




EUROPEAN CENTRAL BANK

EUROSYSTEM

Матрицы «ОТ КОГО К КОМУ»

Рабочее совещание по
финансовым счетам

9 – 11 октября 2023 г. –
Брюссель



Настоящий документ не должен рассматриваться как отражающий точку зрения Европейского центрального банка (ЕЦБ). Высказанные мнения принадлежат авторам и не обязательно отражают точку зрения ЕЦБ.

Пьер Сола
Европейский центральный банк

Резюме

- 1 Концепт «От кого к кому»
- 2 «От кого к кому»: основные источники данных
- 3 Составление «От кого к кому»: два случая
- 4 Балансирование «От кого к кому» на практике
- 5 Основные особенности таблиц зоны евро / национальных таблиц «От кого к кому»
- 6 Доступ к данным и визуализация
- 7 Упражнения

1. Концепт «От кого к кому»

Основные данные финансовых счетов показывают суммарные активы и обязательства по секторам, инструменты по их типам:

	АКТИВЫ										ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
	S1	S11	S12K	S124	S12O	S128	S129	S13	S1M	S2	S1	S11	S12K	S124	S12O	S128	S129	S13	S1M	S2
F1 Монетарное золото и СПЗ																				
F2 Наличная валюта и депозиты																				
F3 Долговые ценные бумаги																				
F4 Ссуды																				
F51 Акционерный капитал																				
F52 Акции инвестиционных фондов																				
F62 Страхование жизни																				
F60 Стандартизированные гарантии																				
F6N Пенсионные программы																				
F7 Производные финансовые инструменты																				
F8 Прочая задолженность, коммерческие кредиты и авансы																				

По каждому инструменту сумма активов, принадлежащих всем секторам, равна сумме обязательств (в данных по запасам и потокам)

S1: все секторы резиденты; S11: нефинансовые корпорации; S12K: денежно-кредитные финансовые учреждения; S124: инвестиционные фонды; S12O: другие финансовые учреждения; S128: страховые корпорации; S129: пенсионные фонды; S13: органы государственного управления; S1M: домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домохозяйства; S2: остальной мир

1. Концепт «От кого к кому»

С помощью данных «от кого к кому» позиции и потоки (транзакции, переоценки и др.) разбиваются по секторам-контрагентам

Обязательства ->	S11	S12	S13	S1M	S2	Всего
Активы						
S11						
S12						
S13						
S1M						
S2						
Всего						

1. Концепт «От кого к кому»

В столбцах представлены обязательства сектора в разбивке по контрагентам.

Строки в разбивке по их активам.

Органы госуправления

Активы:	Обязательства:
Статья 1 ...	Статья 1 ...
Статья 2 ...	Статья 2 ...
	Эмитированный долг: B+E+H



Органы госуправления

Активы:	Обязательства:
Статья 1 ...	Статья 1 ...
Статья 2 ...	Статья 2 ...
Держатели долга: A+B+C	



		Дебитор (эмитент)			
		Банки	Органы госуправления	Корпорации	Всего удерживается
Кредитор (держатель)	Банки	A	B	C	Банки: A+B+C
	Органы госуправления	D	E	F	Органы госуправления: D+E+F
	Корпорации	G	H		Корпорации: G+H+I
	Всего эмитировано	Банки: A+D+G	Органы госуправления: B+E+H	Корпорации: C+F+I	

1. Концепт «От кого к кому»

- Иными словами, данные «от кого к кому» позволяют одновременно идентифицировать кредиторов (=держателей) и должников (=эмитентов).
- Таким образом, они дают полную картину **секторальных взаимосвязей** для всей экономики, соответствующую макроэкономическим агрегатам.
- При этом идентифицируются только сектора-контрагенты являющиеся **резидентами**, т.е. **нерезидентные** контрагенты объединяются в **один сектор** [что имеет ряд недостатков в условиях глобализации].

1. Концепт «От кого к кому»

Насколько полезно «от кого к кому»

- Он придает аналитическую ценность отчетности, поскольку показывает взаимосвязи между секторами (например, ДФУ кредитирует НФК)
- В 2009 году Международный валютный фонд (МВФ) и Совет по финансовой стабильности (СФС) выпустили доклад «Финансовый кризис и информационные пробелы» => с целью изучения информационных пробелов и выработки соответствующих предложений по усилению сбора данных (IMF and FSB, 2009).

