

СВОДНЫЙ ОТЧЕТ

структурных подразделений центрального аппарата
Национального банка об участии в научно-
исследовательской деятельности в 2021 году

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
Плановые исследования				
1.	Выявление связей институционального доверия, экономических ожиданий и эффективности мер центральных банков по преодолению последствий пандемии COVID-19	Управление исследований и стратегического развития	<u>Описание:</u> в исследовании были описаны подходы к определению влияния институционального доверия на экономическое поведение и экономические ожидания, рассмотрены уровни соответствующих индикаторов для Республики Беларусь и стран Евразийского экономического союза, отмечен текущий вклад каждого фактора и даны рекомендации по мерам, способным повысить уровень институционального доверия в стране. Также в исследовании рассматриваются неэкономические факторы инфляционных ожиданий, включая влияние пандемии COVID-19. На основе рассматриваемых факторов делается вывод о снижении эффективности мер центральных банков по управлению инфляционных ожиданий. Также отмечено, что для "заякоривания" инфляционных ожиданий вблизи официального прогноза, а также рационализации ожиданий групп с арбитражными ожиданиями требуется не только совершенствование мер коммуникационной политики и	Внедрено

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
			<p>укрепление доверия к центральным банкам, но и принятие мер, направленных на укрепление институционального доверия в целом, на основе фундаментальных факторов и современных глобальных тенденций.</p> <p><u>Форма представления:</u> научные публикации [1,2].</p> <p><u>Практическое применение:</u> Использовано при подготовке материалов круглого стола "Режим денежно-кредитной политики центрального банка: монетарное таргетирование vs таргетирование инфляции" 24 ноября 2021 г.</p>	
2.	Полуструктурная модель для анализа согласованности монетарной и макропруденциальной политики с равновесным кредитом и кредитным разрывом	Управление исследований и стратегического развития	<p><u>Описание:</u> в результате исследования был разработан прототип модели с кредитным циклом в национальной валюте. При тестировании свойств модели было обнаружено слабое влияние бизнес-цикла и процентных ставок на финансовый цикл. Учитывая слабую взаимосвязь финансового и бизнес-циклов, разную их периодичность, гетерогенность влияния разных секторов экономики, наличия нерыночных мер политики, высокую долларизацию, реализация полуструктурной модели с финансовым циклом требует более продолжительного времени, в том числе для решения сопутствующих вопросов по калибровке структурных и равновесных параметров, которые претерпели изменения вследствие кризиса 2020 года. В настоящее время в литературе имеется редкое упоминание задач в данной постановке, а применение полуструктурных моделей традиционно направлено на задачи монетарной политики. Также важна конкретизация характера взаимосвязей монетарной и макропруденциальной политики, что является довольно неопределенной задачей, в особенности во время кризисов. В связи с этим требуется продолжение</p>	Не завершено. Будет продолжено в 2022 году

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
			исследования.	
3.	Статистический анализ результатов опросов экспертов на предмет адаптивности, согласованности инфляционных ожиданий	Управление исследований и стратегического развития	<u>Описание:</u> в рамках проведения исследования в 2021 году были проведены 4 опроса экспертов и, соответственно, подготовлены 4 консенсус-прогноза. Продолжение исследования в 2022 году вызвано изменением списка опрашиваемых экспертов и как следствие необходимостью накопления больших данных опросов для верификации точности анализа результатов на предмет адаптивности и согласованности инфляционных ожиданий	Не завершено. Будет продолжено в 2022 году
4.	Переоценка равновесной процентной ставки с учетом анализа влияния пандемии COVID-19	Управление исследований и стратегического развития	<u>Описание:</u> в результате последнего кризиса, связанного с COVID-19, равновесные параметры экономики (реальный валовый внутренний продукт) претерпели колебания, что было связано с ограничительными мерами у стран-партнеров. Учитывая неопределенность в экономике и волатильность мировых цен, наблюдаемую в настоящее время, связанную с нестандартными мерами монетарной политики крупнейших развитых экономик, возникают дополнительные трудности в калибровке модели и получении адекватных результатов. Последние тенденции, связанные с ускорением инфляции, повышением процентных ставок по кредитам банков, недостаточной эффективностью инструмента расчетных величин стандартного риска, делают актуальной задачу оценивания равновесной ставки с помощью модели, учитывающей временную структуру ставок и кредитный риск. В связи с этим целесообразно продолжение исследования, объединив данное исследование с исследованием, предусмотренным пунктом 2 настоящего Сводного отчета	Не завершено. Будет продолжено в 2022 году
5.	Оценка кредитного разрыва в условиях	Управление исследований и	<u>Описание:</u> предложен и описан подход, использующий исключение влияние волатильности обменного курса на	Внедрено

