

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО
ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, МАТЕМАТИКИ И ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

УТВЕРЖДЕНО

**Заместитель директора ИЭМИТ
РАНХиГС**

Маруев Сергей Александрович

(электронная подпись)

ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
Экономика и Финансы

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Индекс Б1.В.ДЭ.03.03 «Денежно-кредитная политика в современной экономике»

по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика»

направленность «Экономика и Финансы»

квалификация магистр

очная форма обучения

Год набора - 2021

Москва, 2022 г.

Автор(ы)–составитель(и): Экономист «Ренессанс Капитал» по России и СНГ+ Донец <u>С.А., к.э.н. доцент кафедры макроэкономики</u> <i>(ученая степень и(или) ученое звание, должность) (наименование кафедры)</i>	<u>Перевышин Ю.Н.</u> <i>(Ф.И.О.)</i>
Заведующий кафедрой: <u>микроэкономики д.э.н., профессор</u> <i>(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание)</i>	<u>Левин М.И.</u> <i>(Ф.И.О.)</i>

Рабочая программа практики рассмотрена и одобрена на заседании кафедры
микроэкономики

Протокол от «02» ноября 2022 г. № 3

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	4
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	Ошибка! Закладка не определена.
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	10
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся	10
6.1. Основная литература.....	10
6.2. Дополнительная литература.....	11
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	13
6.4. Нормативные правовые документы.....	15
6.5. Интернет-ресурсы.....	15
6.6. Иные источники.....	15
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	15

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

1.1. Дисциплина «Денежно-кредитная политика в современной экономике» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКс ОС-С	Способен применять системные знания в области экономики с учетом специфики решаемых профессиональных задач	ПКс ОС-С	Способность расширять знания в микроэкономической сфере

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ведение аналитической работы в области экономики и финансов	ПКс ОС-С	на уровне знаний: Денежно-кредитная политика
		на уровне умений: применять денежно-кредитную политику в современной экономике
		на уровне навыков: решение задач с учетом денежно-кредитной политики в современной экономике

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

– дисциплина «Денежно-кредитная политика в современной экономике» имеет индекс Б1.В.ДЭ.03.03, изучается в 4 семестре, общая трудоемкость дисциплины (модуля) – 3 з.е. 32 ак. часов на контактную работу с преподавателем, 72 ак. часов на самостоятельную работу обучающихся;

– освоение дисциплины опирается на объем теоретических знаний в объеме бакалавриата в области алгебры, математического анализа, микроэкономике и макроэкономике, а также на приобретенные ранее умения и навыки программирования, а также чтения на английском языке экономических текстов;

– дисциплина реализуется после изучения дисциплин:

математический анализ

алгебра

макроэкономика (продвинутый уровень) 1

микроэкономика (продвинутый уровень) 1

макроэкономика (продвинутый уровень) 2

микроэкономика (продвинутый уровень) 2

инструментальные методы экономического анализа

эконометрика (продвинутый уровень) 1

иностраный язык

– дисциплина может реализоваться частично или полностью с применением ЭО и/или ДОТ.

Учебные материалы дисциплины размещаются по адресу lms.raepa.ru

– форма промежуточной аттестации – зачет с оценкой.

3. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий**				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Реализация денежно-кредитной политики центральным банком в современной экономике, система операций центрального банка и денежный рынок	26	2		6		18	ДЗ1
Тема 2	Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики	26	2		6		18	ДЗ2
Тема 3	Режимы денежно-кредитной политики, практика подготовки, принятия и коммуникации решений центрального банка	24	2		6		18	ДЗ3
Тема 4	Финансовая стабильность и макропруденциальная политика центрального банка	24	4		4		18	ДЗ4
Промежуточная аттестация		4					4	Зачет с оценкой
Всего:		108/81	10/7.5		22/16.5		72/54	

Примечание* – формы текущего контроля успеваемости: экзамен (ЭКЗ), домашнее задание (ДЗ).