Эта первоначальная Инициатива по устранению пробелов в данных (DGI-I), одобренная G-20, включала 20 рекомендаций, сосредоточенных на трех ключевых областях статистики:

- i) нарастание рисков в финансовом секторе;
- ii) **связи международных финансовых сетей;**
- iii) уязвимость к шокам.:

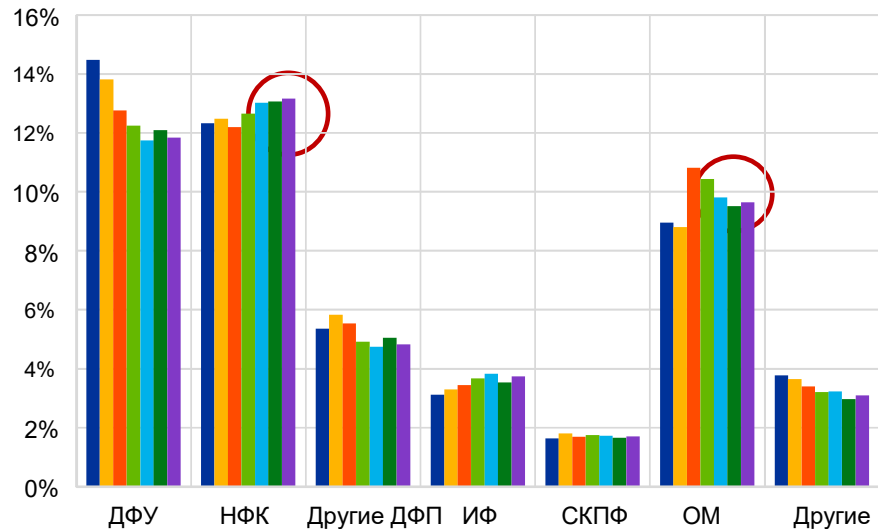
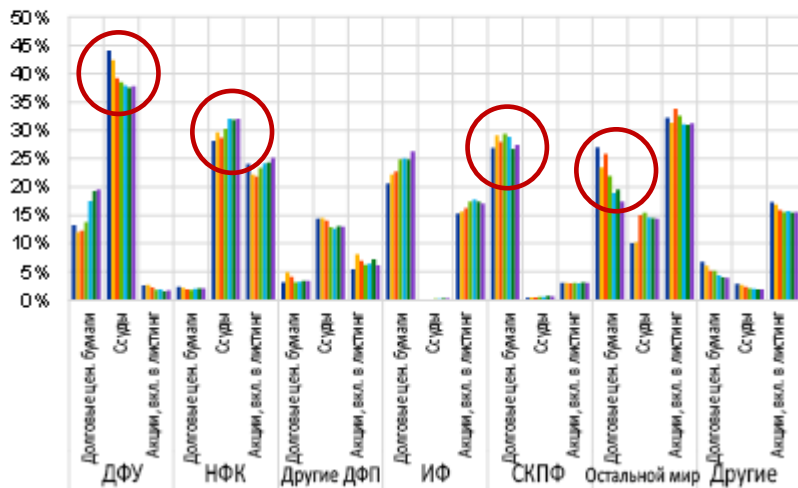
1. Концепт «От кого к кому»

Пример использования в монетарном анализе: финансирование нефинансовых корпораций

Роль секторов, предоставляющих финансирование, во внешнем финансировании НФК зоны евро

По видам финансовых инструментов (левая панель) и как доля в общем объеме обязательств НФК зоны евро (правая панель)

(процентов; данные за год; 2013 - 2019 гг.)



Источники: ЕЦБ (ЕЭЗ) и расчеты ЕЦБ.

1. Концепт «От кого к кому»

Перспектива сбора данных

- Новое измерение: в финансовом (бухгалтерском) учете институциональный сектор контрагента не указывается.
- С точки зрения составления данных это создает дополнительные трудности, но также открывает возможности для повышения качества
- Для того чтобы можно было определить «От кого к кому», исходные данные должны содержать информацию о секторе контрагента

1. Концепт «От кого к кому»

