АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР ФОРУМ

ГЛОБАЛЬНЫЙ КОНТЕКСТ

НОВОСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ
И ИНФРАСТРУКТУРЫ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

MOEX МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ОБЗОР ВЫПУСКАЕТСЯ ПРИ ПОДДЕРЖКЕ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

Аналитический центр «Форум» представляет Вашему вниманию очередной выпуск обзора «Глобальный контекст. Новости регулирования и инфраструктуры финансовых рынков».

В обзоре представлены новости ключевых международных и национальных регуляторов, международных финансовых институтов, инфраструктурных организаций за 9 — 22 ноября 2026 г.

Участники COP31 не смогли согласовать финальное заявление

22.11.2026. В турецкой Анталье неудачей завершилась 31-я Конференция сторон Рамочной конвенции ООН об изменении климата (COP31): в воскресенье 22 ноября участники отвергли подготовленный организаторами компромиссный вариант итогового документа. COP31 изначально была рассчитана на две недели и должна была завершиться в пятницу, 20 ноября. Однако, не достигнув консенсуса в срок, делегации продолжили работу на выходных.

Главной причиной разногласий стал вопрос о дальнейшем отказе от ископаемого топлива. Более 130 стран настаивали на закреплении соответствующих положений в итоговом документе. В то же время ряд крупных стран-производителей нефти и газа выступал против таких формулировок, предлагая уделить больше внимания технологиям сокращения выбросов, в том числе улавливанию и хранению углекислого газа. Дополнительные разногласия вызвали вопросы финансирования адаптации развивающихся стран к изменению климата.

В ночь на воскресенье председательство COP31 представило очередной компромиссный проект итогового документа, призванный преодолеть разногласия между делегациями. В нем по-прежнему отсутствовало прямое упоминание нефти, газа и угля, однако содержалась ссылка на договоренности COP28 в Дубае о постепенном отказе от ископаемого топлива. Документ также затрагивал вопросы финансирования климатической адаптации развивающихся стран. Председатель конференции, турецкий министр окружающей среды Мурат Курум рассчитывал, что новая редакция позволит достичь консенсуса, однако участники конференции ее не поддержали.

«Ясно, что собравшиеся здесь участники отвергают наш текст. Мы признаем, что консенсуса по документу нет, решения не одобрены», – заявил Курум. Он заверил, что при подготовке компромиссного варианта заявления «выслушал всех».

В итоге против текста выступили, в частности, страны ЕС. «Представленные предложения далеки от тех мер, которые необходимы для борьбы против изменения климата», – сказал от лица Евросоюза министр экологии Ирландии Дарраг О'Брайен. В частности, он выразил недовольство тем, что в тексте вообще не упоминались ископаемые энергоресурсы.

Неспособность делегаций прийти к консенсусу по поводу дальнейших мер по борьбе против глобального потепления вызывает разочарование, заявил генсек ООН Антониу Гутерриш. «Я крайне разочарован тем, что COP31 завершилась без консенсуса (...). Я разделяю недовольство тех, кто ожидал, что власти стран окажутся на высоте в момент климатического кризиса», – говорится в его заявлении.

Главный переговорщик Великобритании по вопросам климата Кейт Хьюз заявила, что проект документа представляет собой «огромный шаг назад в плане научных подходов» и не учитывает ни срочность, ни масштаб климатического кризиса.

Российский делегат на COP31, специальный представитель министра иностранных дел РФ по вопросам климата Сергей Кононученко отметил, что сокращение поставок нефти и газа приведет к «переходу на более грязные виды топлива и к энергетической бедности… причем первыми пострадают самые бедные слои населения».

Представители Саудовской Аравии заявили, что, по их мнению, «проблема изменения климата требует рассмотрения всех возможных решений», и исключение каких-либо «конкретных решений» из повестки не имеет смысла.

«Нас подвели со всех сторон, – заявили представители Маршалловых Островов. – Нам предложили худший из возможных вариантов реагирования на превышение климатических лимитов – меры, направленные на расширение добычи нефти и газа. Мы не позволим навязать себе ложные решения».

