

A person in a dark blue suit and striped tie is shown from the chest down, leaning over a wooden table. They are carefully balancing a row of wooden blocks. The blocks on the left are falling over, while the blocks on the right are standing upright. The background is a soft, out-of-focus blue.

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИИ: функции, виды и операции банков на финансовом рынке

ОСНОВНЫЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ:

Ключевая ставка

Ключевая ставка – это минимальный процент под который Банк России (Центральный Банк / ЦБ) выдает кредиты коммерческим кредитным организациям (банкам) и принимает от них деньги на депозиты. В частности, получив кредит у Банка России, банки дают кредиты организациям и розничным потребителям уже под собственный процент, который выше ключевой ставки, так как банкам необходимо компенсировать риски невозврата выданных средств, покрывать операционные расходы и получать прибыль.

Ключевая ставка устанавливается **Советом директоров Банка России восемь раз в год** и является основным инструментом денежно-кредитной политики.

Изменение ключевой ставки влияет:

- (1) на ставки по **кредитам** и (2) **депозитам** в банках, на
- (3) **инфляцию**,
- (4) **курс национальной валюты**,
- (5) **доходность по облигациям** и
- (6) **котировки акций**.

ОСНОВНЫЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ:

Ключевая ставка

При снижении ключевой ставки деньги становятся дешевле, снижаются ставки по кредитам и депозитам. Население и организации берут больше кредитов, больше тратят и инвестируют, меньше сберегают. Это приводит к росту спроса, повышению цен и увеличению инфляции.

И наоборот, если Банк России **поднимает ключевую ставку**, деньги в экономике становятся дороже, т.к. ставки по кредитам и депозитам становятся выше. Население и организации в такой ситуации менее охотно берут кредиты, а значит, меньше тратят на покупки и меньше инвестируют. Спрос на товары и услуги снижается. Кроме того, высокие ставки по депозитам мотивируют население больше сберегать что в результате приводит к замедлению темпов инфляции.

ОСНОВНЫЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ: Денежно-кредитная политика Российской Федерации

Согласно **Главе VII Федерального закона от 10.07.2002 N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» денежно-кредитная политика (ДКП, монетарная политика)** – это политика государства, которая направлена на обеспечение ценовой стабильности на территории Российской Федерации.

С 2015 года Банк России проводит ДКП в рамках режима таргетированной инфляции. Переходя к таргетированной инфляции Банк России определил целью своей ДКП **снижение годовой инфляции до 4%** в 2017 году и ее поддержание вблизи этого уровня в дальнейшем.

2015-2016 годы были периодом дезинфляции, когда российская экономика преодолевала последствия внешних шоков 2014 года и постепенно адаптировалась к новому режиму ДКП. Благодаря проводимой ДКП инфляция к началу 2017 года приблизилась к цели Банка России.

(1) КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР

(§ 2 Глава 42 ГК РФ)

Согласно **ст. 819 ГК РФ** по **кредитному договору** банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты за пользование ею, а также предусмотренные кредитным договором иные платежи, в том числе связанные с предоставлением кредита.

Ипотечный кредит – это целевой долгосрочный кредит направленный на покупку недвижимого имущества (дом, квартира, земельный участка и др.), которое становится залоговым обеспечением по данному кредиту.

(1) КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР

(§ 2 Глава 42 ГК РФ)

В 2020 году, несмотря на пандемию и ограничительные меры, ипотечный рынок поставил рекорд: кредитные организации выдали **1,7 млн ипотечных кредитов на общую сумму 4,3 трлн рублей**, что превысило показатели 2019 года **на 35%**.

Основными причинами роста ипотечного кредитования стали снижение процентных ставок по рыночным программам банков на фоне общего смягчения ДКП и появление в апреле 2020 года антикризисной льготной госпрограммы кредитования на приобретение жилья в новостройках **под 6,5%**. Также значимое влияние оказал рост склонности населения рассматривать недвижимость как источник сбережения средств в условиях снижения ставок по вкладам и общих кризисных тенденций в экономике, связанных с пандемией COVID-19 и падением курса национальной валюты.

(1) КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР

Ставка рефинансирования

Рефинансирование предполагает переоформление кредита на условиях, отличающихся от первоначальных.