Пример: операции с долгосрочными долговыми ценными бумагами

	S	S11	S12K	S121	S12T	S124	S12O	S128	S129	S13	S1M	S2
S		66.2	-79.0	0.0	-79.0	-1.4	79.1	0.7	0.0	184.5	0.0	388.3
S11	1.5	2.9	-6.4	0.0	-6.4	0.0	-0.3	0.2	0.0	5.9	0.0	-0.8
S12K	394.2	72.6	-4.7	0.0	-4.7	0.0	3.6	-1.2	0.0	341.7	0.0	-17.7
S121	696.7	63.2	61.8	0.0	61.8	0.0	59.6	0.3	0.0	496.5	0.0	15.4
S12T	-302.5	9.4	-66.5	0.0	-66.5	0.0	-56.0	-1.5	0.0	-154.8	0.0	-33.1
S124	365.5	19.7	24.9	0.0	24.9	0.0	32.9	1.5	0.0	-36.1	0.0	322.7
S12O	50.9	-2.5	0.0	0.0	0.0	0.0	35.5	0.1	0.0	-24.7	0.0	42.5
S128	19.8	13.0	-14.4	0.0	-14.4	0.0	-2.4	0.7	0.0	1.5	0.0	21.5
S129	69.2	1.2	5.7	0.0	5.7	0.0	-1.3	0.0	0.0	38.4	0.0	25.2
S13	-26.9	-0.8	-0.7	0.0	-0.7	0.0	-7.8	-0.5	0.0	-14.2	0.0	-2.9
S1M	-91.7	-6.7	-65.5	0.0	-65.5	0.0	-6.0	-0.1	0.0	-11.3	0.0	-2.2
S2	-144.2	-33.2	-17.8	0.0	-17.8	-1.4	24.8	0.0	0.0	-116.6	0.0	0.0

S12K: ДФУ, включая Eurosystem; S12O: другие финансовые подсектора;
S1M Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домохозяйства

2. «От кого к кому»: основные источники данных

Данные о ссудах (F4) и депозитах (F2M) в значительной степени могут быть получены на основе данных банков «от кого к кому»

Активно продаваемые ценные бумаги, т.е. F3 акции, включенные в листинг, F511 акции, включенные в листинг, F52 акции инвестиционных фондов, могут быть получены из статистики владения ценными бумагами и статистики выпусков ценных бумаг

В настоящее время в большинстве стран ЕС отсутствуют данные по другим инструментам, включая:

- F21 Наличная валюта
- F6 Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартизированных гарантийных схем
- F7 Производные финансовые инструменты
- F8 Прочая дебиторская/кредиторская задолженность

3. Составление «От кого к кому»: два случая

Случай 1: полная информация о двусторонних связях

Итоговые показатели представляют собой простую сумму компонентов

Обязательства ->	S11	S12	S13	S1M	S2	Всего
Активы						
S11						
S12						
S13						
S1M						
S2						
Всего						

В основном это касается счетов зоны евро по депозитам и ссудам.

3. Составление «От кого к кому»: два случая

Случай 2: отсутствие полной информации о двусторонних связях

Иногда известны только итоговые значения для некоторых строк или столбцов

и/или итоговые значения не из того же источника, что и компоненты

и/или отсутствуют некоторые двусторонние связи

=> Необходима оценка

3. Составление «От кого к кому»: два случая

Это касается счетов зоны евро, охватывающих (i) краткосрочные и долгосрочные долговые ценные бумаги, (ii) акции, внесенные в листинг, и (iii) акции инвестиционных фондов

В частности:

- Полные данные, совпадающие с итоговыми показателями, доступны только для сектора МФО
- Итоговые данные доступны для правительственных активов и обязательств
- По другим компонентам имеются подробные данные (из отчетности НЦБ, как правило, основанные на статистике владения ценными бумагами), но они не всегда совпадают с другими имеющимися итоговыми данными

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

СЛУЧАЙ 1: итоговые показатели это простая сумма внутренних компонентов

Исходная точка: уже сбалансировано, но все еще возможно ошибиться!

Ссуды: неправильная версия

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	
S		110.3	0.0	-20.5	-139.2	-4.7	5.4	78.3	53.2	-213.7	-131.1
S11	-20.6	13.8	0.0	-0.1	-9.6	0.2	0.0	-1.1	0.1	-24.0	0.0
S12K	20.6	116.0	0.0	-4.6	-70.4	-4.3	-1.3	55.2	48.9	-118.9	0.0
S124	-17.0	-0.9	0.0	0.9	-6.7	0.0	0.0	3.1	1.4	-14.8	0.0
S120	-117.4	6.2	0.0	-2.9	-76.9	1.8	6.5	1.2	1.3	-54.6	0.0
S128	1.7	0.5	0.0	0.0	-0.6	2.9	0.1	-1.2	0.8	-0.8	0.0
S129	1.4	0.3	0.0	0.0	4.5	0.0	0.0	-4.4	0.3	0.7	0.0
S13	41.2	17.8	0.0	0.1	2.2	0.2	0.1	21.7	0.4	-1.4	0.0
S1M	1.3	1.1	0.0	0.0	0.5	-0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0
S2	-42.2	-44.5	0.0	-14.0	17.8	-5.4	0.0	3.8	0.0		0.0
SX	-131.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