Прямолинейные оценки содержатся и в заголовках мировых новостей о результатах COP31: «Климатическая конференция ООН закончилась хаосом» (The Economist), «Ширится раскол в климатической дипломатии» (Bloomberg), «Председатель винит страны за провал переговоров» (турецкое агентство Anadolu), «COP31 провалилась, но в реальном мире отказ от ископаемого топлива неизбежен» (The Guardian), «Полный провал»: коалиция требует отставки Боуэна [Крис Боуэн – министр по вопросам изменения климата и энергетики Австралии, возглавлявший переговоры на COP31]» (Sydney Morning Herald), «На климатическом саммите в Анталье не удалось создать даже видимость согласия» (немецкая Frankfurter Rundschau), «Драма в Анталье: как климатическая конференция зашла в тупик» (австрийская Der Standard), «Саботаж на глазах у всех: климатический саммит в Анталье провалился» (швейцарская Tages-Anzeiger).

Конференция COP32 пройдет в ноябре 2027 года в Эфиопии.

- https://www.interfax.ru/world/1130664
- https://www.un.org/en/guterres-laments-cop31-outcome-urges-climate-justice-barbados
- https://www.aljazeera.com/news/2026/11/22/countries-react-after-cop31-climate-talks-end-in-collapse

Британский регулятор запускает «Обсерваторию ИИ»

19.11.2026. Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FCA) представило «Обсерваторию ИИ» (AI Spotlight Observatory) – первую в своем роде платформу, которая дает компаниям, научному сообществу и разработчикам инноваций комплексное представление о том, как ИИ внедряется в финансовые услуги.

Практические кейсы более чем 200 организаций и 150 направлений деятельности демонстрируют новые тренды: от решений для борьбы с финансовыми преступлениями и оптимизации процессов соблюдения нормативных требований (комплаенса) до передовых технологий, таких как автономные платежные агенты (agentic payments) и нейросимволический ИИ.

Платформа развивает концепцию цифровой витрины FCA (AI Spotlight Digital Showcase) – хранилища практических решений на базе ИИ по конкретным тематикам. Новая версия дополнена рядом функций и возможностей: введена единая таксономия для сравнения решений, разграничены понятия «вариант использования» (use case) и «реализованный проект» (implementation), а также добавлена возможность выявлять общие закономерности, складывающиеся на рынке. Платформа открыта и доступна для всех пользователей.

«Обсерватория ИИ» создана в партнерстве с образовательной и консалтинговой организацией «Центр финансов, технологий и предпринимательства» (Centre for Finance, Technology and Entrepreneurship, CFTE) и технологической компанией NayaOne.

- https://www.fca.org.uk/news/press-releases/fca-launches-world-first-platform-giving-firms-new-insight-ai-innovation

PRA и FCA предлагают практики управления рисками, связанными с квантовыми вычислениями

19.11.2026. Управление пруденциального регулирования Великобритании (PRA), Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FCA) и Банк Англии опубликовали примеры практик управления рисками, связанными с квантовыми вычислениями, в контексте обеспечения киберустойчивости.

Как сообщается в предисловии к документу, примеры не входят в состав официальных требований или ожиданий регуляторов. Приведенные подходы опираются на публикации PRA и FCA, Министерства финансов Великобритании, Национального центра кибербезопасности (NCSC), зарубежных надзорных органов, международных организаций по стандартизации, а также представителей отрасли.

Регуляторы подчеркивают, что квантовые вычисления создают серьезные угрозы для криптографических методов, которые лежат в основе кибербезопасности финансового сектора. В частности, под угрозой может оказаться криптография с открытым ключом, которая широко используется для защиты финансовых транзакций, коммуникаций, записей и других данных, а также для обеспечения аутентификации и работы цифровых подписей. Квантовый компьютер, способный на подобные действия, называют «криптографически значимым квантовым компьютером» (cryptographically relevant quantum computer – CRQC).