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
	высокого уровня валютизации финансового сектора с применением различных одномерных и многомерных фильтров	стратегического развития	<p>динамику требований банков в иностранной валюте. Данная методика основана на подходе, используемом в Албании, где существует схожая проблема валютизации требований банков к экономике. Для устранения волатильности номинальных обменных курсов белорусского рубля необходимо скорректировать их на тренд реального обменного курса. Для выделения тренда реального курса используется односторонний фильтр Ходрика-Прескотта. Апробация предложенного метода на данных Беларуси показала, что полученный кредитный разрыв: 1) менее подвержен скачкам номинальных курсов валют; 2) синхронно переносит скачки курсы как на кредиты, так и на цены; 3) скорректированный на колебания обменного курса кредитный разрыв имеет локальные максимумы, величины которых сопоставимы на всём историческом периоде.</p> <p><u>Форма представления:</u> аналитическая записка.</p> <p><u>Практическое применение:</u> включено в виде аналитической вставки в отчет по финансовой стабильности за 1 квартал 2021 года</p>	
6.	Анализ влияния контента средств массовой информации на доверие к национальной валюте	Управление исследований и стратегического развития	<p><u>Описание:</u> с применением междисциплинарного подхода (сочетание методов психологии и поведенческой экономики) апробирована методология оценки доверия населения к национальной валюте с помощью онлайн-опросов. Описан процесс формирования недоверия к национальной валюте, в основе которого лежат внешние факторы (такие как финансовые кризисы), активизирующие влияние на финансовое поведение внутренних факторов, связанных с особенностью личности (страхов, ожиданий, стереотипов и т.д.). Установлено, что в период проведения опросов (сентябрь</p>	Внедрено

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
			<p>2020 года) среди внешних факторов одним из сильных активаторов нерационального поведения населения был информационный фон, запустивший волну социального заражения, которая привела к ажиотажному спросу на иностранную валюту. Из числа экономических факторов существенное значение для населения Беларуси имеет ценовая стабильность (страх роста цен является вторым по значимости для респондентов после страха войны), что говорит о безальтернативности политики по ее поддержанию Национальным банком.</p> <p><u>Форма представления:</u> научная публикация [3].</p> <p><u>Практическое применение:</u> результаты исследования используются для коммуникаций с экспертным сообществом и общественностью в качестве подтверждения значимости для населения ценовой стабильности, аргументируя важность ее поддержания для сохранения и повышения доверия к национальной валюте. Эти выводы в частности обсуждались с экспертами в серии круглых столов ("Политика центральных банков в странах с формирующимся рынком в постпандемический период", 11 июня 2021 г. и "Режим денежно-кредитной политики центрального банка: монетарное таргетирование vs таргетирование инфляции", 24 ноября 2021 г.), а также с экспертами Международного валютного фонда в рамках консультаций по IV статье в сентябре 2021 года</p>	
7.	Изучение и анализ состояния платежного поведения потребителей платежных услуг	Управление исследований и стратегического развития	<p><u>Описание:</u> в рамках проведения исследования определены предпосылки изменения платежного поведения потребителей платежных услуг, обусловленные активным развитием цифровых технологий, а также выработаны гипотезы их</p>	Не завершено. Будет продолжено в 2022 году

