

ВЛИЯНИЕ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ БАНКА РОССИИ НА КРЕДИТНУЮ ПОЛИТИКУ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Шейкина Анна Сергеевна

2 курс, среднее профессиональное образование

Российская академия народного хозяйства и государственной службы при

Президенте Российской Федерации, Омский филиал

e-mail: anya.sheikuna@gmail.com,

Научный руководитель – Дубинина Татьяна Александровна

преподаватель

Российская академия народного хозяйства и государственной службы при

Президенте Российской Федерации, Омский филиал

Аннотация:

Ключевая ставка, размер которой устанавливается Советом директоров Банка России, является чрезвычайно важным значением, поскольку она не только зависит от ряда факторов, но и оказывает влияние на многочисленные сферы деятельности, в том числе на рентабельность банковского сектора. Опираясь на ее значение, банки формируют свою позицию на рынке в текущем периоде, что в дальнейшем отразится на финансовом результате. Ключевую ставку можно назвать своеобразным инструментом, позволяющим Банку России контролировать деятельность коммерческих банков.

Ключевые слова: Банк России, кредитная политика, ключевая ставка, кредитование, коммерческий банк.

Ключевая ставка - основной инструмент, применяемый Центральным Банком Российской Федерации для влияния на денежно-кредитную политику, в том числе на инфляцию. Эти два значения являются взаимосвязаны: для оказания влияния на инфляцию изменяют ключевую ставку.

Это процентная ставка, опираясь на которую, Банк России проводит краткосрочные операции с коммерческими банками и иными участниками рынка. Поэтому изменение показателя мгновенно приводит к изменению условий данных сделок. В свою очередь, одной из целей денежно-кредитной политики является формирование процентных значений, близких к ключевой ставке. Банк России оказывает влияние на ликвидность банковского сектора. Связано это с тем, что кредитные ресурсы, хоть и крайне востребованы, но не являются единственным источником средств. Среди коммерческих банков актуальны и ценные бумаги: акции, облигации, фонды. Их стоимость изменяется вслед за ставками межбанковского кредитования. Таким образом, происходит ответное изменение процентных ставок во всех финансовых сегментах экономики. Чем выше или ниже ставка, тем больше растет желание людей заимствовать, инвестировать, сберегать или потреблять. Увеличение

ключевой ставки ведет к большей актуальности депозитов, а уменьшение - кредитов. Изменяется потребительский, инвестиционный и производственный спрос, а в результате - совокупный экономический, что в конечном итоге действует на политику цен. Таким образом, происходит влияние со стороны Банка России при помощи ключевой ставки на инфляцию.

Приведенный процесс затрагивает всю экономику, и важно то, что, стремясь изменить значение одного показателя, ключевая ставка одновременно оказывает влияние на иные процессы и экономические сферы. Например, на спрос на отдельные услуги и продукты, цены акций и облигаций, в частности, на банковский сектор.

Среди всех этапов подготовки коммерческих банков к деятельности и поддержания устойчивого и конкурентоспособного положения на рынке можно выделить установление своей политики, касающейся отдельных направлений деятельности: вкладов, кредитов, инвестиций, налогов, кадров, рисков и многого другого. Но современный мир характеризуется постоянным ростом цен и невозможностью приобрести желаемое исключительно благодаря собственным накоплениям, поэтому наибольшую актуальность могут иметь кредиты, позволяющие приобретать дорогостоящие ценности благодаря заемным средствам. На соотношение спроса и предложения в отношении кредитных ресурсов влияет ключевая ставка.

Кредитная политика - программа и направления действий при предоставлении ссуд физическим и юридическим лицам. Ее целью является увеличение доходов банка за счет получения процентов или же наличия условия платности у любого кредита. Установление правил в отношении выдачи займов основывается на ряде макроэкономических и микроэкономических факторов. Рассматриваемая в данной статье ключевая ставка относится к первым, поскольку характеризует экономическую ситуацию всего государства.

Стоит отметить важность как предоставленных, так и полученных кредитов для коммерческого банка.

