

**«Финансы и кредит»**[Свежий номер](#)[Архив номеров](#)[О журнале](#)[Редакционный совет](#)[Публикационная этика](#)[Положение о рецензировании](#)[Руководство для авторов](#)[Ценовая политика журнала](#)[Авторский договор](#)[Отправка авторских материалов](#)**Реферирование и индексирование**[РИНЦ](#)[Referativnyy Zhurnal VINITI RAS](#)[Worldcat](#)[LCCN Permalink](#)[Google Scholar](#)**Электронные версии в PDF**[EBSCOhost](#)[Eastview](#)[Elibrary](#)[Biblioclub](#)

Главная > Журналы > Финансы и кредит

«Финансы и кредит»

т. 22, вып. 28, июль 2016

[Посмотреть содержание журнала в PDF](#)**ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ**стр. 2-17 [УСТАНОВЛЕНИЕ ВЛИЯНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ МЕТОДОМ ВЕКТОРНОЙ АВТОРЕГРЕССИИ](#)
(Салманов О.Н. / Заернок В.М. / Лопатина О.А.)**БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**стр. 18-27 [ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНЫХ УСЛУГ, ПРЕДСТАВЛЯЕМЫХ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ](#)
(Гришина Е.А.)**БЮДЖЕТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ**стр. 28-36 [АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ВЫВОЗНЫХ ТАМОЖЕННЫХ ПОШЛИН НА РАЗВИТИЕ ЭКСПОРТА И ДОХОДОВ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ](#)
(Алексеева Т.О.)**БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА**стр. 37-48 [НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ ОРГАНИЗАЦИЙ КАК ИНСТРУМЕНТ СТИМУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ](#)
(Семенова Н.Н.)**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**стр. 49-60 [КРИВЫЕ ОБУЧЕНИЯ В ВЕТРОВОЙ ЭНЕРГЕТИКЕ: МЕЖСТРАНОВЫЙ АНАЛИЗ](#)
(Ратнер С.В.)ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)**Свежий номер журнала**

т. 25, вып. 4, апрель 2019

Другие номера журнала

-----2019 год----- ▾

[Архив номеров](#)

УСТАНОВЛЕНИЕ ВЛИЯНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ МЕТОДОМ ВЕКТОРНОЙ АВТОРЕГРЕССИИ

Олег Николаевич САЛМАНОВ^a, Виктор Макарович ЗАЕРНЮК^b, Ольга Алексеевна ЛОПАТИНА^c^aдоктор экономических наук, профессор,
Технологический университет МГТУ,
г. Королёв, Московская область, Российская Федерация
oleg.salmakov@yandex.ru^bдоктор экономических наук, доцент, профессор,
Российский государственный геологоразведочный университет им. Серго Орджоникидзе,
Москва, Российская Федерация
zvm465@mail.ru^cаспирант кафедры,
Технологический университет МГТУ,
г. Королёв, Московская область, Российская Федерация
ogunba@mail.ru

· Ответственный автор

История статьи:
Принята 24.05.2016
Принята в доработанном виде
07.06.2016
Одобрена 28.06.2016**УДК 338.2**
JEL: E41, E52, E58**Аннотация****Предмет и тема.** Функционирование каналов денежно-кредитной трансмиссии.
Цели. Анализ механизмов денежно-кредитной политики, исследование динамических реакций основных макроэкономических переменных денежной политики по оценкам импульсных функций отклика.**Методология.** Был использован метод векторной авторегрессии (VAR). Выполнен анализ импульсных функций от шоков процентной ставки, корпоративного кредитования, объемов денежной массы, роста уровня цен и обменного курса. Даны интерпретации каналов трансмиссии российской экономики.**Результаты.** Рассмотрены и статистически подтверждены каналы денежно-кредитной трансмиссии: процентный, банковского кредитования, денежных потоков, непредвиденного уровня цен и курсового канала. В целом результаты показывают, что применение стандартных методов VAR для области данных российской экономики как развивающейся могут использоваться в качестве ориентира для дальнейшего теоретического и эмпирического анализа механизма передачи. Найдено стационарное решение для 12 основных переменных и статистически подтверждается существование 5 каналов трансмиссии, которые существуют с разной степенью эффективности.**Выводы и значимость.** Каналы денежно-кредитной трансмиссии бывают разной степени эффективности. Выявлены высокая эффективность курсового канала, канала банковского кредитования и канала непредвиденного роста уровня цен, низкая эффективность процентного канала и канала денежных потоков. Результаты применения стандартных методов VAR для развивающейся российской экономики могут использоваться в качестве ориентира для дальнейшего теоретического и эмпирического анализа механизма передачи. Тщательное выявление каналов передачи денежно-кредитной политики представляет собой важный шаг в глобальной оценке огромных институциональных изменений. Исследования в этом направлении должны обновляться постоянно из-за сильной структурной динамики.**Ключевые слова:** денежно-кредитная политика, векторная авторегрессия, импульсные функции

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Введение

Стабилизация экономики продолжает оставаться острой проблемой в развивающихся странах, и, по

выявлять структурные потрясения. Модели VAR, по утверждению L. Christiano [2, 3], по-прежнему играют важную роль сегодня. Немалое значение имеет тот факт, что по оценкам импульсных