

УДК 1 (16)

DOI: 10.34670/AR.2024.66.33.022

## Общеметодологические направления совершенствования кредитно-денежной политики Российской Федерации

### Раджабов Осман Раджабович

Доктор философских наук, профессор,  
завкафедрой философии и истории,  
Дагестанский государственный аграрный университет  
им. М.М. Джамбулатова,  
67032, Российская Федерация, Махачкала, ул. М. Гаджиева, 180;  
e-mail: Radzhabov@mail.ru

### Раджабова Залпа Камаловна

Доктор экономических наук,  
профессор кафедры мировой экономики,  
Дагестанский государственный университет,  
367000, Российская Федерация, Махачкала, ул. Магомета Гаджиева, 43а;  
e-mail: Radzhabov@mail.ru

### Магомедова Айшат Гасбуллаевна

Кандидат сельскохозяйственных наук,  
преподаватель кафедры плодоовощеводства,  
виноградарства и ландшафтной архитектуры,  
Дагестанский государственный аграрный университет  
им. М.М. Джамбулатова,  
67032, Российская Федерация, Махачкала, ул. М. Гаджиева, 180;  
e-mail: Radzhabov@mail.ru

### Аннотация

В статье рассматриваются процессы глобализации, которые происходят в мировой экономике, с колоссальными изменениями в различных ее сферах, анализируется взаимозависимость денежных и финансовых рынков. В связи с последними экономико-политическими процессами в мировой экономике растет финансовая нестабильность, и она приобретает международный масштаб. Методология науки заставляет обратиться к определению объекта и предмета исследования – проблемам экономического роста и совершенствования кредитно-денежной политики Российской Федерации. Основные положения для анализа данной проблемы в статье получены из документов Центрального банка РФ «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2023 год и период 2024 и 2025 годов» и из других документов Правительства РФ. В статье выяснено, что основной целью денежно-кредитной политики в России является снижение инфляции и обеспечение устойчивости экономического роста. Авторы считают,

что рассмотрение вопросов кредитно-денежной и валютной политики является актуальным, так как хорошо налаженная в стране денежно-кредитная и валютная политика в условиях глобализации является залогом любого развитого государства.

#### **Для цитирования в научных исследованиях**

Раджабов О.Р., Раджабова З.К., Магомедова А.Г. Общесметодологические направления совершенствования кредитно-денежной политики Российской Федерации // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 1А. С. 380-389. DOI: 10.34670/AR.2024.66.33.022

#### **Ключевые слова**

Глобализация, кредитно-денежная политика, денежная масса, инфляция, валютная политика, финансовый рынок.

## **Введение**

В условиях глобальной экономики стала очевидна роль центральных банков не только в обеспечении экономического роста, занятости, ценовой стабильности, но и в функционировании экономической системы в целом, обеспечиваемой макроэкономической устойчивостью. Предпосылкой макроэкономической стабильности национальной хозяйственной системы является устойчивость денежной, платежной, кредитной системы. Одним из важнейших факторов экономического роста является денежно-кредитная политика государства [Глазьев, 2017; Микульский, 2017; Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2023 года и период 2024 и 2025 годов, www; Сухарев, 2016; Хелпман, 2012]. Имеется ряд исследований, посвященных оценке влияния денежно-кредитной политики на экономический рост [Глазьев, 2021; Глазьев, Сухарев, Афанасьева, 2022].

## **Основная часть**

Следствием глобальной экономики является быстрое распространение кризисных явлений между регионами и странами. Такие действия затрудняют применение рыночных регуляторов, например сглаживания ежедневных колебаний курса национальной валюты. Риски проявляются и в результате слабо прогнозируемого влияния глобальной экономики на национальную хозяйственную систему. В такой ситуации действия денежных властей могут оказаться неэффективными, поскольку недостаточно учитываются изменения макроэкономических условий. Риск реализации денежно-кредитной политики связан с повышением волатильности процентных ставок в результате недостаточности денежного предложения при росте спроса на деньги. Это возможно при неверной оценке центральным банком денежного спроса, так как, например, в развивающейся экономике потребность в деньгах может увеличиваться быстрее повышения ВВП. В этих условиях ограничение темпов увеличения денежного предложения с учетом динамики совокупного продукта способно привести к росту процентной ставки. Избыточное же использование хозяйствующими субъектами кредита проявляется в условиях поддержки центральными банками относительно низких процентных ставок. При макроэкономической нестабильности оно приводит к утрате предприятиями финансовой устойчивости и подрывает конкурентоспособность национальной экономики. В таких условиях борьба с инфляцией может обернуться сокращением объемов выпускаемой продукции и