Необходимо отметить, что согласно **ст. 29 ФЗ «О банках и банковской деятельности»** коммерческим кредитным организациям **запрещено повышать процентную ставку по кредитам в одностороннем порядке.**

(2) ДОГОВОР БАНКОВСКОГО ВКЛАДА (ДЕПОЗИТА) (Глава 44 ГК РФ)

Согласно **ст. 834 ГК РФ**, по договору **банковского вклада (депозита)** одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) или поступившую для нее денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором. Если иное не предусмотрено законом, по просьбе вкладчика-гражданина банк вместо выдачи вклада и процентов на него должен произвести перечисление денежных средств на указанный вкладчиком счет.

(3) ИНФЛЯЦИЯ

Если Банк России **повышает ключевую ставку**, то повышается стоимость кредитов. Занимать средства в банках становится очень дорого. Население и организации перестают приходить в кредитные организации за деньгами и перестают их тратить. Организации не могут продать свои товары. Циркуляция денежной массы замедляется и экономика начинает **стагнировать** (это состояние экономики, которое характеризуется «застоем» производства и торговли на протяжении длительного периода времени. Стагнация сопровождается **увеличением численности безработных, снижением заработной платы и уровня жизни населения**. Выражается в нулевых или незначительных темпах роста экономики).

Кроме того, население понимает, что можно получить дополнительный доход от размещения своих денежных средств на банковских **депозитах**, ведь и депозитная процентная ставка тоже повышается. Население несет деньги в банки. Экономические агенты переходят в **«режим сбережения»**. Деньги не тратятся ни на развитие ни на покупки. Инфляция перестает расти. Таким образом, повышение ключевой ставки ведет, с одной стороны, к большей стабильности в экономике, а с другой – сдерживает экономический рост.

(3) ИНФЛЯЦИЯ

Если Банк России **понижает ключевую ставку**, то банки начинают удешевлять кредиты, поэтому население и организации начинают охотнее брать деньги в долг. Экономические агенты покупают больше товаров и услуг. В экономику поступает больше денежных средств. Увеличивается спрос, что стимулирует производство. В результате прибыль растет организаций и они начинают вкладывать денежные средства в развитие. Запускается **процесс инвестирования**. Одновременно с этим ставки по депозитам снижаются, поэтому сберегать денежные средства в банках экономическим агентам становится невыгодно. Однако **чем больше экономические агенты тратят денежные средства, тем быстрее разгоняется темп инфляции**.

(4) КУРС НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЫ

С помощью ключевой ставки Банк России контролирует **курс национальной валюты**.

Когда **ключевая ставка уменьшается**, то банки стремятся занять (взять в кредит) у Банка России как можно больше рублей для того, чтобы купить как можно больше иностранной валюты. Этот процесс называется **спекуляция** (получение дохода за счет разницы между ценами покупки и продажи). Это приводит к тому, что на рынке появляется много рублевой денежной массы, которая начинает дешеветь.

Для того, чтобы **укрепить национальную валюту** Банк России поднимает ключевую ставку делая для банков невыгодными сделки с иностранной валютой. При этом рост ключевой ставки увеличивает рост доходности рублевых депозитов, поэтому банки стремятся открыть рублевые депозиты в Банке России, что в свою очередь сокращает рублевую денежную массу и повышает ее ценность.

(5) РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Согласно **ст. 2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» облигация** – это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение в предусмотренный в ней срок от эмитента облигации ее номинальной стоимости. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение установленных в ней процентов.

Облигации федерального займа (ОФЗ) – это рублевые облигации, выпускаемые Министерством финансов Российской Федерации. Данные облигации являются купонными, то есть по ним предусмотрены процентные выплаты. По срокам обращения ОФЗ могут быть краткосрочными, среднесрочными или долгосрочными. Место торговли (кроме ОФЗ-Н) – **Московская биржа**.

(5) РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Допустим, организации нужны деньги на новый проект, например, 5 млрд руб. Чтобы их получить, организация может взять кредит в банке, а может выпустить **облигации** – ценные бумаги, с помощью которых организация берет у инвесторов деньги в долг под процент (купонный доход). Как правило, для организаций это дешевле, чем брать деньги в банке, а для инвесторов – выгоднее, чем вкладывать деньги в банк.