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
	Республики Беларусь и роли финансовых инноваций в его изменении		влияния на формирование поведения пользователей финансовых услуг. Исследование будет завершено после получения результатов анкетирования и опросов респондентов (физических и юридических лиц, индивидуальных предпринимателей) ¹ , которые необходимы для подготовки аналитических материалов. <u>Форма представления:</u> аналитическая записка будет завершена в 2022 году	
8.	Обзор, анализ и систематизация мировых подходов к созданию и развитию цифровых валют центральных банков	Управление исследований и стратегического развития	<u>Описание:</u> изучены и систематизированы подходы и мотивы центральных банков зарубежных стран к исследованию феномена цифровых валют центральных банков (далее – ЦВЦБ), описаны характеристики проектов отдельных финансовых регуляторов. Рассмотрены рекомендации международных организаций по внедрению ЦВЦБ, а также ожидаемые эффекты от внедрения. <u>Практическое применение:</u> результаты исследования использованы при подготовке проекта Концепции цифрового белорусского рубля (доклада для общественных обсуждений) в рамках реализации стратегического проекта ”Определение возможности и целесообразности внедрения цифрового белорусского рубля“, а также при подготовке и проведении круглого стола ”Цифровые валюты центральных банков“, 17 сентября 2021 г.	Внедрено
9.	Рейтинговый анализ цифровой трансформации рынка	Управление исследований и стратегического	<u>Описание:</u> в исследовании обозначены вопросы оценки уровня и направленности цифровой трансформации финансового сектора, который является крайне актуальным в условиях	Завершено. Внедрение будет в 2022 г.

¹ В рамках научно-исследовательской работы ”Изучение и анализ платежного повеления потребителей платежных услуг Республики Беларусь и роли финансовых инноваций в его изменении“ (договор № 674/Д).

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
	финансовых услуг	развития	<p>повсеместного внедрения цифровых технологий. Для решения поставленной задачи разработан индекс цифровизации финансового сектора (далее – ИЦФС), основанный на аккумулировании показателей по пяти различным категориям (стимулирующий характер банковского регулирования, цифровая финансовая вовлеченность, развитие финансового посредничества, развитие информационно-коммуникационных услуг, доступность банковской инфраструктуры и платежных услуг). ИЦФС рассчитан для 68 стран, Республика Беларусь занимает 43 позицию в данном рейтинге. Кроме того, для выявления факторов, оказывающих наибольшее влияние на уровень цифровизации финансового сектора, построены экономико-математические модели на пространственных данных, которые включают три группы факторов – социальные, экономические и технологические.</p> <p><u>Форма представления:</u> научные публикации [4, 5].</p> <p><u>Практическое применение:</u> результаты анализа будут использованы при подготовке годового отчета о финансовой стабильности, а также будут учитываться в рамках подготовки аналитических материалов для руководства по вопросам цифровизации финансового сектора</p>	
Внеплановые исследования				
10.	Расширение балансов центральных банков и инфляция: выводы для монетарной политики	Управление исследований и стратегического развития	<p><u>Описание:</u> изучена международная практика центральных банков по осуществлению денежно-кредитной политики во время кризиса, вызванного пандемией COVID-19. Установлено, что центральные банки развитых стран и стран с формирующимся рынком и развивающихся стран обладают разными возможностями по применению нестандартных инструментов денежно-кредитной политики, что обусловило</p>	Внедрено