превышением совокупного спроса над совокупным предложением, что приведет к ускоренному росту ценового индекса. Период спекулятивной активности на фондовом рынке связан с проведением денежно-кредитной политики «дешевых денег», проводимой центральными банками для преодоления рецессии. Это проявляется в том, что транснациональные банки осуществляют политику трансфертов наличности, т.е. переводят денежные средства в течение сравнительно короткого промежутка времени из одной дочерней структуры в другую и, соответственно, из страны в страну, добиваясь концентрации финансовых ресурсов. Транснациональные компании активно перемещают капиталы, товары между странами. Финансовые операции, расширяющие возможности участников финансового рынка по диверсификации активов и хеджированию рисков, способны привести к обострению кризисных явлений и неустойчивости макроэкономической среды. Глобализация экономики предопределяет распространение негативных последствий от финансовых операций, проводимых одной страной на всех участников международных экономических отношений [Рыжов, 2020].

Нехватка ресурсов у коммерческих банков и, в частности, «длинных» денег является следствием проводимой центральными банками жесткой денежно-кредитной политики, направленной на преодоление «инфляционных» тенденций. Эта политика ведет к снижению деловой активности и недостаточности товарного предложения, что в конечном итоге отражается на ценовой динамике отрицательно. Риск глобальной среды можно увязать с притоком спекулятивного капитала и ожиданием нерезидентов относительно будущей динамики национальной валюты. Такие ожидания связаны с волатильностью курса национальной валюты. Быстрые темпы повышения курса национальной валюты способны привести к оттоку иностранного спекулятивного капитала, потери части золотовалютных резервов и последующему падению курса национальной валюты. Существенное влияние на эффективность денежно-кредитной политики оказывают последствия асимметричности рыночной информации, представляющие собой риски макроэкономической среды. В этих условиях происходит реализация макроэкономического риска нестабильности банковского сектора и приближается наступление кризиса.

Одними из методов нейтрализации этого риска могут быть адекватное предоставление заемщиком кредитных рейтингов, разработка эффективных методик оценки кредитоспособности заемщикам, контроль со стороны банков за целевым использованием кредитов и точным выполнением заемщиком инвестиционных проектов. В этой связи центральному банку необходимо составлять прогнозы развития ситуации на перспективу. В «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2022 год и период 2023 и 2025 годов» [Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2023 года и период 2024 и 2025 годов, [www](http://www.cbr.ru)] ставится задача перехода на инфляционное таргетирование. Однако отечественная экономика пока не соответствует условиям введения инфляционного таргетирования, так как внешняя торговля по-прежнему оказывает значительное влияние на внутренние цены. Кроме того, необходимость привлечения зарубежных инвестиций и займов заставляет денежные власти внимательно следить за курсом рубля. Одновременно на внутреннем рынке отсутствуют условия, необходимые для инфляционного таргетирования. В этих условиях финансовый рынок все еще неразвит и процентная ставка не способна заменить курс рубля в качестве ключевого макроэкономического показателя. Перечисленные проблемы невозможно решить в одночасье, и, если центральный банк все же будет проводить инфляционное таргетирование, то Россия может столкнуться с

рисками.

