

**Наумкина Т. В.**

*кандидат юридических наук, доцент,  
ФГБОУ ВПО «Московский государственный университет технологий и управления  
имени К.Г. Разумовского (ПКУ)»*

**Naumkina T. V.**

*Candidate of legal sciences, assistant professor,  
Moscow state University of technologies and management*

**Муршудова Э. У.**

*бакалавр 4 курса, направления подготовки «Экономика»  
ФГБОУ ВПО «Московский государственный университет технологий и управления  
имени К.Г. Разумовского (ПКУ)»*

**Murshudova E. U.**

*bachelor 4 of course, field of study «Economics»  
Moscow state University of technologies and management*

**ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА РОССИИ  
НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ В ПЕРИОД САНКЦИЙ  
MONETARY POLICY OF RUSSIA AT THE PRESENT STAGE  
IN THE PERIOD OF SANCTIONS**

**Аннотация.** В данной статье рассмотрены особенности денежно-кредитной политики России в период санкций. Рассмотрены условия осуществления денежно – кредитной политики России на современном этапе, выявлены недостатки ее реализации, и предложены меры по ее совершенствованию.

**Ключевые слова:** денежно-кредитная политика, государство, денежное обращение, стабилизация экономики, санкции, Центральный Банк.

**Annotation.** This article describes the features of the monetary policy of Russia in the period of sanctions. The conditions for the implementation of monetary policy of Russia at the present stage, the identified deficiencies of its implementation, and propose measures for its improvement.

**Key words:** monetary policy, the state, money circulation, stabilizing the economy, the sanctions, the Central Bank.

Денежно-кредитная политика – один из самых важных методов государственного регулирования социального воспроизводства, обеспечивающий самые благоприятные условия для развития рыночной экономики. Данная политика направлена, на то, чтобы достичь финансовой стабилизации в стране, снизить темпы инфляции, укрепить курс национальной валюты и обеспечить устойчивость платежного баланса страны, создать условия для осуществления позитивных структурных сдвигов в экономике. Данная тема исследования является достаточно актуальной на сегодняшнее время, так как наша страна находится в тяжелом экономическом и финансовом

состоянии, в связи с событиями на Украине и введенными санкциями. На население России оно оказывает отрицательное влияние, тем самым ставя их в сложное материальное и экономическое положение.

Кардинальные изменения в экономической сфере, а именно введение новых экономических реформ, значительно повысили уровень развития экономических отношений в России, увеличилась степень развитости взаимосвязей на внешнем рынке. Все эти факторы привели к усилению позиций экономики Российской Федерации на мировом уровне.

Первые санкции, которые, как считалось, ударят по экономике России, были введены на финансовых

рынках. Ожидалось, что они изменят поведение инвесторов и пошатнут доверие, тем самым повлияв как на курс, так и на продажу акций.

Первое ожидание заключалось в том, что фондовый рынок России сильно пострадает от ограничительных мер (замораживание активов, ограниченный доступ к рынку долговых обязательств США и неопределенность для инвесторов).

Второе ожидание — российским компаниям, которые зарегистрированы на иностранной фондовой бирже, будет нанесен ущерб от падения курса акций и, соответственно, от ограничения объемов торговли. Приведенные ниже цифры свидетельствуют о неосуществлении этих надежд. Данные о завершающих ценах акций на Московской бирже — индексе голубых фишек — показывают, что каждое объявление санкций создавало «опускное окно», после чего индекс достаточно быстро «отходил». Каждый раз перед объявлением санкций или в день их оглашения росли объемы заключенных биржевых сделок [3].

Это можно объяснить опасением инвесторов относительно падения курса акций и возможных последствий санкций на акции отдельных предприятий, которые могли быть внесены в черный список компаний, на которые распространялись ограничительные меры. Кроме того, определенная утечка информации перед официальным объявлением черного списка юридических лиц смогла значительно способствовать росту объемов заключенных сделок на бирже.