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
			<p>различия в их реакции на кризис, вызванный пандемией COVID-19. Выявлены причины, обуславливающие возможность центральных банков развитых стран осуществлять масштабную денежную эмиссию без ущерба ее трансформации в ускорение инфляции. Меньшее доверие к политике центральных банков стран с формирующимся рынком и развивающихся стран и большие риски ускорения девальвационных и инфляционных процессов не позволяют им осуществлять подобные меры наравне с центральными банками развитых стран. По итогам проведенного исследования сформулированы важные выводы для денежно-кредитной политики Национального банка.</p> <p><u>Форма представления:</u> научная публикация [6].</p> <p><u>Практическое применение:</u> Коммуникации с экспертным сообществом. Результаты исследования были использованы при подготовке доклада для выступления на круглом столе ”Политика центральных банков в странах с формирующимся рынком в постпандемический период“, состоявшемся 11 июня 2021 г.</p>	
11.	Зомби-предприятия в мире и специфика их определения в Беларуси	Управление финансовой стабильности	<p><u>Описание:</u> в исследовании рассмотрены международные подходы к определению понятия зомби-предприятий и даны адаптированные для Республики Беларусь подходы по выявлению зомби-предприятий. Проведено сравнение масштабов кризиса 2008–2009 гг. с кризисом 2020–2021 гг., описана часть мер, применяемых для выхода из него. Поднят вопрос о потенциальных рисках, связанных с оказываемой в настоящее время поддержкой экономик в связи с короновирусной инфекцией, повышенном риске зомбификации экономик и последствий сглаживания кривых</p>	Внедрено

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
			<p>банкротств. Обозначена взаимосвязь между наличием зомби-предприятий и эффективностью распределения ресурсов.</p> <p><u>Форма представления:</u> научная публикация [7].</p> <p><u>Практическое применение:</u> применяется для оценки кредитного риска корпоративных клиентов банковского сектора и фискальных рисков Республики Беларусь, используется в квартальном обзоре финансовой стабильности</p>	
12.	Использование экономико-математических моделей в деятельности рейтинговых агентств	Управление финансовой стабильности	<p><u>Описание:</u> в исследовании подробно изучается понятие рейтинга, его основные цели и задачи. Описывается роль и место кредитного рейтинга в анализе платежеспособности контрагентов и его долговых обязательств. Кредитный рейтинг рассматривается в качестве индикативного показателя при оценке уровня кредитного риска. Разбираются особенности функционирования рейтинговых агентств как основных разработчиков рейтинговых систем. Выделяется специфика и процесс выставления агентствами рейтинговых оценок. Продемонстрированы различные экономико-математические модели, их преимущества и недостатки, на базе которых международные рейтинговые агентства анализируют финансовое состояние хозяйствующих субъектов.</p> <p><u>Форма представления:</u> научная публикация [8].</p> <p><u>Практическое применение:</u> результаты используются в деятельности национального рейтингового агентства, связанной с услугами по оценке деятельности организаций</p>	Внедрено
13.	Оценка кредитного риска корпоративных клиентов для банковского сектора рисков Республики	Управление финансовой стабильности	<p><u>Описание:</u> в ходе выполнения исследования уточнен и актуализирован подход к оценке кредитного и фискального рисков корпоративных клиентов. Модель, разработанная и описанная автором в статье, распределяет корпоративных</p>	Внедрено

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
	Беларусь		<p>клиентов на основе их финансовых показателей в соответствии с классификацией по группам риска позволяет своевременно выявить скрытые дефолты предприятий и имеет практическую значимость при проведении стресс-тестов.</p> <p><u>Форма представления:</u> научная публикация [9].</p> <p><u>Практическое применение:</u> разработка применяется Управлением финансовой стабильности при проведении макро-сценарного стресс-тестирования, оценке кредитного риска крупных корпоративных клиентов банков</p>	
14.	О построении гибридной логистической модели для выявления скрытых дефолтов по финансовой отчетности компаний	Управление финансовой стабильности	<p><u>Описание:</u> в исследовании рассмотрены подходы к построению моделей оценки кредитного риска. Также были обработаны и систематизированы финансовые данные компаний, проведён анализ и синтез данных, применены экономико-математические и статистические подходы. Описан процесс(методика) создания гибридной логистической модели множественного упорядоченного выбора, которая представляет собой систему из двух эконометрических моделей (линейной вероятностной модели и логит-модели).</p> <p><u>Форма представления:</u> научная публикация [10].</p> <p><u>Практическое применение:</u> используется Управлением финансовой стабильности при разработке моделей, применяемых для внутренних оценок. Модель имеет значимость как элемент системы оценки фискальных и кредитных рисков при проведении анализа реального сектора на микроданных</p>	Внедрено
15.	Методические подходы к оценке рублевого кредитного разрыва Республики	Главное управление монетарной политики и	<p><u>Описание:</u> разработана и опробована методика применения набора статистических фильтров для расчета рублевого кредитного разрыва в Республике Беларусь. Динамика рублевого кредитного разрыва позволяет отследить цикл</p>	Внедрено