Особенно осторожно следует подходить к:

- межфирменных ссуды
- распределение по секторам из каждого источника данных (особенно в тех случаях, когда делаются оценки)
- распределение инструментов: например, торговые кредиты против ссуд

Ссуды: улучшенная версия

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	SX
S		145.8	0.0	-22.4	-125.9	-6.4	5.4	82.8	58.1	-152.6	-15.1
S11	16.2	-6.6	0.0	0.1	-23.4	0.3	0.1	-0.9	0.1	46.5	0.0
S12K	15.7	114.3	0.0	-4.5	-70.8	-3.6	-1.3	58.5	49.0	-125.9	0.0
S124	2.6	-0.6	0.0	1.0	-3.9	0.0	0.0	2.8	3.3	0.0	0.0
S120	-89.9	-2.0	0.0	-3.5	-24.3	0.3	6.5	0.9	3.2	-70.9	0.0
S128	4.0	2.8	0.0	-0.1	0.3	2.0	0.1	-1.1	1.8	-1.8	0.0
S129	1.7	0.3	0.0	0.0	4.5	0.0	0.0	-4.3	0.3	0.8	0.0
S13	40.4	17.9	0.0	0.1	0.4	0.1	0.1	22.9	0.3	-1.3	0.0
S1M	0.7	0.4	0.0	0.0	0.4	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
S2	-6.6	19.1	0.0	-15.3	-9.1	-5.4	0.0	4.1	0.0		0.0
SX	-15.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

ПРИМЕР 2: итоговые и внутренние показатели имеют разные источники

Исходная точка: компоненты и итоговые показатели из различных источников

Долговые ценные бумаги

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	
S		18.5	23.0	1.0	-59.1	-0.5	0.0	63.5	0.0	69.5	<i>Обяз:116.0</i>
S11	0.9	-0.8	-0.1	0.0	0.9	0.0	0.0	0.4	0.0	-1.0	1.3
S12K	54.9	6.8	16.3	0.0	1.4	0.0	0.0	35.7	0.0	30.4	-35.7
S124	37.8	8.2	8.7	0.0	2.5	-0.2	0.0	-0.9	0.0	19.4	0.0
S120	-81.0	1.1	-3.5	0.0	-87.8	0.2	0.0	5.7	0.0	14.3	-11.0
S128	20.0	0.1	2.8	0.0	6.3	-0.1	0.0	7.0	0.0	4.0	0.0
S129	4.5	0.6	0.6	0.0	0.2	0.0	0.0	1.5	0.0	1.6	0.0
S13	-4.3	0.1	0.8	0.0	-1.4	0.0	0.0	-3.1	0.0	-0.8	0.1
S1M	-7.3	-0.3	-4.7	0.0	-1.2	0.0	0.0	-2.5	0.0	1.5	0.0
S2	30.4	1.6	-0.9	1.0	8.9	0.0	0.0	19.7	0.0		0.0
SX	<i>Всего активов: 55.7</i>	1.2	3.0	0.0	11.2	-0.4	0.0	0.1	0.0	0.0	

Сумма внутренних компонентов: 101.0

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

Первый шаг: балансировка суммарных активов и обязательств по секторам

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	SX
S		18.5	23.0	1.0	-59.1	-0.5	0.0	63.5	0.0	69.5	116.0
S11	0.9										
S12K	54.9										
S124	37.8										
S120	-81.0										
S128	20.0										
S129	4.5										
S13	-4.3										
S1M	-7.3										
S2	30.4										
SX	55.7										

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

Первый шаг: балансировка суммарных активов и обязательств по секторам
– 3 корректировки

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	SX
S		0.0	0.0	0.0	-20.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-15.0	-35.0
S11	0.0										
S12K	0.0										
S124	0.0										
S120	20.0										
S128	0.0										
S129	0.0										
S13	0.0										
S1M	0.0										
S2	0.0										
SX	20.0										