Компании должны выявлять и ранжировать по приоритетности криптографические зависимости и уязвимости во всей своей технологической инфраструктуре, определять системы, подлежащие модернизации или замене, а также управлять рисками, возникающими вследствие зависимости от сторонних поставщиков, провайдеров услуг и других связанных организаций.

На сегодняшний день о существовании компьютеров CRQC неизвестно. Тем не менее, компаниям уже сейчас следует начать работу по оценке и нейтрализации киберрисков, связанных с квантовыми технологиями.

Так, советы директоров и высшее руководство должны оценить, как квантовые вычисления могут повлиять на киберриски и устойчивость их организации. Подготовка к переходу на постквантовую криптографию (PQC) может потребовать реализации комплексной многолетней программы, охватывающей как саму организацию, так и ее сторонних контрагентов. Регуляторы перечисляют ряд конкретных шагов, которые могут предпринять совет директоров и топ-менеджмент.

Организациям также следует рассмотреть возможность учета степени готовности к квантовым вычислениям при принятии соответствующих стратегических и инвестиционных решений, а также решений в области управления рисками.

Организации необходимо выявить все криптографические методы и активы, используемые в ее ИТ-инфраструктуре (включая информационно-коммуникационные технологии – ИКТ). Это касается средств, применяемых для защиты данных (как хранящихся, так и передаваемых), аутентификации пользователей и систем, а также создания или проверки цифровых подписей. Сюда относится криптография, используемая в прикладном программном обеспечении; базах данных; интерфейсах прикладного программирования (API); сертификатах; инфраструктуре открытых ключей (PKI); механизмах аутентификации; резервных копиях; сетях; технологических системах управления (операционных технологиях).

Крайне важно выявить зависимости от систем и сервисов, предоставляемых сторонними организациями. Ведение точного и актуального реестра таких методов, активов и зависимостей («криптографического реестра») поможет организации оценить риски и спланировать переход на постквантовую криптографию (PQC).

Для эффективного анализа киберрисков, связанных с квантовыми технологиями, организации может потребоваться:

– определить, подвержены ли методы, включенные в криптографический реестр, рискам, возникающим в связи с развитием квантовых вычислений, и в какой степени; при этом следует учиты-

вать последствия для конфиденциальности, аутентификации и целостности информации, защищенной цифровыми подписями;

– выявить данные, уязвимые для атак типа «собирай сейчас – расшифровывай потом» (HNDL – «harvest now, decrypt later»), принимая во внимание степень конфиденциальности этих данных, их потенциальную ценность для злоумышленников, а также период, в течение которого они должны оставаться защищенными;

– оценить зависимость от сторонних поставщиков, предоставляющих криптографические функциональные возможности, продукты или услуги, включая их готовность к поддержке PQC, а также сопоставимость их планов и сроков перехода с планами самой организации.

https://www.bankofengland.co.uk/prudential-regulation/publication/2026/november/effective-practices-cyber-risk-and-resilience-management-relating-to-quantum-computing

IOSCO: доклад о токенизации финансовых активов

18.11.2026. Международная организация комиссий по ценным бумагам (IOSCO) опубликовала «Отчет о мониторинге токенизации финансовых активов за 2026 год».

По данным IOSCO, рынок токенизированных реальных активов продолжает расти: на 1 июля 2025 года его объем составлял около 16 млрд долл. США, а к 30 июня 2026 года он достиг 37 млрд. Токенизация получила широкое коммерческое распространение в ряде классов активов, прежде всего в сегментах инструментов с фиксированной доходностью и фондов денежного рынка (MMF).

В докладе отмечается активное появление токенизированных акций и производных от них инструментов, включая так называемые «токены на акции» (stock tokens). Подобные продукты порождают важные вопросы, касающиеся их классификации, раскрытия информации и правил поведения участников рынка – особенно в тех случаях, когда подобные продукты выпускаются в трансграничном режиме или создаются для торговли в децентрализованных (не требующих разрешений) средах.

