

УДК 3.33

## РОЛЬ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ В РАЗВИТИИ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ

Д. П. УДАЛИЩЕВ, В. Д. УДАЛИЩЕВ

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ  
ЭКОНОМИКИ И ПРАВА

Рассматриваются методологические основы деятельности центральных банков в рыночной экономике. Особое внимание уделяется проблемным аспектам функционирования банковских систем в настоящее время. На основе новейших данных подробно проанализированы организационные особенности деятельности центральных банков США, Европейского Союза и Российской Федерации как ключевых звеньев системы финансово-кредитных отношений стран, и их роли в мировой экономике. Раскрыта специфика взаимосвязи и взаимообусловленности между политикой центральных банков и функционированием национальных экономик стран, что непосредственно отражает актуальные требования.

**КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА:** федеральная резервная система (ФРС), Европейский центральный банк (ЕЦБ), Центральный банк Российской Федерации (Банк России), принципы, цели, задачи, функции, методы деятельности.

В условиях совершенствования банковских систем в современной глобальной экономике приоритетная роль в ней принадлежит центральным банкам, в значительной мере определяющим развитие финансово-экономических отношений стран.

Особую важность имеет рассмотрение характерных качественных особенностей деятельности центральных банков США, Европейского Союза, Российской Федерации.

Федеральная резервная система (ФРС) США была сформирована в декабре 1913 г. на основе федерального законодательного акта [3].

В настоящее время деятельность ФРС как монополиста, объединяющего 12 федеральных резервных банков, непосредственно выражается в области кредитно-финансовых отношений, напрямую воздействующих как на экономику США, так и на проблемные аспекты развития экономики других стран.

## THE ROLE OF CENTRAL BANKS IN THE DEVELOPMENT OF INTERNATIONAL FINANCIAL AND ECONOMICAL RELATIONS

D.P. UDALISHEV, V.D. UDALISHEV

The article is focused on the methodological foundations of the central banks activities in the market economy. Particular attention is paid to the problematic aspects of the functioning of the banking systems. Based on the latest data, the organizational features of the activities of the central banks in the US, the EU and the Russian Federation have been analyzed and defined as a key link in the financial and credit relations of the countries and their role in the global economy. Specificity of the relationship and interdependence between the policies of central banks and the functioning of national economies have been revealed, which directly reflects the current outstanding requirements.

**KEYWORDS:** the Federal Reserve (Fed); The European Central Bank (ECB), The Central Bank of Russian Federation (Bank of Russia), principles, goals, tasks, functions, methods of operation.

ФРС является одним из важнейших центров международных расчетов, мобилизует основной капитал ресурсов на своих счетах и потенциально способна рассчитываться с кредиторами, усилив использование долларового резерва. Так, параметр оценки, характеризующий первостепенное отношение корсчетов «ЛОРО» к корсчетам «НОСТРО», в Федеральном резерве достигает абсолютного значения 0,9.

Значительно эффективней американская банковская система реализует капитал, приносящий доход в экономику страны. В частности, об этом свидетельствует объем работающих активов в общих активах, достигающий 87%. К работающим активам относятся: денежные средства в СКВ, инвестиции в ценные бумаги, долгосрочные и краткосрочные ссуды, права участия, факторинг, лизинг, форфейтинг и др.

Вместе с тем, госдолг США сейчас превышает 110% ВВП, выплата процентов по облигациям и акциям превосходит 500 млрд долл. в год.

В начале XXI века вместо закона Гласса-Стигала в США был принят и действует с 2001 г. закон (CFMA) о модернизации товарных фьючерсов, в котором фактически легализовалась внебиржевая торговля деривативами, при этом их стоимость превышает 1 трлн долл., что способствует значительному росту спекулятивных операций на финансовых рынках, рынке недвижимости и, как результат банкротству ряда мощнейших кредитно-финансовых корпораций, таких как «Lehman Brothers» и «J.P.Morgan» и др.

Сейчас перед ФРС встает объективная необходимость восстановления приоритета закона Гласса-Стигала (1933 г.), который в свое время утвердил справедливое разделение банков на коммерческие, выполняющие депозитные и кредитные операции, и инвестиционные, статус которых в основном был определен деятельностью с ценными бумагами на фондовом рынке.

