



Банк России

КОРИКОВ
АЛЕКСЕЙ
АЛЕКСАНДРОВИЧ

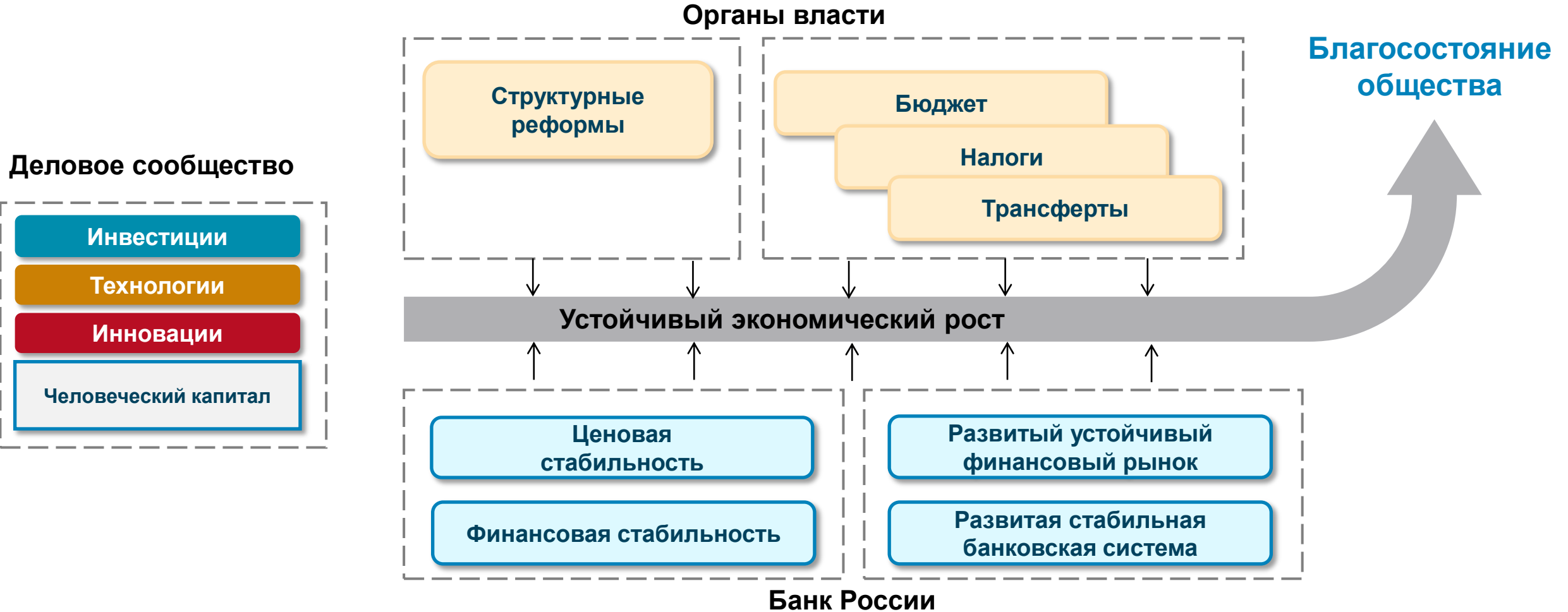
УРАЛЬСКОЕ ГЛАВНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ БАНКА РОССИИ

14 ноября 2019 г.

ЦЕЛИ И ПРИНЦИПЫ ДЕНЕЖНО-
КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ БАНКА
РОССИИ



Вклад Банка России в экономический рост – обеспечение ценовой и финансовой стабильности





Денежно-кредитная политика нацелена на обеспечение ценовой стабильности – закрепление инфляции вблизи 4%





