

А.М. Карминский

Рейтинги для развивающихся рынков: сравнительный анализ

Рейтинги являются не только мерой риска, но и своеобразным способом лицензирования определенных видов деятельности. В этой связи, они призваны играть значительную роль как независимые оценки для развивающихся рынков. Будет проведено сравнение рейтингов не только для развитых и развивающихся стран, но и сравнение для отдельных групп стран с развивающихся рынков (стран BRIC, Центральной и восточной Европы, СНГ). Это сравнение будет основано как на статистических сравнениях, так и на сравнении эконометрических моделей для отдельных типов хозяйствующих субъектов (стран, банков, нефинансовых компаний). Анализ основан как на ранее построенных моделях в условиях докризисной ситуации, так и на моделях, охватывающих период кризиса (прежде всего 2007-2009гг.), в течение которого у ряда стран с развивающихся рынков наметились определенные проблемы. В то же время, эффективность выхода из кризиса по итогам предлагаемого эмпирического исследования оценить не удастся и это останется предметом дальнейших исследований.

Литература: Altman E., A. Saunders, 1998. Credit risk measurement: Developments over the last 20 years. *Journal of Banking & Finance*, 21, 1721–1742. Amato J., C. Furfine, 2004. Are credit ratings procyclical? *Journal of Banking & Finance*, 28, 2641–2677. Basel, 2004. International convergence of capital measurement and capital standards. A revised framework. Basel, Bank for International Settlements, Basel Committee on Banking Supervision. Moody's, 2009. Moody's Financial Metrics. Key Ratios by Rating and Industry for Global Non-Financial Corporations. Moody's Investors Service, www.moody.com Partnoy F., 2002. The Paradox of Credit Ratings. In *Ratings, rating agencies and the global financial system*. Editors R. Levich, G. Majononi and C. Reinhart. Boston, Kluwer Academic Publishers. 65-84. Peresetsky A., A. Karminsky, 2008. Models for Moody's bank ratings. *BOFIT Discussion Papers*, 17/2008. Карминский А.М., А.А. Пересецкий, А.Е. Петров, 2005. Рейтинги в экономике: методология и практика. *Финансы и статистика*. Карминский А.М., А.А. Пересецкий, 2009. Рейтинги как мера финансовых рисков: Эволюция, назначение, применение. *Журнал новой экономической ассоциации*, № 1-2.