



**Elżbieta Adamowicz, Michał Bernardelli, Monika Dędyś, Justyna Łupińska,  
Konrad Walczyk**

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie  
Kolegium Analiz Ekonomicznych

*elzbieta.adamowicz@sgh.waw.pl, michal.bernardelli@sgh.waw.pl, monika.dedys@sgh.waw.pl,  
jl75768@doktorant.sgh.waw.pl, konrad.walczyk@sgh.waw.pl*

## **Wskaźnik wczesnego ostrzegania dla sektora bankowego**

W ostatnich latach obserwujemy zacieśnianie się związków między cyklami finansowymi a gospodarczymi. Kryzys finansowy z 2007 roku spowodował globalny kryzys gospodarczy, a kryzys finansów publicznych w niektórych krajach strefy euro w 2010 r. doprowadził do zaburzeń w gospodarkach realnych, nie tylko zresztą europejskich. Narasta przy tym zmienność przebiegu procesów finansowych i gospodarczych, która zwiększa ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej we wszystkich jej obszarach, w szczególności działalności bankowej. Rodzi to potrzebę stworzenia narzędzia, które z wyprzedzeniem sygnalizowałoby nadchodzące zmiany koniunktury, umożliwiając w ten sposób obniżenie ryzyka gospodarczego i skuteczniejsze prowadzenie polityki makroostrożnościowej.

Celem badania było opracowanie takiego narzędzia, które trafnie prognozowałoby zmiany tendencji rozwojowych w polskiej gospodarce, umożliwiając podjęcie działań zapobiegających zagrożeniom i zabezpieczających stabilność polskiego sektora bankowego. Na podstawie starannie wybranych zmiennych makroekonomicznych i finansowych z kilku krajów stworzony został schemat postępowania, który może być traktowany jako złożony wskaźnik wczesnego



ostrzegania. Do analizy i prognozowania zostały użyte przełącznikowe (ukryte) modele Markowa.