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
	Беларусь	экономического анализа	<p>рублевого кредитования и установить наличие инфляционного или дезинфляционного давления в экономике со стороны рублевой кредитной активности.</p> <p>Форма представления: методические подходы, утвержденные начальником Главного управления монетарной политики и экономического анализа № 34-08/16 от 30 июня 2021 г.</p> <p><u>Практическое применение:</u> показатель рублевого кредитного разрыва рассчитывается ежеквартально в Главном управлении монетарной политики и экономического анализа. Результаты расчета используются в рамках системы анализа и прогнозирования монетарной политики Национального банка.</p>	
16.	Расчет показателя трендовой инфляции в Республике Беларусь с помощью DFM-модели для анализа и прогнозирования инфляции	Главное управление монетарной политики и экономического анализа	<p><u>Описание:</u> в исследовании был изучен вопрос оценки трендовой инфляции в Республики Беларусь. Для этого был выбран метод на основе построения динамической факторной модели DFM, которая позволяет изучить объект (данные о динамике потребительских цен) с минимальной потерей информации. Для расчета были использованы данные за период с января 2015 г. по ноябрь 2020 г. по динамике цен 511 составляющих потребительской корзины, включая группы позиций и индекс потребительских цен, а также 13 показателей прироста компонентов широкой денежной массы. На основе моделей, применяемых другими учеными в более ранних исследованиях, была определена спецификация модели для Республики Беларусь. Полученные оценки трендовой инфляции отличаются относительной устойчивостью при расчете от месяца к месяцу с поступлением новой информации.</p> <p>Кроме того, рассчитанный в исследовании показатель трендовой инфляции позволяет разбить инфляцию на две</p>	Внедрено

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
			<p>составляющее: трендовую инфляцию, формируемую среднесрочными факторами, и остаток, формируемый краткосрочным влиянием изменений относительных цен и сезонности на показатель инфляции.</p> <p><u>Форма представления:</u> научная публикация [11].</p> <p><u>Практическое применение:</u> применяется для оценки среднесрочных и краткосрочных факторов фактической инфляции, наличие в экономике инфляционного или дезинфляционного давления. По динамике показателя трендовой инфляции осуществляется прогноз динамики будущей фактической инфляции</p>	
17.	Сезонная корректировка инфляции в Республике Беларусь: не прямой подход	Главное управление монетарной политики и экономического анализа	<p><u>Описание:</u> исследование посвящено разработке сезонной корректировки индекса потребительских цен (далее – ИПЦ) в Республике Беларусь с применением непрямого подхода, который предполагает сезонное сглаживание временных рядов отдельных компонентов ИПЦ с последующим объединением результатов сезонного сглаживания в агрегированный показатель. В частности, анализируются 43 агрегированных компонента базовой инфляции, а также изменение цен на административно регулируемые цены и тарифы и плодовоовощную продукцию. При сравнении результатов сезонного сглаживания ИПЦ прямым и непрямым подходами за период с января 2015 г. по декабрь 2020 г. было выявлено, что при применении непрямого подхода сезонно сглаженный прирост потребительских цен в среднем завышен на 0,1 процентный пункт в марте, июне, сентябре и декабре и занижен на 0,1 процентный пункт в апреле, июле, октябре и ноябре.</p> <p><u>Форма представления:</u> научные публикации [12, 13, 14, 15],</p>	Внедрено

