

Курсовая политика Центрального Банка Российской Федерации

Выполнили: Львов И.Н.
Руднев Д.
Булгакова В.
Мингазова В.



С 1999 года курсовая политика в рамках режима управляемого плавающего валютного курса

Преимущества перехода к режиму плавающего курса

Охраняет экономику страны от негативных внешних потрясений

Позволяет снизить воздействие спекулятивных операций на рубль

Независимость денежно-кредитной политики

Иностранная валюта – актив, существующий на рынке

Недостатки плавающего курса

Повышение рисков неустойчивости

Эффективен в странах с развитой промышленностью

Несоответствие задач ЦБ и результатов

Экспортеры и импортеры получают существенную рыночную власть



Операционный ориентир курсовой политики -
рублевая стоимость бивалютной корзины



2010 год - отмена фиксированных границ для
изменения стоимости бивалютной корзины

**Параметры механизма курсовой политики Банка России
(по состоянию на 1 октября 2013 года)**

| | | Объем интервенций, направленных на сглаживание волатильности курса рубля*, млн. долл. США в день | | | Объем операций, связанных с пополнением (расходом) суверенных фондов*, млн. долл. США в день |
|------------------------|------------|---|-----------------------------|---|---|
| | | Ширина | верхняя граница коридора | | |
| | 39,30 руб. | 0,95 р. | -400 | | |
| | | 1 р. | -200 | | |
| | | 1 р. | -70 | | |
| «технический» диапазон | | 0,1 р. | 0 | + | Определяется в зависимости от объема операций по покупке (продаже) |
| «нейтральный» диапазон | | 1 р. | 0 | | Федеральным казначейством иностранной валют у Банка России (Банку России) ** |
| | | 1 р. | 70 | | |
| | | 1 р. | 200 | | |
| | | 0,95 р. | 400 | | |
| | 32,30 руб. | | нижняя граница коридора | | |

* «+» – покупка Банком России иностранной валюты, «-» – продажа Банком России иностранной валюты.

** Объем указанных операций не зависит от положения рублевой стоимости бивалютной корзины внутри операционного интервала. Исключение составляет «технический диапазон», в котором Банк России не совершает никаких операций.

**Параметры механизма курсовой политики Банка России
(по состоянию на 7 октября 2013 года)**

| | Объем интервенций, направленных на сглаживание волатильности курса рубля*, млн. долл. США в день | | | Объем операций, связанных с пополнением (расходом) суверенных фондов*, млн. долл. США в день |
|------------------------|---|---------|-----------------------------|--|
| | 39,30 руб. | Ширина | верхняя граница коридора | |
| | | 0,95 р. | -400 | |
| | | 1 р. | -200 | |
| «технический» диапазон | | 0,1 р. | 0 | |
| «нейтральный» диапазон | | 3 р. | 0 | + |
| | | 1 р. | 200 | |
| | | 0,95 р. | 400 | |
| | 32,30 руб. | | нижняя граница коридора | Определяется в зависимости от объема операций по покупке (продаже) Федеральным казначейством иностранных валют у Банка России (Банку России)** |

* «+» – покупка Банком России иностранной валюты, «-» – продажа Банком России иностранной валюты.

** Объем указанных операций не зависит от положения рублевой стоимости бивалютной корзины внутри операционного интервала. Исключение составляет «технический диапазон», в котором Банк России не совершает никаких операций.



