

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Костровец Лариса Борисовна  
Должность: директор  
Дата подписания: 17.05.2026 16:24:24  
Уникальный программный ключ:  
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4  
к образовательной программе

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Б1.О.01 Стратегии управления в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений**

(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

#### **38.04.08 Финансы и кредит**

(код, наименование направления подготовки)

#### **Налоги и налогообложение**

(наименование образовательной программы)

#### **очная форма обучения**

(форма обучения)

Год набора – 2026

Донецк

**Автор(ы)-составитель(и) РПД:**

Погоржельская Наталья Валериевна, канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансовых услуг и банковского дела

**Заведующий кафедрой:**

Волощенко Лариса Михайловна, д-р экон. наук, профессор, заведующий кафедрой финансовых услуг и банковского дела

Рабочая программа дисциплины Б1.О.01 Стратегии управления в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений одобрена на заседании кафедры финансовых услуг и банковского дела финансово-экономического факультета Донецкого института-филиала.

протокол № 7 от «11» марта 2026 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания
5. Формы аттестации и типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Дисциплина Б1.О.01 Стратегии управления в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

<b>ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)</b>	<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование компетенции</b>	<b>Код индикатора достижения компетенции</b>	<b>Наименование индикатора достижения компетенции</b>	<b>Образовательный результат</b>
	УК-1.	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий	УК-1.1.	Анализирует проблемную ситуацию как целостную систему, выявляя ее составляющие и связи между ними	УК-1.1. З-1. Знает основы системного анализа и принципы выявления взаимосвязей между элементами системы  УК-1.1. У-1. Умеет выявлять ключевые элементы проблемной ситуации и устанавливать причинно-следственные связи между ними
			УК-1.3.	Вырабатывает стратегию действий, направленную на устранение рисков возникновения проблемных ситуаций	УК-1.3. З-1. Знает методы идентификации и оценки рисков в финансовой сфере  УК-1.3. У-1. Умеет разрабатывать стратегии действий для предотвращения и минимизации рисков
	УК-6.	Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее	УК-6.1.	Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной	УК-6.1. З-1. Знает методы самоанализа и профессионального самоопределения

		совершенствования на основе самооценки		деятельности и цели карьерного роста	УК-6.1. У-1. Умеет определять профессиональные приоритеты и планировать карьерное развитие
	ОПК-1.	Способен решать практические и (или) научно-исследовательские задачи в области финансовых отношений на основе применения знаний фундаментальной экономической науки	ОПК-1.1.	Применяет знания фундаментальных экономических теорий и закономерностей для анализа финансовых отношений, обоснования практических решений и решения исследовательских задач	ОПК-1.1. З-1. Знает фундаментальные экономические теории и закономерности функционирования финансовых систем  ОПК-1.1. У-1. Умеет анализировать финансовые отношения на основе экономических теорий для решения исследовательских задач
	ОПК-4.	Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1.	Анализирует альтернативные варианты финансово-экономических решений, оценивает их последствия и обосновывает выбор с учетом рисков и ограничений	ОПК-4.1. З-1. Знает методы анализа альтернативных финансово-экономических решений и оценки рисков  ОПК-4.1. У-1. Умеет обосновывать выбор финансово-экономических решений с учетом рисков и ограничений

## 2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

4,00 з.е., 144 ак.час

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных

занятий: 53 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 18 ак.час на лекции и 24 ак.час на практические занятия. 73 ак. час на самостоятельную работу обучающихся.

Б1.О.01 Стратегии управления в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений реализуется в 1-м семестре 1-го курса.

### 3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

#### 3.1. Структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации		
		ВСЕГО	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий						Самостоятельная работа						
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)		СРкр	СРэк	СР				
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР				КЭ		Кат тэк	К о н т р о л ь
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
<b>РАЗДЕЛ 1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ И СУЩНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫМИ ОТНОШЕНИЯМИ</b>															
Тема 1.1.	Теоретические основы денежно-кредитных отношений и денежно-кредитного регулирования	18	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	12	Опрос, доклад, индивидуальные или групповые расчетно-аналитических задания

Тема 1.2.	Денежно-кредитная политика: содержание, типы режимов и их влияние на уязвимость экономики	20	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	12	Опрос, доклад, индивидуальные или групповые расчетно-аналитических задания, контрольная точка
-----------	---	----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	---

**РАЗДЕЛ 2. СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКОЙ И ЕЕ МОДЕЛИ**

Тема 2.1.	Концептуальные основы регулирования и управления в сфере денежно-кредитных отношений: эволюция и современное состояние	18	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	12	Опрос, доклад, индивидуальные или групповые расчетно-аналитических задания
-----------	--	----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	--

Тема 2.2.	Монетарная политика и монетарное регулирование экономики в условиях глобализации	20	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	12	Опрос, доклад, индивидуальные или групповые расчетно-аналитических задания, контрольная точка
-----------	--	----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	---

**РАЗДЕЛ 3. ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНЫХ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ**

Тема 3.1.	Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики России	18	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	12	Опрос, доклад, индивидуальные или групповые расчетно-аналитических задания
Тема 3.2.	Денежно-кредитная политика США, ЕС и Китая	21	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	13	Опрос, доклад, индивидуальные или групповые расчетно-аналитических задания, контрольная точка
Промежуточная аттестация		29	0	0	0	0	0	0	2	9	0	18	0	Экзамен
<b>Итого</b>		144	18	0	0	24	0	0	2	9	0	18	73	

*Используемые сокращения:*

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

### 3.2. Содержание дисциплины

## **РАЗДЕЛ 1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ И СУЩНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫМИ ОТНОШЕНИЯМИ**

### **Тема 1.1. Теоретические основы денежно-кредитных отношений и денежно-кредитного регулирования. УК-1.1, ОПК-1.1.**

Сущность, содержание и ключевые участники денежно-кредитных отношений в современной экономической системе. Понятие, природа и причины возникновения денежно-кредитных кризисов, их классификация (общие экономические и специфические денежно-кредитные), характеристика особенностей проявления и механизмов развития. Объективная необходимость, сущность и цели денежно-кредитного регулирования как инструмента стабилизации экономического цикла. Анализ границ эффективности и внутренних противоречий регулирования, роль нейтральной процентной ставки как макроэкономического индикатора долгосрочного равновесия.

### **Тема 1.2. Денежно-кредитная политика: содержание, типы режимов и их влияние на уязвимость экономики. УК-1.3, ОПК-4.1.**

Денежно-кредитная политика государства: понятие, сущность, целевые ориентиры и задачи. Основные теоретические концепции формирования ДКП. Классификация типов и режимов денежно-кредитной политики (жесткие, промежуточные, гибкие), их влияние на макроэкономическую уязвимость и устойчивость финансовой системы. Методы и инструменты регулирования (процентные, количественные, качественные, сигнальные). Критерии и индикаторы эффективности ДКП. Трансфертная кривая как механизм формирования процентных ставок по банковским операциям и её влияние на принятие финансово-экономических решений.

## **РАЗДЕЛ 2. СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКОЙ И ЕЕ МОДЕЛИ**

### **Тема 2.1. Концептуальные основы регулирования и управления в сфере денежно-кредитных отношений: эволюция и современное состояние. УК-1.1, ОПК-1.1.**

Эволюция теоретических подходов к денежно-кредитному регулированию: кейнсианская и некейнсианская школы, их вклад в современную макроэкономическую политику. Теории регулирования валютного курса, фиксированных и плавающих паритетов, механизмы выравнивания платежного баланса. Современные теории банковской

ликвидности, банковского риска и концепции его диверсификации. Концепция равновесного состояния экономики, анализ отклонений основных макроэкономических переменных (output gap, инфляционный разрыв) и их значение для стратегического управления финансовыми потоками.

## **Тема 2.2. Монетарная политика и монетарное регулирование экономики в условиях глобализации. УК-1.3, УК-6.1, ОПК-4.1.**

Монетарное таргетирование как стратегический инструмент ДКП: сущность, отличительные черты и эволюция. Анализ режимов таргетирования денежных агрегатов, валютного курса, ссудного процента и номинального ВВП в системе экономического мониторинга. Инфляционное таргетирование как доминирующий современный режим. Влияние ключевой ставки Банка России на формирование рыночных процентных ставок. Процентный и валютный каналы трансмиссионного механизма: механизмы передачи импульсов ДКП в реальный сектор и финансовые рынки, учет глобальных факторов, рисков и ограничений при выработке профессиональной стратегии.

## **РАЗДЕЛ 3. ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНЫХ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ**

### **Тема 3.1. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики России. УК-1.1, УК-6.1, ОПК-1.1, ОПК-4.1.**

Цели, принципы и инструментальный арсенал современной ДКП Российской Федерации. Сценарный подход к макроэкономическому прогнозированию: базовый сценарий, альтернативные варианты («усиление фрагментации», «рисковый»), условия их реализации и соответствующие меры денежно-кредитного регулирования. Взаимодействие денежно-кредитной и бюджетной политики. Совершенствование эконометрического и модельного аппарата Банка России. Оценка влияния введения цифрового рубля на трансмиссионный механизм, денежное обращение и эффективность ДКП, формирование приоритетов профессиональной деятельности в условиях структурных трансформаций.

### **Тема 3.2. Денежно-кредитная политика США, ЕС и Китая. УК-1.3, ОПК-1.1, ОПК-4.1.**

Сравнительный анализ инфляции и монетарной политики ведущих экономических центров. Особенности измерения инфляции (CPI, PCE, HICP, дефлятор ВВП) и их влияние на целеполагание центральных банков.

Динамика трендовой и базовой инфляции в США и Еврозоне, оценка достижения целевых ориентиров. Сравнение подходов ФРС и ЕЦБ к реализации ДКП, роль координации монетарной и фискальной политики. Специфика ДКП Китая: особенности, эффекты передачи импульсов, внутренние конфликты целей, балансирование на грани дефляции и структурные вызовы. Формирование стратегии действий в условиях глобальной макроэкономической волатильности и обоснование оптимальных финансово-экономических решений.

#### **4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания**

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.О.01 Стратегии управления в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа – это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

#### 4.4. Типы заданий, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ		КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</li> <li>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</li> <li>3. Выбрать один верный ответ.</li> <li>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.</li> <li>2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д.</li> <li>3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.</li> <li>4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного

нескольких вариантов предложенных		<p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать несколько правильных ответов.</p> <p>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).</p>	столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</p> <p>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).</p>	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать один верный ответ.</p> <p>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.</p>	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа

		5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.</li> <li>2. Продумать логику и полноту ответа.</li> <li>3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.</li> <li>4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ</li> </ol>	<p>Ответ считается верным:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Отсутствие фактических ошибок.</li> <li>2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа).</li> <li>3. Обоснованность ответа (наличие аргументов).</li> <li>4. Логическая последовательность излагаемого материала.</li> </ol>

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС Донецкого филиала РАНХиГС.

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
90-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
80-89	Хорошо		B	P/ Passed
75-79			C	P/ Passed
70-74	Удовлетворительно		D	P/ Passed
60-69			E	P/ Passed
0-59	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
100 баллов	100 баллов	100 баллов	100 баллов

**5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам**

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.О.01 Стратегии управления в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

доклад, опрос, тестирование, контрольное задание.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

**РАЗДЕЛ 1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ И СУЩНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫМИ ОТНОШЕНИЯМИ**

**Тема 1.1. Теоретические основы денежно-кредитных отношений и денежно-кредитного регулирования. УК-1.1, ОПК-1.1.**

Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какой из перечисленных признаков наиболее точно характеризует сущность денежно-кредитных отношений как экономической категории?

А) Исключительно административное регулирование денежной массы центральным банком

Б) Система экономических связей, возникающих в процессе формирования, распределения и использования денежных ресурсов между субъектами экономики

В) Механизм фискального перераспределения доходов через налоговую систему

Г) Процедуры эмиссии наличных денег и их обращения в розничной торговле

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие из перечисленных субъектов являются непосредственными участниками денежно-кредитных отношений в современной экономике? (Выберите все верные ответы)

А) Центральный банк как эмитент национальной валюты и проводник денежно-кредитной политики

Б) Коммерческие банки как финансовые посредники, аккумулирующие и перераспределяющие денежные ресурсы

В) Налоговые органы как институты фискального контроля

Г) Нефинансовые корпорации и домашние хозяйства как конечные заёмщики и вкладчики

Д) Международные валютно-финансовые организации (МВФ, Всемирный банк) в части трансграничных операций

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответа в нужной последовательности.

Установите верную причинно-следственную последовательность возникновения денежно-кредитного кризиса:

А) Паника на финансовых рынках и массовый отток капитала

Б) Нарушение равновесия между спросом и предложением денежной

массы

В) Резкое сжатие кредитования реального сектора и рост процентных ставок

Г) Падение платёжеспособности заёмщиков и рост просроченной задолженности в банковском секторе

Тест 4.

Установите соответствие между типом денежно-кредитного кризиса (столбец слева) и его характерным признаком (столбец справа): к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

	<b>Тип кризиса</b>		<b>Характерный признак</b>
А	Банковский кризис	1	Массовый отзыв вкладов («набег на банки») и потеря ликвидности кредитными организациями
Б	Валютный кризис	2	Резкое обесценение национальной валюты, спекулятивные атаки на валютный курс
В	Кризис суверенного долга	3	Невозможность государства обслуживать внешние обязательства в иностранной валюте
Г	Кризис ликвидности	4	Острый дефицит краткосрочных денежных ресурсов на межбанковском рынке

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – типы кризисов; список 2 – характерные признаки.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно буквы и цифры вариантов ответа в таблицу (например, А/1).

<b>А</b>	<b>Б</b>	<b>В</b>	<b>Г</b>

Тест 5.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.

Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).

Почему концепция «нейтральной процентной ставки» ( $r$ ) имеет ключевое значение для обоснования денежно-кредитной политики в долгосрочной перспективе?\*

А) Она определяет минимально допустимый уровень инфляции, совместимый с макроэкономической стабильностью

Б) Она отражает уровень реальной ставки, при котором экономика функционирует в режиме полного использования ресурсов без инфляционного давления

В) Она устанавливает верхний предел ключевой ставки, выше которого начинается рецессия

Г) Она фиксирует паритет между номинальной ставкой и темпом роста денежной массы

Обоснование выбора:

Тест 6.

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

Раскройте экономическую сущность денежно-кредитного регулирования, определив его цели, субъекты и основные инструменты. Проиллюстрируйте на примере, как изменение ключевой ставки центральным банком трансформируется в объекты денежно-кредитных отношений на уровне коммерческих банков и реального сектора экономики.

Контрольные задания

Задание 1.

Аналитическое задание на оценку причинно-следственных связей

Проанализируйте ситуацию: в условиях роста инфляции до 8,5% при целевом ориентире 4% Центральный банк повысил ключевую ставку с 7,5% до 9,5%.

Определите, к какому типу денежно-кредитной политики относится данное решение (стимулирующая / сдерживающая / нейтральная).