Токенизация по-прежнему сосредоточена преимущественно на институциональных и профессиональных рынках, но к ней начинают активно подключаться и розничные инвесторы – через регулируемых посредников и цифровые платформы. В рамках цепочки создания стоимости наиболее развитым направлением остается первичное размещение активов, в то время как вторичная торговля и дистрибуция развиты в меньшей степени. Также наблюдается внедрение технологий токенизации в процессы пост-торгового обслуживания активов, в частности, в управление обеспечением (collateral management), что способствует более эффективному перемещению залоговых активов и оптимизации маржинальных требований.

Ключевые аспекты токенизации, представляющие интерес в части регуляторной деятельности:

– обеспечение правовой определенности в отношении владения токенами и их передачи;

– согласованность между записями в блокчейне (on-chain) и вне его (off-chain);

– вопросы хранения и защиты активов;

– раскрытие информации о правах инвесторов и рисках, связанных с продуктами;

– операционная и кибер-устойчивость;

– управление такими аспектами деятельности, как использование смарт-контрактов, сетевых мостов и оракулов, предоставляемых поставщиками услуг и технологическими платформами.

https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD832.pdf

Австралийский регулятор упрощает режим IPO

12.11.2026. Австралийская комиссия по ценным бумагам и инвестициям (ASIC) ввела упрощенный порядок раскрытия информации о первичных публичных размещениях акций (IPO) до подачи проспекта эмиссии. Новации расширяют исключения из ограничений, предусмотренных Законом о корпорациях (Corporations Act).

Новый режим рекламы и публичного освещения IPO позволяет эмитентам котируемых и некотируемых акций рекламировать предложение ценных бумаг до подачи проспекта эмиссии. При этом рекламное объявление или заявление должно содержать обязательные сведения:

– указывать эмитента и (при наличии) продавца ценных бумаг;

– содержать четкую информацию о том, где и когда будет доступен проспект эмиссии в момент предложения ценных бумаг;

– содержать призыв к инвесторам ознакомиться с проспектом эмиссии перед принятием инвестиционного решения;

– указывать, что для приобретения ценных бумаг необходимо заполнить форму заявки, которая будет включена в состав документа о раскрытии информации или прилагаться к нему.

Эмитенты также обязаны обеспечить наличие надлежащих механизмов для поддержания актуальности предоставляемой информации.

Отмечается, что цель реформ – повысить качество и полноту информации, доступной потенциальным инвесторам, а также привести австралийские правила в соответствие с аналогичными нормами, действующими на международном уровне.

«Более гибкие правила рекламы не означают снижение ответственности. Эмитенты обязаны следить за тем, чтобы их рекламные материалы содержали ссылки на документы с раскрытием информации и процедуру подачи заявок. Также должны быть предусмотрены механизмы для поддержания актуальности такой рекламы или заявлений. Законодательные нормы, запрещающие введение в заблуждение или обман, остаются в силе», – подчеркивает регулятор.

https://www.asic.gov.au/about-asic/news-centre/find-a-media-release/2026-releases/26-280mr-asic-delivers-greater-flexibility-for-companies-planning-to-ipo

Совет IOSCO обновил структуру комитетов и рассмотрел план работы

12.11.2026. Совет Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO) провел двухдневное заседание 11–12 ноября 2026 года в штаб-квартире организации в Мадриде. Совет обсудил программу работы на 2027 год, спектр возникающих рисков, представленный в обзоре «Перспективы рисков 2027 года» (Risk Outlook 2027), а также вопросы глобальной регуляторной повестки.

Основное внимание было уделено оценке последствий для регулирования и надзора, связанных с бурным развитием финансовых инноваций – в частности, внедрением искусственного интеллекта, токенизацией и квантовыми вычислениями на рынках капитала.

Кроме того, Совет рассмотрел уязвимости, с которыми сталкиваются рыночные посредники в условиях появления все более изощренных мошеннических схем; обсудили тенденции в секторе аудита и бухгалтерского учета (уделив особое внимание инвестициям фондов прямых инвестиций в аудиторские фирмы), а также рассмотрели новые инициативы, направленные на развитие профессионального потенциала.

