

知识点 5 宏观审慎监管与微观审慎监管之间的区别



宏观审慎监管与微观审慎监管主要在监管目标、关注的风险和政策工具这三方面存在显著不同。在监管目标上,微观审慎监管主要目标是避免单一金融机构的倒闭和保护金融消费者;而宏观审慎监管的目标是避免系统性金融风险及其对宏观经济的负面影响。在关注的风险上,微观审慎监管主要考虑单个金融机构的风险;而宏观审慎监管则关注风险的相关性和金融机构的共同风险暴露,以此分析金融机构同时倒闭的可能性,及其给整个金融体系带来的风险。在政策工具上,宏观审慎监管与微观审慎监管所使用的工具并无本质区别,如都采用资本监管、贷款损失监管、审慎信贷标准、流动性风险指标和其他风险管理要求等工具,但政策工具的着眼点和具体运用有区别。如微观审慎监管在整个经济周期中对所有机构运用相同的资本监管标准,而宏观审慎监管会考虑针对系统性的随经济周期变动的逆周期资本要求,或根据系统重要性机构提出差异性的资本要求。