Опишите механизм трансмиссии данного решения через:

процентный канал (влияние на ставки по кредитам и депозитам);

канал ожиданий (влияние на инфляционные ожидания экономических агентов);

кредитный канал (влияние на доступность финансирования для предприятий).

Оцените возможные краткосрочные и среднесрочные последствия для:

темпов кредитования реального сектора;

курса национальной валюты;

динамики ВВП.

Формат ответа: структурированный аналитический комментарий (объем до 1 страницы), содержащий логически связанные аргументы с опорой на теоретические положения темы.

## Задание 2.

Задание на работу с нормативными и статистическими данными

На основе опубликованных «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики» Банка России:

Выделите три приоритетных риска для финансовой стабильности, идентифицированных регулятором на текущий период.

Для каждого риска предложите один инструмент денежно-кредитного регулирования, который может быть использован для его минимизации.

Обоснуйте выбор инструментов с позиции их соответствия целям обеспечения ценовой стабильности и поддержки экономического роста.

## **Тема 1.2. Денежно-кредитная политика: содержание, типы режимов и их влияние на уязвимость экономики. УК-1.3, ОПК-4.1.**

Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какой критерий является ключевым при выборе режима денежно-кредитной политики в условиях высокой волатильности внешнего сектора экономики?

А) Максимальная независимость центрального банка от фискальных органов

Б) Способность режима абсорбировать внешние шоки без дестабилизации внутреннего ценового уровня

В) Жёсткая фиксация валютного курса для обеспечения предсказуемости условий внешней торговли

Г) Приоритет краткосрочной стимуляции экономического роста над долгосрочной ценовой стабильностью

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие инструменты денежно-кредитной политики относятся к категории «качественных» (селективных) методов регулирования? (Выберите все верные ответы)

А) Изменение нормы обязательных резервов для кредитных организаций

Б) Установление лимитов рефинансирования по отдельным секторам экономики

В) Проведение операций на открытом рынке с государственными ценными бумагами

Г) Введение макропруденциальных ограничений по кредитованию отдельных видов деятельности

Д) Дифференциация ставок по операциям РЕПО в зависимости от качества залогового обеспечения

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответа в нужной последовательности.

Установите верную последовательность этапов трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики через процентный канал:

А) Изменение ключевой ставки центральным банком

Б) Корректировка ставок по кредитам и депозитам коммерческими банками

В) Изменение объемов кредитования реального сектора и потребительского спроса

Г) Воздействие на совокупный спрос, выпуск и уровень инфляции

Тест 4.

Установите соответствие между типом режима денежно-кредитной политики (столбец слева) и его характеристикой (столбец справа): к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

	<b>Тип режима ДКП</b>		<b>Характеристика</b>
А	Инфляционное таргетирование	1	Центральный банк фиксирует курс национальной валюты к иностранной валюте или корзине валют, подчиняя внутреннюю денежно-кредитную политику задаче поддержания паритета
Б	Таргетирование валютного курса	2	Приоритетной целью является достижение объявленного количественного ориентира по инфляции при использовании ключевой ставки как основного инструмента
В	Монетарное таргетирование	3	Центральный банк контролирует темпы роста денежной массы, исходя из устойчивой связи между денежными агрегатами и номинальным ВВП
Г	Гибкий режим (mixed strategy)	4	Комбинирование нескольких промежуточных ориентиров с возможностью оперативной

			корректировки приоритетов в зависимости от макроэкономической конъюнктуры
--	--	--	---

**Инструкция:**

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – типы режимов ДКП; список 2 – характеристики режимов.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно буквы и цифры вариантов ответа в таблицу (например, А/2).

<b>А</b>	<b>Б</b>	<b>В</b>	<b>Г</b>

**Тест 5.**

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.

Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).

Почему концепция «трансфертной кривой» имеет практическое значение для формирования процентных ставок по банковским операциям в условиях асимметрии информации?

А) Она позволяет точно прогнозировать динамику валютного курса на основе дифференциала процентных ставок

Б) Она отражает зависимость между риском дефолта заёмщика и требуемой кредитной премией, что влияет на ценообразование банковских продуктов

В) Она определяет оптимальное соотношение между краткосрочными и долгосрочными ставками в структуре пассивов банка

Г) Она фиксирует минимальный уровень маржи, необходимый для обеспечения рентабельности кредитных операций

Обоснование выбора:

**Тест 6.**

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

Раскройте механизм влияния выбора режима денежно-кредитной политики на уязвимость национальной экономики к внешним шокам.

Проиллюстрируйте на примере, как переход от таргетирования валютного курса к инфляционному таргетированию изменяет каналы передачи внешних ценовых импульсов во внутреннюю экономику и какие меры необходимы для минимизации сопутствующих рисков.

Контрольные задания

Задание 1.

Аналитическое задание на оценку альтернативных сценариев ДКП

Ситуация: экономика страны характеризуется высокой долларизацией сбережений, зависимостью экспорта от сырьевого сектора и ограниченной глубиной финансового рынка. Центральный банк рассматривает два альтернативных сценария денежно-кредитной политики:

Сценарий А: сохранение управляемого плавающего курса с акцентом на сглаживание волатильности;

Сценарий Б: переход к режиму инфляционного таргетирования с свободным плаванием курса.

Проведите сравнительный анализ двух сценариев по критериям:

устойчивость ценового уровня к внешним ценовым шокам;

предсказуемость условий для долгосрочного инвестиционного планирования;

риски финансовой стабильности (валютные дисбалансы в балансах банков и корпораций).

Обоснуйте выбор приоритетного сценария с позиции минимизации макроэкономической уязвимости.

Предложите комплекс сопутствующих мер (макропруденциальных, структурных), необходимых для успешной реализации выбранного сценария.

Формат ответа: аналитическая записка (объём до 1,5 страниц), содержащая структурированную аргументацию с опорой на теоретические положения темы и эмпирические закономерности.

Задание 2.

Задание на работу с инструментарием оценки эффективности ДКП

На основе данных Банка России (или иного центрального банка по выбору обучающегося):

Выделите три ключевых индикатора, используемых регулятором для оценки эффективности денежно-кредитной политики в текущем периоде.

Для каждого индикатора:

опишите методологию расчёта/оценки;

укажите целевой ориентир или диапазон допустимых значений;

проанализируйте динамику индикатора за последние 4 квартала.

Сформулируйте вывод о степени достижения целей ДКП и обоснуйте, какие корректировки инструментария могут потребоваться для повышения эффективности политики в условиях неопределённости.

## **РАЗДЕЛ 2. СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКОЙ И ЕЕ МОДЕЛИ**

**Тема 2.1. Концептуальные основы регулирования и управления в сфере денежно-кредитных отношений: эволюция и современное состояние. УК-1.1; УК-1.3; УК-6.1; ОПК-1.1; ОПК-4.1.**

Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какая из перечисленных теоретических школ впервые системно обосновала необходимость активного государственного вмешательства в денежно-кредитную сферу для сглаживания циклических колебаний и обеспечения макроэкономического равновесия?

- А) Классическая политическая экономия
- Б) Кейнсианская макроэкономическая теория
- В) Монетаризм
- Г) Теория рациональных ожиданий

Тест 2.

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие из перечисленных принципов относятся к современным концепциям управления банковской ликвидностью и диверсификации риска? (Выберите все верные ответы)

- А) Концентрация кредитного портфеля в высокорентабельных, но волатильных секторах
- Б) Матчинг сроков привлечения и размещения ресурсов (matching)
- В) Создание ликвидных резервов для покрытия кассовых разрывов
- Г) Использование производных финансовых инструментов для хеджирования процентного и валютного риска
- Д) Отказ от стресс-тестирования в условиях стабильной макроэкономической конъюнктуры

Тест 3.

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответа в нужной последовательности.

Установите верную причинно-следственную последовательность формирования инфляционного разрыва ( $output\ gap > 0$ ) и реакции денежно-кредитного регулятора:

- А) Центральный банк повышает ключевую ставку для охлаждения совокупного спроса
- Б) Совокупный спрос превышает потенциальный выпуск экономики
- В) Возникает дефицит производственных мощностей и ускоряется рост цен
- Г) Снижение инвестиций и потребительских расходов, возвращение выпуска к потенциальному уровню

Тест 4.

Установите соответствие между теоретической концепцией (столбец слева) и её ключевым положением в сфере денежно-кредитного регулирования (столбец справа): к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

	<b>Теоретическая концепция</b>		<b>Ключевое положение</b>
А	Теория паритета покупательной способности (ППС)	1	Объясняет условия, при которых странам целесообразно ввести единую валюту или установить фиксированный курс (высокая мобильность факторов производства, симметрия экономических шоков, интеграция рынков)
Б	Теория оптимальных валютных зон (Р. Манделл)	2	Описывает взаимосвязь между процентными ставками, валютным курсом и платёжным балансом в условиях открытой экономики и различной степени мобильности международного капитала
В	Модель Манделла-Флеминга	3	Утверждает, что в долгосрочной перспективе валютный курс определяется соотношением уровней цен (или темпов инфляции) в двух странах, обеспечивая равенство покупательной способности валют

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – концепции; список 2 – положения.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно буквы и цифры вариантов ответа в таблицу (например, А/3).

<b>А</b>	<b>Б</b>	<b>В</b>

Тест 5.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.

Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).

В чём заключается основное отличие неокейнсианских моделей денежно-кредитной политики от классических кейнсианских подходов при обосновании эффективности регулирования?

А) Полный отказ от использования процентной ставки в качестве инструмента

Б) Введение микроэкономических основ, жёсткости цен/зарплат и несовершенства рынков в модели общего равновесия

В) Приоритет фискальной политики над монетарной во всех без исключения сценариях

Г) Утверждение о полной нейтральности денег в краткосрочном периоде

Обоснование выбора:

Тест 6.

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

Раскройте эволюцию взглядов на роль денежно-кредитного регулирования: от кейнсианского акцента на управлении совокупным спросом до современных неокейнсианских и монетарных подходов, учитывающих ожидания, риски и макроэкономические разрывы. На конкретном примере покажите, как концепция диверсификации банковского риска и теория равновесного состояния экономики взаимодействуют при формировании стратегии центрального банка в условиях структурных шоков.

Контрольные задания

Задание 1.

Аналитическое задание на оценку стратегических альтернатив и макроэкономических разрывов

Ситуация: экономика страны характеризуется открытостью, зависимостью экспорта от сырьевого сектора и высокой волатильностью потоков капитала. Центральный банк рассматривает изменение режима ДКП с управляемого плавающего курса на инфляционное таргетирование.

Оцените риски и ограничения данного перехода с позиций теорий фиксированных/плавающих курсов и регулирования платёжного баланса.

Проанализируйте, как концепция макроэкономического разрыва (output gap) должна учитываться при калибровке ключевой ставки в переходный период для избежания проциклической политики.

Предложите комплекс мер по диверсификации банковских рисков

(кредитного, ликвидностного, валютного), которые необходимо внедрить параллельно с изменением режима ДКП для обеспечения финансовой стабильности.

Формат ответа: аналитическая записка (объём до 1,5 страниц), содержащая структурированную аргументацию с опорой на теоретические положения темы и современные макроэкономические индикаторы.

Задание 2.

Задание на работу с теоретическими моделями и регуляторной практикой

На основе публикаций центрального банка (Банк России, ЕЦБ или ФРС на выбор обучающегося):

Выделите три ключевых теоретических подхода, лежащих в основе текущей стратегии ДКП регулятора (например, неокейнсианская модель с номинальными жёсткостями, учёт финансовых циклов, управление инфляционными ожиданиями).

Для каждого подхода укажите:

какой макроэкономический разрыв или системный риск он призван компенсировать;

какой инструмент регулирования преимущественно используется;

как теория объясняет возможные временные лаги передачи монетарного импульса в реальный сектор.

Сформулируйте выводы о степени соответствия современной практики ДКП эволюции теоретических взглядов, рассмотренных в теме, и обоснуйте направления её совершенствования.

## **Тема 2.2. Монетарная политика и монетарное регулирование экономики в условиях глобализации. УК-1.3; УК-6.1; ОПК-4.1.**

Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какой режим монетарной политики в современных условиях признан наиболее эффективным для обеспечения ценовой стабильности в условиях открытой экономики с плавающим валютным курсом и развитыми финансовыми рынками?

А) Таргетирование валютного курса

Б) Таргетирование денежных агрегатов

В) Инфляционное таргетирование

Г) Фиксированный валютный паритет с полной конвертируемостью

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа

ождается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие из перечисленных каналов относятся к основным каналам трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики? (Выберите все верные ответы)

А) Процентный (кредитный) канал

Б) Валютный (курсовой) канал

В) Канал цен на активы (имущественный)

Г) Канал прямых государственных субсидий

Д) Канал банковского кредитования (балансовых ограничений)

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответа в нужной последовательности.

Установите верную причинно-следственную последовательность действия процентного канала трансмиссионного механизма при ужесточении денежно-кредитной политики:

А) Снижение инвестиционной активности бизнеса и потребительского спроса домохозяйств

Б) Повышение ключевой ставки центральным банком

В) Рост процентных ставок по кредитам и депозитам коммерческих банков

Г) Сокращение совокупного спроса и замедление темпов инфляции

Тест 4.

Установите соответствие между типом монетарного таргетирования (столбец слева) и его ключевой характеристикой или объектом регулирования (столбец справа): к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

	<b>Тип таргетирования</b>		<b>Характеристика / Объект</b>
А	Инфляционное таргетирование	1	Приоритетной целью является достижение объявленного количественного ориентира по инфляции при использовании ключевой ставки как основного инструмента
Б	Таргетирование денежных агрегатов	2	Центральный банк контролирует темпы роста денежной массы, исходя из устойчивой долгосрочной связи между денежными агрегатами и номинальным ВВП
В	Таргетирование валютного курса	3	Центральный банк фиксирует курс национальной валюты к иностранной валюте

			или корзине валют, подчиняя внутреннюю денежно-кредитную политику задаче поддержания паритета
Г	Таргетирование номинального ВВП	4	Ориентиром служит совокупный показатель, учитывающий как реальный выпуск, так и уровень цен, что позволяет автоматически балансировать реакцию на шоки спроса и предложения

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – типы таргетирования; список 2 – характеристики/объекты.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно буквы и цифры вариантов ответа в таблицу (например, А/1).

А	Б	В	Г

Тест 5.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.

Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).

Почему в условиях глобализации финансовых рынков и высокой мобильности капитала традиционное таргетирование денежных агрегатов часто оказывается неэффективным?

А) Из-за невозможности центрального банка контролировать эмиссию наличных денег в цифровую эпоху

Б) Вследствие нестабильности скорости обращения денег и непредсказуемости потоков кросс-границного капитала

В) По причине обязательной привязки национальной валюты к золотому стандарту в международной практике

Г) Из-за законодательного запрета на использование операций РЕПО и ОВГЗ для регулирования ликвидности

Обоснование выбора:

Тест 6.