Организация решает, сколько облигаций выпустить, сколько и как часто по ним платить. Например, организация может предложить такие условия: выпускаем 5 млн облигаций по 1 000 рублей каждая сроком на 3 года, проценты платим раз в полгода по **38 руб.** на облигацию. Итого **76 руб.** за год при стоимости облигации 1 000 рублей – **7,6% годовых**.

(5) РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ: Параметры облигаций

Номинал – это сумма, которую компания берет в долг по одной облигации. В рассматриваемом примере номинал равен 1 000 рублей. Обычно организация продает облигации по номиналу или очень близко к нем, т.е. получает по 1 000 рублей за каждую облигацию.

Купон – это выплата процентов по облигации. Раньше облигации были бумажными, и на них действительно были отрывные купоны – каждый раз, когда по облигации выплачивали проценты, один купон отрывали. Бумажные облигации исчезли, а обозначение купона осталось. Проценты могут выплачивать от 2 до 12 раз в год – как решит организация. Чаще всего выплачивают 2 или 4 раза в год.

Дата погашения – дата, когда организация возвращает основной долг – то есть номинал облигации.

(5) РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ: Государственный внутренний долг Российской Федерации

Внутренний государственный долг – финансовые обязательства государства, возникающие в связи с привлечением для выполнения государственных программ и заказов средств негосударственных организаций и населения страны.

Внутренний государственный долг может иметь форму **кредитов, государственных займов, осуществленных посредством выпуска ценных бумаг, других долговых обязательств, гарантированных Правительством Российской Федерации.**

(5) РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ: Государственный внутренний долг Российской Федерации

Основные государственные долговые обязательства, обеспеченные Правительством Российской Федерации, включают:

- государственные **краткосрочные облигации** (до 1 года);
- государственные **долгосрочные облигации** (от 5 до 30 лет);
- казначейские векселя и обязательства: **золотые сертификаты Министерства финансов Российской Федерации.**

(5) РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ:

Виды государственных облигаций

ОФЗ бывают следующих видов:

- **ОФЗ-ПД (с постоянным доходом)**. Выпускаются с 1998 года. Фиксированный купонный доход выплачивается раз в год.
- **ОФЗ-АД (с амортизацией долга)**. Для данных облигаций предусмотрено периодическое погашение основной суммы долга.
- **ОФЗ-ПК (с переменным купоном)**. После кризиса 1998 года выпуск данных облигаций был прекращен. Выплата купона осуществлялась раз в полугодие. Значение купонной ставки менялось и определялось средней взвешенной доходностью по государственным краткосрочным облигациям (ГКО). В конце 2014 года выпуск возобновлен.
- **ОФЗ-ИН (с индексируемым номиналом)**. Выпускаются с 2015 года. Номинальная стоимость облигаций ежемесячно индексируется на предстоящий месяц в соответствии с индексом потребительских цен на товары и услуги.
- **ОФЗ-ФД (с фиксированным доходом)**. Выпускаются с 1999 года. Срок обращения данных облигаций 4-5 лет. Купон выплачивался ежеквартально.
- **ОФЗ-Н (для населения, физических лиц)**. Выпускаются с 2017 года. Номинал 1000 рублей. Минимальный пакет 30 штук. Срок до погашения – 3 года. Купонный доход выплачивается раз в полгода. Для первого выпуска купонная доходность составляла от 7,5 до 10,5% годовых. Данные облигации нельзя перепродать, но можно наследовать и в любое время предъявить к выкупу.
- **ГСО-ППС (государственные сберегательные облигации с постоянной процентной ставкой купонного дохода. Средняя доходность по ГСО-ППС составляет 9,78% годовых) и ГСО-ФПС (государственные сберегательные облигации с фиксированной процентной ставкой купонного дохода. Средняя доходность по ГСО-ППС составляет 9,23% годовых)**. Владельцами облигаций могут быть следующие юридические лица – резиденты Российской Федерации (страховые организации, негосударственные пенсионные фонды, акционерные инвестиционные фонды, Пенсионный фонд Российской Федерации и иные государственные внебюджетные фонды).

