России (<https://cbr.ru/>).

Прирост объемов розничного кредитования наблюдался по всем видам кредитных продуктов. Однако, особое внимание Банк России уделял портфелю необеспеченных потребительских кредитов (рис. 1).

В 2018–2019 гг. Банк России предпринял ряд действий, способствующих более ответственному отношению банков к кредитованию населения, препятствующих активизации кредитования населения с высокими показателями долговой нагрузки. В данный период Банк России регулярно повышал надбавки к коэффициентам риска по необеспеченным потребительским кредитам, используемым при рас-

чете достаточности собственных средств (капитала) банка. Надбавки к коэффициентам риска устанавливались в зависимости от значений показателей долговой нагрузки заемщика и полной стоимости кредита (ПСК) [7]. Повышение надбавок касалось непосредственно кредитов заемщиков с высокими показателями предельной долговой нагрузки (ПДН), что стимулировало предоставление высокорисковых потребительских кредитов. В 2020 г. прирост необеспеченного кредитования физических лиц составил лишь 8,5 %, в то время как за 2018–2019 гг. ежегодный прирост составлял от 19 до 21 %.

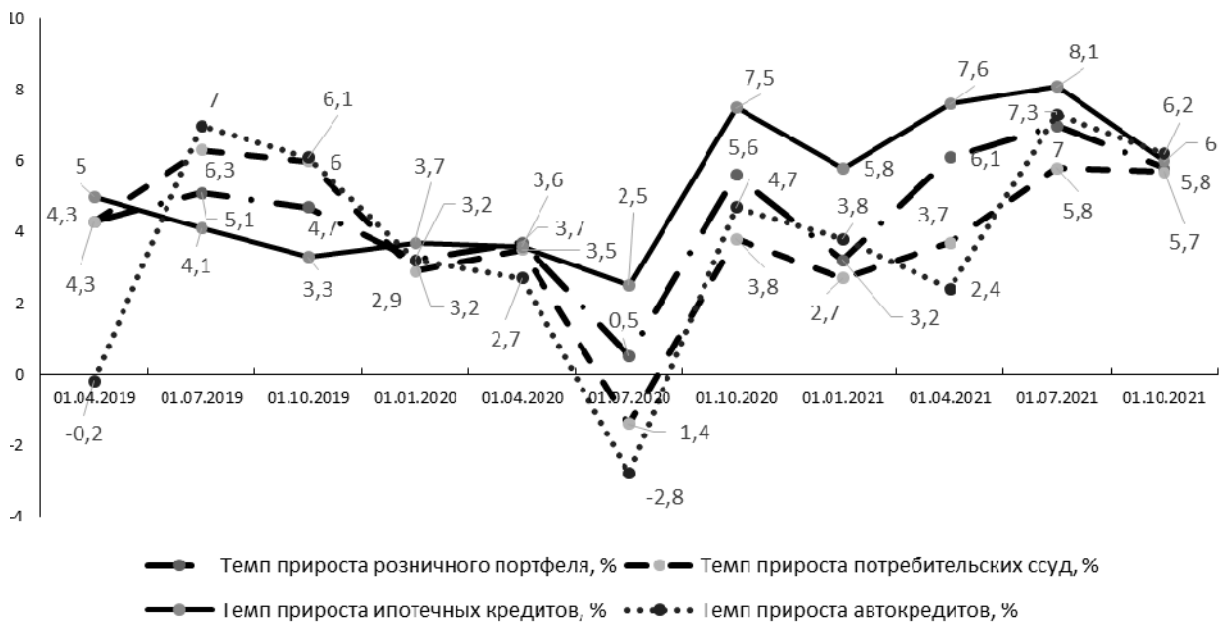


Рис. 1. Темп прироста розничного кредитования в 2019–2021 гг., %

(сост. по: О развитии банковского сектора Российской Федерации в 2019 году: информ.-аналит. материал. Банк России, 2020. 23 с. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/25854/razv_bs_19_12.pdf; О развитии банковского сектора Российской Федерации в октябре 2021 года: информ.-аналит. материал. Банк России, 2021. 10 с. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/39342/razv_bs_21_10.pdf; Банк России повышает макропруденциальные требования по необеспеченным потребительским кредитам с высокими значениями ПСК и ПДН: пресс-релиз // Банк России: офиц. сайт. 30.07.2021. URL: http://www.cbr.ru/press/pr/?file=30072021_171200pr2021-07-30t17_06_44.htm)