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

Первый шаг: балансировка суммарных активов и обязательств по секторам
– 3 корректировки

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	SX
S		18.5	23.0	1.0	-79.1	-0.5	0.0	63.5	0.0	54.5	81.0
S11	0.9		-0.1	0.0	0.9	0.0	0.0	0.4	0.0	-1.0	1.3
S12K	54.9	6.8		0.0	1.4	0.0	0.0	35.7	0.0	30.4	-35.7
S124	37.8	8.2	8.7		2.5	-0.2	0.0	-0.9	0.0	19.4	0.0
S120	-61.0	1.1	-3.5	0.0		0.2	0.0	5.7	0.0	14.3	9.0
S128	20.0	0.1	2.8	0.0	6.3		0.0	7.0	0.0	4.0	0.0
S129	4.5	0.6	0.6	0.0	0.2	0.0		1.5	0.0	1.6	0.0
S13	-4.3	0.1	0.8	0.0	-1.4	0.0	0.0		0.0	-0.8	0.1
S1M	-7.3	-0.3	-4.7	0.0	-1.2	0.0	0.0	-2.5		1.5	0.0
S2	30.4	1.6	-0.9	1.0	8.9	0.0	0.0	19.7	0.0		0.0
SX	75.7	1.2	3.0	0.0	-8.8	-0.4	0.0	0.1	0.0	-15.0	

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

Первый шаг: балансировка суммарных активов и обязательств по секторам
– 3 корректировки

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	SX
S		18.5	23.0	1.0	-79.1	-0.5	0.0	63.5	0.0	54.5	81.0
S11	0.9		-0.1	0.0	0.9	0.0	0.0	0.4	0.0	-1.0	1.3
S12K	54.9	6.8		0.0	1.4	0.0	0.0	35.7	0.0	30.4	-35.7
S124	37.8	8.2	8.7		2.5	-0.2	0.0	-0.9	0.0	19.4	0.0
S120	-61.0	1.1	-3.5	0.0		0.2	0.0	5.7	0.0	14.3	9.0
S128	20.0	0.1	2.8	0.0	6.3		0.0	7.0	0.0	4.0	0.0
S129	4.5	0.6	0.6	0.0	0.2	0.0		1.5	0.0	1.6	0.0
S13	-4.3	0.1	0.8	0.0	-1.4	0.0	0.0		0.0	-0.8	0.1
S1M	-7.3	-0.3	-4.7	0.0	-1.2	0.0	0.0	-2.5		1.5	0.0
S2	30.4	1.6	-0.9	1.0	8.9	0.0	0.0	19.7	0.0		0.0
SX	75.7	1.2	3.0	0.0	-8.8	-0.4	0.0	0.1	0.0	-15.0	

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

Второй этап: корректировка в рамках матрицы, где выявляются основные пробелы

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	SX
S		0.0	0.0	0.0	-20.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-15.0	-35.0
S11	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
S12K	0.0	0.0		0.0	-15.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-15.0	30.0
S124	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
S120	20.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	20.0
S128	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
S129	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0
S13	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0
S1M	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0
S2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0
SX	20.0	0.0	0.0	0.0	-5.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

Итоги второго этапа: остались лишь небольшие пробелы

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	SX
S		18.5	23.0	1.0	-79.1	-0.5	0.0	63.5	0.0	54.5	81.0
S11	0.9		-0.1	0.0	0.9	0.0	0.0	0.4	0.0	-1.0	1.3
S12K	54.9	6.8		0.0	-13.6	0.0	0.0	35.7	0.0	15.4	-5.7
S124	37.8	8.2	8.7		2.5	-0.2	0.0	-0.9	0.0	19.4	0.0
S120	-61.0	1.1	-3.5	0.0		0.2	0.0	5.7	0.0	14.3	9.0
S128	20.0	0.1	2.8	0.0	6.3		0.0	7.0	0.0	4.0	0.0
S129	4.5	0.6	0.6	0.0	0.2	0.0		1.5	0.0	1.6	0.0
S13	-4.3	0.1	0.8	0.0	-1.4	0.0	0.0		0.0	-0.8	0.1
S1M	-7.3	-0.3	-4.7	0.0	-1.2	0.0	0.0	-2.5		1.5	0.0
S2	30.4	1.6	-0.9	1.0	8.9	0.0	0.0	19.7	0.0		0.0
SX	75.7	1.2	3.0	0.0	6.2	-0.4	0.0	0.1	0.0	0.0	

