**Виды монетарной политики**

Выделяют два вида монетарной политики: мягкая (стимулирующая) и жесткая (сдерживающая). Выбор осуществляется в зависимости от экономической ситуации. Если экономика переживает спад, государство «смягчает» политику и вводит стимулирующие меры. Это позволяет «оживить» рынок.

Если же наблюдается бурный экономический рост, регулятор вынужден запустить сдерживающие процессы. Иначе происходит скачок цен и рост инфляции.

* Мягкая ДКП

Ее еще называют политикой «дешевых» денег. Направлена на стимулирование экономики за счет увеличения денежной массы в обращении и скорости ее оборота. Это достигается следующими методами:

1. снижением ключевой ставки;
2. снижением норм резервирования;
3. скупкой облигаций федерального займа.

Доступность кредитов как для коммерческих банков, так и для населения растет. За счет этого увеличивается количество заемщиков и общие траты людей. Параллельно происходит отток денег с банковских вкладов в сторону фондового рынка. Все это в конечном итоге оживляет экономику.

Но есть и неприятные последствия. Повышение спроса влечет за собой рост цен и разгон инфляции. Тогда регулятор вынужден развернуть монетарную политику на 180 градусов.

* Жесткая ДКП

Или по-другому – политика «дорогих» денег. Она направлена на сокращение денежной массы в обращении и снижение инфляции. Характеризуется следующими процессами:

1. повышением ключевой ставки;
2. повышением нормы резервирования;
3. продажей гособлигаций.

Удорожание кредитов приводит к снижению уровня потребления. Падает спрос на товары, а вместе с ним и инфляция. Проценты по вкладам растут, и финансовые потоки населения с фондового рынка перетекают в банки. Развитие экономики замедляется.

Этот процесс сопровождается укреплением национальной валюты. Она становится более привлекательной для иностранных инвесторов.

**Сторонников мягкой ДКП называют «голубями», а последователей жесткой – «ястребами». Между ними ведется идеологическая борьба. Первые уверены, что экономический рост в конечном итоге приведет к снижению инфляции за счет повышения конкуренции. Поэтому его не нужно искусственно тормозить. Вторые относятся к этой идее скептически и ратуют за борьбу с инфляцией на государственном уровне.**

**Инфляционное таргетирование: плюсы и минусы**

Споры вокруг того, несет ли таргетирование инфляции больше пользы для экономики или скорее вред, ведутся столько же лет, сколько и существует этот монетарный режим.

Поклонники инфляционного таргетирования считают, что главный бонус, который получает любая экономика от таргетирования инфляции — это стабильность цен.

Благодаря низкой инфляции у бизнеса, инвесторов и населения появляется больше уверенности в макроэкономической стабильности, горизонт планирования увеличивается, объемы кредитования растут, в экономике появляется больше длинных денег, у бизнеса и населения возникает больше стимулов к инвестициям, экономика начинает расти.

Правда все это происходит не мгновенно, а в долгосрочной перспективе, по мере роста доверия к национальной валюте, денежным властям и той политике, которую они проводят.

Скептики утверждают, что хотя дезинфляционные процессы и обещают выигрыш когда-то в будущем, он вряд ли перекроет те потери, которые несет экономика и реальный сектор в настоящем из-за роста процентных ставок и низкой доступности кредита.

Это особенно актуально в ситуации с Россией: в случае усиления санкций, роста геополитической напряженности, нового кризиса на развивающихся рынках, высокой волатильности нефтяных цен и рубля Банк России может отложить переход к нейтральной монетарной политике и даже снова перейти к ужесточению ДКП.

А значит режим ожидания положительных эффектов от таргетирования инфляции, в котором находится российская экономика и который (как утверждают экономисты) в среднем составляет 3-5 лет, может серьезно затянуться.