Примечание **: в рамках указанной контактной работы с обучающимися учебные занятия могут проводиться с использованием ДОТ и/или ЭО

Содержание дисциплины

Тема 1. Реализация денежно-кредитной политики центральным банком в современной экономике, система операций центрального банка и денежный рынок.

Эволюция роли центрального банка в экономике на различных исторических этапах. Иерархия целей и функций центрального банка. Центральный банк как монопольный эмиссионный центр национальной валюты. Денежно-кредитная политика центрального банка: разнообразие целей и каналов влияния на экономику — историческая перспектива. Взаимодействие центрального банка с участниками финансовой системы. Взаимосвязь денежно-кредитной и бюджетной политики. Спорные вопросы в анализе действия центрального банка на экономику. Краткосрочная и долгосрочная перспектива для денежно-кредитной политики.

Денежный рынок: международный опыт и российская история. Участники денежного рынка: банки, центральный банк, инфраструктурные организации. Основные площадки и инструменты денежного рынка: межбанковский кредит, РЕПО, операции своп, форвардные контракты на процентную ставку. Нормативное регулирование денежного рынка. Процедуры, индикаторы, источники информации, примеры расчета. Особенности российского денежного рынка: сегментация, концентрация, обеспечение по операциям, ликвидность, взаимодействие с внешними рынками.

Баланс центрального банка, баланс банковского сектора, банковской системы, финансовой системы. Структуры балансов, взаимосвязь балансов различных секторов: центральный банк, банки, реальный сектор, платежный баланс. Понятие ликвидности банковского сектора, денежные агрегаты — от узких к широким: М0, денежная база,

денежная масса, широкая денежная масса. Особенности анализа баланса: валютная переоценка в балансах, капитал, государственный сектор в балансах.

Операции центрального банка: мировая практика и российская история. Операции на денежном рынке: процентный коридор — ключевое понятие. Операции на открытом рынке, операции постоянного доступа: параметры, нормативное регулирование, обеспечение, объемы и участники, источники информации. Специализированные инструменты. Нестандартные количественные меры (опыт других стран) — оценка эффективности, взаимосвязь со стандартными инструментами, параметры и целеполагание. Операции центрального банка на валютном рынке. Операции центрального банка, как агента Минфина России.

Тема 2. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики

Общая схема трансмиссии денежно-кредитной политики. Основные каналы: процентный, курсовой, ожиданий. Другие теоретические каналы: кредитный, балансовый, цен активов, издержек. Моделирование трансмиссионного механизма, основные классы моделей: структурные модели, динамические стохастические модели общего равновесия, эконометрическое моделирование. Квартальная прогнозная модель Банка России — основной инструмент прогнозирования. Структура модели, основные параметры, пример расчета сценария.

Монетарный анализ. Анализ денежных и кредитных агрегатов в аналитической системе центрального банка. Историческая перспектива и текущее развитие: от монетарного к финансовому анализу. Денежные и кредитные показатели и анализ рисков для финансовой стабильности. Оценки по России.

Тема 3. Режимы денежно-кредитной политики, практика подготовки, принятия и коммуникации решений

Режимы денежно-кредитной политики. Целеполагание и выбор режима денежно-кредитной политики: монетарное, курсовое и инфляционное таргетирование. Управление валютным курсом: для чего оно нужно, когда оно может и не может быть успешным (анализ платежного баланса страны), историческая перспектива в России и в мире. Инфляционное таргетирование: зачем таргетировать инфляцию, основные характеристики режима, практика инфляционного таргетирования в России и в мире. Порядок постановки целей и принятия решений в области денежно-кредитной политики: мировая и российская практика.

Информационная политика. Информационная открытость как важное условие эффективной трансмиссии сигнала денежно-кредитной политики. Направления информационной политики. Современные методы информационной политики: мировая и российская практика. Теоретическая и эмпирическая оценка действенности информационного сигнала денежно-кредитной политики. Банк России сегодня: процесс принятия и коммуникации решений, основные источники информации.