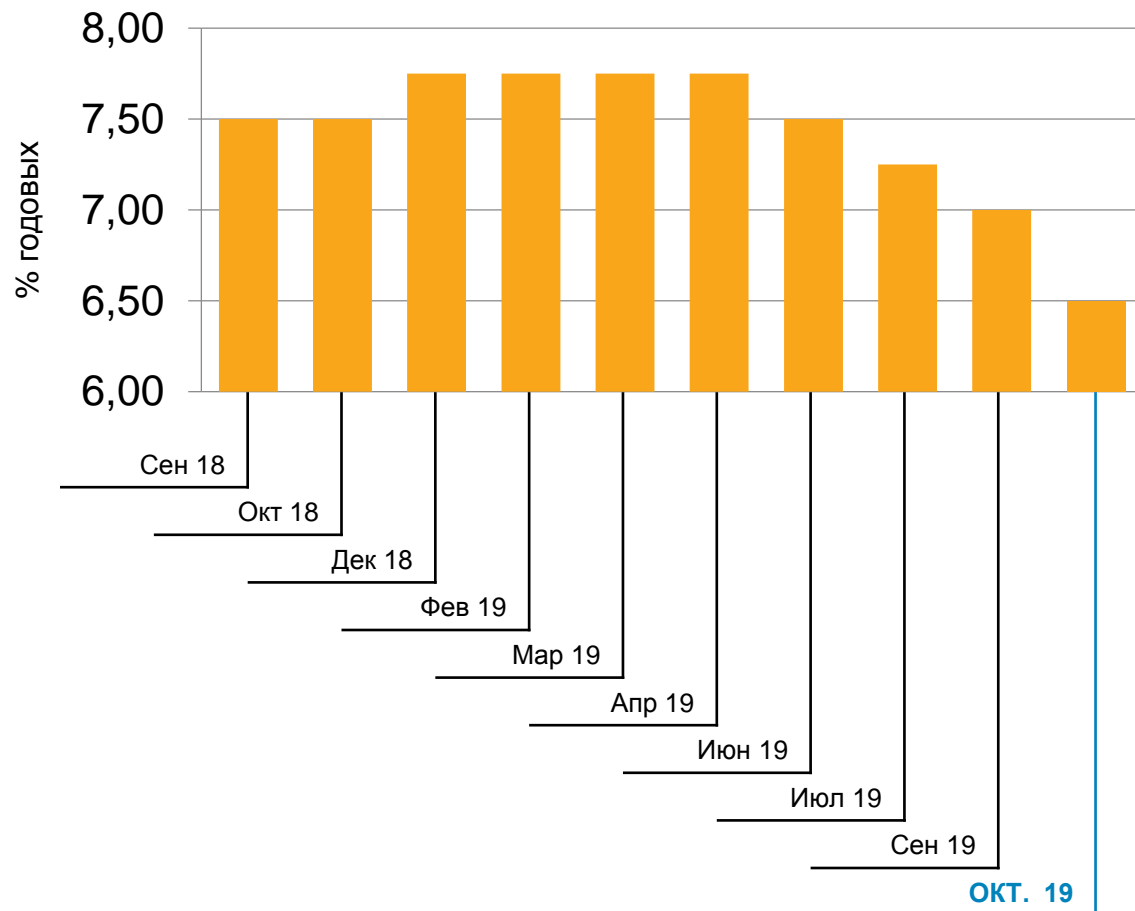
В октябре Банк России обновил среднесрочный прогноз по инфляции

При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом Банк России будет оценивать целесообразность дальнейшего снижения ключевой ставки на одном из ближайших заседаний Совета директоров

	2018 (факт)	2019	2020	2021	2022
Инфляция, в %, декабрь к декабрю предыдущего года	4,3%	3,2–3,7%	3,5–4,0%	4,0%	4,0%
Валовой внутренний продукт, прирост в %, г/г	2,3%	0,8–1,3%	1,5–2,0%	1,5–2,5%	2–3%
Кредит* предприятиям и населению, прирост в %, г/г	11,5%	8–12%	7–12%	7–12%	7–12%
Цена на нефть марки Urals, средняя за год, долл. США за баррель	\$69,8	\$63	\$55	\$50	\$50



Совет директоров Банка России в октябре снизил ключевую ставку до 6,50% годовых



Аргументы за снижение

Замедление инфляции происходит быстрее, чем прогнозировалось

«Устойчивая» инфляция вблизи или ниже 4,0%

Прогноз годовой инфляции на 2019 г. снижен с 4,0-4,5% до 3,2-3,7%

Инфляционные ожидания продолжают снижаться

Темпы роста российской экономики по-прежнему остаются сдержанными

Корпоративное кредитование замедляется, потребительское – сдерживается макропруденциальными мерами