Совет IOSCO также утвердил новую структуру своих постоянных комитетов и назначил в них новых членов, председателей и зампредов. Новую структуру составили 10 комитетов: Комитет по бухгалтерскому учету, раскрытию информации и аудиту (ADA); Комитет по производным финансовым инструментам и вторичным рынкам (DSM); Комитет по правоприменению и сотрудничеству

(ECC); Комитет по финансовому просвещению и поведению участников рынка в отношении розничных инвесторов (FERC); Комитет по управлению инвестициями (IMC); Комитет по практике на оптовых рынках и посреднической деятельности (WMCI); Группа по вопросам финансовой стабильности (FSEG); Комитет по оценке (AC); Комитет по возникающим рискам (CER) и Группа по проведению отбора (SG).

https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS806.pdf

Кто владеет стейблкоинами в еврозоне? – публикация ЕЦБ

11.11.2026. В очередном выпуске «Экономического бюллетеня» Европейского центрального банка (ЕЦБ) опубликовано исследование европейского рынка стейблкоинов. Авторы статьи напоминают, что мировой рынок стейблкоинов стремительно рос с 2020 года, однако в последнее время его динамика стабилизировалась, а стейблкоины все теснее переплетаются с традиционным финансовым сектором – в частности, через механизмы хранения резервных активов.

Доля потребителей, владеющих криптоактивами, выросла с 9,8% в ноябре 2024 года до 13% в августе 2025 года. В еврозоне преобладают стейблкоины, номинированные в долларах США. Около 63% потребителей, владеющих криптоактивами, держат биткоин; далее следуют эфир (36%) и XRP (22%). Среди стейблкоинов наиболее распространен USDT (им владеют 17% потребителей, имеющих криптоактивы), за ним следуют USDC (12%) и номинированный в евро EURC (10%).

Относительно низкий уровень использования стейблкоинов в еврозоне ограничивает непосредственные риски для фондирования банков, но в будущем – при условии их более широкого распространения – могут возникнуть три уязвимости: риск массового изъятия средств (набегов) и утраты привязки к базовому активу (отклонение стоимости стейблкоина от номинала); потенциальные негативные последствия (эффекты перелива) в случае ликвидации резервов стейблкоинов, номинированных в долларах США; и возможный канал замещения национальной валюты.

На текущий момент риски в еврозоне представляются ограниченными, однако концентрация таких активов у криптоинвесторов, а также преобладание токенов, обеспеченных долларом США, могут усилить негативные последствия в случае возникновения потрясений. Более широкое использование стейблкоинов в еврозоне – особенно за пределами криптоэкосистемы – со временем может повысить риски для традиционной финансовой системы. Стейблкоины могут способствовать осуществлению недорогих трансграничных платежей, что может быть удобным вариантом для потребителей, отправляющих средства за пределы еврозоны, хотя данные об использовании стейблкоинов в этих целях неоднозначны. Отмечается, что в ЕС внедрена надежная нормативно-правовая база (Регламент о рынках криптоактивов, MiCA), – которая позволяет снизить многие из упомянутых рисков.

https://www.ecb.europa.eu/press/economic-bulletin/focus/2026/html/ecb.ebbox202607_08~f4ddf0117c.en.html

Австралия: рынок частного кредитования сохраняет непрозрачность

10.11.2026. Австралийская комиссия по ценным бумагам и инвестициям (ASIC) опубликовала результаты второго масштабного исследования рынка частного кредитования. По его итогам регулятор пришел к следующему заключению: инвесторы по-прежнему не получают сведений, необходимых для адекватной оценки рисков, комиссий и конфликтов интересов.

В период с ноября 2025 года по август 2026 года ASIC проанализировала деятельность 24 фондов частного кредитования (ориентированных как на институциональных, так и на розничных инвесторов), под управлением которых находятся активы на общую сумму 18 млрд австралийских долларов.