В настоящее время стратегия развития России до 2025 года имеет следующие основные направления: модернизация экономики; улучшение предпринимательского климата, что является наилучшим способом обеспечить высокие темпы экономического роста; создание широких возможностей для ведения малого и среднего бизнеса; получение выгод от инвестиций и создание миллионов новых высокопроизводительных рабочих мест для привлечения частных и иностранных инвестиций. Концепция развития России на долгосрочную перспективу (период до 2030 года) «Стратегия-2030» направлена на перевод российской экономики с инерционного энергосырьевого на инновационный путь развития. В сегодняшних условиях проблема инфляции в России становится особенно актуальной. Для успешной реализации названных приоритетов критически важным становится поддержание макроэкономической стабильности. При высокой инфляции и процентных ставках цели окажутся просто недостижимыми, поэтому необходимо сохранять низкий уровень бюджетного дефицита и государственного долга.

Единственная возможность для Центрального банка России влиять на деловую активность в экономике – создать условия, при которых денежная масса будет объективно отражать хозяйственные и финансовые отношения в экономике, а в качестве ключевых условий выделяется стабильность национальной валюты и банковской системы. В дальнейшем это обеспечивает доверие субъектов хозяйствования к деньгам государства, а также готовность использования для обслуживания своей деятельности банковской системы. В свою очередь, на ликвидность банковской системы может влиять Центральный банк, и он же выполняет функцию гаранта стабильности этой системы. Основной задачей банковского регулятора выступает регулирование предложения денег и поддержание покупательной способности национальной валюты для роста потребления на внутреннем рынке [Кузнецов, Андрюшин, 2011].

Существенным аспектом денежно-кредитной политики является обеспечение государственного регулирования рынка, осуществляемого в интересах национальной экономики [Минаков, 2020]. В настоящее время можно признать, что применяемые Правительством РФ меры, особенно в части денежно-кредитной политики, не всегда являются действенными, а в ряде случаев оказывают противоположный эффект [Мартюшова, Ермакова, Лысенко, 2016]. Так, в случае наступления кризисной ситуации, как это было во время финансового кризиса 2008 г., и угрозы остановки платежной системы, паралича кредитной системы и рынка межбанковского кредитования возникли цели и задачи, не свойственные традиционной денежно-кредитной политике:

Во-первых, следовало восстановить совокупный капитал банковской системы, утраченный в результате неэффективных вложений. Фактически речь шла о принятии государственными структурами рисков частного инвестирования.

Во-вторых, Центральному банку было необходимо поддержать не только функционирование платежной системы и рынка межбанковского кредитования, но и финансового рынка в целом. Ситуация относительно стабилизировалась. Для российской денежно-кредитной политики главная цель – обеспечение стабильности денежной единицы. Эта цель становится предопределенной. Приоритетной задачей денежно-кредитной политики на ближайшие годы должно быть повышение уровня монетизации экономики. Для этого в число количественных ориентиров монетарной политики и денежной программы должен входить ежегодный прирост доли денежного агрегата M2 в ВВП не менее чем на 2%. Конечной целью должно стать достижение нашей экономикой уровня монетизации не менее 50%.

Правительства стран Запада, руководствуясь этим подходом, выдвигают в качестве целей то устойчивость денег и снижение инфляции (в периоды стабильного развития), то

стимулирование роста (во время наступления циклических кризисов), то урегулирование платежного баланса (если эта проблема приобретает угрожающие масштабы), то множественность целей, если того требует экономическая ситуация.

Важным условием также является уровень развития банковской системы, кредитного и финансового рынка. Если это условие не выполняется, то центральный банк лишается возможности использовать каналы передаточного механизма, необходимого для успешного таргетирования инфляции. Метод инфляционного таргетирования в докризисный период использовался рядом развитых стран (Великобритания, Канада, Австралия, Швеция) [Шевчук, 2005]. Подходить к использованию данного метода надо осмотрительно.

Таким образом, модель денежно-кредитной политики для условий стабильного развития характеризуется подходом, где главные приоритеты отводились обеспечению экономического роста, занятости, ценовой стабильности. В условиях глобального кризиса денежно-кредитная политика определяла устойчивость всей системы рыночного хозяйства. Основное – макроэкономическая стабильность, складывающаяся на основе адекватного функционирования платежной, денежной и кредитной систем. Объектом регулирования стал объем ликвидности, достаточный для функционирования финансового рынка.