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

Раскройте механизм влияния ключевой ставки Банка России на рыночные процентные ставки через процентный и валютный каналы трансмиссионного механизма. Оцените, как процессы финансовой глобализации и интеграции международных рынков капитала могут ослаблять или усиливать передачу монетарного импульса в реальный сектор экономики. Приведите примеры регуляторных мер, компенсирующих данные эффекты в условиях внешних шоков.

Контрольные задания

Задание 1.

Аналитическое задание на оценку стратегических альтернатив в условиях глобализации

Ситуация: Экономика страны глубоко интегрирована в мировые финансовые рынки, наблюдается высокая волатильность потоков капитала, а внутреннее кредитование частично зависит от внешней ликвидности. Центральный банк рассматривает переход от режима управляемого плавающего курса к полноценному инфляционному таргетированию.

Проведите сравнительный анализ эффективности процентного и валютного каналов трансмиссии в двух режимах ДКП.

Оцените, как изменение режима повлияет на чувствительность внутреннего рынка капитала к решениям ФРС/ЕЦБ и на формирование спредов по долгосрочным облигациям.

Предложите комплекс макропруденциальных и структурных мер, необходимых для стабилизации валютного канала и минимизации рисков «импортированной» финансовой нестабильности.

Формат ответа: аналитическая записка (объем до 1,5 страниц), содержащая структурированную аргументацию с опорой на теоретические положения темы и современные макроэкономические индикаторы.

Задание 2.

Задание на работу с регуляторной практикой и оценкой эффективности таргетирования

На основе опубликованных «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики» Банка России и данных о динамике ключевой ставки:

Выделите три ключевых промежуточных ориентира, используемых регулятором для реализации монетарной политики в текущем макроэкономическом цикле.

Для каждого ориентира:

опишите механизм его влияния на рыночные ставки через трансмиссионные каналы;

проанализируйте, как глобальные факторы (изменение внешних ставок, санкционные ограничения, волатильность сырьевых рынков) модифицируют данный механизм;

оцените степень достижения целевого ориентира за последние 4 квартала.

Сформулируйте выводы о степени соответствия текущего режима ДКП задачам обеспечения финансовой устойчивости в условиях глобализации и обоснуйте направления его адаптации.

### **РАЗДЕЛ 3. ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНЫХ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ**

**Тема 3.1. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики России. УК-1.1; УК-1.3; УК-6.1; ОПК-1.1; ОПК-4.1.**

Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какой официальный документ Банка России определяет целевые ориентиры, промежуточные инструменты и сценарные условия реализации денежно-кредитной политики на предстоящий трёхлетний период?

А) Бюджетное послание Президента Российской Федерации

Б) Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики

В) Годовой отчёт о деятельности Банка России

Г) Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие из перечисленных сценариев традиционно рассматриваются Банком России при формировании стратегии денежно-кредитной политики? (Выберите все верные ответы)

А) Базовый сценарий развития экономики

Б) Сценарий «усиление фрагментации» мировой экономики и логистических цепочек

В) Сценарий полной долларизации национальной финансовой системы

Г) Рисковый сценарий с обострением внешних шоков и волатильностью рынков

Д) Сценарий перехода к золотому стандарту денежного обращения

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа

ождается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответа в нужной последовательности.

Установите верную логическую последовательность этапов формирования денежно-кредитной политики в рамках сценарного подхода:

А) Выбор приоритетных мер регулирования и калибровка ключевой ставки

Б) Анализ внешних и внутренних макроэкономических рисков

В) Разработка альтернативных сценариев развития экономики

Г) Оценка влияния выбранных сценариев на целевые ориентиры по инфляции и экономическому росту

Тест 4.

Установите соответствие между компонентом денежно-кредитной политики (столбец слева) и его характеристикой или ролью в стратегии регулирования (столбец справа): к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

	<b>Компонент ДКП</b>		<b>Характеристика / Роль</b>
А	Инфляционное таргетирование	1	Механизм координации мер Банка России и Министерства финансов РФ для обеспечения макроэкономической стабильности, управления ликвидностью банковского сектора и поддержания устойчивости государственных финансов
Б	Взаимодействие с бюджетной политикой	2	Использование макроэкономических моделей (DSGE, BVAR, квазиструктурных моделей) для прогнозирования эффектов монетарных импульсов, калибровки ключевой ставки и разработки сценарных условий
В	Цифровой рубль	3	Форма национальной валюты, выпускаемая Банком России, влияющая на скорость трансмиссионного механизма, структуру банковских пассивов и обеспечивающая прямое взаимодействие регулятора с экономическими агентами
Г	Эконометрическое моделирование	4	Режим денежно-кредитной политики, при котором приоритетной целью является достижение объявленного количественного ориентира по инфляции, а ключевая ставка выступает основным инструментом регулирования

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа

ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – компоненты ДКП; список 2 – характеристики/роли.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно буквы и цифры вариантов ответа в таблицу (например, А/3).

А	Б	В	Г

Тест 5.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.

Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).

Какое влияние введение цифрового рубля оказывает на трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики Банка России?

А) Полностью отменяет необходимость использования ключевой ставки как основного инструмента регулирования

Б) Повышает прозрачность денежных потоков, ускоряет передачу монетарного импульса и создаёт новые каналы управления ликвидностью

В) Усиляет долларизацию сбережений населения и снижает эффективность процентного канала трансмиссии

Г) Ограничивает возможности ЦБ по проведению операций на открытом рынке и управлению резервами

Обоснование выбора:

Тест 6.

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

Раскройте взаимосвязь между бюджетной политикой и денежно-кредитной политикой в условиях реализации различных макроэкономических сценариев (базового и рискованного). Проиллюстрируйте, как координация этих политик влияет на достижение целевых показателей по инфляции и финансовой стабильности, и какие ограничения возникают при реализации альтернативных сценариев развития экономики.

Контрольные задания

Задание 1.

Аналитическое задание на оценку стратегических альтернатив и макроэкономического планирования

Ситуация: В условиях реализации «рискового сценария» (обострение геополитической напряжённости, санкционное давление, волатильность сырьевых рынков и логистических цепочек) Банк России и Правительство РФ разрабатывают совместные меры по поддержанию макроэкономической стабильности.

Оцените, как изменятся приоритеты денежно-кредитной политики по сравнению с базовым сценарием (соотношение целей ценовой стабильности, поддержки экономического роста и финансовой устойчивости).

Определите конкретные инструменты ДКП и фискальной политики, которые должны быть задействованы для нивелирования негативных эффектов рисков сценария.

Обоснуйте, как совершенствование модельного аппарата Банка России (макроэкономические модели, стресс-тестирование, сценарный анализ) позволяет повысить точность прогнозирования и адаптивность политики в условиях высокой неопределённости.

Формат ответа: аналитическая записка (объём до 1,5 страниц), содержащая структурированную аргументацию с опорой на теоретические положения темы и актуальные регуляторные практики.

Задание 2.

Задание на работу с регуляторной документацией и оценку эффективности сценарного планирования

На основе актуальной версии «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики Банка России» (текущий трёхлетний период):

Выделите целевые ориентиры по инфляции, экономическому росту и динамике денежной массы для базового и альтернативных сценариев.

Проанализируйте раздел, посвящённый бюджетной политике: определите механизмы координации с Минфином России и оцените их влияние на ликвидность банковского сектора и долговую нагрузку.

Оцените перспективы влияния цифрового рубля на операционную реализацию ДКП, опираясь на позиции регулятора в документе.

Сформулируйте выводы о степени адаптивности текущей стратегии ДКП к структурным трансформациям российской экономики и обоснуйте направления её совершенствования.

### **Тема 3.2. Денежно-кредитная политика США, ЕС и Китая. УК-1.3; ОПК-1.1; ОПК-4.1.**

Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какой индикатор инфляции является приоритетным целевым ориентиром для Федеральной резервной системы США при проведении монетарной политики?

А) Индекс потребительских цен (CPI)

Б) Дефлятор валового внутреннего продукта (GDP deflator)

В) Индекс расходов на личное потребление (PCE), исключая продукты питания и энергоносители

Г) Гармонизированный индекс потребительских цен (HICP)

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие из перечисленных факторов характеризуют специфику денежно-кредитной политики Народного банка Китая в современных условиях? (Выберите все верные ответы)

А) Использование административных инструментов регулирования ликвидности наряду с рыночными механизмами

Б) Приоритет поддержания стабильности валютного курса юаня в условиях ограниченной конвертируемости

В) Полная независимость центрального банка от фискальных органов и политических институтов

Г) Балансирование между стимулированием экономического роста и контролем над уровнем долговой нагрузки

Д) Применение макропруденциальных мер для регулирования кредитования сектора недвижимости

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответа в нужной последовательности.

Установите верную причинно-следственную последовательность передачи монетарного импульса ФРС США в экономику еврозоны через валютный канал:

А) Повышение ключевой ставки ФРС и укрепление доллара США

Б) Ослабление евро относительно доллара и рост импортной инфляции в еврозоне

В) Корректировка инфляционных ожиданий и требований к доходности активов в еврозоне

Г) Реакция ЕЦБ: изменение параметров собственной монетарной политики для стабилизации ценового уровня

Тест 4.

Установите соответствие между центральным банком (столбец слева) и характерной особенностью его стратегии денежно-кредитной политики (столбец справа): к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

	<b>Центральный банк</b>		<b>Характерная особенность стратегии ДКП</b>
А	Федеральная резервная система США	1	Гибкое инфляционное таргетирование с акцентом на «двойной мандат» (ценовая стабильность и максимальная занятость) и симметричную цель по инфляции 2% (индекс PCE core)
Б	Европейский центральный банк	2	Приоритет ценовой стабильности как главной цели (симметричный ориентир по НПСР на уровне 2%), ограниченная роль стимулирования экономического роста в условиях структурной разнородности экономик валютного союза
В	Народный банк Китая	3	Множественность целей (экономический рост, занятость, стабильность цен и валютного курса, финансовая стабильность), активное сочетание рыночных и административных инструментов, стратегическая координация с фискальной политикой и пятилетними планами развития

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – центральные банки; список 2 – особенности стратегий.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно буквы и цифры вариантов ответа в таблицу (например, А/1).

<b>А</b>	<b>Б</b>	<b>В</b>

Тест 5.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.

Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).

Почему сравнение динамики базовой (core) и трендовой инфляции в

США и еврозоне имеет критическое значение для оценки эффективности монетарной политики этих юрисдикций?

А) Позволяет точно прогнозировать изменения валютного курса евро/доллар на краткосрочном горизонте

Б) Даёт возможность отделить влияние временных шоков предложения от устойчивых инфляционных тенденций, формируемых монетарными факторами

В) Определяет оптимальный момент для синхронизации циклов ужесточения/смягчения ДКП ФРС и ЕЦБ

Г) Фиксирует степень независимости центральных банков от политического давления в условиях избирательных циклов

Обоснование выбора:

Тест 6.

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

Раскройте механизмы взаимодействия монетарной и фискальной политики в США, ЕС и Китае в условиях постпандемического восстановления и структурных трансформаций мировой экономики. Проиллюстрируйте на конкретных примерах, как различия в институциональном дизайне (степень независимости ЦБ, координация с министерствами финансов, роль парламентского контроля) влияют на эффективность антиинфляционных мер и устойчивость экономического роста в каждой из юрисдикций.

Контрольные задания

Задание 1.

Аналитическое задание на сравнительную оценку стратегий ДКП

Ситуация: В условиях сохраняющейся глобальной инфляционной неопределённости ФРС, ЕЦБ и Народный банк Китая проводят асинхронную монетарную политику: ФРС завершает цикл ужесточения, ЕЦБ находится в фазе «высоких ставок», НБК сохраняет умеренно-стимулирующий курс.

Проведите сравнительный анализ трёх стратегий по критериям:

адекватность реакции на внутренние инфляционные драйверы;

учёт внешних эффектов (спилловеров) от политики других крупных ЦБ;

баланс между краткосрочной стабилизацией и среднесрочными рисками финансовой устойчивости.

Оцените, какие риски для российской экономики и финансовой системы создаёт текущая дивергенция монетарных политик США, ЕС и Китая.

Сформулируйте рекомендации для Банка России по адаптации инструментов ДКП с учётом выявленных международных практик и ограничений.

Формат ответа: аналитическая записка (объём до 1,5 страниц), содержащая структурированную аргументацию с опорой на актуальные данные центральных банков и международные макроэкономические индикаторы.

## Задание 2.

Задание на работу с индикаторами инфляции и оценкой целевых ориентиров

На основе публикаций ФРС, ЕЦБ и Народного банка Китая (официальные отчёты, пресс-релизы, статистические бюллетени):

Выделите по одному ключевому индикатору инфляции, используемому каждым регулятором для оценки достижения целевых ориентиров (США: PCE core; ЕС: HICP overall/core; Китай: CPI food/energy-adjusted или альтернативный).

Для каждого индикатора:

опишите методологию расчёта и причины выбора именно этого показателя в качестве приоритетного;

проанализируйте динамику индикатора за последние 8 кварталов и степень отклонения от целевого значения;

оцените, как интерпретация этого индикатора влияет на коммуникационную стратегию и решения по ключевой ставке.

Сформулируйте выводы о сравнительной эффективности подходов к измерению и таргетированию инфляции в трёх юрисдикциях и обоснуйте, какие элементы этих подходов могут быть адаптированы в практике Банка России.

5.3. Три тематических блока дисциплины (три раздела) дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ) в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,06	6
КТ 2	100	0,07	7
КТ 3	100	0,07	7
Итого:	x	0,2	20

Формула расчета результата контрольного задания:

Результат контрольного задания = Количество баллов за работу в рамках КТ X Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

**КТ – 1.**

**Раздел 1.**

**Тема 1.1. - 1.2.**

Доклад:

Подготовка докладов на заданные темы

1. Эволюция теоретических взглядов на сущность и регулирование денежно-кредитных отношений.
2. Природа и классификация денежно-кредитных кризисов в современной экономике.
3. Границы эффективности денежно-кредитного регулирования: макроэкономические противоречия и ограничения.
4. Нейтральная процентная ставка: теоретическая концепция и практическое применение в монетарной политике.
5. Денежно-кредитная политика государства: цели, задачи и инструменты реализации.
6. Сравнительный анализ режимов денежно-кредитной политики: от валютного коридора до инфляционного таргетирования.
7. Влияние выбора режима ДКП на макроэкономическую уязвимость открытой экономики.
8. Трансфертная кривая и механизмы ценообразования в банковском секторе.
9. Критерии и индикаторы эффективности денежно-кредитной политики центральных банков.
10. Процентный и валютный каналы трансмиссионного механизма: теория и практика.
11. Роль денежно-кредитного регулирования в сглаживании экономических циклов.
12. Современные подходы к оценке уязвимости финансовой системы к внешним шокам.
13. Диверсификация инструментов ДКП в условиях структурной трансформации экономики.
14. Взаимосвязь монетарной политики и финансовой стабильности: теоретические основы.
15. Практика применения нестандартных инструментов ДКП в периоды кризисов.
16. Влияние цифровизации денежного обращения на эффективность традиционных режимов ДКП.
17. Координация денежно-кредитной и бюджетной политики как фактор снижения макроэкономической уязвимости.
18. Асимметрия информации и её влияние на эффективность трансмиссионного механизма.