В ходе исследования выявлено:

– Сложные структуры и механизмы, скрывающие конфликты интересов и комиссии (в том числе сделки со связанными сторонами), которые зачастую препятствуют обеспечению справедливых результатов для инвесторов;

– Неполное или противоречивое раскрытие информации о комиссиях – в частности, о том, какая их часть остается в распоряжении управляющих фондами. Лишь два из 22 изученных фондов в полном объеме передавали инвесторам экономические выгоды от получения процентов и комиссий, уплачиваемых заемщиками;

– Практика дистрибуции продуктов для розничных инвесторов не обеспечивает четкого разъяснения рисков и принятия обоснованных инвестиционных решений: девять из 12 розничных фондов не предоставили внятной информации, необходимой инвесторам для оценки ситуации – например, данных о проблемных или обесцененных активах;

– Большинство консультаций в сфере финансов соответствовали законодательным требованиям, однако консультанты, которые рекомендовали чрезмерную концентрацию портфеля в одном фонде частного кредитования, нарушали свою обязанность действовать в интересах инвестора. Сделки со связанными сторонами и потенциальные конфликты интересов вновь стали тревожными сигналами, указывающими на повышенный риск недобросовестного поведения и негативных последствий для клиентов, говорится в документе ASIC.

Первое масштабное надзорное исследование рынка частного кредитования проводилось с октября 2024 года по август 2025 года, итоговый отчет опубликован в ноябре 2025 года. Многие недостатки в вопросах непрозрачности комиссий, раскрытия информации, дистрибуции продуктов и управления конфликтами интересов, выявленные в ходе первого исследования, сохраняются до сих пор, констатирует регулятор.

https://www.asic.gov.au/about-asic/news-centre/find-a-media-release/2026-releases/26-273mr-asic-finds-private-credit-practices-continue-to-leave-investors-in-the-dark

SEC: результаты работы отдела правоприменения за 2026 год

10.11.2026. Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) объявила результаты работы отдела правоприменения за 2026 финансовый год, который закончился 30 сентября.

За истекший период SEC добилась вынесения решений о денежной компенсации на общую сумму свыше 1 млрд долл., включая 752 млн в виде возврата незаконно полученной прибыли и процентов до вынесения судебного решения, а также 343 млн в виде штрафов. SEC также вернула около 731 млн долл. более чем 250 тыс. потерпевшим.

2/3 всех дел по взысканиям в 2026 финансовом году включали обвинения как минимум против одного лица. Комиссия возбудила 348 дел, направленных на запрет или приостановление участия лиц в определенных видах деятельности на рынках ценных бумаг на основании уголовных приговоров, гражданских судебных запретов или других соответствующих распоряжений. Комиссия также ввела 13 приостановок торгов в ответ на подозрения в манипуляциях с ценными бумагами азиатских эмитентов.

В 2026 финансовом году отдел инвестировал в свой руководящий состав, внедрив новую программу обучения руководителей. Целенаправленный набор персонала по ключевым направлениям позволил отделу нанять юристов, бухгалтеров, технологов и специалистов по обработке данных, чтобы углубить экспертизу отдела и ускорить его критически важную следственную работу.

Была сформирована Рабочая группа по борьбе с мошенничеством в розничной торговле (Retail Fraud Working Group, RFWG) для усиления возможностей по выявлению и пресечению мошеннических схем, включая финансовые пирамиды и мошенничество с предложениями ценных бумаг, мошенничество с использованием поддельных данных, неправомерные действия брокеров-

дилеров, ложные и мошеннические документы, а также схемы манипулирования рынком, и другие виды неправомерных действий, представляющие значительный риск для рядовых инвесторов.

Кроме того, подразделение расширило свои возможности по борьбе со сложными схемами мошенничества в сфере бухгалтерского учета и финансовой отчетности, а также другими нарушениями со стороны бухгалтеров и аудиторов, создав новое подразделение финансовой отчетности и бухгалтерского учета (Financial Reporting and Accounting Unit, FRAU), которое объединяет юристов и бухгалтеров с глубокими знаниями в области стандартов бухгалтерского учета, раскрытия информации эмитентами, внутреннего контроля бухгалтерского учета, требований к бухгалтерской документации и обязанностям аудиторов.

