

Методология построения Карты Рисков

Настоящая Карта Рисков, содержащая информацию о 203 странах, основывается на данных, полученных по внутренней скоринговой модели, состоящей из шести блоков тематически сгруппированных статистических показателей – это блоки «Макроэкономика», «Торговля», «Платежный баланс», «Госфинансы», «Внешний долг» и «Политический риск». В качестве источников используются данные МВФ, Всемирного банка и ряда иных информационных провайдеров.

Блок «Макроэкономика» оценивает тенденции ключевых макроэкономических показателей (в т.ч. ВВП, инфляция, безработица, промышленное производство и др.), а также степень диверсификации экономики страны. Блок «Торговля» выведен в отдельный от платежного баланса, поскольку его цель – оценить степень разнообразия/концентрации экспорта и импорта страны по товарной номенклатуре и торговым направлениям, в то время как блок «Платежный баланс» показывает уровень вовлеченности страны в международные торговые и финансовые цепочки, и характеризует её подверженность/способность противостоять внешним шокам. Блок «Госфинансы» оценивает уровень госдолга страны, состояние госбюджета и, в частности, его долговую нагрузку – расходы на обслуживание обязательств в сопоставлении с доходами бюджета. Блок «Внешний долг» анализирует объем государственных и частных обязательств страны перед внешними кредиторами, структуру срочности и потребность страны во внешнем финансировании. Блок «Политический риск» базируется на индикаторах качества госуправления Всемирного Банка и демонстрирует, насколько в стране развиты государственные институты, соблюдаются права и свободы граждан, а также обеспечивается политическая стабильность и ведется борьба с коррупцией.

Внутри каждого из приведенных блоков модели к наборам показателей применяется метод главных компонент, который позволяет максимально учесть вариативность всего набора показателей в получаемой на выходе переменной. Полученные внутри каждого из шести блоков переменные становятся базой для расчета итоговой суммы баллов по стране после применения к ним весовых коэффициентов, в сумме образующих единицу: «Макроэкономика» (30%), «Торговля» (20%), «Платежный баланс» (15%), «Госфинансы» (5%), «Внешний долг» (5%), «Политический риск» (25%). Блокам «Госфинансы» и «Внешний долг» присвоены наименьшие веса, поскольку высокая долговая нагрузка свойственна не только странам, имеющим серьезные дисбалансы во внешнеэкономических и внутренних финансовых показателях, но и странам с развитой и сильной экономикой, в том числе международным финансовым центрам и торговым хабами. Исходя из особенностей присвоения ранговых значений показателям внутри блока, чем сильнее положительный/отрицательный признак, тем выше/ниже ранг. В случае с долговой нагрузкой – чем выше долг, тем ниже ранг, что справедливо не для всех стран. Соответственно, коэффициенты для данных блоков показателей были установлены на уровне 5%, чтобы минимизировать отклонение итоговых позиций относительно условно справедливого уровня.

Итоговые позиции странам присваиваются по той же логике: чем больше сумма баллов, полученная после взвешивания значений по шести блокам, тем ниже позиция страны в ранкинге, и наоборот. По отдельным странам с учетом мнения Агентства и/или учитывая объем доступных статистических данных может применяться экспертная корректировка, изменяющая категорию страны на одну ступень в обоих направлениях. Для лучшей визуализации результатов позиции 203 стран были разделены на пять категорий – от А (страны с наименьшим риском) до Е (страны с наибольшим риском¹) – с одинаковой величиной интервала, равной: $(203-1)/5 = 40.4$. Интервалы для всех категорий представлены в таблице ниже.

	A	B	C	D	E
начало интервала	1	41,4	81,8	122,2	162,6
конец интервала	41,4	81,8	122,2	162,6	203

Учитывая детализацию скоринга по блокам, пользователь Карты Рисков имеет возможность просматривать позиции стран в необходимых ему срезах. Классификация стран (Карта Рисков) носит информационный характер. Представленные данные не являются базой для принятия решений Агентством.

¹ в т.ч. страны с большими пробелами или полным отсутствием статистики