19. Роль ожиданий экономических агентов в формировании результативности денежно-кредитных импульсов.

20. Международный опыт применения гибких режимов ДКП в условиях глобальной волатильности.

Опрос:

Вопросы для опроса:

1. Как системный подход позволяет выявить скрытые причинно-следственные связи между денежно-кредитными кризисами и структурными диспропорциями в экономике?

2. Проанализируйте, почему границы денежно-кредитного регулирования часто расширяются в кризисные периоды, но сужаются в фазе экономического роста. Какие макроэкономические противоречия при этом возникают?

3. Насколько концепция нейтральной процентной ставки применима в условиях высокой волатильности и структурных шоков? Как центральный банк должен корректировать политику при отклонении фактической ставки от нейтральной?

4. Сравните стимулирующую и сдерживающую денежно-кредитную политику. В каких макроэкономических сценариях каждая из них становится не только неэффективной, но и дестабилизирующей?

5. Как выбор промежуточного ориентира ДКП (денежные агрегаты, валютный курс, инфляция) влияет на уязвимость экономики к внешним финансовым шокам?

6. Проанализируйте механизм действия трансфертной кривой. Как асимметрия информации на кредитном рынке искажает передачу монетарного импульса от ЦБ к реальному сектору?

7. Является ли жесткое инфляционное таргетирование оптимальным режимом для экономики с высокой долей сырьевого экспорта и волатильностью валютного курса? Аргументируйте.

8. Каким образом критерии эффективности ДКП должны трансформироваться при переходе от традиционного режима к гибкому таргетированию?

9. Проследите причинно-следственную связь: почему в условиях глобализации финансовых рынков изолированное применение процентных инструментов ДКП часто приводит к непредвиденным последствиям для валютного курса и платежного баланса?

10. Оцените, как макроэкономическая уязвимость экономики определяет допустимые границы монетарного стимулирования. Какие индикаторы сигнализируют о превышении этих границ?

11. Может ли комбинация количественных и качественных инструментов ДКП эффективно компенсировать недостатки процентного канала трансмиссии в условиях санкционных ограничений?

12. Проанализируйте «парадокс ликвидности» в контексте денежно-

кредитного регулирования. Почему избыточное предложение денег не всегда приводит к росту кредитования и инвестиций?

13. Как оценка макроэкономических разрывов (output gap, инфляционный разрыв) влияет на калибровку ключевой ставки центрального банка?

14. Насколько реалистичен сценарий синхронизации денежно-кредитных политик крупнейших центральных банков для снижения глобальной финансовой уязвимости?

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тестовые задания закрытого типа с выбором одного правильного ответа

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).

Тест 1

Какой макроэкономический показатель выступает ключевым целевым ориентиром современной денежно-кредитной политики Банка России?

- А) Уровень занятости населения
- Б) Целевой показатель инфляции
- В) Курс национальной валюты к доллару США
- Г) Объем денежной массы М2

Тест 2

Что характеризует «нейтральную процентную ставку» в макроэкономической теории?

- А) Ставку, при которой экономика функционирует в режиме полного использования ресурсов без инфляционного давления
- Б) Минимальную ставку, устанавливаемую ЦБ для коммерческих банков
- В) Средневзвешенную ставку по депозитам физических лиц
- Г) Ставку, гарантирующую нулевой уровень безработицы

Тест 3

Какой режим ДКП подразумевает использование ключевой ставки как основного инструмента для достижения объявленного количественного ориентира по инфляции?

- А) Таргетирование валютного курса
- Б) Инфляционное таргетирование
- В) Монетарное таргетирование
- Г) Валютный коридор

Тест 4

Что отражает трансфертная кривая в банковском секторе?

- А) Зависимость между объемом денежной массы и темпами инфляции

- Б) Связь между риском дефолта заемщика и требуемой кредитной премией, влияющую на ценообразование банковских продуктов
- В) Динамику золотовалютных резервов центрального банка
- Г) Соотношение между внешним и внутренним государственным долгом

Тест 5

Какой канал трансмиссионного механизма непосредственно связывает изменение ключевой ставки с динамикой обменного курса и импортируемой инфляцией?

- А) Процентный канал
- Б) Кредитный канал
- В) Валютный (курсовой) канал
- Г) Канал цен на активы

Тестовые задания закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).

Тест 1

Какие из перечисленных субъектов являются непосредственными участниками денежно-кредитных отношений?

- А) Центральный банк
- Б) Коммерческие банки
- В) Налоговые органы
- Г) Нефинансовые корпорации и домохозяйства
- Д) Таможенные службы

Тест 2

Какие факторы относятся к структурным причинам возникновения денежно-кредитных кризисов?

- А) Хронический дефицит счета текущих операций платежного баланса
- Б) Низкая диверсификация экспортной базы
- В) Внезапное изменение ключевой ставки ФРС США
- Г) Диспропорции в развитии финансового и реального секторов
- Д) Сезонные колебания спроса на товары

Тест 3

Какие инструменты ДКП относятся к категории качественных (селективных) методов регулирования?

- А) Изменение нормы обязательных резервов
- Б) Установление лимитов рефинансирования по отдельным секторам
- В) Введение макропруденциальных ограничений по кредитованию
- Г) Дифференциация ставок по операциям РЕПО в зависимости от

качества залога

Д) Проведение операций на открытом рынке с ОФЗ

Тест 4

Какие цели традиционно входят в мандат центрального банка при проведении ДКП?

А) Обеспечение ценовой стабильности

Б) Поддержание устойчивости финансовой системы

В) Прямое финансирование дефицита федерального бюджета

Г) Создание условий для устойчивого экономического роста

Д) Регулирование тарифов естественных монополий

Тест 5

Какие факторы определяют степень макроэкономической уязвимости экономики при выборе режима ДКП?

А) Степень открытости экономики и доля внешнеторгового оборота в ВВП

Б) Глубина и ликвидность внутреннего финансового рынка

В) Уровень долларизации сбережений и кредитного портфеля

Г) Отсутствие координации с бюджетной политикой

Д) Наличие развитой системы страхования вкладов

Тестовые задания закрытого типа на установление соответствия

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитайте оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).

Тест 1

Установите соответствие между типами денежно-кредитных кризисов и их характерными признаками:

<b>Список 1 (Тип кризиса)</b>	<b>Список 2 (Признак)</b>
А) Банковский кризис	1) Массовый отзыв вкладов и потеря ликвидности кредитными организациями
Б) Валютный кризис	2) Резкое обесценение национальной валюты и спекулятивные атаки на курс
В) Кризис суверенного долга	3) Невозможность государства обслуживать внешние обязательства в иностранной валюте

Тест 2

Установите соответствие между режимами ДКП и их ключевыми характеристиками:

<b>Список 1 (Режим)</b>	<b>Список 2 (Характеристика)</b>
-------------------------	----------------------------------

А) Инфляционное таргетирование	1) Ориентиром выступает объявленный количественный показатель роста потребительских цен
Б) Таргетирование валютного курса	2) ЦБ фиксирует курс нации валюты к иностранной, подчиняя внутреннюю политику задаче поддержания паритета
В) Гибкий режим (mixed strategy)	3) Комбинирование нескольких промежуточных ориентиров с возможностью оперативной корректировки приоритетов

### Тест 3

Установите соответствие между каналами трансмиссионного механизма и механизмом их действия:

Список 1 (Канал)	Список 2 (Механизм действия)
А) Процентный канал	1) Влияние на стоимость кредитов и депозитов, изменение объемов инвестиций и потребления
Б) Валютный канал	2) Воздействие на обменный курс, изменение цен на импорт/экспорт и инфляционные ожидания
В) Канал цен на активы	3) Изменение стоимости недвижимости и акций, влияющее на богатство домохозяйств и инвестиционную активность

Задание закрытого типа на установление последовательности

Прочитайте текст и установите последовательность.

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).

### Тест 1

Установите верную причинно-следственную последовательность возникновения денежно-кредитного кризиса:

А) Паника на финансовых рынках и массовый отток капитала

Б) Нарушение равновесия между спросом и предложением денежной массы

В) Падение платёжеспособности заёмщиков и рост просроченной задолженности

Г) Резкое сжатие кредитования реального сектора

### Тест 2

Установите последовательность этапов трансмиссионного механизма через процентный канал при ужесточении ДКП:

А) Снижение инвестиционной активности бизнеса и потребительского

спроса

- Б) Повышение ключевой ставки центральным банком
- В) Рост процентных ставок по кредитам и депозитам коммерческих банков
- Г) Сокращение совокупного спроса и замедление темпов инфляции

Тест 3

Установите логическую последовательность формирования денежно-кредитной политики в рамках сценарного подхода:

- А) Выбор приоритетных мер регулирования и калибровка ключевой ставки
- Б) Анализ внешних и внутренних макроэкономических рисков
- В) Разработка альтернативных сценариев развития экономики
- Г) Оценка влияния выбранных сценариев на целевые ориентиры по инфляции

Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора

Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа.

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.

Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).

Тест 1

Почему концепция нейтральной процентной ставки имеет ключевое значение для обоснования ДКП в долгосрочной перспективе?

- А) Она определяет минимально допустимый уровень инфляции, совместимый с макроэкономической стабильностью
- Б) Она отражает уровень реальной ставки, при котором экономика функционирует в режиме полного использования ресурсов без инфляционного давления
- В) Она устанавливает верхний предел ключевой ставки, выше которого начинается рецессия
- Г) Она фиксирует паритет между номинальной ставкой и темпом роста денежной массы

Тест 2

В чём заключается основное отличие некейнсианских моделей ДКП от классических кейнсианских подходов?

- А) Полный отказ от использования процентной ставки в качестве инструмента
- Б) Введение микроэкономических основ, жесткости цен/зарплат и несовершенства рынков в модели общего равновесия

В) Приоритет фискальной политики над монетарной во всех без исключения сценариях

Г) Утверждение о полной нейтральности денег в краткосрочном периоде  
Тест 3

Почему в условиях глобализации традиционное таргетирование денежных агрегатов часто оказывается неэффективным?

А) Из-за невозможности ЦБ контролировать эмиссию наличных денег в цифровую эпоху

Б) Вследствие нестабильности скорости обращения денег и непредсказуемости потоков кросс-границного капитала

В) По причине обязательной привязки национальной валюты к золотому стандарту в международной практике

Г) Из-за законодательного запрета на использование операций РЕПО и ОВГЗ для регулирования ликвидности

Задание открытого типа с развернутым ответом

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

Тест 1

Раскройте экономическую сущность денежно-кредитных отношений как категории. Как системный подход позволяет выявить скрытые причинно-следственные связи между кризисами и структурными диспропорциями в экономике?

Тест 2

Проанализируйте механизм влияния выбора режима ДКП на макроэкономическую уязвимость открытой экономики. Проиллюстрируйте, как переход от таргетирования валютного курса к инфляционному таргетированию изменяет каналы передачи внешних шоков.

Тест 3

Раскройте взаимосвязь между процентным и валютным каналами трансмиссионного механизма. Как процессы финансовой глобализации и интеграции международных рынков капитала могут ослаблять или усиливать передачу монетарного импульса в реальный сектор?

#### Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет

наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	4	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	4	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	4	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	4	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	4	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	20	

Баллы	Описание критерия
20	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм

	литературного языка.
10	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
5	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Балы	Описание критерия	
40	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
30	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
20	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
10	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

**КТ – 2.**

**Раздел 2**

**Тема 2.1-2.2**

Доклад:

1. Подготовка докладов на заданные темы
2. Эволюция теоретических взглядов на роль денег в экономике: от классической школы до неокейнсианства.
3. Кейнсианская концепция денежно-кредитного регулирования: механизмы воздействия на совокупный спрос.
4. Неокейнсианские модели макроэкономического равновесия и роль

номинальных жесткостей в трансмиссионном механизме.

5. Теории валютного курса: паритет покупательной способности, паритет процентных ставок и их современная применимость.

6. Теория оптимальных валютных зон Р. Манделла: условия создания и опыт еврозоны.

7. Модель Манделла-Флеминга как инструмент анализа эффективности ДКП в открытой экономике.

8. Концепция макроэкономических разрывов (output gap, inflation gap) и их роль в калибровке ключевой ставки.

9. Теории банковской ликвидности и управления процентным риском в современных моделях ДКП.

10. Диверсификация банковских рисков как элемент финансовой стабильности и монетарной передачи.

11. Эволюция режимов монетарного таргетирования: от денежных агрегатов к инфляционному таргетированию.

12. Инфляционное таргетирование: теоретические основы, преимущества и ограничения в условиях глобализации.

13. Таргетирование валютного курса: механизмы поддержания и уязвимость к спекулятивным атакам.

14. Таргетирование номинального ВВП: теоретические аргументы и практические эксперименты центральных банков.

15. Процентный канал трансмиссионного механизма: теоретические модели и эмпирические оценки эффективности.

16. Валютный канал передачи монетарных импульсов в условиях высокой открытости экономики.

17. Влияние глобализации финансовых рынков на независимость национальной денежно-кредитной политики.

18. «Невозможная троица» (трилемма Манделла-Флеминга) и выбор режима валютного курса в современных условиях.

19. Роль инфляционных ожиданий в формировании результативности монетарного регулирования.

20. Нестандартные инструменты ДКП в условиях глобальных кризисов: количественное смягчение и forward guidance.

21. Взаимосвязь монетарной политики и макропруденциального регулирования в глобализированной экономике.

22. Цифровизация и развитие CBDC: новые вызовы для классических моделей денежно-кредитного регулирования.

23. Сравнительный анализ стратегий ФРС, ЕЦБ и Банка России в условиях асинхронных монетарных циклов.

Опрос:

Вопросы для опроса:

1. Как эволюция теоретических взглядов (от кейнсианства к неокейнсианству) повлияла на современные подходы центральных банков к

управлению инфляцией?

2. Проанализируйте, как концепция макроэкономического разрыва (output gap) используется для калибровки ключевой ставки. В чем заключаются методологические трудности его оценки в реальном времени?

3. Сравните эффективность фиксированного и плавающего валютных курсов в условиях высокой мобильности капитала. Как «невозможная троица» ограничивает выбор режима ДКП?

4. Каким образом теория оптимальных валютных зон объясняет успехи и проблемы функционирования еврозоны? Какие условия необходимы для успешного валютного объединения?

5. Оцените влияние глобализации финансовых рынков на эффективность процентного канала трансмиссионного механизма. Почему национальные центральные банки теряют полный контроль над длинными процентными ставками?