В современных условиях отчетливо проявляется тенденция значительного повышения роли финансового рынка в мировой экономике в целом и в экономиках развитых стран в частности. Интернациональный характер данного рынка, тесные взаимосвязи между его элементами стали оказывать возрастающее значение на основные макроэкономические показатели. Произошло усложнение связей финансового и реального секторов экономики. Так, увеличение стоимости финансовых активов стало приводить к росту реальных инвестиций вследствие эффекта богатства: повышение благосостояния акционеров, расширение их капиталовложений в различные компании. Центральный банк допускал лишь одну причину вмешательства в ситуацию на финансовом рынке – резкое падение цен финансовых активов. В такой ситуации у банка имеется возможность использовать в случае падения фондовых индексов лишь два инструмента денежно-кредитной политики – увеличение ликвидности экономической системы путем предоставления кредитов коммерческим банкам и снижение ставки рефинансирования. Например, в США увеличение денежного предложения сопровождалось кредитной экспансией на рынке ипотечного кредитования коммерческих банков, а также спекулятивной активностью на рынке нефтяных фьючерсов.

Циклические колебания экономической системы сглаживаются мерами денежно-кредитной политики, что предотвращает как перегрев хозяйственной конъюнктуры, так и ее снижение, тем самым обеспечивается минимальная волатильность макроэкономических показателей [Федеральный закон № 173-ФЗ от 10.12.2003, [www](http://www.fedresurs.ru)]. Основным инструментом такой политики является процентная ставка, воздействующая на издержки привлечения ресурсов предприятиями, а также на применение потребительских кредитов домохозяйствами.

В России риск циклических колебаний проявляется, во-первых, в увеличении инфляционного давления в результате притока валютной выручки; повышении платежеспособного спроса; росте курса рубля и поступления иностранного спекулятивного капитала. Во-вторых, этот риск негативной внешнеэкономической конъюнктуры может приводить к сжатию совокупного спроса; резкому падению рубля; оттоку иностранного капитала; снижению фондовых индексов. Вследствие таких особенностей национальной экономики денежно-кредитная политика должна быть направлена на предотвращение перегрева экономики в условиях высокой активности на мировых рынках, в том числе энергоносителей, а также на нейтрализацию внешнеэкономических шоков при рецессии в ведущих странах.

Ускорению инфляции способствовало ослабление рубля. За 2020 г. курс рубля к доллару снизился на 19,3% до 73,9 руб./долл. Первый пиковый эпизод ослабления пришелся на март 2020 г. (16%) и был преимущественно связан с резким падением цен на нефть. Второй пик падения курса наблюдался в сентябре 2020 г. (6,8%). Он был обусловлен усилением геополитических рисков, а также снижением привлекательности российских ОФЗ для нерезидентов в условиях снижения ключевой ставки процента и уменьшения интереса инвесторов к активам развивающихся стран в ситуации глобальной неопределенности. В ноябре-декабре 2020 г. рубль укрепился на 6,9% по отношению к октябрю 2020 г. К концу 2020 г. фундаментально обоснованный курс рубля к доллару составил 68-69 руб., что означает недооценку рубля на 7-9% [Божеčkova, Синельников-Мурылев, Трунин, 2020].

События 2022 года, ввод санкций и развёртывание мировой рецессии, обеспечили отрицательный темп роста российской экономики при значительном увеличении ценовой динамики. Сам по себе такой вариант является худшим для развития экономики. Центральный банк применил жесткую денежно-кредитную политику, выражающуюся в резком увеличении ключевой процентной ставки (до 20%), вводе ограничений на перемещение капитала, остановке торгов на Московской бирже (ограничение валютных спекулянтов), вводе налога на обменные операции, иных регуляторных воздействиях на банки и поддержке заёмщиков и т.д. Эти меры предотвратили большой обвал валютного курса (хотя девальвация валюты почти в два раза произошла, сменившись последующей ревальвацией также более чем в два раза), но они не смогли сдержать весьма существенное ускорение инфляции, которую удалось купировать только благодаря ощутимому сжатию экономики. При этом денежные власти не смогли предотвратить в рамках санкций арест 50% валютных резервов России. Тем самым стране был нанесен серьёзный финансовый ущерб, сужающий в дальнейшем потенциал преодоления кризиса и перспективного роста [Сухарев, 2015].

