

## Банк России повысил ключевую ставку до 6,75% годовых

Что это значит?

*Денежно-кредитная политика и ключевая ставка: как они связаны и на что влияют*

В новостях периодически сообщают, что изменилась ключевая ставка: то повысилась, то понизилась. Почему ключевая ставка так важна для жителей страны? И как денежно-кредитная политика влияет на ее колебания?

Денежно-кредитная политика — это политика государства, направленная на ценовую стабильность. Вместо термина «денежно-кредитная политика» специалисты иногда используют термин «монетарная политика» — например, в научных публикациях. Это синонимы.

Как правило, за денежно-кредитную политику (ДКП) государства отвечает [центральный банк](#). Центральный банк может объявить своей целью определенный темп роста цен. Такая политика называется таргетированием инфляции (от англ. target — «цель»). Ее проводят в 40 странах мира, в том числе в Великобритании, Австралии, Канаде, Норвегии, Швеции и России.

Политика таргетирования инфляции возможна, только если целевой уровень инфляции известен всей стране. Когда люди и компании понимают, какой ситуации ждать в экономике и на финансовом рынке.

[Банк России](#) поставил себе задачу удерживать инфляцию вблизи целевого уровня — 4%.

При этом центральный банк никогда не будет добиваться этой цели любой ценой. Он работает над тем, чтобы в стране были хорошие условия для роста производства, а на финансовом рынке была стабильность.

## Почему таргетирование инфляции так важно?



Стабильно низкая инфляция — важное условие для нормального развития экономики. Когда цены растут медленно, а главное — предсказуемо, компании могут строить планы на несколько лет вперед и делать долгосрочные инвестиции в развитие своего производства. А люди — откладывать деньги на будущее и не бояться, что они обесценятся. Именно предсказуемость цен создает возможности для долгосрочного планирования. А это в свою очередь способствует экономическому росту страны.

Уровень 4% тоже выбран не случайно. Такая инфляция оптимальна для нашей страны, чтобы стимулировать развитие экономики. Если инфляция будет меньше, это может тормозить экономический рост.

### При чем тут ключевая ставка?

Основной инструмент денежно-кредитной политики — это ключевая ставка, которую устанавливает центральный банк страны.

*Ключевая ставка — это процент, под который центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам и принимает от них деньги на депозиты.*

Ключевая ставка влияет на [инфляцию](#). Если центральный банк поднимает ключевую ставку, деньги в экономике становятся дороже. Это значит, что вслед за ней повышаются ставки по кредитам и депозитам. Люди и компании в такой ситуации менее охотно берут кредиты, а значит, меньше тратят на покупки и меньше инвестируют. При этом высокие ставки по депозитам мотивируют их больше сберегать. В результате снижается спрос на товары и услуги, цены перестают расти и, как следствие, замедляется инфляция.

И наоборот, при снижении ключевой ставки деньги становятся дешевле, снижаются ставки по кредитам и депозитам. Люди и компании берут больше кредитов, больше тратят и инвестируют, меньше сберегают. Это приводит к росту спроса, повышению цен и увеличению инфляции.

*В юридических документах нередко встречается термин «ставка рефинансирования». Ее применяют для начисления пеней и штрафов. Она равна ключевой ставке Банка России.*

## Как лично на меня влияет изменение ключевой ставки?

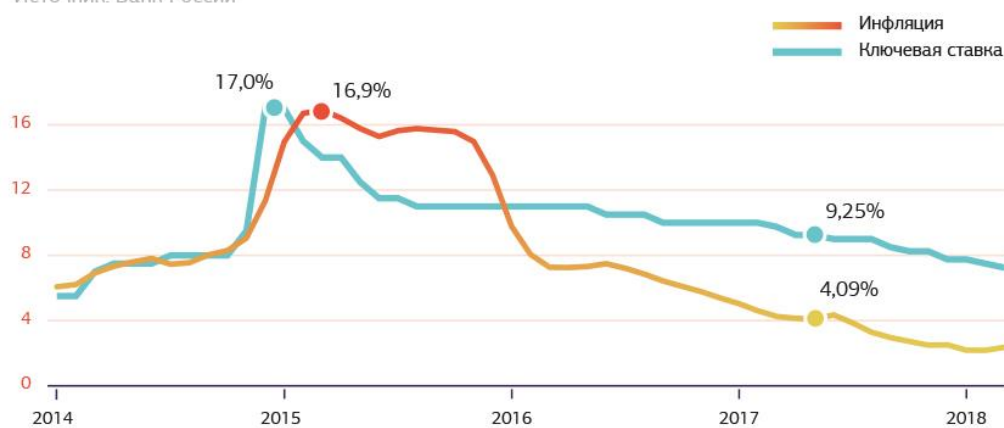
Ключевая ставка влияет:

- на проценты по кредитам и вкладам;
- на цены в магазинах.

*Например, в декабре 2014 года Банк России увеличил ставку с 10,5% сразу до 17%. Это привело к резкому повышению ставок по кредитам и вкладам. Темп роста цен сначала стабилизировался, а затем инфляция сильно снизилась.*

Изменение ключевой ставки и инфляции

Источник: Банк России



## Можно ли получить кредит по ключевой ставке?

Центральный банк не работает напрямую с населением и кредитует только коммерческие банки, поэтому его нередко называют банком банков. Ставка коммерческих банков всегда выше, чем ключевая. Ведь банки закладывают в стоимость кредитов все свои издержки. Им нужно платить проценты вкладчикам, чтобы привлечь деньги. А также принимать во внимание, что заемщики не вернут часть выданных кредитов и у банков будут потери. Кроме того, банкам нужно содержать офисы и штат сотрудников.



Чтобы компенсировать свои траты и заработать, коммерческие банки выдают кредиты под более высокие проценты, чем центральный банк. Точно так же, как это делают магазины, когда продают товары по более высокой цене, чем производители.

## **Почему бы сразу не сделать ключевую ставку в 1%?**

Конечно, хорошо, когда у людей есть возможность брать дешевые кредиты и совершать больше покупок, а производители за счет недорогих кредитов могут наращивать инвестиции в свое производство. И кажется, что если резко снизить ключевую ставку, то сразу вырастет уровень жизни, увеличится производство, товаров станет больше и страну ждет экономический расцвет.

Но опыт разных стран показывает, что если переборщить со снижением ключевой ставки, то деньги могут стать слишком дешевыми и инфляция начнет расти быстрее, чем развивается производство.

Это происходит из-за того, что экономика просто не может переварить излишки денег, не поспевает за спросом. Нельзя в одночасье построить кучу автобусов, чтобы перевозить людей. Нельзя за минуту наладить производство молока — сначала корова должна вырасти. Поэтому такое изобилие денег в итоге приводит к росту цен.

В итоге урон для экономики и для каждого отдельного человека будет намного больше, чем выгода от дешевого кредита. Ключевая ставка служит плотиной, которая сдерживает лишний спрос и инфляцию.

## **Как Банк России решает, что пора менять ставку?**

Банк России постоянно оценивает ситуацию в экономике, следит за изменением цен. Регулятор анализирует множество факторов и использует математические модели, чтобы спрогнозировать, какой будет экономическая ситуация и инфляция. Если прогноз говорит об отклонении инфляции от цели в будущем, Банк России может принять решение об изменении ключевой ставки.

Специалисты каждый раз делают расчет: какой должна быть ключевая ставка, чтобы и инфляция оставалась у цели 4%, и экономика работала.