

Статистический анализ факторов динамики вексельных курсов из Санкт-Петербурга на ведущие финансовые центры Европы в 1801 – 1839 гг.

Научный руководитель – Бородкин Леонид Иосифович

Муравьева Анастасия Геннадьевна

Аспирант

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Исторический факультет, Кафедра исторической информатики, Москва, Россия

E-mail: asia7088@yandex.ru

В центре данной работы стоит проблема волатильности биржевого вексельного курса на раннем этапе развития финансовой системы Российской империи. Для изучения данного явления необходимы длинные ряды данных с достаточно короткими интервалами измерения. На основе первичных данных русской прессы собраны ряды вексельных котировок, пригодные для последующего статистического анализа, и с помощью корреляционных матриц и регрессионных моделей выявлены влиявшие на вексельный курс факторы и внутренние зависимости. В качестве основного метода в данной работе используются статистический метод исследования и индуктивный подход к рассмотрению проблемы. Вопрос динамики российского вексельного курса в первой трети XIX века мало исследован в историографии.

Реконструкция динамики вексельных курсов из Санкт-Петербурга на основные финансовые центры Европы, проведенная на основе созданного нами цифрового ресурса, показала, что в течение рассматриваемого периода вексельные операции не прерывались даже в годы Континентальной блокады. Как свидетельствуют результаты корреляционно-регрессионного анализа, динамика вексельных курсов из Санкт-Петербурга в 1801-1839 гг. зависела в определенной мере от объема внешней торговли (или, точнее, от внешне-торгового сальдо) России и курса ассигнаций, слабо зависела от торговых балансов с рассматриваемыми странами. И хотя объяснительная сила построенных регрессионных моделей не превышает 32%, были выявлены и статистически значимые факторы. Так, регрессионные модели для курсов на Гамбург и Париж выявили статистически значимую (и отрицательную) их связь с курсом ассигнаций, а для курса на Амстердам – еще и с объемом внешнеторгового баланса Российской империи (положительная корреляция). Курс векселей на Лондон имел специфику (связанную, в частности, с последствиями Континентальной блокады) и имел статистически значимую отрицательную связь с показателем дефицита государственного бюджета Российской империи. Интересно, что не обнаружилась значимая зависимость вексельных курсов от вывоза хлеба из России, в то время как их зависимость от ввоза золота оказалась статистически значимой в случае курсов на Амстердам и Гамбург (при том что корреляция привоза золота с вывозом хлеба значимая и положительная). Сильные положительная корреляция вексельных курсов из Санкт-Петербурга подтверждает гипотезу о процессе интеграции денежного рынка в ведущих странах Европы в первой трети XIX века и включенности России в этот процесс. Выявленное отсутствие сильных связей с экзогенными экономическими факторами побуждает продолжить исследования влияния эндогенных факторов курсовой динамики на микроуровне, а также влияние на вексельные курсы политических событий неспокойного периода первых десятилетий XIX века.