Для России мировая экономическая конъюнктура в значительной степени проявляется на сырьевых рынках, прежде всего нефти. Динамика мировой цены на нефть определяет не только доходы бюджетной системы, но и общий платежеспособный спрос в экономике. Это связано со сложившимся порядком формирования денежной базы. Банк России вынужден скупать валюту российских экспортеров энергоносителей, тем самым увеличивая денежное предложение, которое не увязывается с потребностями экономики в средствах обращения и платежах. В результате основными каналами трансмиссионного механизма стали денежный и валютный. При этом действуют два канала. Первый действует при покупке центральным банком валютной выручки экспортеров и формировании денежной базы. Вторым каналом, как следствие первого, состоит во влиянии интервенций центрального банка на валютный курс. По этим каналам передается воздействие денежно-кредитной политики оптовым и розничным ценам. Рост денежной массы влияет на платежеспособный спрос домохозяйств и фирм и тем самым определяет ценовую динамику. Валютный канал оказывает влияние на цены импортных товаров. А в российских условиях необходимо учесть, что через валютный канал передаются ожидания хозяйствующих субъектов относительно ценовой динамики в будущем периоде. Такое положение является следствием длительного и устойчивого инфляционного процесса в российской экономике и, как следствие, ее долларизации. Поэтому изменение валютного курса является для российских предприятий и домашних хозяйств признаками ускорения роста цен. Между тем, как показал глобальный кризис, такие трансмиссионные каналы, как процентный и кредитный, являются основными при дестабилизирующем влиянии глобальной среды. Они позволяют оперативно повысить ликвидность в экономике, обеспечить нормальное функционирование платежной и кредитной систем, стабилизировать основные

макроэкономические показатели [Федеральный закон № 173-ФЗ от 10.12.2003, www].

Таким образом, современная модель денежно-кредитной политики России должна быть направлена на устранение кризисных явлений и обеспечение макроэкономической стабильности.

Наконец, финансовый рынок все еще неразвит и процентная ставка не способна заменить курс рубля в качестве ключевого макроэкономического показателя. Перечисленные проблемы невозможно решить в одночасье. Между тем, как показал глобальный кризис, такие трансмиссионные каналы, как процентный и кредитный, являются основными при дестабилизирующем влиянии глобальной среды.

Итак, в перспективе для повышения эффективности денежно-кредитной политики в России необходимо решение ряда задач, а именно:

1. Продолжить активно использовать операции по рефинансированию банков с целью обеспечения соответствия денежного предложения спросу на деньги. Это также будет способствовать повышению роли процентной политики Банка России в снижении инфляции.

2. Совершенствовать инструментарий денежно-кредитной политики (а именно операций на открытом рынке, в том числе операций РЕПО), сохранить регулирование валютного курса и отслеживать показатели финансовой стабильности.

3. Создать в отношении рубля условия для выполнения им всех функций денег в интересах стабильного социально-экономического развития страны (на первом этапе это использование рубля в качестве региональной валюты).

4. Сбалансировать применение инструментов денежно-кредитной политики, направленных на комплексное воздействие на экономический рост, занятость, ценовую стабильность, устойчивость финансового рынка, макроэкономическую стабильность [Головнин, 2003].