Fig. 1. Retail lending growth rate in 2019-21, %

(compiled on the basis of data from the official website of the Bank of Russia (<https://cbr.ru/>))

Кроме того, повышение надбавок к коэффициентам риска способствовало увеличению запаса капитала банков, необходимого для покрытия возможных убытков в случае ухудшения качества обслуживания потребительских кредитов и роста просроченной задолженности.

Ситуация изменилась в 2020 г., в период распространения новой коронавирусной инфекции. Для поддержания системно значимых секторов кредитного рынка Банк России снизил надбавки к коэффициентам риска, используемым при расчете достаточности собственных средств (капитала) банка по наименее проблемным группам кредитов в сегменте розничного кредитования. А именно, произошло снижение надбавок к коэффициентам риска по вновь предоставляемым ипотечным кредитам и кредитам на финансирование по договору долевого участия в строительстве. В условиях снижения процентных ставок это оказало дополнительное стимулирующее воздействие на рост рынка ипотечного кредитования за счет заемщиков с низким уровнем долговой нагрузки.

В условиях снижения доходов населения были изменения и в части надбавок к коэффициентам риска по необеспеченным потребительским кредитам, предоставляемым с 1 сентября 2020 г. Снижение надбавок коснулось прежде всего наименее рискованных заемщиков с небольшим показателем долговой нагрузки. В 2021 г. привлечение необеспеченных потребительских кредитов выросло вследствие усиления кризиса и продолжающегося ухудшения жизненного уровня населения.

Сохранение объемов розничного кредитования, а в отдельных случаях активизация ряда секторов данного рынка в 2019–2020 гг., в том числе вызванная снижением процентных ставок и формированием мнения о доступности кредитных ресурсов банков для граждан в условиях отсутствия сопоставимого роста реальных доходов населения, не могли не привести к отрицательным последствиям в части просроченной задолженности [7]. К 2021 г. наметился тренд к увеличению просроченной задолженности (рис. 3).