В основе финансового кризиса 2008 г. лежали следующие факторы: излишки производственных мощностей; переизбыток ликвидности на рынке недвижимости как результат снижения процентных ставок; падение роста инвестиций в основной капитал; серьезное ослабление покупательной способности населения и др.

Основной проблемой, стоявшей в недавнем прошлом, являлась монетарная политика ФРС, нацеленная на безудержный рост денежной массы (агрегата M2), которая фактически ставила долларовую систему страны на грань возможного банкротства.

Это напрямую являлось следствием принятых программ по так называемым количественным смягчениям (КС), которые были приведены в действие с 2010 года. Основу этих программ составляло интенсивное наполнение экономики США продукцией печатного станка. При этом ФРС проводил в определенной мере рискованные операции (twist) по обмену находящегося на балансах кредитных учреждений долгосрочных казначейских ценных бумаг на казначейские краткосрочные облигации из собственного потенциала Федерального резерва.

С середины 2012 г. действовала очередная третья программа КС, связанная с выпуском в обращение 85 млрд долл. в месяц с учетом приобретения на вторичном фондовом рынке облигаций казначейства в сумме 45 млрд долл., имеющих наиболее приоритетный рейтинг обращения, и ипотечных ценных бумаг на 40 млрд долл., в потенциале относящихся к весьма проблемным финансовым инвестициям. Эта программа уже получила свой международный ярлык, как третий раунд банковских коррупционных операций «непотопляемых» банков Уолл-стрит в глобальном масштабе.

В течение 2013 г. были внесены коррективы в программу КС. Результатом чего фактически явился незначительный прирост вложений в ипотечные бумаги по отношению к инвестициям в казначейские ценные

бумаги, что напрямую отражалось на снижении баланса ФРС и относительном возрастании скрытых долгов.

Кризисные программы КС де-факто не привели, как ожидалось ранее, к усилению нажима на инвесторов приобретать финансовые активы. Фактически шел процесс завуалированной монетизации госдолга США, итогом которого в 2014–2016 гг. явилась нацеленность на сворачивание программы количественного смягчения, и как результат конец эпохи Бена Бернанке и приход нового руководства ФРС в лице Джанет Йеллен с попыткой введения в ближайшем будущем нового «стресс-теста» для Федеральной резервной системы.

В ближайшей перспективе банковская система США может столкнуться с возможным нарастанием проблем, отражающих финансово-экономические ситуации в мировой экономике.

Особое значение имеет кардинальная нацеленность ФРС на изменение ключевой ставки с возможной тенденцией ее обоснованного повышения и воздействия на реальный результат – значительный рост инвестиций в доллар и другие американские фондовые инструменты, с учетом обеспечения требований экспортного потенциала США.

В январе 1994 г. во Франкфурте-на-Майне был основан Европейский валютный институт – предтеча Европейского центрального банка (ЕЦБ), который был фактически учрежден в мае 1998 г. [4]. Приоритетное значение представляет уставное положение о национальных центральных банках (НЦБ) стран ЕС, согласно которому эти банки являются составной, неотъемлемой частью ЕЦБ и действуют в соответствии с его руководящими положениями и инструкциями. Собственный капитал ЕЦБ непосредственно принадлежит НЦБ, при этом доля каждого из них определяется в соответствии с действующими требованиями, которые корректируются каждые пять лет:

- 50% этой доли – адекватны с удельным весом каждой страны в совокупном валовом внутреннем продукте ЕС;
- 50% – адекватно с ее удельным весом в общем населении стран ЕС.

Достигнутая чистая прибыль ЕЦБ распределяется с учетом установленного порядка:

- определенная ее часть, устанавливаемая Советом управляющих (но не более 20% всей чистой прибыли), распределяется в общий Резервный фонд, объем которого не должен превышать 100% уставного капитала ЕЦБ;
- другая часть распределяется между держателями ценных бумаг ЕЦБ в соответствующих соотношениях.