(5) РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ: Государственный внешний долг Российской Федерации

Внешний государственный долг – это долг иностранным государствам, организациям и лицам. Внешний долг может быть погашен не только деньгами, но и ценными товарами и услугами.

(6) РЫНОК АКЦИЙ

На стоимость акций ключевая ставка Банка России также оказывает влияние.

Согласно **ст. 2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»** акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Если ключевая ставка **снижается**, то деньги дешевеют и их становится больше, инвесторы охотнее вкладывают их в рискованные активы (акции). Кроме того, при снижении ключевой ставки растет разница между доходностью облигаций и акций. **Доходность акций становится выше, чем доходность облигаций.**

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Согласно **Федеральному закону «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 N 86-ФЗ** Центральный банк Российской Федерации (Банк России) – это главный эмиссионный и денежно-кредитный регулятор страны, разрабатывающий и реализующий во взаимодействии с Правительством Российской Федерации единую государственную денежно-кредитную политику и обеспечение работы платежной системы. Банк России наделен особыми полномочиями – правом эмиссии денежных знаков и регулирования деятельности банков (контролирует деятельность коммерческих кредитных организаций, выдает и отзывает у них лицензии на осуществление банковских операций).

Кроме того, согласно **ст. 71 Конституции Российской Федерации** определяет, что правом денежной эмиссии обладает Российская Федерация, а **ст. 75** конкретизирует, что денежная эмиссия осуществляется исключительно Центральным банком Российской Федерации основной функцией которого является защита и обеспечение устойчивости рубля.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: Дочерние организации

Центральный банк владеет значительными долями в капиталах ряда организаций Российской Федерации:

- Банк Открытие (99,9% акций).
- Национальный торговый банк «Траст» (97,7% акций).
- Московская биржа (11,8% акций).
- Санкт-Петербургская валютная биржа (8,9% акций);
- Российская национальная перестраховочная компания (100% акций).
- Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора (100% акций).
- Азиатско-Тихоокеанский Банк (ПАО) (99,9% акций).

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

В силу **ст. 35 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 N 86-ФЗ** инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются:

- Процентные ставки по операциям Банка России.
- Обязательные резервные требования.
- Операции на открытом рынке.
- Рефинансирование кредитных организаций.
- Валютные интервенции.
- Установление ориентиров роста денежной массы.
- Прямые количественные ограничения.
- Эмиссия облигаций от своего имени.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

1. Процентные ставки по операциям Банка России (% годовых)

Ликвидность – это свойство активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной. Бывают высоколиквидные, низколиквидные и неликвидные активы. Чем легче и быстрее можно обменять актив на деньги, тем более ликвидным он является.

Ликвидность банка. Когда банк выдает кредит, то у него уменьшается количество хранимых денежных средств. Чем больше средств выдано, тем выше риск того, что для возврата депозитных средств, не хватит денежной массы. В этом случае говорят о снижении ликвидности банке. Для повышения ликвидности банк формирует обязательные резервы.

Предоставление ликвидности – это предоставления средств кредитным организациям, которые испытывают временные проблемы с ликвидностью.

Абсорбирование ликвидности – это сбор чрезмерной ликвидности через привлечение средств на депозиты или размещения в облигациях Банка России.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

1. Процентные ставки по операциям Банка России (% годовых)

Процентная ставка «овернайт» (англ. overnight rate, O/N) – процентная ставка по кредиту на один рабочий день, т.е. денежные средства, взятые в кредит на срок «овернайт» должны быть возвращены на следующий рабочий день. Кредиты «овернайт», как правило, являются кредитами на крупные суммы, которые направлены на поддержание высокой ликвидности.

Валютный своп (англ. «foreign exchange swap») – это соглашение, по которому стороны обмениваются платежами в разных валютах. На внутреннем рынке сделки валютного свопа Банка России предполагают обмен валютами спот (спорт – первая часть валютного свопа) с обязательством совершения через определенный срок последующего обмена тех же валют по заранее согласованному курсу (форвард – вторая часть валютного свопа). При этом курс, по которому совершается обмен по первой части, и курс, по которому совершается обмен по второй части, согласуются сторонами при заключении валютного свопа. Курс по первой части (базовый курс) и курс по второй части различаются на своп-разницу.