Дискуссии об эффективности санкций и масштабах потерь сегодня в центре международной и, прежде всего, европейской политики. Без них не обходится ни один международный политический или экономический форум. Но совет французского математика Пуанкаре — «не спорьте, а считайте» — тут целесообразнее, чем где-либо. Как и полезная народная поговорка: «Кому торги, а кому долги». Тем временем статистика дает факты для неоднозначных оценок и даже противоречивых выводов, что служит основой для разных мифов. Так, за 2014–2015 гг. экспорт товаров из ЕС в Россию действительно сократился на 39,5%, а импорт — на 47,2%. Однако это не могло существенно повлиять на ЕС, поскольку доля России в общем экспорте ЕС в лучшие годы составляла всего 5–6%, а в импорте — 12–13%. В 2016 г. торговля товарами ЕС с Рос-

сией продолжала сокращаться, однако это практически не повлияло на общую динамику внешней торговли ЕС — она практически не изменилась [1, 366].

Таким образом, на сегодняшний момент в своей кредитно-денежной политике Центральный Банк руководствуется пессимистическим сценарием развития экономики в 2015 г., при быстром восстановлении роста в 2017. Заметим, что уже с ноября 2014 года Центробанк ставит плановую дату отмены санкций на первую половину 2017 года.

Начиная с марта 2015 г. наблюдается некоторая стабилизация курса рубля по отношению к другим валютам. Нам представляется, к концу года курс рубля к доллару останется на уровне 53–55 рублей за доллар. Банку России, с целью опосредованного кредитования промышленных предприятий, необходимо будет к концу 2015 г. приступить к более активному рефинансированию банковского сектора. Появление источника в виде масштабного рефинансирования банков, позволит снять проблему отсутствия в среднесрочной перспективе других источников денежной массы и обеспечит удовлетворение спроса на деньги в той мере, сколько этого потребуют темпы экономического роста [2].

Таким образом, в случае дальнейшего падения цен на нефть, России не нужно будет прибегать к политике сохранения рублевых расходов на уровне, запланированном в бюджете при росте курса доллара, что ведет к инфляции. То есть фактически, наша страна должна в полной мере ориентироваться сейчас на стратегию импортозамещения, потому как не только российская, а и вся мировая экономика испытывает не лучшие времена. Ситуация меняется каждый день и прогнозировать мировые цены на нефть к концу года пока не представляется возможным. Однако, если падение цен на нефть продолжится, то Россия должна быть уже к этому готова. Центробанк пока пессимистически смотрит на импортозамещение в современных условиях. Руководство Центрального Банка считает активизацию процессов импортозамещения можно ожидать лишь в производстве отдельных товаров, имеется в виду в основном сфера пищевых продуктов и нефтегазовая отрасль. Рост инвестиций будет сдерживать остановка ряда инвестиционных проектов, зависящих от зарубежных технологий.

**Литература**

1. Головки М. В. Обзор основных аспектов экономических отношений Российской Федерации и Европейского союза / Молодой ученый. — 2015. — № 7. — С. 366–370.
2. Бубнова Е. Ю. Место и роль банка России в денежно-кредитном регулировании экономики / Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки: сб. ст. по мат. XXXVI междунар. студ. науч.-практ. конф. № 9(36). URL: [http://sibac.info/archive/economy/9\(36\).pdf](http://sibac.info/archive/economy/9(36).pdf).
3. Пушков: 2016 год станет последним годом санкций ЕС в отношении России / Новый взгляд на время. — 10.01.2016. — Режим доступа: <http://www.vladtime.ru/econom/464778-pushkov-2016-god-stanet-poslednim-godom-sankciy-es-v-otnoshenii-rossii.html>.
4. Наумкина Т. В. Влияние НДС на финансовую деятельность организации / Научно-практический журнал «МИКРО-ЭКОНОМИКА» — 2011. — № 4.
5. Наумкина Т. В., Наумкин А. П. Влияние НДС на финансовую деятельность организации / Научно-практический журнал «Современные научные исследования и инновации» — 2013. — № 12. — С. 18.