6. Проанализируйте, почему таргетирование денежных агрегатов утратило популярность в 1990–2000-х годах. Какие факторы дестабилизируют спрос на деньги в современной экономике?

7. Как инфляционные ожидания домохозяйств и бизнеса трансформируют воздействие монетарных импульсов на реальный сектор? Какие коммуникационные стратегии ЦБ наиболее эффективны для их управления?

8. В чем заключаются принципиальные отличия инфляционного таргетирования от таргетирования номинального ВВП? Какой режим лучше адаптирован к шокам предложения?

9. Проследите причинно-следственную связь: как изменение ключевой ставки через валютный канал влияет на импортируемую инфляцию и торговый баланс в открытой экономике?

10. Оцените риски и преимущества применения нестандартных инструментов ДКП (QE, negative rates) в условиях глобального снижения нейтральной ставки.

11. Как теория диверсификации банковского риска связана с финансовой стабильностью и эффективностью кредитного канала трансмиссии?

12. Насколько реалистичен сценарий полной независимости монетарной политики от внешних шоков в условиях глубокой финансовой интеграции?

13. Проанализируйте, как асимметрия информации на кредитных рынках искажает передачу монетарного импульса и ведет к кредитным циклам.

14. Как модель Манделла-Флеминга объясняет различия в эффективности фискальной и монетарной политики при фиксированном и плавающем курсе?

15. Сформулируйте аргументы «за» и «против» перехода к гибкому инфляционному таргетированию в экономике с высокой волатильностью

сырьевых рынков.

16. Как цифровизация платежных систем и внедрение CBDC могут изменить скорость и предсказуемость работы трансмиссионного механизма?

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тестовые задания закрытого типа с выбором одного правильного ответа

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).

Тест 1

Какая теоретическая концепция впервые интегрировала микроэкономические основы, номинальные жесткости и рациональные ожидания в единую модель общего равновесия для обоснования эффективности монетарного регулирования?

- А) Монетаризм М. Фридмена
- Б) Классическая дихотомия
- В) Неокейнсианский синтез (DSGE-модели)
- Г) Теория реального делового цикла

Тест 2

Что характеризует макроэкономический разрыв выпуска (output gap) в контексте калибровки ключевой ставки?

- А) Разницу между фактическим и потенциальным уровнем ВВП, сигнализирующую о проинфляционном или дефляционном давлении
- Б) Отклонение курса национальной валюты от паритета покупательной способности
- В) Соотношение между государственным долгом и ВВП
- Г) Разницу между краткосрочными и долгосрочными процентными ставками

Тест 3

В чём заключается фундаментальное ограничение выбора режима денежно-кредитной политики в условиях высокой мобильности капитала, описываемое «невозможной троицей» (трилеммой Манделла-Флеминга)?

- А) Невозможность одновременного обеспечения фиксированного валютного курса, независимой монетарной политики и свободного движения капитала
- Б) Невозможность достижения нулевой инфляции при одновременном стимулировании экономического роста
- В) Невозможность контроля денежной массы при использовании плавающего курса
- Г) Невозможность координации фискальной и монетарной политик в условиях глобализации

#### Тест 4

Какой механизм позволяет центральному банку управлять инфляционными ожиданиями экономических агентов в режиме гибкого инфляционного таргетирования?

А) Прямое административное установление цен на товары первой необходимости

Б) Коммуникационная стратегия (forward guidance) и прозрачность публикаций макропрогнозов

В) Обязательное резервирование 100% депозитов коммерческих банков

Г) Фиксация курса национальной валюты к корзине товарных валют

#### Тест 5

Как финансовая глобализация модифицирует эффективность трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики в открытых экономиках?

А) Полностью изолирует внутренние процентные ставки от внешних монетарных циклов

Б) Усиливает роль валютного канала и повышает синхронизацию финансовых условий через кросс-границные потоки капитала

В) Устраняет необходимость использования ключевой ставки как основного инструмента регулирования

Г) Автоматически стабилизирует торговый баланс независимо от режима валютного курса

Тестовые задания закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).

#### Тест 1

Какие положения относятся к методологической основе современных некейнсианских моделей денежно-кредитного регулирования?

А) Учет номинальных жесткостей цен и заработной платы в краткосрочном периоде

Б) Признание асимметрии информации и несовершенства финансовых рынков

В) Утверждение о полной нейтральности денег во всех временных горизонтах

Г) Интеграция рациональных ожиданий экономических агентов в механизмы принятия решений

Д) Отказ от использования процентной ставки в пользу прямого кредитования

#### Тест 2

Какие каналы трансмиссионного механизма непосредственно задействованы при изменении ключевой ставки центрального банка?

- А) Процентный канал (влияние на стоимость кредитов и депозитов)
- Б) Валютный канал (воздействие на обменный курс и импортируемую инфляцию)
- В) Канал цен на активы (изменение стоимости недвижимости и фондовых инструментов)
- Г) Прямой бюджетный канал (государственные трансферты населению)
- Д) Кредитный канал банковского баланса (изменение условий выдачи кредитов)

Тест 3

Какие условия необходимы для успешного функционирования оптимальной валютной зоны согласно теории Р. Манделла и последующим исследованиям?

- А) Высокая мобильность факторов производства между странами-участницами
- Б) Симметрия макроэкономических шоков и циклов деловой активности
- В) Наличие развитого механизма фискальной координации или трансфертов
- Г) Полная автономия национальной монетарной политики каждого участника
- Д) Глубокая интеграция товарных и финансовых рынков

Тест 4

Как процессы финансовой глобализации влияют на операционные рамки центральных банков?

- А) Повышают волатильность потоков капитала и усиливают риск внезапных остановок (sudden stops)
- Б) Снижают предсказуемость скорости обращения денег и стабильность спроса на денежные агрегаты
- В) Требуют учета внешних монетарных циклов (ФРС, ЕЦБ) при калибровке внутренней политики
- Г) Исключают необходимость макропруденциального регулирования
- Д) Увеличивают синхронизацию процентных ставок и финансовых условий across jurisdictions

Тест 5

Какие инструменты и подходы применяются центральными банками для обеспечения финансовой стабильности в условиях глобализированных рынков?

- А) Макропруденциальные ограничения (countercyclical capital buffer, LTV ratios)
- Б) Операции на открытом рынке и управление ликвидностью банковского сектора
- В) Прямое субсидирование стратегических отраслей промышленности
- Г) Регулирование системно значимых финансовых институтов (SIFI)

Д) Установление фиксированных тарифов на банковские услуги  
Тестовые задания закрытого типа на установление соответствия  
Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитайте оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д.

Сопоставьте элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).

#### Тест 1

Установите соответствие между теоретической концепцией и её ключевым положением в сфере денежно-кредитного регулирования:

Список 1 (Концепция)	Список 2 (Положение)
А) Теория паритета покупательной способности (ППС)	1. Объясняет условия, при которых странам целесообразно ввести единую валюту или установить фиксированный курс (высокая мобильность факторов, симметрия шоков)
Б) Теория оптимальных валютных зон (Р. Манделл)	2. Описывает взаимосвязь между процентными ставками, валютным курсом и платёжным балансом в условиях открытой экономики и различной мобильности капитала
В) Модель Манделла-Флеминга	3. Утверждает, что в долгосрочной перспективе валютный курс определяется соотношением уровней цен (или темпов инфляции) в двух странах

#### Тест 2

Установите соответствие между режимом монетарного таргетирования и его операционной характеристикой:

Список 1 (Режим)	Список 2 (Характеристика)
А) Инфляционное таргетирование	1. Приоритетной целью является достижение объявленного количественного ориентира по инфляции при использовании ключевой ставки как основного инструмента
Б) Таргетирование валютного курса	2. Ориентиром служит совокупный показатель, учитывающий как реальный выпуск, так и уровень цен, что позволяет автоматически балансировать реакцию на шоки спроса и предложения
В) Таргетирование номинального ВВП	3. Центральный банк фиксирует курс национальной валюты, подчиняя внутреннюю денежно-кредитную политику задаче поддержания внешнего паритета

### Тест 3

Установите соответствие между каналом трансмиссионного механизма и механизмом его действия в современной экономике:

Список 1 (Канал)	Список 2 (Механизм действия)
А) Процентный (кредитный) канал	1. Изменение ключевой ставки влияет на ставки по кредитам/депозитам, корректируя объёмы инвестиций и потребления
Б) Валютный (курсовой) канал	2. Коммуникация ЦБ и макропрогнозы формируют инфляционные ожидания домохозяйств и бизнеса, влияя на ценообразование и поведение агентов
В) Канал ожиданий	3. Воздействие на обменный курс меняет цены на импорт/экспорт, напрямую влияя на внутреннюю инфляцию и торговый баланс

Задание закрытого типа на установление последовательности

Прочитайте текст и установите последовательность.

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).

#### Тест 1

Установите верную причинно-следственную последовательность действия процентного канала трансмиссионного механизма при ужесточении денежно-кредитной политики:

А) Снижение инвестиционной активности бизнеса и потребительского спроса домохозяйств

Б) Повышение ключевой ставки центральным банком

В) Рост процентных ставок по кредитам и депозитам коммерческих банков

Г) Сокращение совокупного спроса и замедление темпов инфляции

#### Тест 2

Установите логическую последовательность этапов формирования денежно-кредитной политики в рамках сценарного прогнозирования центрального банка:

А) Выбор приоритетных мер регулирования и калибровка траектории ключевой ставки

Б) Анализ внешних и внутренних макроэкономических рисков и шоков

В) Разработка альтернативных сценариев развития экономики (базовый, рисковый, альтернативный)

Г) Оценка влияния выбранных сценариев на целевые ориентиры по инфляции и макроэкономическому разрыву

### Тест 3

Установите хронологическую последовательность эволюции теоретических подходов к обоснованию денежно-кредитного регулирования:

А) Неокейнсианские модели общего равновесия с рациональными ожиданиями и номинальными жесткостями

Б) Классический количественный подход и теория нейтральности денег

В) Кейнсианская теория предпочтения ликвидности и управления совокупным спросом

Г) Монетаристский акцент на стабильном росте денежной массы как главном драйвере инфляции

Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора

Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа.

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.

Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).

### Тест 1

Почему в условиях финансовой глобализации таргетирование денежных агрегатов постепенно уступило место инфляционному таргетированию?

А) Из-за невозможности центральным банком контролировать эмиссию наличных денег в цифровую эпоху

Б) Вследствие нестабильности скорости обращения денег, развития финансовых инноваций и непредсказуемости кросс-граничных потоков капитала, что разрушило устойчивую связь между денежными агрегатами и инфляцией

В) По причине обязательной привязки национальной валюты к золотому стандарту в международной практике

Г) Из-за законодательного запрета на использование операций РЕПО для регулирования ликвидности

### Тест 2

В чём заключается основное преимущество инфляционного таргетирования перед таргетированием валютного курса для стран с открытой экономикой?

А) Позволяет полностью изолировать внутренние цены от внешних шоков и ликвидировать импортируемую инфляцию

Б) Обеспечивает автоматическую стабилизацию торгового баланса за счёт жесткой фиксации курса к доллару США

В) Даёт центральному банку возможность использовать ключевую ставку для реагирования на внутренние шоки спроса и предложения, сохраняя

плавающий курс как амортизатор внешних воздействий

Г) Гарантирует нулевой уровень инфляции независимо от макроэкономической конъюнктуры

Тест 3

Почему неокейнсианские модели стали методологической основой современных систем прогнозирования центральных банков?

А) Потому что они полностью отказываются от учета инфляционных ожиданий в пользу директивного ценообразования

Б) Потому что они интегрируют микроэкономические основы, номинальные жесткости, несовершенства рынков и ожидания агентов в единую структуру общего равновесия, позволяя количественно оценивать эффекты монетарных импульсов

В) Потому что они доказывают полную нейтральность денег в долгосрочном периоде, исключая необходимость активного регулирования

Г) Потому что они заменяют процентные ставки прямым кредитованием реального сектора через баланс ЦБ

Задание открытого типа с развернутым ответом

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

Тест 1

Проанализируйте эволюцию теоретических взглядов на денежно-кредитное регулирование: от кейнсианского акцента на управлении совокупным спросом до неокейнсианских моделей, учитывающих ожидания, риски и макроэкономические разрывы. Как эти изменения отразились на операционных рамках современных центральных банков?

Тест 2

Оцените влияние финансовой глобализации на эффективность трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики. Как асинхронность монетарных циклов крупнейших ЦБ (ФРС, ЕЦБ, НБК) модифицирует работу процентного и валютного каналов в экономике развивающихся стран?

Тест 3

Раскройте взаимосвязь между концепцией макроэкономических разрывов (output gap, inflation gap), инфляционными ожиданиями и калибровкой ключевой ставки в режиме гибкого инфляционного таргетирования. Какие риски возникают при ошибочной оценке потенциального выпуска в условиях структурной трансформации экономики?

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков

исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	4	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	4	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	4	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	4	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	4	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	20	

Критерии оценивания опроса:

Балы	Описание критерия
20	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
10	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
5	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Балы	Описание критерия	
40	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
30	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
20	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
10	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

### Раздел 3. Темы 3.1-3.2

#### Доклад:

Подготовка докладов на заданные темы

1. Структура и целевые ориентиры «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики» Банка России.
2. Сценарный подход в монетарном планировании: базовый, рискованный и альтернативные сценарии развития экономики РФ.
3. Взаимодействие денежно-кредитной и бюджетной политики в условиях макроэкономической нестабильности и санкционного давления.
4. Цифровой рубль: потенциальное влияние на трансмиссионный механизм, структуру банковской ликвидности и финансовую стабильность в России.
5. Эконометрическое моделирование и макропрогнозирование как основа калибровки ключевой ставки и разработки сценарных условий.
6. Сравнительный анализ мандатов ФРС США и ЕЦБ: двойной мандат vs. приоритет ценовой стабильности.
7. Специфика денежно-кредитной политики Народного банка Китая: баланс стимулирования роста, контроля долговой нагрузки и административного регулирования.
8. Роль инфляционных индикаторов (PCE core, HICP, CPI) в оценке эффективности монетарной политики США и еврозоны.
9. Асинхронность монетарных циклов крупнейших центральных банков и её влияние на глобальные потоки капитала.
10. Трансмиссионные механизмы в условиях высокой открытости экономики: сравнительный опыт США, ЕС и Китая.
11. Влияние структурной трансформации и логистических разрывов на операционные рамки ДКП России.
12. Глобальная инфляция и монетарное реагирование: сравнение подходов ФРС, ЕЦБ и Банка России в постпандемический период.
13. Координация монетарной и фискальной политик в США и ЕС: институциональные особенности и эффективность в периоды шоков.
14. Роль коммуникационной стратегии (forward guidance, инфляционные отчёты) в управлении ожиданиями в РФ и за рубежом.
15. Цифровизация денежных систем и развитие CBDC: глобальные тренды, риски и перспективы для независимости национальной политики.
16. Макропруденциальное регулирование как дополнение к традиционным инструментам ДКП в глобализированной экономике.
17. Проблемы «импортируемой» инфляции и роль валютного канала в политике Банка России.
18. Эволюция режимов таргетирования в развитых и развивающихся экономиках: институциональные ограничения и уроки для РФ.
19. Влияние геополитической фрагментации на архитектуру мировой

финансовой системы и устойчивость национальных ДКП.