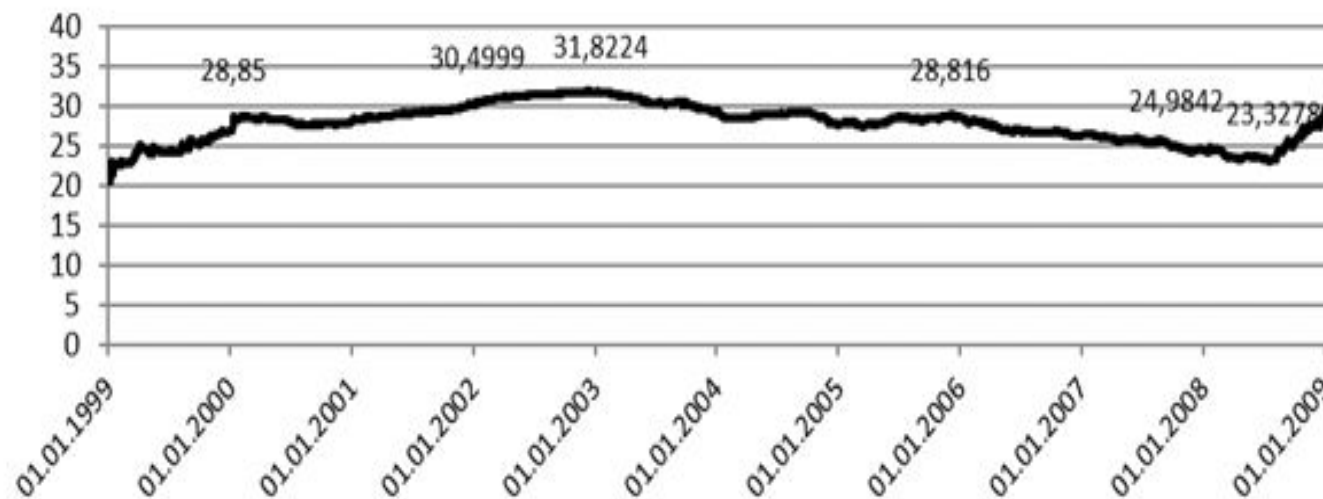
Режим плавающего валютного курса



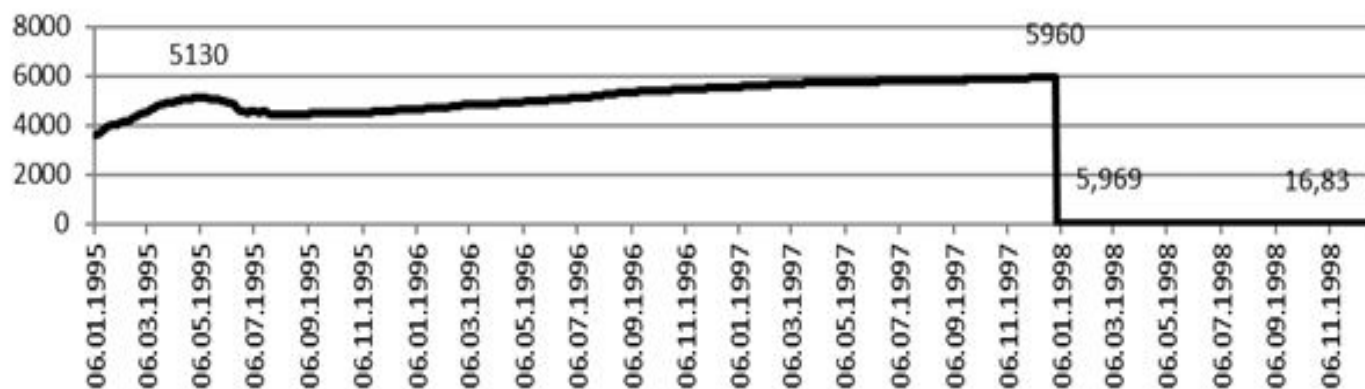
**Плавающий курс - встроенный
стабилизатор**



