

Секция «Экономическая и финансовая стратегия в условиях современной экономики»

## Ключевая ставка как центральный финансовый инструмент

Научный руководитель – Ермоленко Анна Игоревна

*Сидоркина Ирина Игоревна*

*Выпускник (магистр)*

Тульский государственный университет, Тула, Россия

*E-mail: iisidorckina2013@yandex.ru*

Ставка Центрального Банка оказывает влияние на финансовые рынки и все отрасли экономики. Изменение в сторону увеличения или уменьшения отражаются на всех сферах жизни. Нельзя однозначно сказать увеличение ключевой ставки является положительным или отрицательным аспектом, поскольку влечет множество последствий, которые могут как улучшить, так и ухудшить сформировавшуюся реальность. В связи с этим, необходимо рассмотреть подробнее причины изменения ключевой ставки и последствия данных колебаний.

Учетная ставка является ключевым инструментом денежно-кредитной политики Центрального Банка РФ, являющегося финансовым регулятором. Банк России является в одном лице и кредитором, и заёмщиком. Формат его действий является определяющим для общего уровня ставок банковской отрасли в целом. Учетная ставка, в свою очередь, выполняет роль отправной точки, на основании которой рассчитываются параметры операций. Ставки по кредитам, как правило, выше ставки ЦБ, поскольку добавляется премия, по депозитам, соответственно - ниже, поскольку учитывается дисконт.

Ставка Центрального Банка является показателем, который устанавливает стоимость денег в стране для всех экономических субъектов.

Колебание банковских ставок находится в прямой зависимости от направления изменения ключевой ставки. Таким образом, при снижении ставки Центральным Банком кредитные организации снижают ставки на банковские продукты и наоборот.

Учетная ставка, как ключевой инструмент денежно-кредитной политики, получила официальное представление 13 сентября 2013 года.

Следствием повышения данного показателя является ограничение экономического роста, а снижения - ускорение темпа роста.

Основанием для изменения ключевой ставки является макроэкономический прогноз и оценка рисков отклонения инфляции от установленного значения, при том, учитываются состояние экономики в целом и риски финансовой стабильности. Все факторы, которые повлияли на изменение учетной ставки Центральный Банк сообщает путем размещения пресс-релиза на официальном сайте [1].

С конца 2019 г. ключевым фактором, влияющим на изменение ставки рефинансирования, являлась неблагоприятная эпидемиологическая обстановка, сопровождающаяся пандемией. Следствием данного обстоятельства стало снижение ключевой ставки, которое наблюдалось до 21 марта 2021 года. Показатель был равен 4,25%. Данное значение является минимальным с начала введения ключевой ставки как финансового инструмента.

Следствием снижения ключевой ставки стало снижение ставок по банковским кредитам.

Особую популярность благодаря изменению значения ставки рефинансирования снизили ипотечные кредиты, спрос на которые возрос. Увеличившийся спрос был вызван введением программы «Льготная ипотека». [3]

В 2020 году, был выдан 1,7 млн. кредитов (на 35% больше, чем в 2019г.). [2]

Повышение ставки рефинансирования, произошедшее 28 февраля 2022 г., является отражением введенных санкций стран Запада против России. Причина санкций кроется в признании Россией Донецкой и Луганской Народных Республик как независимых государств. Ключевая ставка поднялась до 20%, т.е. на 10,5 п.п. или 210%, что является рекордным за все время существования этого финансового показателя (8 лет и 5 мес.).

Рост значений ключевой ставки влияет на повышение цен на недвижимость. Цена за квадратный метр жилья поднялась на 10 тыс. руб. за 8 месяцев 2021 г.

В следствие повышения ключевой ставки получение ипотечного кредита станет практически не возможным, так как: повысятся ставки по кредитам, увеличится перечень требований к заемщикам. Выплачивать ежемесячные взносы будет невыносимо, так как цены на жилье повысятся, условия банка по кредитным договорам усложнятся, увеличение заработной платы мало вероятно.

На основании выше изложенного можно сделать следующие выводы. Учетная ставка является ключевой составляющей финансовой политики государства и напрямую действует на банковский сектор. Косвенное влияние на другие сектора наблюдается и прослеживается на примере ипотечных кредитов, поскольку при повышении ключевой ставки происходит удорожание денег и цена на все составляющие для строительства, ремонта и других сфер, касающихся жилья и не только повышается. В связи с этим, необходимо отслеживать изменения ключевой ставки, так как она является важной составляющей всех отраслей экономики.

### Источники и литература

- 1) <https://cbr.ru/> (Сайт Центрального Банка Российской Федерации)
- 2) <https://xn-d1aqf.xn-p1ai/analytics/> (Дом.РФ статистика и аналитика ипотечного жилищного кредитования)
- 3) <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/73843507/> (Гарант, Постановление № 566)