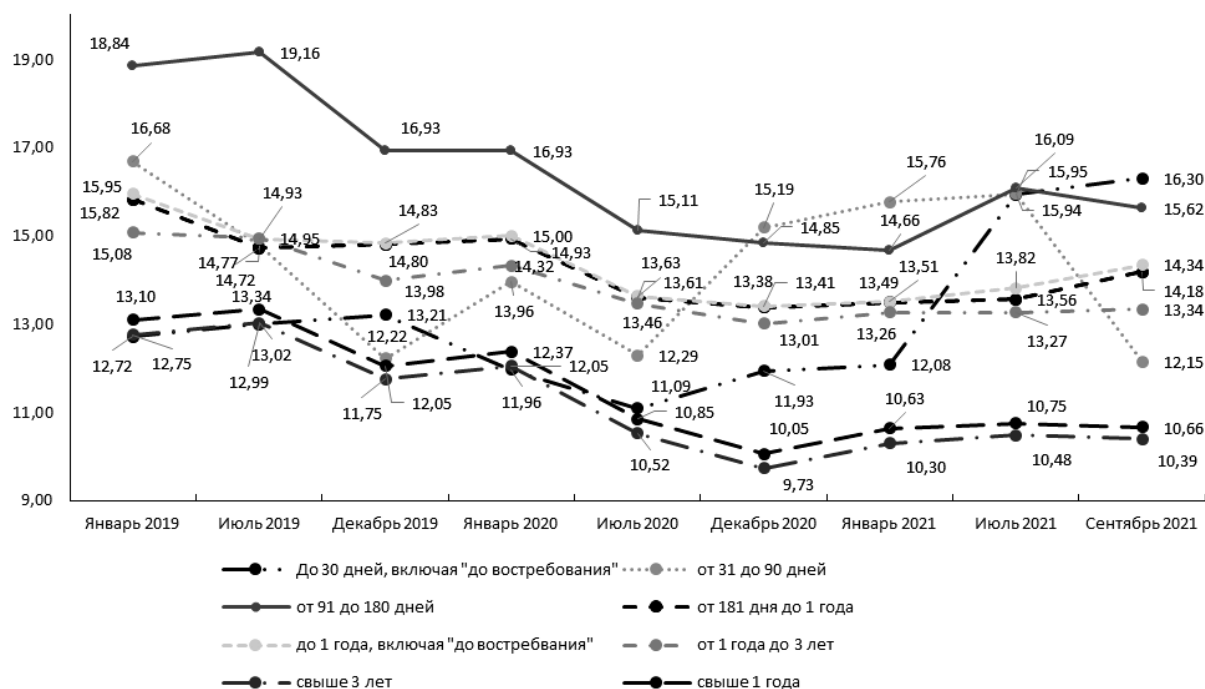


Рис. 2. Средневзвешенные процентные ставки по розничным кредитам, % (составлено на основании данных официального сайта Банка России)

Fig. 2. Weighted average interest rates on retail loans, % (compiled on the basis of data from the official website of the Bank of Russia (<https://cbr.ru/>))

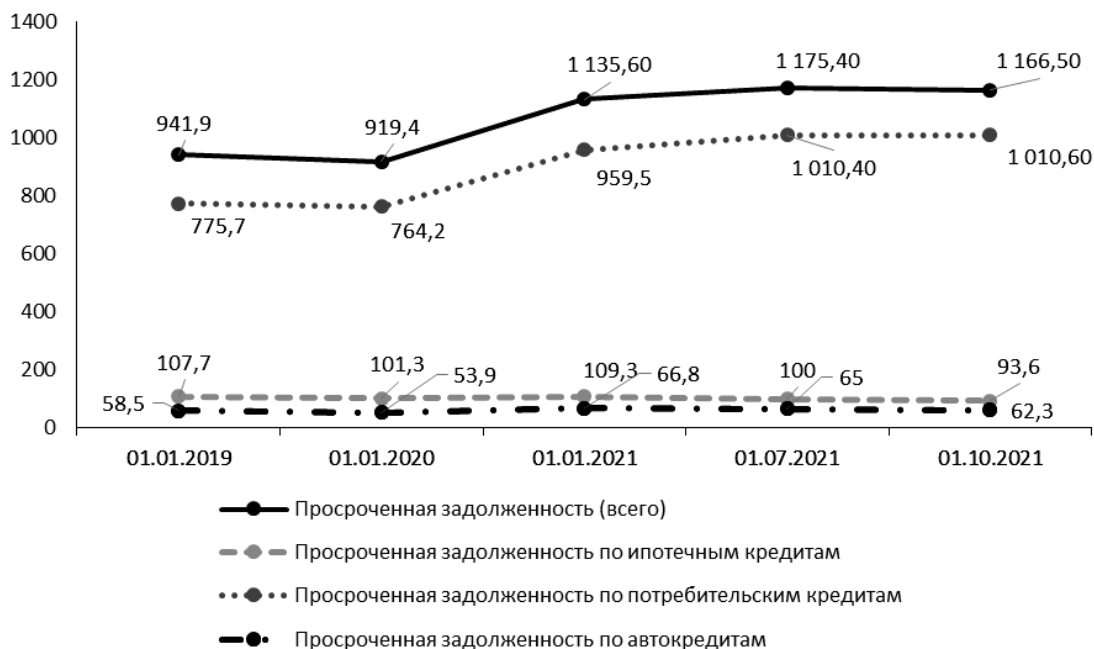


Рис. 3. Динамика просроченной задолженности в 2019–2021 гг., млрд руб.

(сост. по: О развитии банковского сектора Российской Федерации в 2019 году; О развитии банковского сектора Российской Федерации в октябре 2021 года; Банк России повышает макропруденциальные требования по необеспеченным потребительским кредитам с высокими значениями ПСК и ПДН)

Fig. 3. Dynamics of overdue debt in 2019–2021, billion rubles (compiled on the basis of data from the official website of the Bank of Russia (<https://cbr.ru/>))

Наибольший рост показывала просроченная задолженность по необеспеченным потребительским кредитам, в то время как исполнение обязательств по обеспеченным вариантам кредитования было стабильным в непростых экономических условиях.