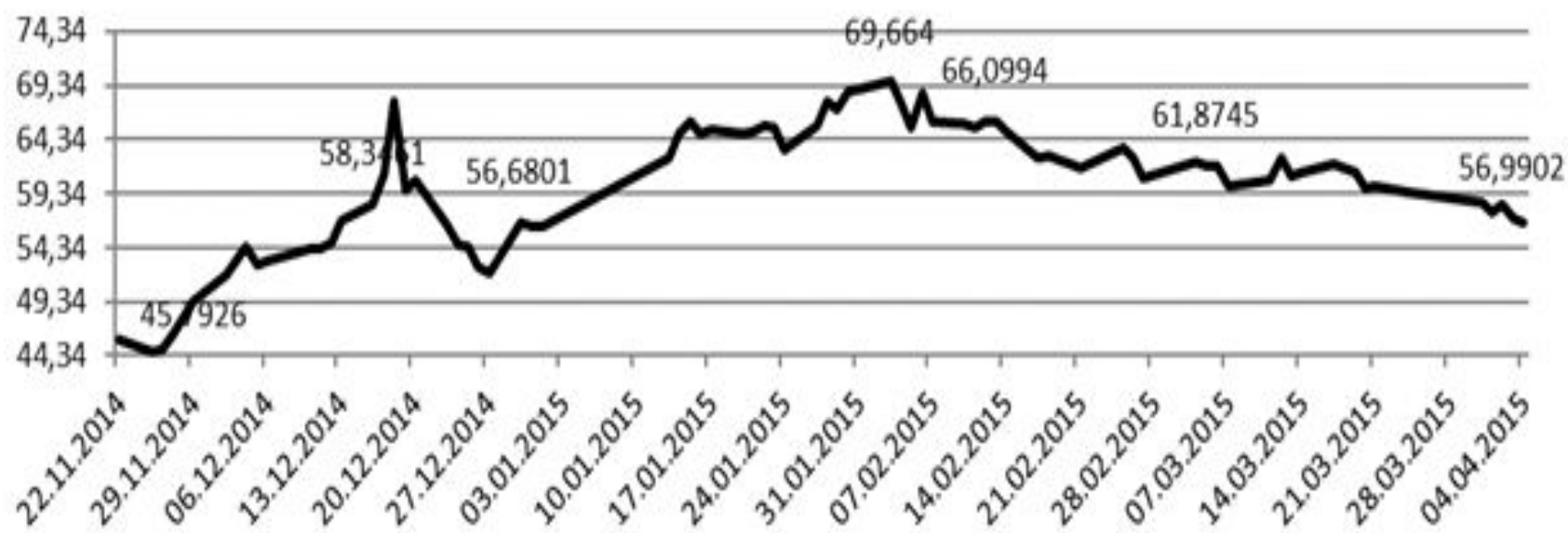
Отказ от проведения Банком России регулярных валютных интервенций



Динамика валютного курса в период с 1999 г. до 2009 г.,
(рублей)



Динамика валютного курса в 1995–1998 гг. (рублей)



Динамика валютного курса с конца 2014 г. до начала 2015 г., (рублей).



Цель валютных интервенций – изменение уровня соответствующего валютного курса

Валютные интервенции Банка России и динамика рублевой стоимости бивалютной корзины в августе 2008 — марте 2015 гг.



Источник: рассчитано авторами по данным Банка России: Данные по интервенциям Банка России на внутреннем валютном рынке (http://www.cbr.ru/hd_base/?PrId=valint_day); Официальные курсы валют на заданную дату, устанавливаемые ежедневно (http://www.cbr.ru/currency_base/daily.aspx).

