

Celem projektowanych badań jest analiza roli oraz skuteczności działania kanału kredytowego (ang. *bank lending channel*) transmisji impulsów monetarnych do polskiej gospodarki w zmieniającym się otoczeniu regulacyjnym. Przyjmując założenie, że banki odgrywają kluczową rolę w polskim systemie finansowym, m.in. poprzez zapewnienie dostępu do finansowania w postaci kredytu w szczególności firmom z segmentu MSP oraz gospodarstwom domowym, których dostęp do innych źródeł finansowania jest utrudniony (o ile nie niemożliwy), należy zauważyć, że potencjalne zmniejszenie rozmiarów akcji kredytowej przez banki miałyby bezpośredni wpływ na funkcjonowanie tych podmiotów i tym samym gospodarki jako całości. Kanał kredytowy należy w tym przypadku rozumieć jako swoiste uzupełnienie i wzmocnienie szeroko opisywanego w literaturze kanału stóp procentowych. Projektowane badanie ma na celu wykazanie, że ten kanał transmisji impulsów monetarnych funkcjonował dotychczas w Polsce, ale poprzez działania regulacyjne jego rola została ograniczona i będzie podlegać dalszym ograniczeniom m.in. wraz z wejściem w życie skutków rozwiązań legislacyjnych odnoszących się do tzw. podatku bankowego oraz wraz z dalszym niekorzystnym rozwojem sytuacji w sektorze spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych i banków spółdzielczych objawiających się zwiększonymi obciążeniami banków z tytułu wpłat na Fundusz Ochrony Środków Gwarantowanych Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Weryfikacja hipotez zostanie przeprowadzona z wykorzystaniem wielorównaniowego modelu korekty błędem opartego na danych zagregowanych oraz modelu panelowego opartego o dane dotyczące poszczególnych instytucji krajowego sektora bankowego, jak również dla celów porównawczych wykorzystane zostaną dane odnośnie zagranicznych instytucji kredytowych. Dokonana zostanie zatem estymacja parametrów strukturalnego modelu VECM oraz estymacja funkcji reakcji dla zmiany polityki monetarnej. Przedmiotem wnioskowania pozostaną wyestymowane parametry oraz kształt funkcji reakcji podstawowych zmiennych na wprowadzony impuls polityki pieniężnej. Przygotowane zostaną również zdezagregowane modele panelowe, mające za zadanie weryfikację wpływu zmian stóp procentowych oraz zmian w otoczeniu regulacyjnym (rozumianych jako zmiany w podstawowych wartościach parametrów ostrożnościowych) na wolumen kredytów w zależności od poszczególnych instytucji sektora bankowego. Ponadto, podjęta zostanie próba zbadania różnicy między bankami ze względu na ich formę działalności, rozmiar, pozycję płynnościową, kapitałową jak również zbadana zostanie kwestia konkurencyjności sektora bankowego i jej wpływ na efektywność transmisji impulsu monetarnego do sfery realnej gospodarki. Wyestymowane zostaną zatem modele panelowe statyczne uwzględniające efekty ustalone i losowe, a także z uwagi na dążenie do odzwierciedlenia dynamicznego charakteru procesu transmisji polityki pieniężnej poprzez kanał kredytowy, modele dynamiczne.

Przeprowadzone badania i otrzymane wyniki będą stanowiły podstawę do uzyskania odpowiedzi na pytanie jak zmiana stóp procentowych banku centralnego przekłada się na zmiany rynkowych stóp procentowych, oprocentowanie kredytów oraz na wolumen kredytów w sektorze bankowym (uwzględniając zmiany w jego podaży i nań popycie) w warunkach zmian otoczenia regulacyjnego. Zatem weryfikacja efektywności funkcjonowania kanału kredytowego (*bank lending channel*) oraz kanału stóp procentowych (*interest rate channel*) transmisji impulsów polityki monetarnej w polskich warunkach gospodarczych pozwoliłaby projektować przyszłą politykę pieniężną w kontekście doboru instrumentów oraz sposobów jej prowadzenia, a także dopasowywać ją do zmieniającego się otoczenia regulacyjnego. Ponadto, w toku przeprowadzonego badania możliwe stałoby się zweryfikowanie hipotezy pomocniczej o konieczności integracji organu nadzoru nad sektorem bankowym z bankiem centralnym, co umożliwiłoby swoiste dopasowanie i współgranie instrumentów polityki monetarnej oraz nadzorczej. Odpowiedź na powyższe jest kluczowa z racji konieczności określenia czy oddziaływanie polityki pieniężnej na akcję kredytową banków poprzez kanały transmisji impulsu monetarnego jest uzależnione od ich cech, m.in. takich jak wielkość podmiotu, jego sytuacja płynnościowa czy forma prowadzonej działalności.