Позитивным программным форматом является установление конкурентных отношений между ЕЦБ и национальными центральными банками стран ЕЭС в области формирования и реализации ресурсных по-

тенциалов. Развивается реальное соперничество по предоставлению кредитов, в том числе ломбардных (под залог ценных бумаг), проведению операций на открытом рынке с различными финансовыми инструментами в любой свободно конвертируемой валюте, а также с драгоценными металлами и другие. При этом НЦБ руководствуются общими принципами, указаниями и инструкциями, разработанными ЕЦБ.

В сферу совместной конъюнктуры входит важное положение, связанное с установлением для кредитных учреждений стран ЕЭС минимальных резервных требований, которые они обязаны держать в ЕЦБ и национальных центральных банках.

Принятым уставом запрещается ЕЦБ и национальным центральным банкам кредитование (в любой форме) межгосударственных (в системе ЕС), государственных, региональных и местных органов власти и организаций, действующих на основе государственного права.

Европейский центральный банк и национальные центральные банки обладают компетенцией устанавливать доминантные связи и отношения с центральными банками и финансовыми институтами других стран, а также с различными международными организациями, осуществляя с ними все виды банковской деятельности.

Особое значение имеют правила, по которым национальные центральные банки обязаны на кредитной основе передавать ЕЦБ валютные резервы, сумма которых устанавливается по решению Совета управляющих. При этом доля каждого НЦБ определяется в соответствии с его ролью в капитале ЕЦБ.

Объем валютных резервов, который остается в потенциале национальных банков, реализуется ими для выполнения необходимых обязательств по отношению к международным организациям. Все другие операции с этими резервами, сверх установленных лимитов, определенных Советом управляющих, необходимо согласовывать с ЕЦБ, что в значительной мере обеспечивает согласованную денежно-валютную политику в рамках стран ЕС.

В перспективе возможны негативные сценарии в процессе дальнейшего развития ресурсных потенциалов национальных центральных банков и ЕЦБ в целом.

Это прежде всего связано с существующими финансово-экономическими проблемами в ряде стран Европейского Союза. Так, госдолг Греции, Испании, Португалии и других стран более чем вдвое превышает установленный параметр оценки «финансового оздоровления государств», который не должен превышать обоснованных 60% по отношению к ВВП.

На возможный критический аспект обратной реденоминации единой европейской валюты – «свро» в какие-либо другие национальные валюты оказывают также значительное влияние негативные факторы, та-

кие как выход Великобритании из ЕС, перманентно растущая безработица в странах Европы и другие.

Центральный банк РФ (ЦБ РФ) был создан в апреле 1995 г. Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» предусмотрены: правовой статус, принципы, цели, задачи, функции, методы денежно-кредитной политики Банка России [5].

Статус юридического лица, принципы (основные правила и положения), определенные действующим законодательством, Банк России исполняет самостоятельно от других федеральных органов государственной власти, органов субъектов и местного самоуправления Российской Федерации. ЦБ РФ (мегарегулятор) реализует установленные законодательством компетенции по владению, пользованию и управлению имуществом, включая международные резервы, которые являются федеральной собственностью. Конфискация и отягчение данного имущества без соизволения Банка России не допускаются, если иное не предусматривается федеральным законодательством.

ЦБ РФ осуществляет деятельность независимо от Правительства Российской Федерации и отвечает по обязательствам государства, если другое не утверждено действующим законодательством. Нормативные акты и указания, определенные полномочиями Банка России, обязательны для выполнения госорганами Российской Федерации, ее субъектами, органами местного самоуправления, юридическими и физическими лицами.

Мегарегулятор де-факто не участвует в капиталах и не является членом коммерческих банков и других организаций и предприятий. Вместе с тем данное обстоятельство не распространяется на его участие в капитале кредитных учреждений с государственным участием, а также в капиталах ряда зарубежных банков, действующих на территории иностранных государств. Отчуждение и снижение долей участия Банка России в уставных капиталах зарубежных банков осуществляется по согласованию с Правительством РФ.