Тема 4. Финансовая стабильность и макропруденциальная политика центрального банка

Определение финансовой стабильности. Основные показатели для мониторинга финансовой стабильности. Макроэкономические и финансовые источники рисков для финансовой стабильности. Система индикаторов раннего предупреждения о наличии рисков для финансовой стабильности: показатели, источники данных, примеры расчета, определение пороговых уровней. Показатели кредитного цикла. Анализ динамики цен рынка активов. Пузыри на рынке активов. Мониторинг отдельных банков и сегментов финансового рынка.

Обеспечение финансовой стабильности в иерархии целей центрального банка. Макропруденциальная политика как система мер. Макропруденциальные инструменты:

регулирование достаточности капитала банков, нормативы ликвидности, требования к обеспечению и другие кредитные стандарты. Взаимовлияние макропруденциальных мер и стандартных инструментов денежно-кредитной политики. Новейшая мировая практика в области макропруденциального регулирования, оценка эффективности. Опыт Банка России в реализации мер по обеспечению финансовой стабильности.

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Рекурсивные методы в макроэкономике» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1	Домашнее задание 1
Тема 2	Домашнее задание 2
Тема 3	Домашнее задание 3
Тема 4	Домашнее задание 4

4.1.2. Зачет проводится с применением следующих методов (средств): включает две части — письменную и устную.

Письменная часть включает решение задач и ответ на тестовые вопросы. Решение задачи должно быть представлено в текстовой форме, проверяется решение и итоговый ответ, возможно обсуждение хода решения с экзаменатором.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Типовые оценочные материалы по теме 1

Домашнее задание 1. Варианты типовых задач:

1. Расчет основных параметров операций на денежном рынке: расчет необходимого объема обеспечения в операции РЕПО, расчет своп-разницы, расчет параметров беспоставочного форварда на процентную ставку.
2. Расчет величины различных статей баланса центрального банка, банковского сектора. Расчет денежных агрегатов: $M0$, ДБ, $M2$, $M2X$.
3. Расчет прогноза ликвидности банковского сектора и определение лимита по операциям центрального банка.
4. Определение результатов проведения аукционов по операциям рефинансирования центрального банка.

Типовые оценочные материалы по теме 2

1. Разработка и анализ среднесрочного сценарного прогноза на основе динамической структурной модели.
2. Анализ параметров трансмиссии денежно-кредитной политики с использованием эконометрических методов.
3. Анализ денежных и кредитных агрегатов для оценки рисков для ценовой и финансовой стабильности.

Типовые оценочные материалы по теме 3

1. Практикум по имитации подготовки и принятию решений по процентной ставке центрального банка.
2. Анализ ключевой информации по денежно-кредитной политике на примере Банка России.

Типовые оценочные материалы по теме 4

1.Определение финансовой стабильности. Основные показатели для мониторинга финансовой стабильности.

2.Макропруденциальная политика как система мер. Макропруденциальные инструменты: регулирование достаточности капитала банков, нормативы ликвидности, требования к обеспечению и другие кредитные стандарты.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования.

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКс ОС-С	Способен применять системные знания в области экономики с учетом специфики решаемых профессиональных задач	ПКс ОС-С	Способность расширять знания в макроэкономической сфере

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПКс ОС-С	Способен изучать дополнительные темы микроэкономики	качество освоения дополнительных тем

4.3.2. Типовые оценочные средства.

Письменная часть включает решение задач и ответ на тестовые вопросы. Решение задачи должно быть представлено в текстовой форме, проверяется решение и итоговый ответ, возможно обсуждение хода решения с экзаменатором.