4. Результаты исследования. В 2020 г. Банк России предпринял действия, в результате которых были частично распущены накопленные буферы капитала [6]¹. Это было необходимо для того, чтобы обеспечить дополнительную ликвидность банковской системы, удовлетворить спрос населения на кредитные ресурсы и, как следствие, сформировать условия для роста доходности банковского сектора. Однако, в это время были благоприятные прогнозы и надежды в части оптимизации ситуа-

ции с коронавирусной инфекцией. Сохранение сложной эпидемиологической обстановки, ограничительных мер, отсутствие роста экономики и уровня реальных доходов населения не могли не привести к осложнению ситуации в части обслуживания сформировавшихся у населения долгов и росту просроченной задолженности [7]. В связи с этим Банк России реализовал мероприятия, направленные на сдерживание темпов роста розничного кредитования. Они состояли как в увеличении ключевой ставки, так и в повышении надбавок к коэффициентам риска, используемым при расчете достаточности собственных средств по наиболее проблемным вариантам кредитования (они были повышены с 1 июля и с 1 октября 2021 г., см. табл. 2).

Таблица 2. Надбавки к коэффициентам риска по необеспеченным потребительским кредитам с 1 октября 2021 г.

Таблица 2. Allowances to risk coefficients for unsecured consumer loans from 01.10.2021

Интервал ПСК, %	Интервал ПДН, %							
	0–30	30–40	40–50	50–60	60–70	70–80	свыше 80	Без ПДН
0–10	0,3	0,3	0,3	0,7	0,9	1,2	1,5	0,7
10–15	0,5	0,5	0,5	0,8	1,0	1,3	1,6	0,8
15–20	0,7	0,7	0,7	1,2	1,5	1,7	2,0	1,2
20–25	1,0	1,0	1,0	1,6	1,9	2,1	2,4	1,6
25–30	1,5	1,5	1,5	2,0	2,1	2,3	2,6	2,0
30–35	2,5	2,5	2,5	2,7	2,9	3,1	3,4	2,7
Свыше 35	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0

Примечание. Сост. по: Банк России повышает макропруденциальные требования по необеспеченным потребительским кредитам с высокими значениями ПСК и ПДН.

Другим проблемным аспектом, на который в последнее время Банк России обращает особое внимание, является рост сроков кредитования. Этот факт связан с желанием населения в условиях ограниченности доходов позволить себе большие объемы кредитов. В связи с этим определенный интерес представляет информация о структуре кредитов, выданных физическим лицам в разрезе сроков кредитования, которая подтверждает сохранение спроса на долгосрочные кредитные продукты (см. табл. 3).

Есть основание считать, что рост объемов кредитования сроком свыше 3 лет связан не только с ростом ипотечного кредитования, но и с тем, что банки намеренно увеличивали сроки кредитования для уменьшения показателя ПДН и, соответственно, уменьшения надбавок в отношении предоставляемых ими ссуд.

Подобные действия не могут не усиливать главную проблему рынка розничного кредитования – сохранение высокого уровня долговой нагрузки населения. Кредитная задолженность населения растет более быстрыми темпами по сравнению с темпами роста заработной платы. Результаты сравнения представлены в табл. 4.

Практически в каждом году исследуемого периода – 2016–2021 гг. – темп роста объемов розничного кредитования больше чем на 10 % превышает снижающийся темп роста номинальной заработной платы. При этом известно, что темпы роста реальных доходов населения имеют отрицательную динамику. В 2018 г. темп роста реальных доходов населения составил 108,5 %, в 2019 г. – 104,8 %, в 2020 г. – 103,8 %.