20. Перспективы развития сценарного прогнозирования и стресс-тестирования в практике Банка России.

21. Роль международных резервов и золотовалютных запасов в обеспечении устойчивости ДКП в условиях внешних шоков.

22. Сравнительный анализ эффективности нестандартных инструментов ДКП (QE, negative rates) в США, ЕС и РФ.

Опрос:

Вопросы для опроса:

1. Как сценарный подход в «Основных направлениях ДКП» Банка России позволяет адаптировать монетарную политику к высокой внешней неопределённости? Проанализируйте риски базового и «рискового» сценариев.

2. Насколько эффективна координация денежно-кредитной и бюджетной политики в РФ в условиях санкционного давления и структурных трансформаций? Какие институциональные барьеры существуют?

3. Как введение цифрового рубля может изменить скорость и предсказуемость работы процентного канала трансмиссии? Какие риски для банковской ликвидности и депозитной базы это создаёт?

4. Сравните целевые ориентиры ФРС и ЕЦБ: почему «двойной мандат» США позволяет более гибкое реагирование на шоки спроса, чем приоритет ценовой стабильности в ЕС?

5. Каким образом административные и директивные инструменты НБК компенсируют ограничения процентного канала в условиях высокой долговой нагрузки корпоративного сектора Китая?

6. Почему различия в методологии расчёта инфляции (PCE core vs HICP) влияют на калибровку ключевых ставок ФРС и ЕЦБ и синхронизацию их монетарных циклов?

7. Как асинхронность монетарных политик крупнейших ЦБ модифицирует валютный канал трансмиссии и курсовую волатильность в экономике России?

8. Оцените роль макропрогнозов и DSGE-моделей Банка России в обосновании траектории ключевой ставки. Насколько они чувствительны к структурным сдвигам и санкционным ограничениям?

9. Может ли гибкое инфляционное таргетирование оставаться эффективным в условиях высокой волатильности сырьевых рынков, логистических разрывов и фрагментации торговых потоков? Аргументируйте.

10. Как глобальная фрагментация финансовых рынков влияет на независимость национальной денежно-кредитной политики и выбор промежуточных ориентиров в развивающихся экономиках?

11. Проанализируйте риски «импортируемой» инфляции для России: какие инструменты ДКП и макропруденциального регулирования наиболее эффективны для её нейтрализации в среднесрочной перспективе?

12. Насколько реалистичен сценарий перехода к многополярной валютной системе с несколькими равнозначными резервными валютами? Как это отразится на операционных рамках ЦБ стран БРИКС+?

13. Как коммуникационная стратегия центральных банков (forward guidance, инфляционные отчёты, пресс-конференции) влияет на формирование ожиданий домохозяйств и бизнеса в РФ по сравнению с США/ЕС?

14. Какие уроки из опыта ЕЦБ по управлению долговыми диспропорциями периферийных стран еврозоны могут быть адаптированы Банком России для обеспечения региональной финансовой стабильности?

15. Оцените влияние санкций и ограничений на трансмиссионный механизм Банка России: как изменилась чувствительность внутреннего рынка кредитования к изменениям ключевой ставки?

16. Как цифровизация платежей и развитие CBDC в разных юрисдикциях могут изменить архитектуру глобальной денежно-кредитной политики и роль традиционных банковских посредников в долгосрочной перспективе?

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тестовые задания закрытого типа с выбором одного правильного ответа

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).

Тест 1

Какой официальный документ Банка России определяет целевые ориентиры, промежуточные инструменты и сценарные условия реализации денежно-кредитной политики на предстоящий трёхлетний период?

А) Бюджетное послание Президента Российской Федерации

Б) Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики

В) Годовой отчёт о деятельности Банка России

Г) Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации

Тест 2

Какой индикатор инфляции является приоритетным целевым ориентиром для Федеральной резервной системы США при проведении монетарной политики?

А) Индекс потребительских цен (CPI)

Б) Дефлятор валового внутреннего продукта (GDP deflator)

В) Индекс расходов на личное потребление (PCE), исключая продукты питания и энергоносители

Г) Гармонизированный индекс потребительских цен (HICP)

### Тест 3

Какой режим монетарной политики в современных условиях признан наиболее эффективным для обеспечения ценовой стабильности в условиях открытой экономики с плавающим валютным курсом и развитыми финансовыми рынками?

- А) Таргетирование валютного курса
- Б) Таргетирование денежных агрегатов
- В) Инфляционное таргетирование
- Г) Фиксированный валютный паритет с полной конвертируемостью

### Тест 4

Какое влияние введение цифрового рубля оказывает на трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики Банка России?

- А) Полностью отменяет необходимость использования ключевой ставки как основного инструмента регулирования
- Б) Повышает прозрачность денежных потоков, ускоряет передачу монетарного импульса и создаёт новые каналы управления ликвидностью
- В) Усиливает долларизацию сбережений населения и снижает эффективность процентного канала трансмиссии
- Г) Ограничивает возможности ЦБ по проведению операций на открытом рынке и управлению резервами

### Тест 5

Почему сравнение динамики базовой (core) и трендовой инфляции в США и еврозоне имеет критическое значение для оценки эффективности монетарной политики этих юрисдикций?

- А) Позволяет точно прогнозировать изменения валютного курса евро/доллар на краткосрочном горизонте
- Б) Даёт возможность отделить влияние временных шоков предложения от устойчивых инфляционных тенденций, формируемых монетарными факторами
- В) Определяет оптимальный момент для синхронизации циклов ужесточения/смягчения ДКП ФРС и ЕЦБ
- Г) Фиксирует степень независимости центральных банков от политического давления в условиях избирательных циклов

Тестовые задания закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).

### Тест 1

Какие из перечисленных сценариев традиционно рассматриваются Банком России при формировании стратегии денежно-кредитной политики?

- А) Базовый сценарий развития экономики
- Б) Сценарий «усиление фрагментации» мировой экономики и логистических цепочек
- В) Сценарий полной долларизации национальной финансовой системы
- Г) Рисковый сценарий с обострением внешних шоков и волатильностью рынков
- Д) Сценарий перехода к золотому стандарту денежного обращения

Тест 2

Какие из перечисленных факторов характеризуют специфику денежно-кредитной политики Народного банка Китая в современных условиях?

- А) Использование административных инструментов регулирования ликвидности наряду с рыночными механизмами
- Б) Приоритет поддержания стабильности валютного курса юаня в условиях ограниченной конвертируемости
- В) Полная независимость центрального банка от фискальных органов и политических институтов
- Г) Балансирование между стимулированием экономического роста и контролем над уровнем долговой нагрузки

Д) Применение макропруденциальных мер для регулирования кредитования сектора недвижимости

Тест 3

Какие каналы трансмиссионного механизма наиболее чувствительны к изменению ключевой ставки центрального банка?

- А) Процентный канал, влияющий на стоимость кредитов и депозитов
- Б) Валютный канал, определяющий динамику обменного курса и импортируемую инфляцию
- В) Бюджетный канал, связанный с прямыми трансфертами населению
- Г) Канал цен на активы, воздействующий на стоимость недвижимости и фондового рынка

Тест 4

Как процессы финансовой глобализации влияют на операционные рамки центральных банков?

- А) Повышают волатильность потоков капитала и усиливают риск внезапных остановок (sudden stops)
- Б) Снижают предсказуемость скорости обращения денег и стабильность спроса на денежные агрегаты
- В) Требуют учета внешних монетарных циклов (ФРС, ЕЦБ) при калибровке внутренней политики
- Г) Исключают необходимость макропруденциального регулирования
- Д) Увеличивают синхронизацию процентных ставок и финансовых условий across jurisdictions

Тест 5

Какие инструменты и подходы применяются центральными банками для обеспечения финансовой стабильности в условиях глобализированных

рынков?

А) Макропруденциальные ограничения (countercyclical capital buffer, LTV ratios)

Б) Операции на открытом рынке и управление ликвидностью банковского сектора

В) Прямое субсидирование стратегических отраслей промышленности

Г) Регулирование системно значимых финансовых институтов (SIFI)

Д) Установление фиксированных тарифов на банковские услуги

Тестовые задания закрытого типа на установление соответствия

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).

Тест 1

Установите соответствие между компонентом денежно-кредитной политики и его характеристикой/ролью в стратегии регулирования:

Список 1 (Компонент ДКП)	Список 2 (Характеристика / Роль)
А) Инфляционное таргетирование	1. Механизм координации мер Банка России и Министерства финансов РФ для обеспечения макроэкономической стабильности, управления ликвидностью банковского сектора и поддержания устойчивости государственных финансов
Б) Взаимодействие с бюджетной политикой	2. Использование макроэкономических моделей (DSGE, BVAR, квазиструктурных моделей) для прогнозирования эффектов монетарных импульсов, калибровки ключевой ставки и разработки сценарных условий
В) Цифровой рубль	3. Форма национальной валюты, выпускаемая Банком России, влияющая на скорость трансмиссионного механизма, структуру банковских пассивов и обеспечивающая прямое взаимодействие регулятора с экономическими агентами
Г) Эконометрическое моделирование	4. Режим денежно-кредитной политики, при котором приоритетной целью является достижение объявленного количественного ориентира по инфляции, а ключевая ставка выступает основным инструментом регулирования

## Тест 2

Установите соответствие между центральным банком и характерной особенностью его стратегии денежно-кредитной политики:

Список 1 (Центральный банк)	Список 2 (Характерная особенность стратегии ДКП)
А) Федеральная резервная система США	1. Гибкое инфляционное таргетирование с акцентом на «двойной мандат» (ценовая стабильность и максимальная занятость) и симметричную цель по инфляции 2% (индекс PCE core)
Б) Европейский центральный банк	2. Приоритет ценовой стабильности как главной цели (симметричный ориентир по НПСР на уровне 2%), ограниченная роль стимулирования экономического роста в условиях структурной разнородности экономик валютного союза
В) Народный банк Китая	3. Множественность целей (экономический рост, занятость, стабильность цен и валютного курса, финансовая стабильность), активное сочетание рыночных и административных инструментов, стратегическая координация с фискальной политикой и пятилетними планами развития

## Тест 3

Установите соответствие между каналом трансмиссионного механизма и механизмом его действия в современной экономике:

Список 1 (Канал)	Список 2 (Механизм действия)
А) Процентный (кредитный) канал	Изменение ключевой ставки влияет на ставки по кредитам/депозитам, корректируя объёмы инвестиций и потребления
Б) Валютный (курсовой) канал	Коммуникация ЦБ и макропрогнозы формируют инфляционные ожидания домохозяйств и бизнеса, влияя на ценообразование и поведение агентов
В) Канал ожиданий	Воздействие на обменный курс меняет цены на импорт/экспорт, напрямую влияя на внутреннюю инфляцию и торговый баланс

Задание закрытого типа на установление последовательности

Прочитайте текст и установите последовательность.

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).

## Тест 1

Установите логическую последовательность формирования денежно-кредитной политики в рамках сценарного прогнозирования центрального банка:

А) Выбор приоритетных мер регулирования и калибровка траектории ключевой ставки

Б) Анализ внешних и внутренних макроэкономических рисков и шоков

В) Разработка альтернативных сценариев развития экономики (базовый, рисковый, альтернативный)

Г) Оценка влияния выбранных сценариев на целевые ориентиры по инфляции и макроэкономическому разрыву

Тест 2

Установите верную причинно-следственную последовательность передачи монетарного импульса ФРС США в экономику еврозоны через валютный канал:

А) Повышение ключевой ставки ФРС и укрепление доллара США

Б) Ослабление евро относительно доллара и рост импортной инфляции в еврозоне

В) Корректировка инфляционных ожиданий и требований к доходности активов в еврозоне

Г) Реакция ЕЦБ: изменение параметров собственной монетарной политики для стабилизации ценового уровня

Тест 3

Установите хронологическую последовательность этапов реализации денежно-кредитной политики в условиях структурных трансформаций:

А) Мониторинг макроэкономических индикаторов и оценка эффективности принятых мер

Б) Утверждение «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики» на трёхлетний период

В) Оперативная корректировка параметров политики в ответ на изменение внешних и внутренних условий

Г) Разработка сценарных условий и калибровка инструментария регулирования

Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора

Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.

Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).

Тест 1

Почему в условиях финансовой глобализации таргетирование денежных агрегатов постепенно уступило место инфляционному таргетированию?

А) Из-за невозможности центральным банком контролировать эмиссию наличных денег в цифровую эпоху

Б) Вследствие нестабильности скорости обращения денег, развития финансовых инноваций и непредсказуемости кросс-граничных потоков капитала, что разрушило устойчивую связь между денежными агрегатами и инфляцией

В) По причине обязательной привязки национальной валюты к золотому стандарту в международной практике

Г) Из-за законодательного запрета на использование операций РЕПО для регулирования ликвидности

Тест 2

В чём заключается основное преимущество инфляционного таргетирования перед таргетированием валютного курса для стран с открытой экономикой?

А) Позволяет полностью изолировать внутренние цены от внешних шоков и ликвидировать импортируемую инфляцию

Б) Обеспечивает автоматическую стабилизацию торгового баланса за счёт жесткой фиксации курса к доллару США

В) Даёт центральному банку возможность использовать ключевую ставку для реагирования на внутренние шоки спроса и предложения, сохраняя плавающий курс как амортизатор внешних воздействий

Г) Гарантирует нулевой уровень инфляции независимо от макроэкономической конъюнктуры

Тест 3

Почему неокейнсианские модели стали методологической основой современных систем прогнозирования центральных банков?

А) Потому что они полностью отказываются от учета инфляционных ожиданий в пользу директивного ценообразования

Б) Потому что они интегрируют микроэкономические основы, номинальные жесткости, несовершенства рынков и ожидания агентов в единую структуру общего равновесия, позволяя количественно оценивать эффекты монетарных импульсов

В) Потому что они доказывают полную нейтральность денег в долгосрочном периоде, исключая необходимость активного регулирования

Г) Потому что они заменяют процентные ставки прямым кредитованием реального сектора через баланс ЦБ

Задание открытого типа с развернутым ответом

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

### Тест 1

Проанализируйте эволюцию теоретических взглядов на денежно-кредитное регулирование: от кейнсианского акцента на управлении совокупным спросом до некейнсианских моделей, учитывающих ожидания, риски и макроэкономические разрывы. Как эти изменения отразились на операционных рамках современных центральных банков?

### Тест 2

Оцените влияние финансовой глобализации на эффективность трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики. Как асинхронность монетарных циклов крупнейших ЦБ (ФРС, ЕЦБ, НБК) модифицирует работу процентного и валютного каналов в экономике развивающихся стран?

