

良好沟通有助于金融稳定

作者：Olga Stankova

2018 年 2 月 22 日



政策与沟通——装上双翼，才能飞向成功（图片：iStock by Getty Images）

加强金融稳定需要的不仅仅是合理的政策制定，沟通也是一个重要环节。

全球金融危机之后，许多国家在建立更为强健的金融稳定框架方面做出了进一步的努力。中央银行和监管机构加强了其识别和监测金融体系系统性风险的能力，并制定了新的风险缓解政策。

这些国家也日益意识到必须与公众就金融稳定政策进行有效沟通。它们越来越重视向公众[发布金融稳定工作的成果](#)，包括压力测试结果、资产质量评估结果和[金融稳定报告](#)。正如英格兰银行首席经济学家 Andy Haldane [所言](#)：“中央银行演化进程的最新阶段是提高其行为、货币政策、宏观和微观审慎政策的坦诚程度和透明度。”

尽管各方面越来越认识到沟通对于金融稳定的重要性，但是，在如何向更广泛受众解释这些复杂技术问题方面，相关的能力建设工作仍待推进。鉴于全球金融危机之后采取了新的系统性风险衡量指标，这种能力建设更显必要。

不具备就金融稳定政策进行有效沟通的能力，就如同驾驶一架只有一侧机翼的飞机一样。

忽视沟通会损害政策的影响力，而如果公众误解当局的行为，甚至还会导致不良的市场反应。这就是中央银行必须从一开始就建立沟通能力的原因所在。这样做有助于政策制定者获得更多的支持，不光是来自市场参与者和专业人士的支持，还有新闻媒体和更广泛受众的支持，从而促进政策的更顺利实施。

就金融稳定进行沟通远非易事

就金融部门政策进行沟通并非易事。即使是在金融市场富有深度且流动性较强的发达经济体，即使这些国家的中央银行多年来一直在磨练与专业经济媒体互动的能力，且普通公众有较好的金融知识基础，这种沟通也是非常复杂且困难的。

低收入国家和新兴市场面临的挑战更加严峻。这些国家的中央银行在处理金融危机方面的实践经验较少，财经媒体的报道深度和能力不足，公众的金融知识水平普遍较低，社交媒体和即时通讯工具又会进一步放大谣言和投机情绪。此外，许多这些国家不仅希望维持金融稳定，而且还希望提高金融普惠性，即，让那些掌握较少金融知识的人口获得更多的信贷渠道。中央银行这方面的工作可能会增加金融稳定风险。

但是，成功仍是可能的

克服这些挑战相当困难，但是，如果给予足够的关注和资源，成功是可能的。以摩尔多瓦为例，2014年该国一些银行倒闭，随后公众开始普遍担忧银行的健康状况，2016年，摩尔多瓦国家银行采取了加强了银行治理的[行动](#)，向更广泛的受众解释其政策行为，从而较好地应对了公众反应。由于成功地加强了金融部门，不久之后，摩尔多瓦与基金组织达成一项[金融规划](#)。

2010年香港特区房价开始大幅上涨，一些人认为收紧按揭贷款的宏观审慎措施未能起到遏制房价的作用，香港金融管理局于是成立了一个跨部门沟通团队，其任务是收集公众意见，制定、实施和修改涵盖宏观审慎政策和货币政策的沟通战略。金管局推出了有效的多方位的[媒体宣传运动](#)，解释其采取的按揭贷款[措施](#)旨在提高银行体系的抵御能力，并不是为了遏制房地产价格。

那么，需要做些什么呢？

- **让沟通成为金融稳定工作的有机组成部分。**建立金融稳定框架时，沟通不应该是事后才想起来的工作。其不仅仅是数据、分析和度量，还包括将信息传递给更广泛的受众，并获得他们的支持。

- **制定一项提高沟通能力的综合计划。**在许多国家，由于国内劳动力市场可能找不到所需的技能，因此可能需要很长时间才能实现所需的改进（三至五年）。官方机构通常需要在内部培训沟通人员，磨砺他们的经验。
- **与其他机构进行交流，取长补短。**各国可以与掌握国际经验、谙熟结构性方法的一些机构合作，取得更快的进步。基金组织最近制定了一个有关促进金融稳定沟通的框架——包括利用各种现有的沟通工具，如访谈、新闻发布会、背景介绍会、数字媒体平台等开展沟通，并一直与[一些中央银行就提高其沟通能力进行合作](#)。

基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德呼吁决策者要做到“[未雨绸缪](#)”。正如基金组织最近发布的“[全球金融稳定报告](#)”所强调的，金融稳定风险正在全球范围内积聚，债务不断增加，资产估值也不断上升。中央银行和金融监管机构现在应该提高其沟通能力，确保在任何天气条件下的飞行都要两翼并用。



奥尔加·斯坦科娃（**Olga Stankova**）担任基金组织信息交流部主任的特别助理。目前她负责牵头中央银行政策沟通方面的技术援助，并在《世界经济展望》的沟通中发挥重要作用。此前，她曾担任前苏联所有国家以及欧洲和中东的一些国家，包括埃及，爱尔兰和英国的高级新闻官员。全球金融危机期间，她在欧洲中央银行工作，此前还担任俄罗斯投资银行 **Troika Dialog** 的营销总监，以及美国国际开发署在莫斯科的银行和投资部主管。