Отдел создал Управление сверхточной разведки и аналитики (Office of Super Intelligence and Analytics), призванное интегрировать методы, основанные на данных, и инструменты сверхточной разведки непосредственно в процессы расследования для более раннего выявления закономерностей неправомерного поведения.

За последний год Комиссия расширила сферу своей деятельности, подписав соглашения о сотрудничестве с Комиссией по торговле товарными фьючерсами (CFTC) и Управлением по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов (Food and Drug Administration).

https://www.sec.gov/newsroom/press-releases/2026-113-sec-announces-enforcement-annual-results-fiscal-year-2026

Климатический центр ЕЦБ: итоги пяти лет деятельности

09.11.2026. Европейский центральный банк (ЕЦБ) опубликовал статью «От признания к интеграции: прогресс ЕЦБ в борьбе с климатическими и природоохранными рисками», в которой подведены итоги первых пяти лет деятельности Климатического центра ЕЦБ (ECB Climate Change Centre, CCC). Задачей центра, созданного в 2021 году, является интеграция климатических и природных факторов в аналитические, денежно-кредитные и надзорные рамки ЕЦБ.

Ключевые результаты работы ЕЦБ в области климата и охраны природы:

– Денежно-кредитная политика и рыночные операции. Снижена подверженность рискам, связанным с неожиданными потрясениями в процессе перехода к зеленой экономике, путем включения климатических факторов в систему обеспечения (залогового обеспечения) Евросистемы для активов, выпущенных нефинансовыми корпорациями. Данная мера была внедрена в 2026 году для рыночных активов; ее применение к кредитным требованиям запланировано на 2027 год;

– Улучшена оценка рисков посредством проведения климатических стресс-тестов для баланса Евросистемы. Сокращен объем выбросов, связанных с корпоративными облигациями в портфелях Евросистемы, а также с портфелями ЕЦБ, не относящимися к ДКП (собственные средства и пенсионный фонд). Обеспечена координация и ежегодное совершенствование раскрытия информации Евросистемой;

– Расширены макроэкономические исследования; климатические риски интегрированы в макроэкономические прогнозы для еврозоны. Проанализировано влияние политики перехода к зеленой экономике на экономический рост и инфляцию, воздействие физических климатических изменений на экономическую активность и инфляцию, оценены потребности ЕС в зеленых инвестициях и источники их финансирования;

– Усовершенствованы методологии стресс-тестирования и сценарного анализа, включая проведение двух комплексных стресс-тестов для всей экономики. Проведены два стресс-теста для баланса Евросистемы. Осуществлялось руководство рабочей группой NGFS по климатическим сценариям (включая долгосрочные и краткосрочные сценарии); также проведена работа по включению климатических рисков в общеевропейские стресс-тесты;

– Повышена устойчивость банковской системы к климатическим и экологическим рискам в рамках многолетней надзорной программы;

– Разработаны надежные статистические показатели Европейской системы центральных банков (ESCB), используемые для мониторинга устойчивого финансирования, физических рисков и выбросов углерода. Продолжилась работа по улучшению доступности данных, включая расширение охвата, повышение детализации и качества информации;

– Установлены целевые показатели по сокращению выбросов углерода. В 2025 году объем выбросов CO2 в ЕЦБ сократился на 46% по сравнению с 2019 годом.

https://www.ecb.europa.eu/press/economic-bulletin/articles/2026/html/ecb.ebart202607_02~410d791050.en.html

Обзор «Глобальный контекст. Новости регулирования и инфраструктуры финансовых рынков» выпускается два раза в месяц по понедельникам.

ПРИ ПЕРЕПЕЧАТКЕ МАТЕРИАЛОВ МОНИТОРИНГА ССЫЛКА НА АЦ «ФОРУМ» ОБЯЗАТЕЛЬНА.

На сайт

В телеграм

Больше международных новостей регулирования и инфраструктуры финансовых рынков:

http://www.mfc-moscow.com/global_regulation

Новости «Глобального контекста» доступны также в формате телеграм-канала:

https://t.me/acforum