Из этого следует, что выполнение всех этих задач приведет к полному и успешному функционированию денежно-кредитной политики в стране. Во-первых, развитие производства приводит к повышению роли денег. Денежное обращение является постоянным элементом процесса воспроизводства. В условиях рыночной модели экономики особенностями денежного оборота является то, что он служит объектом прогнозного планирования государством; во-вторых, учитывая важность денег в рыночной экономике, государство контролирует и регулирует количество денег и кредитов, предоставляемых экономике в целом коммерческими банками, юридическими и физическими лицами. Несмотря на различие условий проведения денежно-кредитной политики, существуют общие фундаментальные принципы построения конкретных национальных систем управления, где главной задачей из таких принципов является выбор основной цели проведения денежно-кредитной политики. Исходя из анализа денежно-кредитной сферы, можно сделать вывод, что денежно-кредитный рынок все более расширяется и требует более совершенных мер по проводимому регулированию. В связи с этим были разработаны основные направления денежно-кредитной политики Центробанка России: создание благоприятных условий для поступательного экономического развития страны в долгосрочной перспективе; последовательное снижение уровня инфляции; повышение темпов экономического роста; укрепление национальной валюты, что позволило продолжить накопление резервов золота и валюты государства в значительных масштабах; ослабление зависимости экономики и денежно-кредитной сферы от влияния высоких цен на нефть; использование для стабилизации денежно-кредитной сферы средств Стабилизационного фонда; стабилизация повышения спроса на деньги при помощи ограничений на денежную наличность; стимулирование кредитных операций; совершенствование межбанковского кредитного рынка и другие.

## Заключение

Таким образом, реализуемая Банком России в 2022 г. монетарная политика в целом оказалась эффективной. По нашим оценкам, по итогам 2023 г. инфляция в России с высокой вероятностью окажется вблизи целевого уровня. Если этот прогноз оправдается, Банк России сможет осуществить переход от мягкой к нейтральной денежно-кредитной политике, которой соответствует реальная ключевая ставка на уровне 2-3% годовых.

## Библиография

1. Божечкова А.В., Синельников-Мурылев С.Г., Трунин П.В. Факторы динамики обменного курса рубля в 2000-е и 2010-е годы // Вопросы экономики. 2020. № 8. С. 5-22.
2. Глазьев С.Ю. Битва за лидерство в XXI веке. Россия – США – Китай. Семь вариантов ближайшего будущего. М.: Книжный мир, 2017. 352 с.
3. Глазьев С.Ю. О механизмах реализации целей национального развития России в условиях смены технологических мирохозяйственных укладов // Научные труды Вольного экономического общества России. 2021. Т. 230. № 4. С. 66-70.
4. Глазьев С.Ю., Сухарев О.С., Афанасьева О.Н. Монетарная политика России: негативный накопительный эффект в рамках неоклассической модели и его преодоление // Микроэкономика. 2022. № 2. С. 5-38.
5. Головин М.Ю. Денежно-кредитная сфера в переходных экономиках: сопоставление опыта России и стран Центральной и Восточной Европы: автореф. дисс. ... канд. экон. наук. М., 2003. 26 с.
6. Кузнецов В., Андришин С.А. Приоритеты денежно-кредитной политики Центральными банками в новых условиях // Вопросы экономики. 2011. № 6. С. 57-71.
7. Мартошова Л.А., Ермакова К.Л., Лысенко К.Ю. Влияние денежно-кредитной политики Банка России на экономическое развитие российских предприятий // Молодой ученый. 2016. № 2 (106). С. 545-547.
8. Миккульский К. Россия в поисках модели экономического роста // Общество и экономика. 2017. № 3-4. С. 5-15.
9. Минаков А.В. Оценка современного состояния финансовой устойчивости бюджетной системы России // Вестник Евразийской науки. 2020. Т. 12. № 3. С. 45.
10. О валютном регулировании и валютном контроле: федер. закон № 173-ФЗ от 10.12.2003 (посл. ред.) // СПС «КонсультантПлюс». URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_45458/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45458/) (дата обращения: 12.11.2023).
11. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2023 года и период 2024 и 2025 годов (утв. Банком России). URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_430425](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_430425) (дата обращения: 12.11.2024).
12. Рыжов В.Б. Диалектика глобализации и регионализации в правовом пространстве государств и международных организаций // Международное право и международные организации. 2020. № 1. С. 29-44.
13. Сухарев О.С. Монетарная теория и макроэкономика: влияние и границы денежно-кредитной политики // Финансы: теория и практика. 2016. № 20 (2). С. 86-98.
14. Сухарев О.С. Экономический рост и денежно-кредитная политика в России // Вестник БИСТ (Башкирского института социальных технологий). 2015. № 1 (26). С. 16-24.
15. Хелпман Э. Загадка экономического роста / пер. с англ. М.: Институт Е.Т. Гайдара, 2012. 239 с.
16. Шевчук Д.А. Банковское дело. М.: РИОР, 2005. 127 с.

