

*Вакин А.Н.,
студент финансово – экономического факультета
Финансовый университет при Правительстве РФ*

Россия, г. Москва

*Научный руководитель: Галочкин Валерий Тимофеевич,
кандидат физико – математических наук, доцент*

АНАЛИЗ ЗАВИСИМОСТИ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ, ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ, ИНФЛЯЦИИ, КУРСА ДОЛЛАРА И ОТРАСЛЕВОГО ИНДЕКСА «ФИНАНСЫ И БАНКИ»

***Аннотация:** Статья посвящена проблеме определения взаимосвязей между определяющими экономическую политику государства показателями. В своей работе мы решили раскрыть наиболее интересные зависимости среди показателей инфляции, ключевой ставки, денежной массы, отраслевого индекса «Финансы и банки» и курса доллара. Все эти показатели в той или иной степени регулируются ЦБ РФ.*

***Ключевые слова:** отраслевой индекс, корреляция, инфляция, денежная масса, курс доллара.*

***Abstract:** the Article is devoted to the problem of determining the relationship between the indicators that determine the economic policy of the state. In our work, we decided to reveal the most interesting dependencies among the indicators of inflation, the key rate, the money supply, the industry index "Finance and banks" and the dollar exchange rate. All these indicators are regulated to some extent by the Central Bank of the Russian Federation.*

***Keywords:** industry index, correlation, inflation, money supply, dollar exchange rate.*

Для определения степени влияния макроэкономических факторов на отраслевые индексы были использованы методы корреляционно – регрессионного анализа и пакет «Анализ данных» в Excel. Был построен полиномиальный тренд второго порядка. Как правило, именно парабола лучше аппроксимирует исходные данные, так как R – квадрат у нее выше, чем у прямой.



Рис. 1 Зависимость отраслевого индекса от курса доллара

На графике мы наблюдаем высокую зависимость индекса «Финансы и банки» от курса доллара, установленного Центральным банком Российской Федерации. Состояние финансового сектора России очень чувствительно к изменению курса доллара. Коэффициент корреляции составил 0,714. Проведем корреляционно – регрессионный анализ для отраслевого индекса и ключевой ставки. [1, стр. 64]

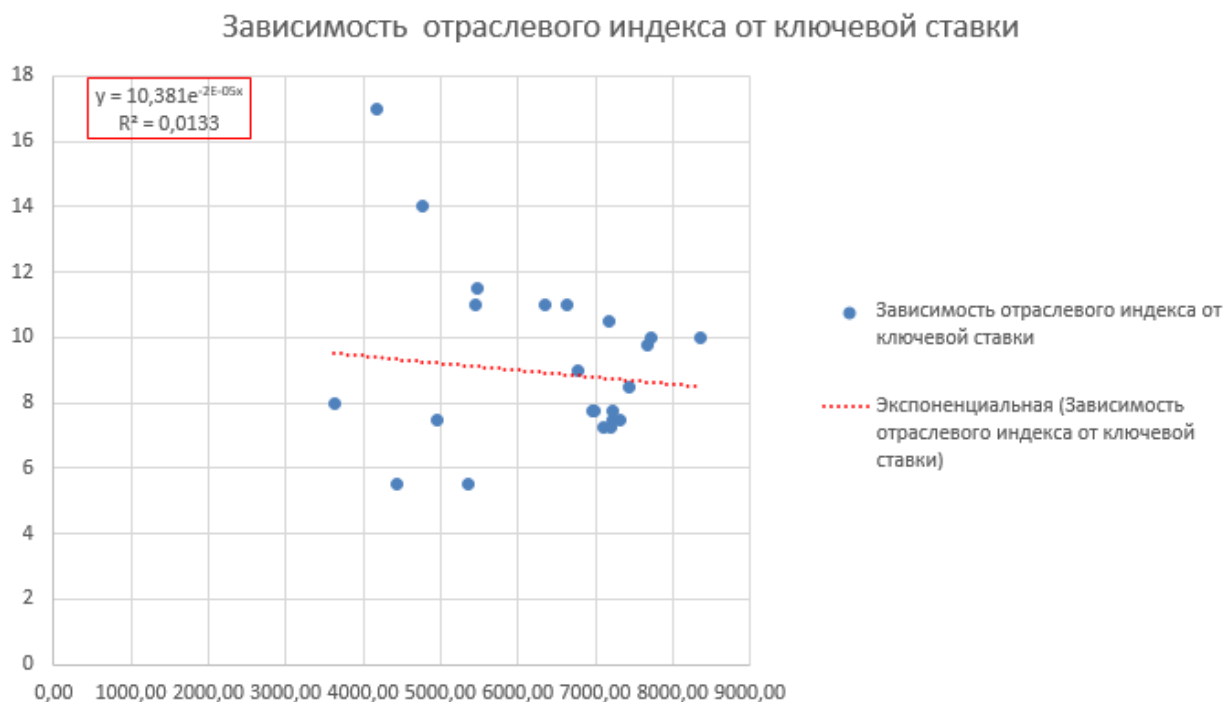


Рис. 2 Зависимость отраслевого индекса от ключевой ставки

Связь есть и она обратная. Коэффициент корреляции составил (-0, 516). Становится понятно, что повышение ключевой ставки – негативный фактор для финансовой системы страны. И нам здесь сложно посмотреть на это под каким – либо другим углом. Ключевые ставки поднимаются -> дорожают кредиты -> инвестиции снижаются -> экономика замедляется, в первую очередь финансовый сектор. [2, стр. 31] ЦБ РФ повышает ключевую ставку, чтобы умерить инфляционные процессы в стране. Как мы помним, наиболее активное вмешательство ЦБ началось в 2014 году, когда экономика России переживала не самые простые времена. [3, стр. 111] Курс доллара неумолимо повышался, темпы роста производства падали, население нищало. В целом роль ключевой ставки очень большая. Высокая ключевая ставка приводит к тому, что население не так активно берёт кредиты в кредитных организациях. Почему? Вряд ли кто – то согласится переплачивать такой процент банку. Поэтому население откладывает покупку квартир, дорогих машин и техники. Как мы уже сказали, бизнес от высоких ключевых ставок страдает не меньше. [4, стр. 83] Насколько известно, компании выгоднее на практике прибегать к заимствованным средствам, чем к