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

Третий этап: автоматическая корректировка для устранения оставшихся расхождений

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	SX
S		-0.1	0.0	0.0	-0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.1	-1.9
S11	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.6	-1.3
S12K	0.0	0.0		0.0	-0.8	0.0	0.0	-4.1	0.0	-0.8	5.7
S124	1.4	0.3	0.3		0.2	0.0	0.0	0.8	0.0	-0.1	0.0
S120	0.1	0.2	0.4	0.0		7.1	-0.4	0.8	0.0	1.0	-9.0
S128	0.7	0.5	0.6	0.0	-0.1		0.0	1.3	0.0	-1.6	0.0
S129	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.2	0.0	-0.1	0.0
S13	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	-0.1
S1M	0.0	0.0	0.3	0.0	-0.1	0.0	0.0	-0.1		-0.1	0.0
S2	1.1	0.1	1.4	0.0	-0.9	0.0	0.0	0.5	0.0		0.0
SX	3.4	-1.2	-3.0	0.0	-6.2	0.4	0.0	-0.1	0.0	0.0	

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

Результат третьего этапа: сбалансированная таблица «от кого к кому»

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	SX
S		18.4	23.0	1.0	-79.7	-0.5	0.0	63.5	0.0	53.4	79.1
S11	0.9	-0.7	0.0	0.0	1.0	0.0	0.0	1.1	0.0	-0.4	0.0
S12K	54.9	6.8	16.3	0.0	-14.4	0.0	0.0	31.6	0.0	14.6	0.0
S124	39.2	8.5	9.0	0.0	2.7	-0.2	0.0	-0.1	0.0	19.3	0.0
S120	-60.9	1.3	-3.1	0.0	-80.7	-0.2	0.0	6.5	0.0	15.3	0.0
S128	20.8	0.5	3.4	0.0	6.2	-0.1	0.0	8.3	0.0	2.4	0.0
S129	4.5	0.6	0.6	0.0	0.2	0.0	0.0	1.6	0.0	1.5	0.0
S13	-4.3	0.1	0.8	0.0	-1.4	0.0	0.0	-3.0	0.0	-0.8	0.0
S1M	-7.3	-0.3	-4.4	0.0	-1.3	0.0	0.0	-2.7	0.0	1.5	0.0
S2	31.4	1.7	0.5	1.0	8.0	0.0	0.0	20.2	0.0	0.0	0.0
SX	79.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Замечание: некоторые алгоритмы могут быть использованы и для балансировки матриц – с определенной осторожностью