## General methodological directions for improving the monetary policy of the Russian Federation

**Osman R. Radzhabov**

Doctor of Philosophy, Professor,  
Head of the Department of philosophy and history,  
Dagestan State Agrarian University named after M.M. Dzhambulatov,  
67032, 180 M. Gadzhieva str., Makhachkala, Russian Federation;  
e-mail: Radzhabov@mail.ru



**Zalpa K. Radzhabova**

Doctor of Economics,  
Professor of the Department of world economics,  
Dagestan State University,  
367000, 43a Magometa Gadzhieva str., Makhachkala, Russian Federation;  
e-mail: Radzhabov@mail.ru

**Aishat G. Magomedova**

PhD in Agricultural Sciences,  
Lecturer of the Department of fruit and vegetable growing,  
viticulture and landscape,  
Dagestan State Agrarian University named after M.M. Dzhambulov,  
67032, 180 M. Gadzhieva str., Makhachkala, Russian Federation;  
e-mail: Radzhabov@mail.ru

**Abstract**

This article examines the processes of globalization that are taking place in the global economy, with enormous changes in its various spheres, the interdependence of monetary and financial markets. Due to the recent economic and political processes in the global economy, financial instability is growing, and it is becoming international in scale. The methodology of science forces us to turn to the definition of the object and subject of research – the problems of economic growth and improvement of the monetary policy of the Russian Federation. The main provisions for the analysis of this problem in the article are obtained from the documents of the Central Bank of the Russian Federation "The main directions of the unified state monetary policy for 2023 and the period 2024 and 2025" and from other documents of the Government of the Russian Federation. The article finds out that the main goal of monetary policy in Russia is to reduce inflation and ensure the sustainability of economic growth. The authors believe that consideration of monetary policy issues is relevant, since a well-established monetary and monetary policy in the country in the context of globalization is the key to any developed state.

**For citation**

Radzhabov O.R., Radzhabova Z.K., Magomedova A.G. (2024) Obshchemetodologicheskie napravleniya sovershenstvovaniya kreditno-denezhnoi politiki Rossiiskoi Federatsii [General methodological directions for improving the monetary policy of the Russian Federation]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (1A), pp. 380-389. DOI: 10.34670/AR.2024.66.33.022

**Ключевые слова**

Globalization, monetary policy, money supply, inflation, currency policy, financial market.

**References**

1. Bozhechkova A.V., Sinel'nikov-Murylev S.G., Trunin P.V. (2020) Faktory dinamiki obmennogo kursa rublya v 2000-e i 2010-e gody [Factors in the dynamics of the ruble exchange rate in the 2000s and 2010s]. *Voprosy ekonomiki* [Questions of Economics], 8, pp. 5-22.