ЦБ РФ подотчетен законодательному органу – Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации, которая по представлению Президента РФ назначает: Председателя Банка России; членов Советов директоров; рассматривает и принимает решения по основным направлениям единой государственной денежно-кредитной политики, включая его годовой отчет [1].

Мегарегулятор формирует единую централизованную систему управления банковской деятельностью страны, которая также характеризуется и взаимосвязью, и взаимодействием центрального аппарата, территориальных учреждений, расчетно-кассовых центров, полевых учреждений и других организаций, необходимых для успешной его работы.

Территориальные кредитные учреждения Банка России национальных республик страны не имеют статуса юридического лица и права принимать решения нормативного характера, выдавать гарантии, поручительства и другие обязательства без соответствующего разрешения Совета директоров ЦБ РФ [2].

Рациональное использование ресурсного потенциала (трудовых, информационных, материальных и других альтернативных средств, как источников осуществления приоритетных требований) в Центральном банке во многом определяется применением комплексного подхода к оценке деятельности ЦБ – достижением системной совокупности и обусловленности целей, задач, функции и методов их практической реализации.

К первостепенным целям деятельности мегарегулятора относятся:

- обеспечение устойчивости и защиты национальной денежной единицы;
- укрепление и развитие банковской системы страны;
- создание условий бесперебойного и эффективного функционирования платежной системы.

Для осуществления поставленных целей центральный банк исполняет следующие основные функции:

- главная функция: разработка и проведение единой государственной денежно-кредитной политики во взаимодействии с правительством страны, как реализация обоснованных мер воздействия государства на развитие экономики;
- монопольное осуществление эмиссии наличных денег и организация наличного денежного обращения;
- выполнение статута кредитора последней инстанции для кредитных организаций и организация системы их рефинансирования;
- установление правил проведения банковских операций, осуществление расчетов и обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы страны;
- организация управления международными резервами страны, включающими средства в иностранной валюте, специальные права заимствования (СДР), резервную позицию в МВФ и монетарное золото;
- осуществление банковского надзора за деятельностью кредитных организаций (банковских групп), принятие решений об их госрегистрации, выдаче лицензий на выполнение банковских операций, а также приостановке и отзыве их действия;
- регистрация эмиссии ценных бумаг кредитных организаций в соответствии с действующим законодательством;
- организация и осуществление валютного регулирования и валютного контроля, установление порядка проведения расчетов с международными организациями, иностранными государствами,

юридическими и физическими лицами;

- разработка правил бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы страны;
- организация составления платежного баланса и участие в разработке его прогнозных структурных соотношений;
- анализ и прогнозирование состояния экономики страны в целом и по регионам, прежде всего в области денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений;
- осуществление иных значимых функций в соответствии с действующими в стране законами и нормативными актами.

Наиболее важные методы денежно-кредитной политики центрального банка включают:

- обеспечение взаимосвязи процентных ставок по операциям мегарегулятора на основе проведения процентной политики, установления одной или нескольких процентных ставок по различным видам операций для воздействия на рыночные процессы и др.;
- установление нормативов обязательных резервов для кредитных организаций, депонируемых в ЦБ в процентном отношении к их обязательствам с учетом проводимой политики регулирования части ресурсов коммерческих банков и хранения этих резервных денежных средств на специальном счете;
- проведение операции на открытом рынке на основе достижения требований политики обеспечения координации ресурсного потенциала (денежных средств) кредитных учреждений путем купли-продажи мегарегулятором казначейских векселей, государственных облигаций, прочих государственных ценных бумаг, облигации центрального банка, а также осуществления краткосрочных операций с указанными ценными бумагами с совершением обратных сделок (операций РЕПО);
- рефинансирование кредитных организаций – использование системы кредитования центральным банком коммерческих банков. К наиболее типичным формам и условиям рефинансирования, установленным мегарегулятором, относятся переучет ценных бумаг (в том числе векселей), находящихся в портфеле кредитных учреждений. К учитываемым ценным бумагам прежде всего предъявляются особые требования по обеспечению надежности долговых обязательств. Изменение условий рефинансирования в определенной мере способствует решению проблем в денежной сфере страны;
- осуществление центральным банком валютных интервенций посредством купли-продажи иностранной валюты для воздействия на курс национальной валюты. Зарубежная практика ориентируется на возможность установления устойчивого курса валюты или целевых его изменений с учетом