Наиболее правильный способ воспользоваться собственными свободными средствами и одновременно получить от этого доход - предоставить их другой стороне в качестве кредита под определенный процент на установленный срок. В случае межбанковского кредитования этот срок варьируется от одного дня до одного года. А обычные ставки на рынке среди довольно востребованных кредитов overnight составляют 3-5%.

Со стороны банков, выступающих заемщиками, актуальность межбанковских кредитов обусловлена возможностью своевременно пополнить запас собственных средств для расчетов с контрагентами или поддержания ликвидности. [5]

Таким образом, обе стороны имеют возможность сохранить свою позицию, получив доход или избежав убытка, тем самым осуществляя круговорот денежных средств.

В зависимости от установленной Центральным Банком Российской Федерации ключевой ставки, коммерческие банки устанавливают процентные значения платности

кредита. Опишем ситуацию повышения ставки Банка России и действий кредитных организаций.

Как было сказано выше, после изменения ключевой ставки, условия межбанковского кредитования претерпевают аналогичные изменения одними из первых. То есть, в ситуации увеличения процентов по предоставлению межбанковских ссуд кредитные ресурсы станут более дорогостоящими, коммерческим банкам потребуется больше собственных средств для внесения платы за предоставленный им заемный капитал. Соответственно, при установлении более низких процентов по собственным кредитным программам организация не сможет возместить расходы по привлеченным от другого юридического лица ресурсам. В независимости от дальнейших действий подобная политика способна привести не только к ухудшению финансового положения и снижению позиции на конкурентном рынке, но и возникновению в дальнейшем невозможности рассчитываться по собственным обязательствам перед другими лицами. Это исходя из общеизвестной практики в большинстве случаев ведет к кризисному положению или даже банкротству.

Рассмотрим иной вариант принятия решений. После повышения ключевой ставки и процентного значения платы за предоставление межбанковских ссуд, коммерческий банк повысил ставки по размещенным средствам для восполнения доходов. В результате полученный из-за дорогостоящих ресурсов со стороны других банков-кредиторов убыток был компенсирован доходом от операций по кредитованию собственных клиентов.

По приведенной ситуации можно сделать вывод о том, что кредитные организации повышают платность предоставления ими кредитов и работы в качестве кредитора с целью поддержания собственной позиции на конкурентном рынке и поддержания и улучшения финансового результата за отчетный период.

Для подтверждения зависимости кредитной политики коммерческих банков в отношении физических лиц от ключевой ставки Банка России был проведен анализ. Используемые статистические данные приведены в Таблице 1, расположенной ниже.

Таблица 1 - Соотношение ключевой ставки Банка России и средних ставок на рынке кредитования в 2024 г. [2]

Дата	Ключевая ставка, %	Средняя ставка коммерческих банков, %
23.01.2024	16	20,26
29.07.2024	18	22,4
20.09.2024	19	22,7
02.11.2024	21	22,9

По данным сайта Центрального Банка Российской Федерации ни ключевая ставка, ни процентные ставки коммерческих банков по совокупным кредитам физических лиц ни разу не снижались, исключительно росли. В приведенные в таблице даты Советом директоров Банка России принималось решение об изменении значения ключевой ставки, в остальные

периоды сохранялась стабильность в отношении данного показателя. Изменения происходили около одного раза в квартал, средний прирост ключевой ставки за 2024 отчетный год составил 9,53%, или же 1,67 п.п.

Если рост второго показателя понятен, поскольку обусловлен ростом первого, то на стабильное увеличение ключевой ставки оказывают влияние множество факторов. К их числу можно отнести: изменение потребительского и инвестиционного спроса, инфляционные ожидания населения, ценовые ожидания предприятий, расширение спроса, рост цен на мировом товарном рынке, инфляция и многое другое. [4]

Для выявления влияния инфляционных процессов были сопоставлены значения двух показателей, представленных в Таблице 2.