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
			выступления на научных конференциях. <u>Практическое применение:</u> разработанная методика сезонной корректировки индекса потребительских цен в Республике Беларусь применяется в рамках системы анализа и прогнозирования монетарной политики Национального банка	
18.	О контроле за деятельностью некредитных финансовых организаций в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма	Главное управление банковского надзора	<u>Описание:</u> в исследовании освещена роль некредитных финансовых организаций в сфере предотвращения легализации доходов, полученных преступным путем, финансирования террористической деятельности и финансирования распро-странения оружия массового поражения. Обосновывается необходимость организации дистанционного контроля за деятельностью некредитных финансовых организаций в указанной сфере. <u>Форма представления:</u> научная публикация [16]. <u>Практическое применение:</u> результаты исследования учтены при организации дистанционного контроля за деятельностью некредитных финансовых организаций в сфере предотвращения легализации доходов, полученных преступным путем, финансирования террористической деятельности и финансирования распространения оружия массового поражения. Принято постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 16 июня 2021 г. № 164 "О форме отчетности организаций, осуществляющих финансовые операции".	Внедрено
19.	Основные аспекты методологии проведения олимпиады по финансовой грамотности	Управление информации и общественных связей	<u>Описание:</u> разработаны методология и инструментарий олимпиадных заданий республиканской олимпиады по финансовой грамотности для учащихся в Беларуси. Идея методологии заключается в создании лично-стно значимых с точки зрения молодых людей ситуативных заданий (кейсов),	Завершено. Будет внедрено в 2022 году.

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
			<p>основанных на конкретных жизненных ситуациях. Применение тестовых форм заданий предполагает наличие неопределенности, свойственного реальным условиям, позволяет формировать у молодых людей способность делать выбор среди альтернатив при принятии того или иного финансового решения. Сделан вывод о целесообразности включения вопросов с избыточной информацией, стимулирующих развитие умений сортировать существенные и случайные факторы с избыточными или ненужными исходными данными, противоречивыми сведениями, а также задач по отысканию ошибок, которые учат обращать внимание на "тонкие места" в логических рассуждениях. С другой стороны, задания должны быть доступными для понимания и посильными для участников олимпиады. В рамках исследования также проанализированы результаты олимпиадных заданий в динамике за период 2014–2020 гг., что позволило в целом определить общую картину представлений молодых людей по определенным темам и сделать выводы, в каком направлении вести работу в процессе обучения финансовой грамотности в дальнейшем.</p> <p><u>Форма представления:</u> научная публикация [17].</p> <p><u>Практическое применение:</u> будет учтено при совершенствовании подходов к подготовке и проведению олимпиады по финансовой грамотности как действенного инструмента формирования финансово грамотного поведения молодежи</p>	

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
20.	Анализ текущего уровня рейтинговой индустрии в Республике Беларусь и перспективы ее развития	Главное управление регулирования некредитных финансовых организаций и инвестиционных операций	<p><u>Описание:</u> исследование посвящено анализу текущего состояния рейтинговой индустрии в Республике Беларусь и перспективных направлений ее развития. Рассматривается возможность создания информационной системы, позволяющей представить пользователям различную информацию о рейтингах (рэнкингах, индексах и др.) и рейтинговой деятельности. Анализируется ряд направлений по изменению подходов в части регулирования (например, установление требования к объему собственного капитала, изменение процесса аккредитации), а также предлагается разработать систему показателей, позволяющих осуществлять анализ в данной сфере. В рамках практического использования рейтингов рассматривается вопрос возможности их использования при оценке финансовых инструментов ("зеленые" облигации), внедрении новых подходов (ESG-рейтинги) и в инвестиционно-строительной сфере и др.</p> <p><u>Форма представления:</u> научная публикация [18,19].</p> <p><u>Практическое применение:</u> результаты исследования использованы при разработке предложений по совершенствованию законодательства о рейтинговой деятельности в Республике Беларусь. Ведется работа над проектами соответствующих нормативных правовых актов</p>	Будет внедрено после внесения соответствующих изменений в законодательство
21.	Цифровизация денежно-кредитной системы: институциональный и регуляторный аспект	Управление исследований и стратегического развития	<p><u>Описание:</u> систематизированы два основных аспекта цифровизации: институциональный и регуляторный, раскрыты основные особенности цифровой денежно-кредитной системы, такие как контрактоспособность, открытость и непрерывная коммуникация. Эти особенности отличают цифровую денежно-кредитную систему от</p>	Не внедрено