Таблица 3. Структура оборотов по кредитам, предоставленным физическим лицам в рублях, по срочности, %

Таблица 3. Structure of turnover on loans granted to individuals in rubles, by urgency, %

Срочность кредита	01.2019	07.2019	12.2019	01.2020	07.2020	12.2020	01.2021	07.2021	12.2021
До 1 года, включая «до востребования»	4,27	3,55	3,25	3,29	2,51	2,67	2,89	2,42	2,53
В том числе:									
от 30 дней	0,04	0,02	0,05	0,01	0,01	0,10	0,13	0,00	0,10
от 31 до 90 дней	0,13	0,06	0,08	0,04	0,09	0,06	0,05	0,09	0,03
от 91 до 180 дней	0,18	0,18	0,18	0,16	0,14	0,09	0,12	0,16	0,18
от 181 дня до 1 года	3,92	3,29	2,94	3,08	2,27	2,41	2,60	2,17	2,22
От 1 года до 3 лет	15,38	15,77	13,08	13,61	10,93	9,44	10,77	9,24	8,87
Свыше 3 лет	80,35	80,69	83,67	83,10	86,56	87,89	86,34	88,34	88,61

Примечание. Сост. по: Статистический бюллетень Банка России № 10 (341). М., 2021. 320 с. URL: <https://cbr.ru/Collection/Collection/File/39303/Bbs2110r.pdf>.

Таблица 4. Сравнение среднемесячной заработной платы и объема рынка розничного кредитования

Таблица 4. Comparison of the average monthly salary and the volume of the retail lending market

Показатель		2016	2017	2018	2019	2020	2021
Номинальная заработная плата	размер, руб.	36 709	39 167	43 724	47 867	51 344	54 517
	темп роста, % к предыдущему году	–	106,7	111,6	109,5	107,3	106,2
Розничное кредитование	объем, млрд руб.	10 773,7	12 135,5	14 901,4	17 650,7	20 043,6	24 072,1
	темп роста, % к предыдущему году	–	112,6	122,8	118,4	113,6	120,1

Примечание. Сост. по данным официального сайта Банка России.

Еще в начале 2022 г. Банк России считал необходимым продолжать действия по дальнейшему ограничению рынка розничного кредитования, особенно в части необеспеченного потребительского кредитования². Решение проблемы с закредитованностью населения и ограничением роста просроченной задолженности банков виделось во введении в банковскую практику количественных ограничений в части установления макропруденциальных лимитов (МПЛ), которые должны были стимулировать банки к получению более полной и достоверной информации о доходах заемщика – например, через обращение к цифровому профилю гражданина. Предполагалось, что МПЛ будут способствовать ограничению доли кредитов с негативными характеристиками во всех

объемах необеспеченных потребительских ссуд, выданных за квартал. МПЛ планировалось применять в отношении всех кредитов и займов с ПДН более 80 % (вне зависимости от срока) и отдельно в отношении всех кредитов сроком более 5 лет (вне зависимости от уровня ПДН). Предполагалось предусмотреть действия, препятствующие росту сроков кредитования, например через регламентацию максимальных сроков кредитования для отдельных видов розничного кредитования, для снижения срочности потребительских кредитов при одновременном сохранении долговой нагрузки на приемлемом уровне.

В современных условиях беспрецедентных санкций, высоких темпов инфляции и снижения жизненного уровня населения Банк России

не только отложил до 1 января 2023 г. действия по введению МПЛ, но и принял решение о снижении, а в ряде случаев и полной отмене макропруденциальных надбавок к коэффициентам риска по ряду розничных кредитов, выданных с 1 марта 2022 г. Нулевые надбавки были установлены по необеспеченным потребительским кредитам в рублях (за исключением кредитов с ПСК выше 35 % и кредитов с ПСК от 20 до 35 % с показателем ПДН более 80 %), ипотечным кредитам и кредитам, предоставляемым населению на финансирование по договору участия в долевом строительстве.

Реакция рынка розничного кредитования в марте – начале апреля 2022 г. дает основание надеяться, что максимально негативных последствий в его функционировании удастся избежать. По мнению авторов, определяющей задачей является сохранение объемов рынка розничного кредитования, в условиях снижения спроса на кредиты со стороны населения. При этом можно ожидать, что стабилизация показателей просроченной задолженности будет обеспечиваться за счет активизации механизмов рефинансирования и реструктуризации кредитов.

5. Заключение. В настоящее время рынок розничного кредитования находится под особым контролем государства. Прежде всего это определяется его воздействием не только на уровень и качество жизни населения, но и темпы роста ВВП страны.