- введения в стране обоснованных валютных ограничений, в сфере трансграничного движения капиталов и других;
- установление мегарегулятором соответствующих ориентиров денежной массы, исходя из принятых основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики страны. Действующим требованием МВФ является обязательное проведение системного анализа денежного агрегата М2 для определения объема и структуры денежной массы в стране. М2 включает сумму наличных денег в обращении и безналичных средств нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц, являющихся резидентами, на счетах до востребования и срочных счетах, открытых в банковской системе страны в национальной валюте;
  - введение мегарегулятором прямых количественных ограничений сумм выдаваемых кредитов. Лимиты устанавливаются на рефинансирование кредитных учреждений, а также проведение ими необходимых банковских операций. Контингентирование кредитов является прямым методом воздействия на деятельность кредитных организаций и служит реальным антиинфляционным средством в период усиления инфляционных составляющих;
  - проведение центральным банком от своего имени эмиссии облигаций, размещаемых и обращаемых среди кредитных учреждений. Международная практика нацеливает на тенденцию изменения предельного уровня номинальной стоимости этих облигаций, который должен устанавливаться ниже стоимости корпоративных ценных бумаг для развития инновационного потенциала страны.

Системная увязка целей, задач, функций и методов денежно-кредитной политики центрального банка должна приоритетно определять концептуальные направления развития экономики страны.

Одним из важнейших аспектов деятельности центрального банка является денежно-кредитное регулирование, которое в потенциале реального использования способствует усилению конкурентоспособности национальных организаций и предприятий.

Согласно действующему законодательству центральный банк разрабатывает основные тенденции денежно-кредитного регулирования, к ним относятся:

- совершенствование трансмиссионного механизма денежно-кредитного регулирования, определяющего процесс воздействия обоснованных решений мегарегулятора на изменения процентных ставок по своим операциям и их влияния на трансформацию ценовой динамики субъектов экономики, на уровень платежеспособности, инвестиционную активность и совокупный спрос на продукты и услуги;

- установление режима таргетирования инфляции, целью которого является принятие соответствующих решений для установления ценовой стабильности, за реализацию которых ответственен мегарегулятор. В рамках действующих решений режим таргетирования инфляции осуществляется через процентные ставки, учитывающие прогнозные параметры изменения динамики инфляции, а также структуры экспорта и импорта (долей стоимостных составляющих экспорта и импорта важнейших товаров и услуг);
- использование мегарегулятором эффективных инструментов – автономных факторов влияния на ликвидность банковского сектора, депозитных операций с кредитными учреждениями и т.д. К автономным факторам относятся: изменение объема наличных денег в обращении и остатков на счетах правительства в ЦБ; операции (валютные интервенции) центрального банка на внутреннем валютном рынке страны и другие. Мегарегулятор проводит депозитные операции с кредитными учреждениями для снижения избыточной ликвидности в банковской сфере. К основным пассивным операциям мегарегулятора относятся операции по привлечению средств, включающие: эмиссию банкнот; вклады кредитных учреждений, правительства и иностранных банков; капитал; резервы и др.

Кардинальной тенденцией денежно-кредитного регулирования является разработка мегарегулятором системных подходов к упорядочению процентных ставок, которые должны оказывать непосредственное влияние на экономические результаты работы организаций и предприятий, в том числе:

- обеспечение конкурентоспособности организаций и предприятий на основе формирования соответствующих объемов оборотного капитала в реальном масштабе времени;
- расширение среднесрочного и долгосрочного диапазона применения заемных капиталов и их воздействия на рентабельность продукции организаций и предприятий;
- достижение и развитие приоритетных ресурсных потенциалов субъектов национальной экономики посредством снижения рисков в области инвестиционной деятельности и др.

Принципиальным аспектом деятельности центрального банка является достижение единства банковского надзора и контроля, обусловленного необходимостью поддержания и защиты интересов клиентов (вкладчиков, кредиторов) кредитных организаций и стабильности банковской системы страны в целом.