№ п/п	Тема исследования	Ответственное структурное подразделение	Информация о результатах исследования	Отметка о внедрении
			<p>традиционной и являются следствием формирования цифрового финансово-инвестиционного пространства. Регуляторный аспект обозначен через систематизацию моделей цифровизации, характеристику феномена ЦВЦБ и рассмотрение ключевых тенденций совершенствования финансового регулирования.</p> <p><u>Форма представления:</u> научная публикация [20].</p> <p><u>Практическое применение:</u> результаты исследования могут быть использованы при разработке мероприятий по развитию финансового рынка и цифровизации денежно-кредитной системы</p>	

Приложение
к Сводному отчету
структурных подразделений
центрального аппарата
Национального банка
об участии в научно-
исследовательской
деятельности в 2021 году

Список научных публикаций, подготовленных работниками
Национального банка, в 2021 году

1. Годес, Н. "Доверять нельзя сомневаться": институциональное доверие и инфляционные ожидания. Часть 1. Институциональное доверие / Н. Годес, В. Романюк // Банкаўскі веснік. – Минск, 2021. – № 10 (699). – С.18–26.
2. Годес, Н. "Доверять нельзя сомневаться": институциональное доверие и инфляционные ожидания. Часть 2. Инфляционные ожидания / Н. Годес, В. Романюк // Банкаўскі веснік. – Минск, 2021. – № 12 (701). *(передана для публикации)*
3. Демиденко, М. Только война страшнее повышения цен, или Почему белорусам нужна стабильно низкая инфляция? / М. Демиденко, А. Демиденко // Банкаўскі веснік. – 2021 – № 8 (697). – с. 3–16
4. Юзефальчик, И. Цифровая трансформация финансовой индустрии и ее детерминанты: результаты рейтингового анализа и межстрановых сопоставлений / И. Юзефальчик, А. Левихина // Банкаўскі веснік. – Тэматычны выпуск "Исследования банка". *(планируется к опубликованию)*
5. Юзефальчик, И. Цифровая трансформация финансового сектора и инструментарий ее оценки / И. Юзефальчик // Банкаўскі веснік. – Минск, 2021. – № 10 (699). – С.5–17.
6. Мирончик, Н. Расширение балансов центральных банков и инфляция: выводы для монетарной политики / Н. Мирончик, М. Демиденко, Е. Щерба // Банкаўскі веснік. – 2021 – № 4 (693). – с. 3–12.
7. Ткачѳв А.И. Зомби-предприятия в мире и специфика их определения в Беларуси / Ткачѳв А.И. // Банкаўскі веснік – 2021. –№ 5 (694) – С. 44–51.
8. Ткачѳв А.И. Использование экономико-математических моделей в деятельности рейтинговых агентств/ А.И. Ткачѳв, А.В. Шипунов //Журнал "Веснік Беларускага дзяржаўнага эканамічнага ўніверсітэта" – 2021. – № 3 (145) С. 65–72.
9. Ткачѳв А.И. Оценка кредитного корпоративных клиентов для банковского сектора рисков Республики Беларусь /А.И. Ткачѳв // Банкаўскі веснік. – 2021. – № 9 (698) С. 3 –14.
10. Ткачѳв А.И. О построении гибридной логистической модели для выявления скрытых дефолтов по финансовой отчетности компаний /А.И. Ткачѳв // "Журнал Белорусского государственного университета. Экономика". – 2021. –2. *(передана для публикации)*