В условиях экономической нестабильности существенно возрастает необходимость оказания всесторонней финансовой поддержки населения. При этом важная задача стоит перед банками, которые должны обеспечить баланс интересов в отношении сохранения объемов кредитного портфеля, его доходности и качества. Банк России в течение ряда лет проводит политику, направленную на сдерживание рискованных сегментов кредитного рынка с помощью инструментов макропруденциального регулирования. Особую значимость, на наш взгляд, в условиях роста инфляции и снижения реальных доходов населения приобретают действия, направленные на снижение закредитованности граждан. Однако, в современной ситуации сложно ожидать в краткосрочной перспективе ужесточение макропруденциальной политики на рынке розничного кредитования.

Примечания

¹ См. также: Обзор финансовой стабильности № 2 (17): II–III квартал 2020 г.: информ.-аналит. материал. М., 2020. 87 с. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/31582/OFS_20-2.pdf; Обзор финансовой стабильности № 1: IV квартал 2020 г. – I квартал 2021 г.: информ.-аналит. материал. М., 2021. 83 с. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/33327/OFS_21-1.pdf.

² О развитии банковского сектора Российской Федерации в октябре 2021 года.

Литература

1. Данилова Е. О., Елизарова Н. Б. Макропруденциальная политика: теоретические аспекты и практический опыт Банка России // Деньги и кредит. – 2017. – № 6. – С. 5–17.
2. Дьячков Д. В. О взаимодействии макропруденциальной и микропруденциальной политик // Вестник евразийской науки. – 2018. – Т. 10, № 4. – URL: <https://esj.today/PDF/30ECVN418.pdf>.
3. Груздова М. А., Прокофьева Е. Н. Тенденции и проблемы макропруденциального регулирования рынка розничного кредитования // e-FORUM. – 2020. – № 2. – С. 80–91.
4. Моисеев С. Р., Лобанова М. А. Концепция макропруденциальной политики: терминология – существенные аспекты // Деньги и кредит. – 2018. – № 7. – С. 46–54.
5. Ряскова Е. С. Макропруденциальное регулирование системнозначимых финансовых институтов // Государственное управление. Электронный вестник. – 2017. – № 63. – С. 320–339. – URL: http://ee-journal.spa.msu.ru/uploads/vestnik/2017/issue__63__august_2017/financial_technologies_in_administration/ryaskova.pdf.
6. Дубова С. Е. Секторальные инструменты макропруденциальной политики и их влияние на экономический рост // Финансовые рынки и банки. – 2020. – № 1. – С. 94–99.
7. Прокофьева Е. Н., Груздова М. А. Макропруденциальное регулирование рынка розничного кредитования: тенденции и результаты // Банковское дело. – 2021. – № 10. – С. 21–27.
8. Синдеева И. С. Роль макропруденциальной политики Банка России в регулировании рыночных рисков банковского сектора // Символ науки. – 2017. – № 6. – С. 77–81.

9. Журкина Н. И. Кредитный портфель – стратегия и тактика кредитной политики банка // Финансы, денежное обращение и кредит. – 2019. – № 5 (78). – С. 302–305.
10. Славянский А. В. Управление кредитным портфелем как один из элементов системы управления кредитным риском // Аудит и финансовый анализ. – 2019. – № 6. – С. 1–11.