Таблица 2 - Зависимость ключевой ставки Банка России от инфляционных процессов, 2024 г. [1]

Дата	Ключевая ставка, %	Инфляционные процессы, %
23.01.2024	16	7,44
29.07.2024	18	9,13
20.09.2024	19	8,63
02.11.2024	21	8,88

По результатам данной таблицы можно сделать вывод о значительном влиянии инфляции на изменение ключевой ставки. Так, например, мы можем наблюдать резкий рост показателя на 1,69 п.п., что сопоставимо с 22,72% в июле 2024 года, что привело к росту ключевой ставки на 2 п.п. или 12,5%. Таким образом, превышение инфляцией отметки 9% повлекло за собой оперативную реакцию Совета директоров Банка России и принятие соответствующих мер. В результате, в оставшуюся часть третьего и весь четвертый квартала значение инфляции хоть и оставалось близким к прежнему, но не достигало его, а рост показателя замедлился в среднем на 2,47%. В сравнении с остальными периодами это является положительным результатом и подтверждением эффективной деятельности Банка России по регулированию инфляционных процессов. Таблица 2 была представлена для выявления более четкой зависимости между показателями.

Рассмотрим текущую ситуацию. Ключевая ставка с 24.10.2025 сохраняется на уровне 16,5%, что на 4,5 п.п. меньше значения в 21%, наблюдавшегося в начале 2025 года. Это связано с постепенным снижением инфляции на протяжении прошедших 8 месяцев. [1]

Процентные ставки по программам кредитования рассмотрим на примере Газпромбанка, значения условий кредитования представлены в Таблице 3.

Таблица 3 - Минимальные процентные ставки по кредитным программам Газпромбанка на 16.11.2025 г. [3]

Программа кредитования	Минимальная процентная ставка, %
Кредит наличными	24,9
Автокредитование	27,9

Рефинансирование кредитов	32,9
Кредит на образование	24,9
Ипотечное кредитование	20,6

Процентные ставки по основным видам ссуд варьируются от 20,6 до 32,9%. Это вызвано различиями в программах, некоторые из которых предусматривают обязательное наличие обеспечения, например, ипотечное кредитование. Банк принимая жилое помещение в качестве обеспечения, снижает кредитный риск и имеет возможность снизить процентную ставку. По приведенным процентным ставкам можно сделать вывод о наличии эффективной кредитной политики у банка, направленной на получения дохода. Однако важно понимать, что чрезмерно высокие ставки в совокупности с тщательным анализом кредитоспособности могут не привлечь желаемое количество клиентов, а полученный финансовый результат не удовлетворит потребности банка.

Кредитная политика банков находится под контролем Центрального Банка Российской Федерации, поскольку устанавливаемая им ключевая ставка оказывает влияние на условия кредитования Банком России, далее повышает или снижает ставки по межбанковским ссудам, наличие которых позволяет коммерческим банкам обмениваться ресурсами, затем возникает необходимость корректировки политики в отношении различных направлений: от вкладов и кредитов до рисков и инвестиций. Таким образом кредитные организации стараются одновременно удовлетворять потребности клиентов, предоставляя ссуды по приемлемым процентным ставкам, и поддерживать собственную позицию на банковском рынке, то есть получать качественный финансовый результат. Важность кредитной политики не может быть преуменьшена, поскольку кредитование - основной источник дохода кредитных организаций, а порядок работы с данным направлением должен быть четко регламентирован и продуман, чтобы при изменении ключевой ставки коммерческий банк смог своевременно отреагировать и провести эффективную работу.

Библиографический список:

1. Инфляция и ключевая ставка Банка России [Электронный ресурс]. - Режим доступа: https://cbr.ru/hd_base/inf/
2. Ключевая ставка Банка России [Электронный ресурс]. - Режим доступа: https://cbr.ru/hd_base/KeyRate/
3. Потребительские кредиты [Электронный ресурс]. - Режим доступа: https://www.gazprombank.ru/personal/take_credit/consumer_credit/
4. Янкина М.В. Оценка влияния внешних факторов на динамику ключевой ставки Банка России // Форум молодых ученых. - 2023. - №1(77) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-vliyaniya-vneshnih-faktorov-na-dinamiku-klyuchevoy-stavki-banka-rossii> (дата обращения: 15.11.2025)

5. Лященко И.Г., Туманова И.Ю. Межбанковские кредиты // Форум молодых ученых. - 2019 - №3(31) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/mezhhbankovskie-kredity> (дата обращения: 14.11.2025)