2. Glaz'ev S.Yu. (2017) *Bitva za liderstvo v XXI veke. Rossiya – SShA – Kitai. Sem' variantov blizhaishego budushchego* [The battle for leadership in the 21st century. Russia – USA – China. Seven options for the near future]. Moscow: Knizhnyi mir Publ.
3. Glaz'ev S.Yu. (2021) O mekhanizmax realizatsii tselei natsional'nogo razvitiya Rossii v usloviyakh smeny tekhnologicheskikh mirokhozyaistvennykh ukladov [On the mechanisms for implementing the goals of national development of Russia in the conditions of changing technological world economic structures]. *Nauchnye trudy Vol'nogo ekonomicheskogo obshchestva Rossii* [Scientific works of the Free Economic Society of Russia], 230 (4), pp. 66-70.
4. Glaz'ev S.Yu., Sukharev O.S., Afanas'eva O.N. (2022) Monetarnaya politika Rossii: negativnyi nakopitel'nyi effekt v ramkakh neoklassicheskoi modeli i ego preodolenie [Monetary policy of Russia: negative cumulative effect within the framework of the neoclassical model and its overcoming]. *Mikroekonomika* [Microeconomics], 2, pp. 5-38.
5. Golovnin M.Yu. (2003) *Denezhno-kreditnaya sfera v perekhodnykh ekonomikakh: sopostavlenie opyta Rossii i stran Tsentral'noi i Vostochnoi Evropy. Dokt. Diss. Abstract* [Monetary sphere in transition economies: comparison of the experience of Russia and the countries of Central and Eastern Europe. Doct. Diss. Abstract]. Moscow.
6. Khel'man E. (2012) *Zagadka ekonomicheskogo rosta* [The Mystery of Economic Growth]. Moscow: Institute of Economic Policy named after E.T. Gaidar.
7. Kuznetsov V., Andryushin S.A. (2011) Prioritety denezhno-kreditnoi politiki Tsentral'nykh bankov v novykh usloviyakh [Priorities of monetary policy of Central banks in new conditions]. *Voprosy ekonomiki* [Questions of Economics], 6, pp. 57-71.
8. Martyushova L.A., Ermakova K.L., Lysenko K.Yu. (2016) Vliyanie denezhno-kreditnoi politiki Banka Rossii na ekonomicheskoe razvitiye rossiiskikh predpriyatii [The influence of the monetary policy of the Bank of Russia on the economic development of Russian enterprises]. *Molodoi uchenyi* [Young scientist], 2 (106), pp. 545-547.
9. Mikul'skii K. (2017) Rossiya v poiskakh modeli ekonomicheskogo rosta [Russia in search of a model of economic growth]. *Obshchestvo i ekonomika* [Society and Economics], 3-4, pp. 5-15.
10. Minakov A.V. (2020) Otsenka sovremennogo sostoyaniya finansovoi ustoichivosti byudzhethnoi sistemy Rossii [Assessment of the current state of financial sustainability of the Russian budget system]. *Vestnik Evraziiskoi nauki* [Bulletin of Eurasian Science], 12 (3), p. 45.
11. O valyutnom regulirovanii i valyutnom kontrole: feder. zakon № 173-FZ ot 10.12.2003 (posl. red.) [On currency regulation and currency control: federation. Law No. 173-FZ of December 10, 2003 (last edition)]. *SPS «Konsul'tantPlyus»* [SPS Consultant]. Available at: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_45458/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45458/) [Accessed 15/12/2023].
12. *Osnovnye napravleniya edinoi gosudarstvennoi denezhno-kreditnoi politiki na 2023 goda i period 2024 i 2025 godov (utv. Bankom Rossii)* [The main directions of the unified state monetary policy for 2023 and the period 2024 and 2025 (approved by the Bank of Russia)]. Available at: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_430425](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_430425) [Accessed 22/12/2023].
13. Ryzhov V.B. (2020) Dialektika globalizatsii i regionalizatsii v pravovom prostranstve gosudarstv i mezhdunarodnykh organizatsii [Dialectics of globalization and regionalization in the legal space of states and international organizations]. *Mezhdunarodnoe pravo i mezhdunarodnye organizatsii* [International law and international organizations], 1, pp. 29-44.
14. Shevchuk D.A. (2005) *Bankovskoe delo* [Banking]. Moscow: RIOR Publ.
15. Sukharev O.S. (2015) Ekonomicheskii rost i denezhno-kreditnaya politika v Rossii [Economic growth and monetary policy in Russia]. *Vestnik BIST* (Bashkirkogo instituta sotsial'nykh tekhnologii) [Bulletin of BIST (Bashkir Institute of Social Technologies)], 1 (26), pp. 16-24.
16. Sukharev O.S. (2016) Monetarnaya teoriya i makroekonomika: vliyanie i granitsy denezhno-kreditnoi politiki [Monetary theory and macroeconomics: influence and boundaries of monetary policy]. *Finansy: teoriya i praktika* [Finance: theory and practice], 20 (2), pp. 86-98.