Операции «валютный своп» Банка России как инструмент денежно-кредитной политики представляют покупку Банком России иностранной валюты у банка за рубли (spot) с последующей продажей Банком России иностранной валюты банку за рубли в определенную дату (форвард). Банк России использует валютный своп как инструмент постоянного действия.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

1. Процентные ставки по операциям Банка России (% годовых)

Ломбардный кредит – это кредит в фиксированной сумме, предоставляемый Банком России банку на определенный срок под залог имущества, часто под залог ценных бумаг.

РЕПО – это соглашение, по которому стороны договариваются о продаже (покупке) ценных бумаг и их последующей покупке (продаже) через определенный срок по заранее согласованной цене. На внутреннем рынке сделки РЕПО Банка России представляют собой предоставление ликвидности банкам путем покупки у них ценных бумаг, а сделки обратного РЕПО Банка России – изъятие избыточной ликвидности путем продажи кредитным организациям ценных бумаг из своего портфеля.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

2. Обязательные резервные требования

Обязательные резервы – это средства, которые банки обязаны поддерживать на счетах по учету обязательных резервов и/или на корреспондентских счетах, открытых в Банке России. Обязательные резервы представляют собой механизм регулирования общей ликвидности банковской системы и являются одним из инструментов реализации денежно-кредитной политики Банком России.

Обязательность выполнения резервных требований возникает у банков с момента получения банковской лицензии на право совершения соответствующих банковских операций и является необходимым условием их осуществления. Банк несет ответственность за соблюдение порядка депонирования обязательных резервов. Размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам банка, порядок их депонирования в Банке России устанавливается Советом директоров Банка России. В случае невыполнения требований с банка взыскивается сумма недоплат в обязательные резервы, а также штрафы за нарушение порядка резервирования в установленном размере.

Размер резервов во многом определяет кредитные возможности банка. Банк может выдавать кредиты и расширять тем самым денежное предложение только в том случае, если имеет свободные резервы, превышающие установленную законом норму.

Увеличивая или уменьшая официальные резервные требования, Банк России регулирует кредитную активность банков, тем самым контролирует уровень предложения денег.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

2. Обязательные резервные требования

3 марта 2022 года Банк России снизил нормативы обязательных резервов банков. Для банков был установлен обязательный резерв **в размере 2%**.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

3. Операции на открытом рынке

Операции на открытом рынке (англ. open market operations, ОМО) – деятельность Банка России по купле и продаже ценных бумаг (обычно государственных облигаций) на открытом рынке.

Центральные банки используют операции на открытом рынке как основной инструмент при проведении денежно-кредитной политики. Основная цель при этом – контроль над краткосрочными процентными ставками и размером денежной массы.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

4. Рефинансирование кредитных организаций

Операции рефинансирования – это операции Банка России по предоставлению ликвидности банкам на возвратной основе, которые могут быть в форме **кредита**, **РЕПО** или **валютного свопа**.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

5. Валютные интервенции

Валютная интервенция – действие Банка России на валютном рынке, направленное на поддержание или ослабление национальной валюты, в ходе которого одновременно или в ограниченный период времени производится покупка или продажа большого объема валюты. Задача валютной интервенции заключается в поддержании курса валюты в интересах государства.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

5. Валютные интервенции

Ярким примером валютной интервенции Банка России является 8 июля 1995 года, когда Банк России сдерживал курс рубля при помощи валютных интервенций продавая валюту и «валютного коридора» (декларированный минимальный и максимальный курс рубля к доллару США).

В 2008 году Банк России установил **«бивалютный коридор»** по отношению к доллару США и евро.

В 2015 году Банк России впервые ввел в практику интервенции для пополнения международных резервов. С мая по июль 2015 года Банк России покупал иностранную валюту на биржевом рынке в объемах 100-200 млн долларов США в день. В общей сложности было приобретено 10,1 млрд. долларов США.

В 2016-2017 годах валютные интервенции для пополнения международных резервов не проводились.