Мегарегулятор осуществляет постоянный надзор и контроль за деятельностью кредитных учреждений на основе функционирования Комитета банковского

надзора, консолидирующего его структурные подразделения на выполнение требуемых обязательств.

Комитет банковского надзора исполняет контроль, который законодательно предопределен соответствующими (обязательными) процедурами воздействия на кредитные организации, имеющие негативные ориентиры и последствия в своей деятельности.

Для обеспечения устойчивости в банковской сфере мегарегулятор может вводить и корректировать нормативные акты и обязательные нормативы, в том числе:

- предельный размер уставного капитала для создаваемых кредитных учреждений – 300 млн рублей, для получения небанковской кредитной организацией статуса банка – 90 млн рублей;
- предельный размер имущественных (неденежных) вкладов в уставной капитал кредитной организации – не должен превышать 20%;
- нормативы ликвидности кредитного учреждения включают: Н2 – норматив мгновенной ликвидности ограничивает риск потери банком платежеспособности в течение одного календарного дня, характеризуется отношением активов, которые он может реализовать в течение одного календарного дня, к обязательствам самого банка, исполняемым в течение одного календарного дня (в частности, текущие и расчетные счета клиентов, депозиты до востребования, однодневные межбанковские займы и др.), минимальный размер Н2 – 15%; Н3 – норматив текущей ликвидности ограничивает риск потери банком платежеспособности в течение ближайших (к дате расчета норматива) 30 дней, определяемый отношением активов, которые он может реализовать в течение 30 дней, к обязательствам самого банка, исполняемым в течение ближайших (к дате расчета норматива) 30 дней, минимальное Н3 – 50%; Н4 – норматив долгосрочной ликвидности ограничивает риск неплатежеспособности кредитной организации в результате размещения средств в долгосрочные активы (в ипотечные кредиты и др.), характеризуется отношением активов банка, которые будут реализованы не раньше чем один год, за вычетом сформированных по ним резервов на возможные потери, к сумме его капитала и обязательствам, которые он должен исполнять не раньше чем через один год, минимальное значение Н3 120%;
- Н1 – нормативы достаточности собственных средств (капитала) банка регулирует (ограничивает) риск несостоятельности банка и определяет требования по минимальной величине собственных средств (капитала) банка, необходимых для покрытия кредитного и рыночного рисков, при этом рассчитывается (по соответствующей формуле) как отношение размера собственных средств (капитала) банка и суммы его активов, взвешенных

по уровню утвержденной классификации рисков: величины кредитного риска по активам (за вычетом созданных резервов); величины кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера; величины кредитного риска по срочным сделкам; величины рыночного риска. Минимально допустимое числовое значение Н1 устанавливается в зависимости от размера собственных средств (капитала) банка, так: для банков с размером собственных средств (капитала) не менее суммы, эквивалентной 5 млн евро – Н1 – 10%; Н1 – 11% для банков с меньшей суммой, эквивалентной 5 млн евро;

- перечень других обязательных нормативов для кредитных организаций представлен в действующих федеральных законах.

Принципиальной позицией мегарегулятора является практика обоснованного внесения соответствующих изменений в эти основные индикаторы деятельности банков и своевременного доведения их до общественности с учетом требований денежно-кредитной политики.

В случае нарушения основ федеральных законов центральный банк вправе принимать необходимые решения в отношении самих кредитных организаций.

В настоящее время перед Банком России стоят важные задачи, связанные с решением проблем модернизации денежно-кредитной политики в условиях действующих экономических санкций западных стран, которые де-факто ограничили доступ российских компаний к иностранному капиталу. Необходимо активная перестройка в области инвестиционных отношений на основе использования внутренних источников финансирования, обеспечения соответствующей защиты от спекулятивных воздействий на рынках заемных средств и принятия законодательных мер по ограничению масштабного оттока капитала из России.