### Тест 3

Раскройте взаимосвязь между концепцией макроэкономических разрывов (output gap, inflation gap), инфляционными ожиданиями и калибровкой ключевой ставки в режиме гибкого инфляционного таргетирования. Какие риски возникают при ошибочной оценке потенциального выпуска в условиях структурной трансформации экономики?

### Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	4	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	4	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	4	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	4	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	4	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	20	

Критерии оценивания опроса:

Баллы	Описание критерия
20	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
10	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
5	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил,

	искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.
--	---

Критерии оценивания тестовых заданий:

Балы	Описание критерия	
40	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
30	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
20	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
10	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

## **6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине**

6.1. Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в письменной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с вариантами задач. Обучающийся получает чистые листы бумаги для записей решения задач, затем приступает к решению. Необходимо дать ответ в письменном виде, подробно изложив ход решения, при необходимости завершить решение выводами.

### **6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации**

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

## **РАЗДЕЛ 1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ И СУЩНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫМИ ОТНОШЕНИЯМИ**

**Тема 1.1. Теоретические основы денежно-кредитных отношений и денежно-кредитного регулирования. УК-1.1, ОПК-1.1.**

### **1. Задания открытого типа**

### 1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Раскройте экономическую сущность денежно-кредитных отношений как категории. Охарактеризуйте ключевых участников и объекты этих отношений в современной экономике.
2.	Охарактеризуйте природу и классификацию денежно-кредитных кризисов. Какие структурные факторы национальной экономики повышают риск их возникновения?
3.	Раскройте необходимость и границы денежно-кредитного регулирования. В чём заключаются основные противоречия между целями ценовой стабильности, экономического роста и финансовой устойчивости?
4.	Раскройте концепцию нейтральной процентной ставки ( $r^*$ ). Как центральный банк использует этот индикатор для калибровки ключевой ставки в условиях макроэкономической неопределённости?

### 1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

#### Задание 1.

Рассчитайте влияние изменения ключевой ставки на стоимость кредитования реального сектора.

Базовые условия: Ключевая ставка ЦБ РФ = 16% годовых. Средневзвешенная ставка по корпоративным кредитам = 22% годовых. Объём кредитного портфеля = 10 млрд руб.

После ужесточения ДКП: Ключевая ставка повышена до 18% годовых. Спред коммерческих банков сохранился на прежнем уровне.

Определите:

прирост процентных расходов заёмщиков в абсолютном выражении (в год);

процентное изменение стоимости кредитования;

эластичность кредитной ставки по ключевой ставке.

#### Задание 2.

Определите влияние макроэкономического разрыва выпуска (output gap) на инфляционное давление и траекторию ключевой ставки.

Условия: Потенциальный ВВП = 120 трлн руб. Фактический ВВП = 126 трлн руб. Целевой уровень инфляции = 4%. Текущая инфляция = 6,5%. Чувствительность инфляции к разрыву выпуска = 0,4 п.п. на 1% отклонения.

Определите:

величину положительного разрыва выпуска в %;

вклад разрыва выпуска в текущую инфляцию;

обоснуйте направление корректировки ключевой ставки с учётом полученной оценки.

## 2. Задания комбинированного типа

### 2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	<p>Назовите, как называется уровень реальной процентной ставки, при котором экономика функционирует в режиме полного использования ресурсов без инфляционного давления.</p> <p>Варианты ответов: а) номинальная ключевая ставка б) нейтральная процентная ставка (<math>r^*</math>)</p>		
2.	<p>Назовите, как называется ситуация, когда фактический выпуск превышает потенциальный, создавая проинфляционное давление.</p> <p>Варианты ответов: а) дефляционный разрыв б) инфляционный разрыв (positive output gap)</p>		

## 3. Задания закрытого типа

### 3.1. Тестовые задания

Тест 1.

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Вопрос 1. Какая из перечисленных характеристик НЕ относится к ключевым признакам денежно-кредитных отношений как экономической категории?

а) Возникновение в процессе формирования и распределения денежных ресурсов

- б) Участие центрального банка, коммерческих банков, нефинансовых агентов
- в) Обязательное административное установление всех процентных ставок государством
- г) Взаимосвязь с реальным сектором через кредитный и инвестиционный каналы

Вопрос 2. К структурным причинам возникновения денежно-кредитных кризисов относятся:

- а) внезапное изменение ключевой ставки иностранного центрального банка
- б) хронический дефицит счёта текущих операций платёжного баланса
- в) сезонные колебания спроса на товары
- г) разовые политические заявления официальных лиц

Вопрос 3. Какой инструмент денежно-кредитной политики относится к категории «качественных» (селективных) методов регулирования?

- а) изменение нормы обязательных резервов для всех кредитных организаций
- б) проведение операций на открытом рынке с ОФЗ
- в) установление лимитов рефинансирования по отдельным секторам экономики
- г) корректировка ключевой ставки

Тест 2.

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

Вопрос. Какие из перечисленных субъектов являются непосредственными участниками денежно-кредитных отношений в современной экономике?

- а) Центральный банк как эмитент национальной валюты
- б) Коммерческие банки как финансовые посредники
- в) Налоговые органы как институты фискального контроля
- г) Нефинансовые корпорации и домашние хозяйства как заёмщики и вкладчики
- д) Таможенные службы как регуляторы внешнеторговых потоков

**Тема 1.2. Денежно-кредитная политика: содержание, типы режимов и их влияние на узвимость экономики. УК-1.3, ОПК-4.1.**

**1. Задания открытого типа**

**1.1. Вопросы открытого типа**

№ п.п.	Вопрос

1.	Раскройте цели, задачи и инструменты денежно-кредитной политики. Как соотносятся краткосрочные и долгосрочные приоритеты центрального банка?
2.	Охарактеризуйте основные типы режимов денежно-кредитной политики (таргетирование валютного курса, денежных агрегатов, инфляции). В каких макроэкономических условиях каждый из режимов является наиболее эффективным?
3.	Раскройте механизм трансмиссионного канала денежно-кредитной политики. Как асимметрия информации на кредитном рынке может исказить передачу монетарного импульса?
4.	Оцените влияние выбора режима ДКП на макроэкономическую уязвимость открытой экономики. Какие риски возникают при таргетировании валютного курса в условиях высокой мобильности капитала?

## 1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

### Задание 1.

Оцените влияние перехода от таргетирования валютного курса к инфляционному таргетированию на волатильность внутреннего ценового уровня.

Условия: В режиме валютного коридора ЦБ поддерживал курс в диапазоне  $\pm 5\%$  вокруг паритета. Волатильность импортируемой инфляции = 3,2 п.п. После перехода к инфляционному таргетированию курс стал свободно плавающим, волатильность курса возросла до  $\pm 15\%$ , но волатильность базовой инфляции снизилась до 1,8 п.п.

Определите:

изменение вклада внешнего канала в общую волатильность инфляции; чистый эффект перехода на режим ИТ для стабильности ценового уровня;

обоснуйте, при каких условиях такой переход является целесообразным.

Ключ к заданию 1:

Вклад внешнего канала снизился: ранее курсовая волатильность (5%) напрямую транслировалась в цены, теперь плавающий курс амортизирует внешние шоки.

Чистый эффект: снижение волатильности базовой инфляции с 3,2 до 1,8 п.п. свидетельствует о повышении эффективности ДКП.

Переход целесообразен при: (а) достаточной глубине финансового рынка; (б) развитых институтах прогнозирования; (в) готовности экономики к амортизации внешних шоков через курс.

### Задание 2.

Рассчитайте эффект ужесточения денежно-кредитной политики через процентный канал трансмиссии.

Условия: Повышение ключевой ставки на 2 п.п. Эластичность кредитного спроса по ставке =  $-0,6$ . Исходный объем кредитования реального сектора = 15 трлн руб.

Определите:

ожидаемое процентное изменение объема кредитования;

абсолютное изменение объема кредитования;

вторичный эффект на совокупный спрос при мультипликаторе кредитования = 1,4.

## 2. Задания комбинированного типа

### 2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	<p>Назовите, как называется режим денежно-кредитной политики, при котором приоритетной целью является достижение объявленного количественного ориентира по инфляции, а ключевая ставка выступает основным инструментом.</p> <p>Варианты ответов:            а) таргетирование валютного курса            б) инфляционное таргетирование</p>		
2.	<p>Назовите, как называется канал трансмиссионного механизма, через который изменение ключевой ставки влияет на обменный курс и импортируемую инфляцию.</p> <p>Варианты ответов:            а) процентный канал            б) валютный (курсовой) канал</p>		

## 3. Задания закрытого типа

### 3.1. Тестовые задания

Тест 1.

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Вопрос 1. Какой режим денежно-кредитной политики предполагает использование ключевой ставки как основного инструмента для достижения объявленного количественного ориентира по инфляции?

- а) таргетирование валютного курса
- б) инфляционное таргетирование
- в) монетарное таргетирование
- г) валютный коридор

Вопрос 2. Что отражает трансфертная кривая в банковском секторе?

- а) зависимость между объёмом денежной массы и темпами инфляции
- б) связь между риском дефолта заёмщика и требуемой кредитной премией, влияющую на ценообразование банковских продуктов
- в) динамику золотовалютных резервов центрального банка
- г) соотношение между внешним и внутренним государственным долгом

Вопрос 3. Какой канал трансмиссионного механизма непосредственно связывает изменение ключевой ставки с динамикой обменного курса и импортируемой инфляцией?

- а) процентный канал
- б) кредитный канал
- в) валютный (курсовой) канал
- г) канал цен на активы

Тест 2.

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

Вопрос. Какие факторы определяют степень макроэкономической уязвимости экономики при выборе режима денежно-кредитной политики?

- а) степень открытости экономики и доля внешнеторгового оборота в ВВП
- б) глубина и ликвидность внутреннего финансового рынка
- в) уровень долларизации сбережений и кредитного портфеля
- г) отсутствие необходимости в координации с бюджетной политикой
- д) наличие развитой системы страхования вкладов

## **РАЗДЕЛ 2. СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКОЙ И ЕЕ МОДЕЛИ**

**Тема 2.1. Концептуальные основы регулирования и управления в сфере денежно-кредитных отношений: эволюция и современное состояние**

**Тема 2.2. Монетарная политика и монетарное регулирование экономики в условиях глобализации**

**УК-1.1; УК-1.3; УК-6.1; ОПК-1.1; ОПК-4.1**

### **1. Задания открытого типа**

#### **1.1. Вопросы открытого типа**

<b>№ п.п.</b>	<b>Вопрос</b>
1.	Раскройте эволюцию теоретических взглядов на денежно-кредитное регулирование: от классической школы до неокейнсианских моделей. Как изменилось понимание роли процентной ставки и инфляционных ожиданий в современных операционных рамках центральных банков?
2.	Охарактеризуйте концепцию макроэкономических разрывов (output gap, inflation gap) и их роль в калибровке ключевой ставки центрального банка в режиме гибкого инфляционного таргетирования.
3.	Проанализируйте влияние финансовой глобализации на эффективность трансмиссионного механизма ДКП. Как асинхронность монетарных циклов крупнейших ЦБ модифицирует работу процентного и валютного каналов в экономике развивающихся стран?

#### **1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов**

##### **Задание 1.**

Расчитайте эффект ужесточения денежно-кредитной политики через процентный канал трансмиссии в условиях глобализованного финансового рынка.

Базовые условия: Ключевая ставка ЦБ повышена на 1,5 п.п. Эластичность кредитного спроса по ставке =  $-0,5$ . Исходный объём кредитования реального сектора = 12 трлн руб. Мультипликатор кредитования = 1,2.

Определите:

ожидаемое процентное изменение объёма кредитования;

абсолютное изменение объёма кредитования (в млрд руб.);

вторичный эффект на совокупный спрос с учётом мультипликатора.

##### **Задание 2.**

Оцените влияние асинхронности монетарных циклов ФРС и Банка России на валютный канал трансмиссии.

Условия: ФРС снижает ставку на 0,5 п.п., ЦБ РФ повышает на 0,5 п.п. Дифференциал процентных ставок расширяется. Спред на рынке форвардов составляет 2%. Уровень долларизации экономики высокий.

Определите:

ожидаемое направление движения курса национальной валюты;

влияние данного движения на импортируемую инфляцию и торговый баланс;

рекомендуемую корректировку инструментов ДКП для нейтрализации проинфляционных/дефляционных эффектов в среднесрочной перспективе.

## 2. Задания комбинированного типа

### 2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	<p>Назовите режим денежно-кредитной политики, при котором центральный банк комбинирует несколько промежуточных ориентиров с возможностью оперативной корректировки приоритетов в зависимости от макроэкономической конъюнктуры.</p> <p>Варианты ответов:            а) инфляционное таргетирование            б) гибкий режим (mixed strategy)</p>		
2.	<p>Назовите теоретическую модель, описывающую взаимосвязь между процентными ставками, валютным курсом и платёжным балансом в условиях открытой экономики и различной степени мобильности капитала.</p> <p>Варианты ответов:            а) модель Солоу            б) модель Манделла-Флеминга</p>		

## 3. Задания закрытого типа

### 3.1. Тестовые задания

#### Тест 1.

##### Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Вопрос 1. Какая теоретическая школа впервые системно обосновала необходимость активного государственного вмешательства в денежно-кредитную сферу для сглаживания циклических колебаний?

- а) Классическая политическая экономия
- б) Кейнсианская макроэкономическая теория
- в) Монетаризм
- г) Теория рациональных ожиданий

Вопрос 2. Что характеризует концепцию «нейтральной процентной ставки» ( $r^*$ ) в современных моделях денежно-кредитного регулирования?

- а) Минимальную ставку, ниже которой банки не выдают кредиты
- б) Уровень реальной ставки, при котором экономика функционирует в режиме полного использования ресурсов без инфляционного давления
- в) Средневзвешенную ставку по государственным облигациям
- г) Ставку, гарантирующую нулевой уровень безработицы

Вопрос 3. Как финансовая глобализация модифицирует эффективность трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики в открытых экономиках?

- а) Полностью изолирует внутренние процентные ставки от внешних монетарных циклов
- б) Усиливает роль валютного канала и повышает синхронизацию финансовых условий через кросс-границные потоки капитала
- в) Устраняет необходимость использования ключевой ставки как основного инструмента регулирования
- г) Автоматически стабилизирует торговый баланс независимо от режима валютного курса

#### Тест 2.

##### Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Вопрос. Какие положения относятся к методологической основе современных некейнсианских моделей денежно-кредитного регулирования?