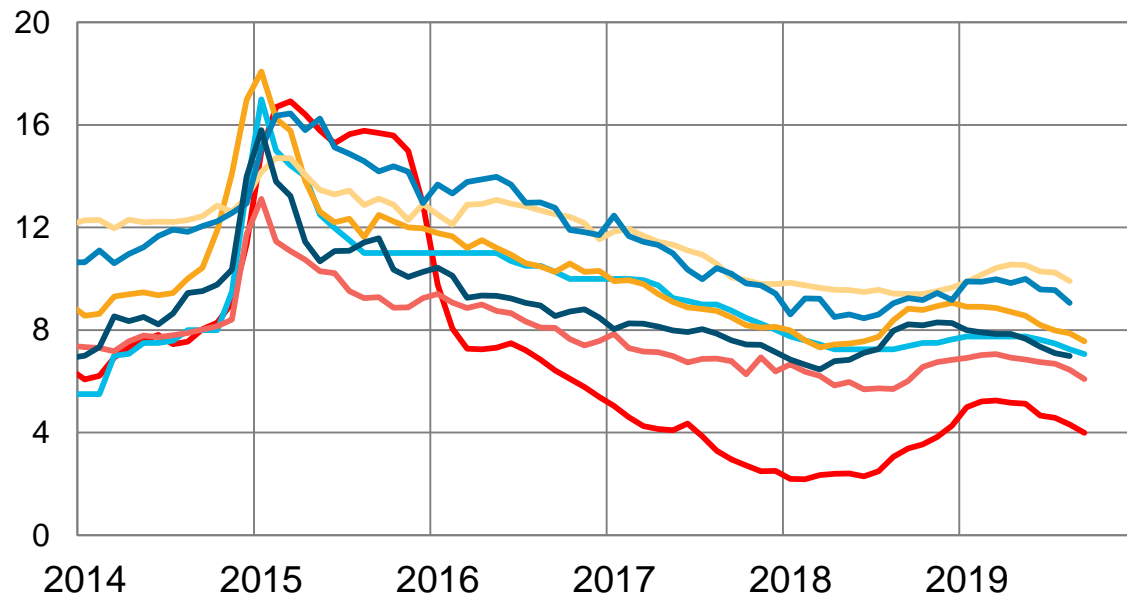
Сохраняются риски существенного замедления мировой экономики

На краткосрочном горизонте дезинфляционные риски преобладают над проинфляционными



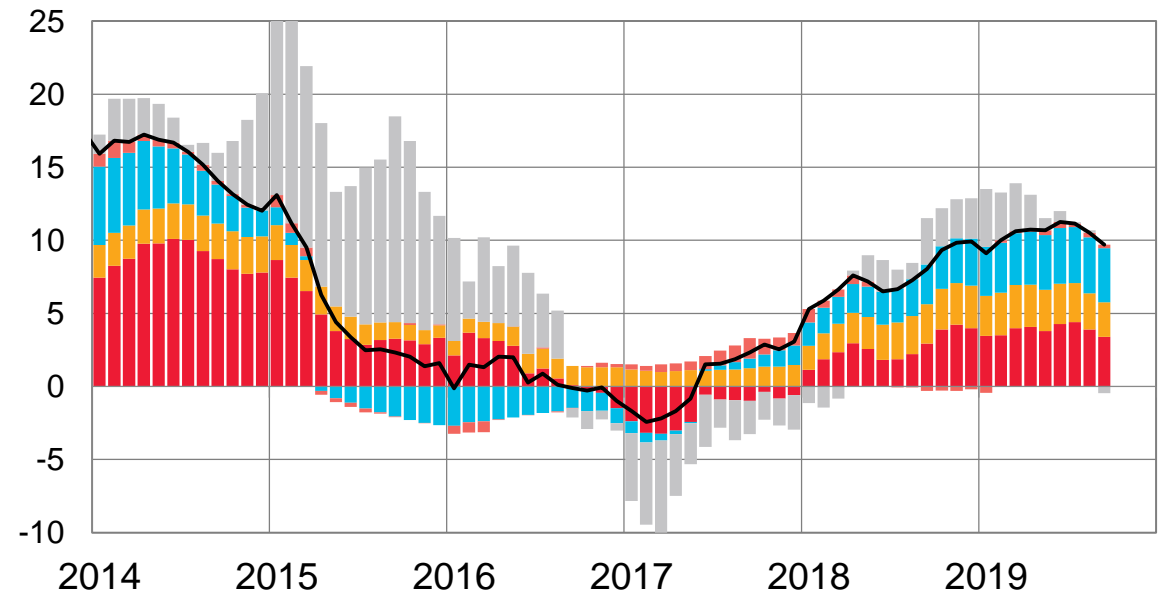
Принятые Банком России решения по ключевой ставке создают условия для дальнейшего снижения кредитно-депозитных ставок

Инфляция и ставки по операциям в рублях, % годовых



- Годовая инфляция, %
- Доходность корп. обл. (IFX-Cbonds)
- Долгосроч. кредиты орг-циям
- Доходность ОФЗ (3-У)
- Ключевая ставка
- Ипотечные жилищные кредиты
- Долгосроч. вклады населения

Вклад отдельных элементов в годовой прирост требований банков к нефинансовому сектору, п.п.



- Валютная переоценка
- Кредиты организациям
- Потребкредитование
- Прирост, исключая переоценку, %
- Облигации
- Ипотека