4. Балансирование «От кого к кому» на практике

Акции, включенные в листинг

ПРИМЕР 3:
балансирующая
цена/другие
изменения

	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	SX
S		716.9	58.7	0.0	123.9	21.3	0.0	0.0	0.0	440.4	1,361.2
S11	181.4	176.2	1.2	0.0	2.7	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
S12K	18.0	7.2	2.4	0.0	3.3	0.9	0.0	0.0	0.0	4.2	0.0
S124	485.1	96.4	8.0	0.0	6.0	5.5	0.0	0.0	0.0	369.2	0.0
S120	63.8	35.9	7.3	0.0	18.2	1.4	0.0	0.0	0.0	1.0	0.0
S128	19.4	9.9	0.5	0.0	1.8	0.8	0.0	0.0	0.0	6.3	0.0
S129	31.2	5.8	0.3	0.0	0.6	0.2	0.0	0.0	0.0	24.3	0.0
S13	41.1	34.1	2.4	0.0	1.2	0.4	0.0	0.0	0.0	3.0	0.0
S1M	131.1	74.4	9.1	0.0	4.9	10.4	0.0	0.0	0.0	32.3	0.0
S2	390.2	276.9	27.7	0.0	85.4	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SX	1,361.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ПОЗИЦИИ	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	
S		4,986.7	386.1	0.0	1,037.3	177.4	NA	0.2	NA	2,958.3	
S11	1,514.0	1157.7	29.5	0.0	54.8	9.7	NA	0.0	NA	105.2	
S12K	247.4	137.1	19.6	0.0	27.2	7.9	NA	0.0	NA	232.1	
S124	3,195.6	764.7	72.0	5.0	68.8	37.8	NA	0.0	NA	2168.0	
S120	867.1	223.8	24.5	0.0	114.1	5.3	NA	7.8	NA	388.6	
S128	182.9	101.6	4.6	0.0	14.6	20.1	NA	0.0	NA	54.5	
S129	217.9	49.8	2.3	0.0	3.9	1.6	NA	0.2	NA	167.3	
S13	295.9	240.4	25.0	0.0	9.4	3.3	NA	0.0	NA	16.0	
S1M	891.2	570.8	53.1	0.0	84.2	31.0	NA	0.0	NA	174.6	
S2	2,729.4	1830.5	132.4	0.0	548.3	23.1	NA	0.1	NA		
ПРОЦЕНТЫ	S	S11	S12K	S124	S120	S128	S129	S13	S1M	S2	
S		14.4	15.2	0.0	11.9	12.0	NA	0.0	NA	14.9	
S11	12.0	15.2	3.9	NA	4.9	13.5	NA	-62.3	NA	0.0	
S12K	7.3	5.3	12.0	NA	12.1	11.3	NA	18.8	NA	1.8	
S124	15.2	12.6	11.0	0.0	8.7	14.6	NA	0.4	NA	17.0	
S120	7.4	16.0	29.7	NA	16.0	25.9	NA	0.0	NA	0.3	
S128	10.6	9.8	12.0	NA	12.0	4.2	NA	NA	NA	11.6	
S129	14.3	11.7	12.4	NA	14.2	15.0	NA	0.0	NA	14.5	
S13	13.9	14.2	9.5	NA	12.5	12.3	NA	0.0	NA	18.9	
S1M	14.7	13.0	17.1	NA	5.8	33.7	NA	NA	NA	18.5	
S2	14.3	15.1	20.9	NA	15.6	1.0	NA	0.0	NA		

Учитывать
соотношение
изменение
цены/началь
ная позиция

Но учитывайте
возможное
неправильное
распределение
изменений
объема

5. Основные особенности таблиц зоны евро / национальных таблиц «От кого к кому»

Типы данных	Запасы, транзакции, прочие изменения
Резидентство держателя	Зона евро, и страны ЕС 27
Сектор держателя	11-12 секторов (центральные банки доступны только для некоторых инструментов)
Резидентство эмитента	Зона евро / зона не-евро
Сектор эмитента	10-11 секторов для эмитентов зоны евро Для эмитентов, не входящих в зону евро, детализация по секторам отсутствует
Инструменты	Ценные бумаги (кроме акций, не включенных в листинг), ссуды и депозиты
Длина серии	От 2013Q4 до 2023Q1 (ценные бумаги) От 1999Q1 до 2023Q1 (ссуды и депозиты)
Своевременность	T+120 (ценные бумаги - счета зоны евро) T+102: данные по странам T+ 94 (депозиты и ссуды - счета зоны евро)

6. Доступ к данным и визуализация

Данные «от кого к кому» приводят к значительному увеличению объема данных. Это требует от статистиков / институций разработки средств визуализации данных, которые помогут пользователям

Ежеквартальный **пресс-релиз** по экономическим и финансовым изменениям в зоне евро по институциональным секторам - Полный выпуск - Приложение Таблица 2.2 (для домашних хозяйств) и Таблица 3.2 (для нефинансовых корпораций)

<http://www.ecb.europa.eu/press/pr/stats/ffi/html/index.en.html>

6. Доступ к данным и визуализация

Отчет по счетам зоны евро в SDW: <http://sdw.ecb.europa.eu/reports.do?node=1000005335>

ЗОНА ЕВРО

Детализация «от кого к кому»

4.1.2 Краткосрочные долговые ценные бумаги в разрезе секторов-контрагентов
(млрд. евро в текущих ценах)