своим внутренним. Главная причина этого – налоговый щит. [5, стр. 106] Налогооблагаемая база уменьшается, что соответственно приводит в легальной экономии на налогах. Но такие высокие процентные ставки нивелируют положительный эффект от рационального использования заёмного капитала.



Рис. 3. Зависимость курса доллара от ключевой ставки

В подтверждении сказанных выводов о зависимости ключевой ставки от курса доллара.

После сомнительных результатов по зависимости курса доллара и отраслевого индекса «Финансы и банки» мы решили провести анализ между тем же отраслевым индексом и индексом инфляции. Этот показатель более комплексный на наш взгляд и учитывает те факторы, которые не учитывал курс доллара.

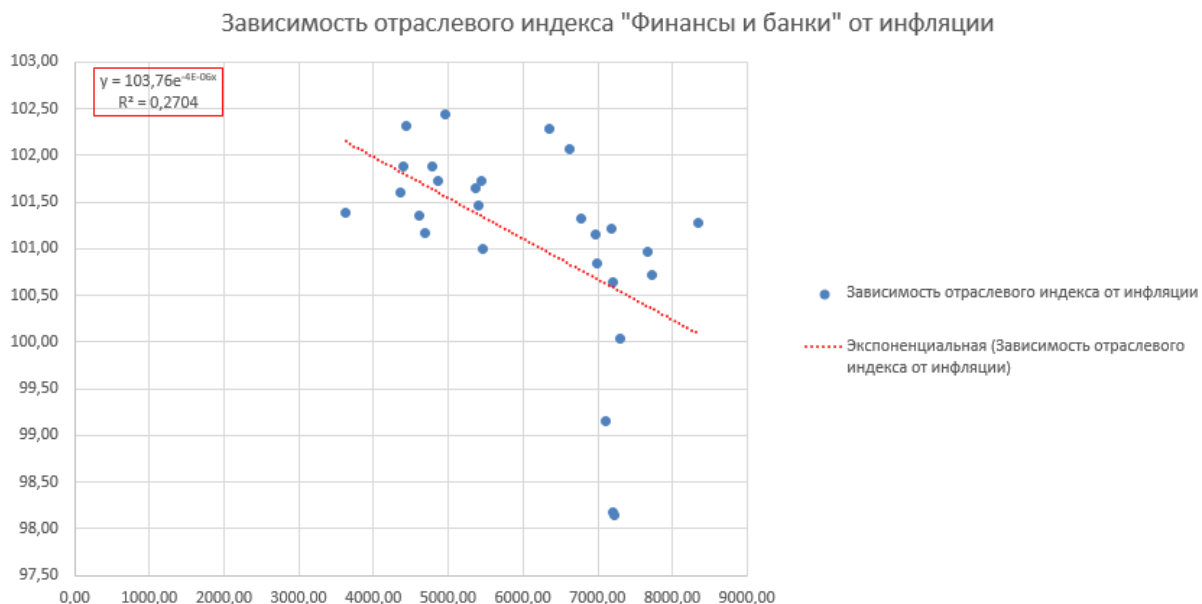


Рис. 4 Зависимость отраслевого индекса от инфляции.

Инфляция негативно сказывается на уровне национального производства, многие предприятия могут прекратить свою работу, поскольку в условиях роста цен спрос на продукцию денег.



Рис. 5 Зависимость инфляции от денежной массы

Очевидно, что в данном случае будет очень высокая корреляция, так как денежная масса напрямую влияет на инфляцию.



Рис. 6 Зависимость отраслевого индекса от денежной массы

А вот здесь связь не очевидна, можно сказать, что она косвенна, так как денежная масса напрямую не влияет на индекс. Коэффициент корреляции получился 0,118. Связи практически нет.

Выводы:

- 1) Отраслевой индекс сильно зависит от курса доллара и инфляции
- 2) Связь между отраслевым индексом и ключевой ставкой есть.

Влияние на показатели может оказывать ЦБ посредством денежно – кредитной политики.

3) Зависимость между инфляцией и отраслевым индексом «Финансы и банки» есть и она обратная, так как инфляция негативно сказывается на банковском секторе и благосостоянии граждан.

4) Зависимость между инфляцией и денежной массой сильная и очевидная.

Список использованной литературы

- 1) Положение Банка России от 18.04.2006 № 286 – П «Об установлении и опубликовании Центральным банком Российской Федерации официальных курсов иностранных валют по отношению к рублю» .

- 2) Бадасен П.В., Картаев Ф.С., Хазанов А.А. Эконометрическая оценка влияния валютного курса рубля на динамику выпуска. Деньги и кредит №7. 2015.
- 3) Бродский Б.Е. О влиянии реального обменного курса рубля на российскую экономику. Прикладная эконометрика. 2016.
- 4) Евдокимова Т.В. Влияние реального обменного курса рубля на экономическую активность в России. Издательство Института Гайдара. 2016.
- 5) Лазарева Е.Е., Лысенко И.М., Шишов М.Н. Основные факторы, формирующие валютный курс российского рубля. Вестник Пензенского государственного университета № 2 (10). 2015.