24 февраля 2022 года Банк России начал проводить валютные интервенции для стабилизации ситуации на финансовом рынке продавая на рынке иностранную валюту.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

5. Валютные интервенции

Международные резервы Российской Федерации представляют собой высоколиквидные иностранные активы, имеющиеся в распоряжении Банка России и Правительства Российской Федерации. Фонд национального благосостояния является составляющей международных резервов Российской Федерации.

На 1 января 2022 года международные резервы Российской Федерации составили **624 647 млн долларов США**.

При формировании международных резервов предпочтение предоставляется валюте с большей доходностью. В 2003 году Банк России начал диверсифицировать свои международные резервы. В структуре резервов появился евро, вслед за ним должен был прибавиться швейцарский франк и фунт стерлингов. Например, в 2005 году в портфеле международных резервов Банка России доллар США приносил 3,2% годовых, евро – 2,2%, а фунты стерлингов – 4,8%.

Золотой запас (монетарное золото) Российской Федерации на 1 января 2022 года составил 2 301,6 тонн – это максимальное значение золотого резерва в постсоветской России.

Для справки в 1914 году золотой запас Российской империи составлял около 1 400 тонн.

В 1953 году – 2 049 тонн.

В 1990 году – 478,1 тонн.

К концу 1991 года золотой запас СССР упал до беспрецедентно низкой отметки 289,6 тонн.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

6. Установление ориентиров роста денежной массы

Исходя из основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики, Банк России может устанавливать ориентиры роста одного или нескольких агрегатов денежной массы. Ориентиры роста денежной массы определяются на основе таких макроэкономических показателей, как динамика валового внутреннего продукта (ВВП) и темпы роста инфляции.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

6. Установление ориентиров роста денежной массы

Деноминация (от лат. *denominatio*, «переименование») – изменение стоимости денежных знаков.

В ходе деноминации происходит обмен старых денежных знаков на новые, имеющие, как правило, меньший номинал.

До 1993 года в Российской Федерации использовались рубли советского образца. Билеты Банка России вводились в оборот в разные годы: например, банкнота в 100 рублей в 1993 году, а в 1 000 рублей – в 1995 году.

Российские рубли современного образа были введены в оборот 1 января 1998 года после деноминации 1 000:1, т.е. 1 млн рублей стал 1 000 рублей.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

7. Прямые количественные ограничения

Прямые количественные ограничения могут применяться Банком России в исключительных случаях в целях проведения единой государственной денежно-кредитной политики после консультаций с Правительством Российской Федерации. Они представляют собой административные методы. Например:

1. Установление лимитов банкам на предоставление кредитов и на привлечение средств, определение видов активных банковских операций и количественные ограничения на проведение кредитными организациями отдельных банковских операций.
2. Введение предельных размеров процентных ставок по предоставляемым банками кредитам, определение размера комиссионного вознаграждения и тарифов за оказание отдельных видов банковских услуг.
3. Установление фиксированной разницы между ценой приобретения денежных ресурсов и ценой их последующей перепродажи в виде кредита.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

8. Эмиссия облигаций от своего имени

Облигации Банка России – это инструмент, в который банки могут инвестировать свободные остатки денежных средств, находящиеся на их корреспондентских счетах с целью получения дохода в виде процента.

В результате инвестирования свободных резервов снижается уровень ликвидности банковского сектора и ограничивается рост денежной массы. Важно отметить, что облигации Банка России, приобретенные банками, могут использоваться ими в качестве базового инструмента при совершении сделок РЕПО и как залоговое обеспечение при получении кредитов Банка России.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

8. Эмиссия облигаций от своего имени

Выпуск облигаций Банка России впервые был осуществлен в конце 1998 года с целью направленного размещения свободных денежных средств банков, выстоявших в условиях финансового кризиса. Однако вплоть до 2004 года облигации Банка России не имели широкого обращения и не получили значимого развития как инструмент денежно-кредитного регулирования. Но с ростом объемов поступающей в страну валютной выручки со временем этот инструмент оказался востребованным.

Размещение и обращение облигаций осуществляется только среди российских банков, заключивших с Банком России соответствующий договор. Способ размещения – закрытая подписка.