11. Бауэр, П. Расчет показателя трендовой инфляции в Республике Беларусь с помощью DFM-модели для анализа и прогнозирования инфляции / П. Бауэр // Банкаўскі веснік. – Минск, 2021. – № 5 (694). – С. 10–20.
12. Лемба, К. В. Особенности сезонной корректировки базового индекса потребительских цен в Республике Беларусь / К. В. Лемба, Г. А. Хацкевич // Новая экономика. – Минск, 2021. – № 1. – С. 239–248.
13. Лемба, К. Особенности сезонной корректировки инфляции в Республике Беларусь: непрямой подход / К. Лемба, В. Утешева // Банкаўскі веснік. – Минск, 2021. – № 7 (696). – С. 21–32.
14. Лемба, К. В. Применение прямого и непрямого подходов при сезонном сглаживании базового индекса потребительских цен в Республике Беларусь / К. В. Лемба, Г. А. Хацкевич // Основные тенденции экономического развития Республики Беларусь: сборник докладов III Научно-практического круглого стола преподавателей, аспирантов и студентов, Минск, 15 апреля 2021 г. / БГУ, Экономический фак., Каф. аналитической экономики и эконометрики, СНИЛ "Рейтинговое агентство"; [редкол.: Е. Г. Господарик (гл. ред.), Е. Э. Головчанская]. – Минск : БГУ, 2021. – с. 59–62.
15. Лемба, К. В. Применение непрямого подхода при сезонном сглаживании индекса потребительских цен в Республике Беларусь / Проблемы прогнозирования и государственного регулирования социально-экономического развития: материалы XXII Междунар. науч. конф. (Минск, 21–22 окт. 2021 г.). В 3 т. / редкол.: В. В. Пинигин [и др.]. – Минск : НИЭИ М-ва экономики Респ. Беларусь, 2021. *(передана для публикации)*
16. Машнина, Е. О контроле за деятельностью некредитных финансовых организаций в сфере ПОД/ФТ / Е. Машнина/ С. Лысенко // Банкаўскі веснік. – 2021. – № 6 (695) – С. 11–22.
17. Сакович, Ю. Основные аспекты методологии проведения олимпиады по финансовой грамотности/ Ю. Сакович // Банкаўскі веснік. – 2021. – № 5 (694) – С. 52–59.
18. Веренько Н. А. Рейтинговая деятельность Республики Беларусь и перспективные направления развития / Веренько Н. // Банкаўскі веснік. – 2021. – № 2 (691) – С. 47–58.
19. Веренько Н. А. Развитие рейтинговой индустрии в Республике Беларусь на текущем этапе и стоящие перед ней "вызовы" // Проблемы прогнозирования и государственного регулирования социально-экономического развития: материалы Междунар. науч. конф. (Минск, 21–22 окт. 2021 г.). В 3 т. Т. 1 / Редкол.: Н. Г. Берченко [и др.]. – Минск : НИЭИ М-ва экономики Респ. Беларусь, 2021. – 100 с.
20. Юзефальчик, И. Цифровизация денежно-кредитной системы: институциональный и регуляторный аспект/ А. Тихонов, И. Юзефальчик // Russian Journal of Economics and Law. – 2021. Т. 15, № 4 *(передана для публикации)*.

21. Андриевский, В. Валютный своп как способ повышения доходности от инвестирования в инструменты денежного рынка / В. Андриевский // Банкаўскі веснік. – 2021. – № 4 (693) – С. 51–58.

22. Юзефальчик, И. Банкинг баз банков? Как цифровые технологии меняют финансовое посредничество / И. Юзефальчик // Банкаўскі веснік. – Минск, 2021. – № 12 (701). *(передана публікацiі)*