References

1. Danilova E.O., Elizarova N.B. Makroprudentsial'naya politika: teoreticheskie aspekty i prakticheskii opyt Banka Rossii [Macroprudential policy: Theoretical aspects and practical experience of the Bank of Russia]. *Den'gi i kredit*, 2017, no. 6, pp. 5-17. (in Russian).
2. Diachkov D.V. On the interaction of macroprudential and microprudential policies. *The Eurasian Scientific Journal*, 2018, Vol. 10, no. 4, available at: <https://esj.today/PDF/30ECVN418.pdf>. (in Russian).
3. Gruzdova M.A., Prokofeva E.N. Tendentsii i problemy makroprudentsial'nogo regulirovaniya rynka roznichnogo kreditovaniya [Trends and problems of macroprudential regulation of the retail lending market]. *e-FORUM*, 2020, no. 2, pp. 80-91. (in Russian).
4. Moiseev S.R., Lobanova M.A. Kontseptsiya makroprudentsial'noi politiki: terminologiya – sushchnostnye aspekty [The concept of macroprudential policy: terminology – essential aspects]. *Den'gi i kredit*, 2018, no. 7, pp. 46-54. (in Russian).
5. Ryaskova E.S. Macroprudential Regulation of Systemically Important Financial Institutions. *Public Administration. E-journal (Russia)*, 2017, no. 63, pp. 320-339, available at: http://ee-journal.spa.msu.ru/uploads/vestnik/2017/issue__63__august_2017/financial_technologies_in_administration/ryaskova.pdf. (in Russian).
6. Dubova S.E. Sektoral'nye instrumenty makroprudentsial'noi politiki i ikh vliyanie na ekonomicheskii rost [Sectoral instruments of macroprudential policy and their impact on economic growth]. *Finansovye rynki i banki*, 2020, no. 1, pp. 94-99. (in Russian).
7. Prokofeva E.N., Gruzdova M.A. Makroprudentsial'noe regulirovanie rynka roznichnogo kreditovaniya: tendentsii i rezul'taty [Macroprudential regulation of market of retail lending: tendencies and results]. *Bankovskoe delo*, 2021, no. 10, pp. 21-27. (in Russian).
8. Sindeeva I.S. Rol' makroprudentsial'noi politiki Banka Rossii v regulirovanii rynochnykh riskov bankovskogo sektora [The role of the Bank of Russia's Macroprudential Policy in regulating the banking sector's market risks]. *Simvol nauki*, 2017, no. 6, pp. 77-81. (in Russian).
9. Zhirkina N.I. Kreditnyi portfel' – strategiya i taktika kreditnoi politiki banka [Loan portfolio – strategy and tactics of the bank's credit policy]. *Finansy, denezhnoe obrashchenie i kredit*, 2019, no. 5 (78), pp. 302-305. (in Russian).
10. Slavyanskii A.V. Upravlenie kreditnym portfelem kak odin iz elementov sistemy upravleniya kreditnym riskom [Credit portfolio management as one of the elements of the credit risk management system]. *Audit i finansovyi analiz*, 2019, no. 6, pp. 1-11. (in Russian).

Сведения об авторах

Прокофьева Елена Николаевна – канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов, денежного обращения и кредита
 Адрес для корреспонденции: 620144, Россия, Екатеринбург, ул. 8 Марта / Народной воли, 62/45
 E-mail: 7004prokofev-av@mail.ru
 ORCID: 0000-0003-0298-0754

Груздова Марина Александровна – ведущий эксперт
 Адрес для корреспонденции: 620144, Россия, Екатеринбург, ул. Циолковского, 18
 E-mail: marina_gruzdova@bk.ru

About the authors

Elena N. Prokofieva – PhD in Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance, Monetary Circulation and Credit
 Postal address: 62/45, 8 Marta / Narodnoi voli ul., Yekaterinburg, 620144, Russia
 E-mail: 7004prokofev-av@mail.ru
 ORCID: 0000-0003-0298-0754

Marina A. Gruzdova – Leading Expert
 Postal address: 18, Tsiolkovskogo ul., Yekaterinburg, 620144, Russia
 E-mail: marina_gruzdova@bk.ru

Вклад авторов

Прокофьева Е.Н. – разделы 1, 2, 3 (обобщение, описание информации), 4, 5.

Груздова М.А. – раздел 3 (систематизация аналитической базы исследования).

Для цитирования

Прокофьева Е. Н., Груздова М. А. Макропруденциальное регулирование рынка розничного кредитования в условиях экономической нестабильности и санкций // Вестник Омского университета. Серия «Экономика». – 2022. – Т. 20, № 2. – С. 64–73. – DOI: 10.24147/1812-3988.2022.20(2).64-73.

Authors' contributions

Prokofieva E.N. – sections 1, 2, 3 (generalization, description of information), 4, 5.

Gruzdova M.A. – section 3 (systematization of the analytical base of the study).

For citations

Prokofieva E.N., Gruzdova M.A. Macroprudential regulation of the retail lending market in conditions of economic instability and sanctions. *Herald of Omsk University. Series "Economics"*, 2022, Vol. 20, no. 2, pp. 64-73. DOI: 10.24147/1812-3988.2022.20(2).64-73. (in Russian).