Способы и формы валютной интервенции

Вербальная Интервенция

Операционная Интервенция

Согласованная Интервенция

Стерилизованная Интервенция

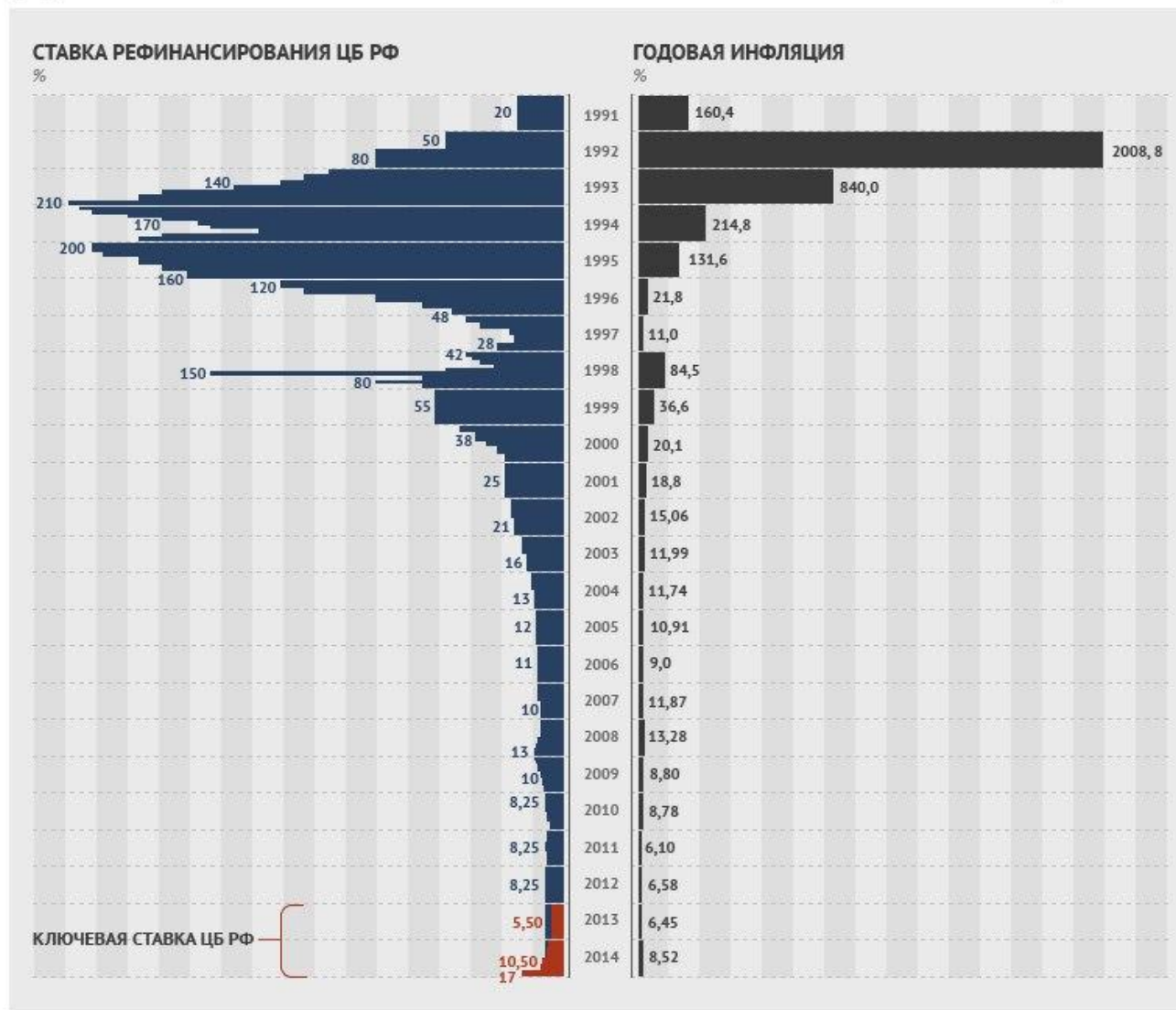


Ключевая ставка — это минимальная процентная ставка, по которой Центральный банк России (ЦБ РФ) предоставляет кредиты коммерческим банкам

Динамика изменения процентных ставок в странах мира



ДИНАМИКА ИЗМЕНЕНИЯ СТАВКИ ЦБ РФ



Редактор: Елена Слободян
Дизайнер: Александр Минибаяев

АРГУМЕНТЫ
ФАКТЫ AIF.RU



/aif.ru



/aif_ru



/aifonline



/aifru

Спасибо за внимание