Этому во многом способствует принятие основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики (ДКП) на период 2017–2019 гг., для успешной реализации которых Банку России необходимо уделять особое внимание выполнению прогнозных решений с учетом нарабатываемой практики ведущих мегарегуляторов ряда зарубежных стран, нацеленных на преодоление финансово-экономических проблем. К таким приоритетным решениям ДКП Центрального банка Российской Федерации относятся:

- объективное упорядочение трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики в отношении обоснованного снижения процентных ставок коммерческих банков по кредитным операциям, увеличения денежного предложения субъектам экономики страны;
- введение адекватного режима таргетирования ин-

фляции, при котором обеспечивается стабильная ценовая динамика на отдельные товары и услуги, достигается необходимый уровень их конкурентоспособности;

- усиление активного участия Банка России в определении экономической политики, основанной на увеличении денежной массы (денежного агрегата M2), поддержании реальной тенденции изменения ключевой ставки по его значимым операциям, как важнейшего регулятора ликвидности банковского сектора;
- проведение согласованной курсовой политики с целью правомерной корректировки бивалютной корзины Банка России и изменения ее рублевой стоимости, состоящей из доллара США и евро, с большей перспективной фиксацией на денежный капитал стран Юго-Азиатского региона во главе с Китаем (с учетом их возрастающего ресурсного потенциала), а также стран Евразийского Экономического Союза (в расчете на сложившееся устойчивое партнерство);
- увеличение воздействия на валютную позицию кредитных организаций в аспекте снижения долларизации депозитов (уменьшения доли депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов банков);
- аргументированное использование одного из кардинальных источников противодействия девальвации национальной валюты – обязательной продажи валютной выручки компаний-экспортеров;
- оптимальное применение совокупности других законных решений денежно-кредитной политики, реально содействующих повышению инвестиционного потенциала в основные фонды и оборотные средства предприятий и организаций промышленного производства, а также стимулированию развития среднего и малого бизнеса в стране.

Внешнеэкономическая деятельность Банка России характеризуется отношениями и взаимодействиями с центральными банками зарубежных стран, а также с международными банками и другими международными валютно-финансовыми организациями.

В соответствии с федеральными законами основные процедурные аспекты внешнеэкономической деятельности Банка России включают:

- выдачу обоснованных разрешений на создание и организацию деятельности кредитных учреждений с иностранными инвестициями и филиалов иностранных банков;
- создание собственных представительств на территориях зарубежных стран;
- проведение аккредитации представительств кредитных организаций зарубежных стран на российской территории;
- осуществление запросов у центрального банка и органов банковского надзора иностранного го-

сударства, связанных с предоставлением необходимой документации и соответствующей информации для исполнения банковского надзора за кредитными организациями, равным образом на правовой основе предоставление аналогичной информации или документации, а также выполнение других видов международной и внешнеэкономической деятельности.

Качественной особенностью перспективной деятельности Банка России является его активное участие в разработке архиважных макроэкономических программ развития страны, что определяет первооснову фактического противодействия западным секторальным (серьезным) санкциям в реальном масштабе времени.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. **Звонова Е.А., Топчий В.Д.** Деньги, кредит, банки: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Юрайт, 2016.
2. **Иванов В.В., Соколов Б.И.** Деньги, кредит, банки: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Юрайт, 2016.
3. **Розанова Н.М.** Монетарная экономика. Теория денег и кредита: учебник для бакалавриата и магистратуры. М.: Юрайт, 2016.
4. **Финансы и кредит: учебник для вузов / под ред. М.В. Романовского.** М.: Юрайт, 2015.
5. **Финансы: учебник и практикум для академического бакалавриата / под ред. Л.А. Чалдаевой.** М.: Юрайт, 2016.

---

**Дмитрий Павлович Удалищев,**  
к.э.н., доцент Международного института  
экономики и права (МИЭП)

☎ 105082, г. Москва, Рубцовская наб., д. 3, стр. 1.  
тел.: +7 (903) 566-67-58, e-mail: tatudalisheva@gmail.com

**Василий Дмитриевич Удалищев,**  
к.э.н.  
☎ тел.: +7 (903) 621-81-65,  
e-mail: vasily.udalishchev@gmail.com