1. Транзакции

		FINANCING									
		Total	Non-financial corporations	MFIs ¹⁾	of which: other MFIs ²⁾	Non-MMF investment funds	Other financial institutions ³⁾	Insurance corporations and pension funds	General government	Households ⁴⁾	Rest of the world ⁵⁾
2019 Q2											
INVESTMENT	Total	-34.7	2.5	-4.3	-4.3	0.0	-1.5	0.0	-4.0	0.0	-27.4
	Non-financial corporations	-0.2	1.7	0.3	0.3	0.0	-1.0	0.0	0.2	0.0	-1.3
	MFIs ¹⁾	-9.4	1.8	12.4	12.4	0.0	-4.5	0.0	-0.4	0.0	-18.7
	of which: other MFIs ²⁾	-6.3	1.8	12.4	12.4	0.0	-4.7	0.0	1.2	0.0	-17.0
	Non-MMF investment funds	-8.8	1.2	-0.7	-0.7	0.0	-0.7	0.0	-4.7	0.0	-3.8
	Other financial institutions ³⁾	1.2	0.3	-0.5	-0.5	0.0	3.2	0.0	1.6	0.0	-3.3
	Insurance corporations and pension funds	4.8	0.3	-0.5	-0.5	0.0	-0.4	0.0	5.7	0.0	-0.3
	General government	-6.3	0.4	-0.7	-0.7	0.0	-0.1	0.0	-6.2	0.0	0.2
	Households ⁴⁾	0.2	0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	-0.1
	Rest of the world ⁵⁾	-16.3	-3.2	-14.6	-14.6	0.0	2.2	0.0	-0.6	0.0	

7. Упражнение 1

На какие вопросы могут ответить данные «от кого к кому»?

- Много ли правительство предоставило кредитов НФК в 2020 году?
- Выпустило ли правительство большое количество долговых ценных бумаг?
- Получили ли НФК значительный объем финансирования от небанковских финансовых институтов?
- Увеличили ли домохозяйства свои депозиты в 2020 г.?

7. Упражнение 2

Операции с долгосрочными долговыми ценными бумагами

	S	S11	S12K	S124	S12O	S128	S129	S13	S1M	S2
S		64.0	-78.4	-1.2	84.3	0.7	0.0	186.1	0.0	363.0
S11	-10.2	3.0	-6.4	0.0	-1.5	0.2	0.0	1.1	0.0	-6.6
S12K	410.1	70.8	-4.1	0.0	32.5	-1.0	0.0	332.9	0.0	-21.0
S124	348.0	16.0	31.6	0.0	30.9	1.5	0.0	-47.2	0.0	315.1
S12O	32.6	2.7	1.3	0.0	33.8	-0.1	0.0	-42.1	0.0	36.9
S128	10.7	8.3	-24.8	0.0	-1.8	0.8	0.0	11.9	0.0	16.3
S129	70.6	1.2	5.6	0.0	-1.2	0.0	0.0	39.8	0.0	25.1
S13	-26.5	-1.0	-0.7	0.0	-7.1	-0.4	0.0	-15.3	0.0	-1.9
S1M	-80.9	-3.1	-79.7	0.0	-1.1	-0.3	0.0	4.1	0.0	-0.8
S2	-135.9	-34.1	-1.3	-1.2	-0.3	0.0	0.0	-99.1	0.0	0.0

S11: НФК; S12K: Банковский сектор, включая Центральный банк;

S124: Инвестиционные фонды; S12O: Другие финансовые подсектора;

S128: Страховые корпорации; S129: Пенсионные фонды; S13 Органы госуправления; S1M Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домохозяйства; S2: Остальной мир

7. Упражнение 2

Вопросы по таблице на предыдущем слайде:

- Какие секторы были основными чистыми (нетто) покупателями долговых ценных бумаг, и у каких секторов (зоны евро) они их покупали?
- И наоборот, какие секторы были чистыми продавцами долговых ценных бумаг в этот период?
- Продавали ли чистые продавцы чистым покупателям?
- Сколько было эмитировано (выпущено) за этот период резидентами зоны евро?
- Насколько велики были покупки долговых ценных бумаг зоны евро резидентами зоны евро?

7. Упражнение 2

Ответы:

- Банки (включая центральные банки) приобрели большое количество ценных бумаг, выпущенных в основном правительством.
- Инвестиционные фонды (S124) приобрели большое количество долгосрочных долговых ценных бумаг, выпущенных в основном резидентами стран не входящих в зону евро (S2).
- И наоборот, инвесторы и домашние хозяйства (S1M), стран не входящих в зону евро, в течение этого периода были чистыми продавцами долговых ценных бумаг.

7. Упражнение 2

Ответы:

- Нерезиденты продавали в основном государственные долговые бумаги, а домохозяйства – ценные бумаги, выпущенные банковским сектором.
- Однако мы не знаем, какие секторы с кем «совершали сделки».
- Общий объем чистых эмиссий долговых ценных бумаг резидентами зоны евро достиг 255 млрд. евро, а чистых покупок резидентами ценных бумаг, выпущенных резидентами зоны евро, - 391 млрд. евро