- а) Учет номинальных жесткостей цен и заработной платы в краткосрочном периоде

- б) Признание асимметрии информации и несовершенства финансовых рынков
- в) Утверждение о полной нейтральности денег во всех временных горизонтах
- г) Интеграция рациональных ожиданий экономических агентов в механизмы принятия решений
- д) Отказ от использования процентной ставки в пользу прямого кредитования

### **РАЗДЕЛ 3. ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНЫХ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ**

**Тема 3.1. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики России УК-1.1; УК-1.3; УК-6.1; ОПК-1.1; ОПК-4.1.**

#### **1. Задания открытого типа**

##### **1.1. Вопросы открытого типа**

№ п.п.	Вопрос
1.	Раскройте структуру и целевые ориентиры документа «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики» Банка России. Как сценарный подход позволяет адаптировать монетарную политику к высокой внешней неопределённости?
2.	Охарактеризуйте механизмы взаимодействия денежно-кредитной и бюджетной политики в условиях макроэкономической нестабильности. Какие институциональные барьеры могут снижать эффективность такой координации?
3.	Раскройте потенциальное влияние введения цифрового рубля на трансмиссионный механизм, структуру банковской ликвидности и финансовую стабильность. Какие риски и возможности это создаёт для национальной экономики?
4.	Оцените роль эконометрического моделирования и макропрогнозирования в обосновании траектории ключевой ставки Банка России. Насколько модели чувствительны к структурным сдвигам и санкционным ограничениям?

#### **1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов**

##### **Задание 1.**

Расчитайте влияние изменения ключевой ставки на инфляционные ожидания и траекторию инфляции в рамках сценарного прогнозирования.

Базовые условия: Текущая инфляция = 7,2%. Целевой ориентир = 4%. Ключевая ставка = 16%. Эластичность инфляции по ключевой ставке = 0,3 п.п. на 1 п.п. изменения ставки. Горизонт прогноза = 4 квартала.

После ужесточения ДКП: Ключевая ставка повышена до 18%.

Определите:

ожидаемое снижение инфляции через 4 квартала при сохранении прочих условий равными;

процентное отклонение фактической инфляции от целевого ориентира после корректировки;

обоснуйте, достаточно ли данного ужесточения для возвращения инфляции к цели в среднесрочной перспективе.

## Задание 2.

Оцените влияние введения цифрового рубля на скорость трансмиссионного механизма.

Условия: Доля цифрового рубля в агрегате М2 = 5%. Эластичность скорости обращения денег по доле ЦР = 0,4. Базовая скорость обращения М2 = 1,8 оборота/год.

Определите:

ожидаемое изменение скорости обращения денег при увеличении доли цифрового рубля до 15%;

влияние данного изменения на эффективность процентного канала трансмиссии;

какие макропруденциальные меры могут компенсировать риски дестабилизации банковской ликвидности.

## 2. Задания комбинированного типа

### 2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Назовите, как называется документ Банка России, определяющий целевые ориентиры, промежуточные инструменты и сценарные условия реализации денежно-кредитной политики на предстоящий трёхлетний период.  Варианты ответов: а) Бюджетное послание Президента РФ б) Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики		
2.	Назовите, как называется режим, при котором		

	<p>Центральный банк комбинирует несколько промежуточных ориентиров с возможностью оперативной корректировки приоритетов в зависимости от макроэкономической конъюнктуры.</p> <p>Варианты ответов:  а) инфляционное таргетирование  б) гибкий режим (mixed strategy)</p>		
--	---	--	--

### 3. Задания закрытого типа

#### 3.1. Тестовые задания

Тест 1.

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Вопрос 1. Какой официальный документ Банка России определяет целевые ориентиры, промежуточные инструменты и сценарные условия реализации денежно-кредитной политики на предстоящий трёхлетний период?

- а) Бюджетное послание Президента Российской Федерации
- б) Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики

- в) Годовой отчёт о деятельности Банка России

- г) Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации

Вопрос 2. Какой индикатор инфляции является приоритетным целевым ориентиром современной денежно-кредитной политики Банка России?

- а) Индекс потребительских цен (CPI)
- б) Базовая инфляция, исключая волатильные компоненты
- в) Дефлятор валового внутреннего продукта
- г) Индекс цен производителей (PPI)

Вопрос 3. Какое влияние введение цифрового рубля оказывает на трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики Банка России?

- а) Полностью отменяет необходимость использования ключевой ставки как основного инструмента регулирования

- б) Повышает прозрачность денежных потоков, ускоряет передачу монетарного импульса и создаёт новые каналы управления ликвидностью

в) Усиливает долларизацию сбережений населения и снижает эффективность процентного канала трансмиссии

г) Ограничивает возможности ЦБ по проведению операций на открытом рынке и управлению резервами

Тест 2.

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

Вопрос. Какие из перечисленных сценариев традиционно рассматриваются Банком России при формировании стратегии денежно-кредитной политики?

а) Базовый сценарий развития экономики

б) Сценарий «усиление фрагментации» мировой экономики и логистических цепочек

в) Сценарий полной долларизации национальной финансовой системы

г) Рисковый сценарий с обострением внешних шоков и волатильностью рынков

д) Сценарий перехода к золотому стандарту денежного обращения

### **Тема 3.2. Денежно-кредитная политика США, ЕС и Китая. УК-1.3; ОПК-1.1; ОПК-4.1.**

#### **1. Задания открытого типа**

##### **1.1. Вопросы открытого типа**

<b>№ п.п.</b>	<b>Вопрос</b>
1.	Сравните целевые ориентиры и операционные рамки ФРС США и ЕЦБ. Почему «двойной мандат» ФРС позволяет более гибкое реагирование на шоки спроса, чем приоритет ценовой стабильности в ЕС?
2.	Охарактеризуйте специфику денежно-кредитной политики Народного банка Китая: баланс стимулирования роста, контроля долговой нагрузки и административного регулирования. Как административные инструменты компенсируют ограничения процентного канала?
3.	Проанализируйте влияние асинхронности монетарных циклов крупнейших центральных банков на глобальные потоки капитала и курсовую волатильность в экономике развивающихся стран.
4.	Оцените роль коммуникационной стратегии (forward guidance, инфляционные отчёты) в управлении инфляционными ожиданиями. Чем подходы Банка России отличаются от практик ФРС и ЕЦБ?

## 1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

### Задание 1.

Рассчитайте эффект асинхронности монетарных циклов ФРС и Банка России на валютный канал трансмиссии.

Базовые условия: Дифференциал ключевых ставок (ЦБ РФ – ФРС) = 11 п.п. (16% – 5%). Эластичность обменного курса по дифференциалу ставок = – 0,2% на 1 п.п. Базовый курс = 90 руб./\$.

После изменения: ФРС снижает ставку на 0,5 п.п., ЦБ РФ повышает на 0,5 п.п. Дифференциал расширяется до 12 п.п.

Определите:

ожидаемое процентное изменение обменного курса;

абсолютное изменение курса в руб./\$;

влияние данного движения на импортируемую инфляцию при эластичности импорта по курсу = 0,6.

### Задание 2.

Оцените влияние различий в методологии расчёта инфляции на калибровку ключевых ставок ФРС и ЕЦБ.

Условия: ФРС ориентируется на PCE core (целевой уровень 2%), ЕЦБ — на HICP overall (целевой уровень 2%). Текущие значения: PCE core = 2,8%, HICP overall = 2,4%. Эластичность ключевой ставки по отклонению инфляции от цели = 0,5 п.п. на 1 п.п. отклонения.

Определите:

величину отклонения фактической инфляции от цели для каждого регулятора;

ожидаемый дифференциал ключевых ставок, обусловленный различиями в индикаторах;

какие риски создаёт асинхронность монетарных циклов для глобальной финансовой стабильности.

## 2. Задания комбинированного типа

### 2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Назовите индикатор инфляции, который является приоритетным целевым ориентиром для Федеральной резервной системы США при проведении монетарной политики.  Варианты ответов:		

	а) Индекс потребительских цен (CPI) б) Индекс расходов на личное потребление (PCE), исключая продукты питания и энергоносители		
2.	Назовите, как называется канал трансмиссионного механизма, через который изменение ключевой ставки влияет на обменный курс и импортируемую инфляцию.  Варианты ответов: а) процентный канал б) валютный (курсовой) канал		

### 3. Задания закрытого типа

#### 3.1. Тестовые задания

##### Тест 1.

##### Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Вопрос 1. Какой режим монетарной политики в современных условиях признан наиболее эффективным для обеспечения ценовой стабильности в условиях открытой экономики с плавающим валютным курсом и развитыми финансовыми рынками?

- а) Таргетирование валютного курса
- б) Таргетирование денежных агрегатов
- в) Инфляционное таргетирование
- г) Фиксированный валютный паритет с полной конвертируемостью

Вопрос 2. Почему сравнение динамики базовой (core) и трендовой инфляции в США и еврозоне имеет критическое значение для оценки эффективности монетарной политики этих юрисдикций?

а) Позволяет точно прогнозировать изменения валютного курса евро/доллар на краткосрочном горизонте

б) Даёт возможность отделить влияние временных шоков предложения от устойчивых инфляционных тенденций, формируемых монетарными факторами

в) Определяет оптимальный момент для синхронизации циклов ужесточения/смягчения ДКП ФРС и ЕЦБ

г) Фиксирует степень независимости центральных банков от политического давления в условиях избирательных циклов

Вопрос 3. Какие из перечисленных факторов характеризуют специфику денежно-кредитной политики Народного банка Китая в современных условиях?

а) Использование административных инструментов регулирования ликвидности наряду с рыночными механизмами

б) Полная независимость центрального банка от фискальных органов и политических институтов

в) Балансирование между стимулированием экономического роста и контролем над уровнем долговой нагрузки

г) Применение макропруденциальных мер для регулирования кредитования сектора недвижимости

Тест 2.

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

Вопрос. Какие каналы трансмиссионного механизма наиболее чувствительны к изменению ключевой ставки центрального банка в условиях глобализации финансовых рынков?

а) Процентный канал, влияющий на стоимость кредитов и депозитов

б) Валютный канал, определяющий динамику обменного курса и импортируемую инфляцию

в) Бюджетный канал, связанный с прямыми трансфертами населению

г) Канал цен на активы, воздействующий на стоимость недвижимости и фондового рынка

д) Канал ожиданий, формирующий инфляционные ожидания домохозяйств и бизнеса

### 6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС Донецкого филиала РАНХиГС

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	100
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где	75-89

<p>обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.</p>	
<p>Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.</p>	60-74
<p>Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.</p>	0-59

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

## 7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать

время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и

контрольных работ.

Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно

активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

## **8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет**

### **8.1. Основная литература**

1. Стратегии управления в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений : учебно- методическое пособие для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (профиль «Налоги и налогообложение») всех форм обучения / сост. Н. В. Погоржельская, Ю. С. Расторгуева ; Министерство науки и высшего образования РФ, ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», Кафедра финансовых услуг и банковского дела. – Донецк : ДОНАУИГС, 2024. – 319 с.

2. Толстолесова, Л. А. Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений : учебник для вузов / Л. А. Толстолесова. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 130 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17057-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/561936>.

3 Федоров, Л. В. Стратегия и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений : учебник / Л. В. Федоров ; под ред. К.К. Кумехова. - 3-е изд. - Москва : Дашков и К, 2023. - 356 с. - ISBN 978-5-394-05193-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2084467>.

4. Современная денежно- кредитная политика: особенности России : учебное пособие / М.А. Абрамова, В.Ю. Диденко, М.Ю. Евсин [и др.]. — Москва : ИНФРА-М, 2026. — 200 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/2170822. - ISBN 978-5-16-020372-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2226460>.

### **8.2. Дополнительная литература**

1. Рахматуллина, Ю. А. Современная денежно-кредитная политика : учебное пособие / Ю.А. Рахматуллина, Е.Н. Мажара. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 177 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-111502-2. - Текст : электронный. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/2013707>.

2. Гришанова, А. В. Денежно-кредитная политика : практикум / А. В. Гришанова. - : , 2020. - 140 с. - ISBN 978-5-8036-0978-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2212960>.

3. Тесля, П. Н. Денежно-кредитная и финансовая политика государства : учебное пособие / П. Н. Тесля, И. В. Плотникова. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 174 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-004971-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072304>

4. Дворецкая, А. Е. Денежно-кредитное регулирование : учебно-методическое пособие / А. Е. Дворецкая. — Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2020. — 92 с. — ISBN 978-5-85006-246-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1405796>

### 8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

Не используются

### 8.4. Интернет-ресурсы

<http://www.ezproxy.ranepa.ru:3561/login?url=http://www.biblio-online.ru/>  
<http://www.ezproxy.ranepa.ru:3561/login?url=http://iprbookshop.ru/>  
<http://www.consultant.ru/>  
<http://www.biblioclub.ru/>

## **5. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Требования к аудитории:

- Лекционные
- Семинарские
- Помещения для самостоятельной работы

Требования к оборудованию:

- Доска
- проектор
- ПК (стационарный) или ноутбук: операционная система: не ниже Windows 7 (или аналогичная по функциям)

Требования к программному обеспечению:

- пакет Microsoft Office

Доступ в ЭИОС осуществляется по индивидуальному логину и паролю.

Для реализации дисциплины с применением дистанционных образовательных технологий используются системы видеоконференцсвязи,

позволяющие проводить вебинары, онлайн-лекции и консультации.

Информационные справочные системы, доступные обучающимся, включают:

1. Официальный интернет-портал правовой информации (<http://pravo.gov.ru/>) – для доступа к официальным текстам Бюджетного кодекса РФ, федеральных законов, указов Президента РФ, постановлений Правительства РФ в актуальных редакциях.

2. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» (<http://www.consultant.ru/>) – для поиска нормативных документов, судебной практики по бюджетным спорам, аналитических материалов по вопросам местного самоуправления и бюджетного процесса.

3. Справочно-правовая система «Гарант» (<http://www.garant.ru/>) – для поиска нормативных актов, комментариев к законодательству, региональных и муниципальных правовых актов.

4. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации (<https://minfin.gov.ru/>) – для доступа к методическим рекомендациям по мониторингу качества управления региональными и муниципальными финансами, разъяснениям по применению бюджетного законодательства.

5. Сайт Президента Российской Федерации (<http://www.kremlin.ru>) – для доступа к указам, посланиям и официальной информации, влияющей на бюджетную политику.

6. Обеспечение доступа к электронным ресурсам

7. Доступ к электронной информационно-образовательной среде (Moodle) осуществляется по индивидуальному логину и паролю, предоставляемому обучающемуся.

8. Доступ к справочно-правовым системам «КонсультантПлюс» и «Гарант» обеспечивается в компьютерных классах вуза (при наличии лицензионного доступа) либо через сеть «Интернет» с использованием бесплатных версий.

9. Для реализации дисциплины с применением дистанционных образовательных технологий используются системы видеоконференцсвязи (МТС Линк), позволяющие проводить вебинары, онлайн-лекции, консультации, а также обеспечивающие возможность демонстрации презентаций, электронных таблиц, нормативных документов в режиме реального времени.

10. Все учебно-методические материалы (конспект лекций, методические рекомендации, фонд оценочных средств, задания для самостоятельной работы) размещены в ЭИОС и доступны обучающимся в любое время.