Примерный перечень тематики задач:

- 1.Расчет основных параметров операций на денежном рынке: расчет необходимого объема обеспечения в операции РЕПО.
- 2.Расчет своп-разницы.
- 3.Расчет параметров беспоставочного форварда на процентную ставку.
- 4.Расчет величины различных статей баланса центрального банка (валовой кредит, капитал, операции с государственным сектором, международные резервы) при заданных условиях.
- 5.Расчет величины различных статей баланса банковского сектора при заданных условиях (капитал, отношение кредитов к депозитам, величина активов).
- 6.Расчет денежных агрегатов: М0, ДБ, М2, М2Х.
- 7.Расчет прогноза ликвидности банковского сектора на один день с учетом динамики автономных факторов.
- 8.Определение лимита по аукционным операциям центрального банка на один день, одну неделю.
- 9.Определение результатов проведения аукционов по операциям рефинансирования центрального банка.

Письменная часть также включает тестовые вопросы (для каждого вопроса необходимо выбрать один или несколько правильных ответов из предложенного списка). Тематика вопросов включает следующие направления:

1. Взаимодействие центрального банка с участниками финансовой системы.
2. Взаимосвязь денежно-кредитной и бюджетной политики.
3. Основные площадки и инструменты денежного рынка, нормативное регулирование денежного рынка, процедуры, индикаторы.
4. Структура баланса банковской системы, финансовой системы.
5. Взаимосвязь балансов различных секторов: центральный банк, банки, реальный сектор, платежный баланс.
6. Понятие ликвидности банковского сектора, денежные агрегаты.
7. Операции центрального банка: параметры, нормативное регулирование, обеспечение, объемы и участники, источники информации.
8. Нестандартные количественные меры (опыт других стран) — оценка эффективности, взаимосвязь со стандартными инструментами, параметры и целеполагание.
9. Операции центрального банка на валютном рынке.
10. Операции центрального банка, как агента Минфина России.
11. Общая схема трансмиссии денежно-кредитной политики. Основные каналы: процентный, курсовой, ожиданий.
12. Другие теоретические каналы: кредитный, балансовый, цен активов, издержек.
13. Моделирование трансмиссионного механизма, основные классы моделей: структурные модели, динамические стохастические модели общего равновесия, эконометрическое моделирование.
14. Режимы денежно-кредитной политики. Целеполагание и выбор режима денежно-кредитной политики: монетарное, курсовое и инфляционное таргетирование.
15. Определение финансовой стабильности. Основные показатели для мониторинга финансовой стабильности.
16. Макропруденциальная политика как система мер. Макропруденциальные инструменты: регулирование достаточности капитала банков, нормативы ликвидности, требования к обеспечению и другие кредитные стандарты.

Устная часть проходит в форме анализа предлагаемого эпизода из практики реализации денежно-кредитной политики одним из мировых центральных банков, включая Банк России, (case study) с применением полученных в ходе программы знаний и навыков и ответа на дополнительные вопросы экзаменатора по пройденному материалу.

Шкала оценивания

Максимальная сумма баллов за домашние работы – 30

Максимальная сумма баллов за работу во время зачета – 70

Итого – максимум 100 баллов

Шкала оценивания.

10-балльная шкала	Традиционная шкала	«Зачтено»/ «Не зачтено»	Определение
10	Отлично	Зачтено	91-100 баллов
9	Отлично	Зачтено	81-90 баллов
8	Отлично	Зачтено	71-80 баллов и не менее 36 баллов на зачете
7	Хорошо	Зачтено	61-70 баллов и не менее 36 баллов на зачете
6	Хорошо	Зачтено	51-60 баллов и не менее 36 баллов на зачете
5	Удовлетворительно	Зачтено	41-50 баллов и не менее 36 баллов на зачете
4	Удовлетворительно	Зачтено	31-40 баллов и не менее 36 баллов на зачете
3	Неудовлетворительно	Не зачтено	21-30 баллов или 35 и менее баллов на зачете при общей сумме от 61 до 75 баллов
2	Неудовлетворительно	Не зачтено	11-20 баллов или 35 и менее баллов на зачете при общей сумме от 31 до 60 баллов
1	Неудовлетворительно	Не зачтено	1-10 баллов или 35 и менее баллов на зачете при общей сумме от 1 до 30 баллов
0	Неудовлетворительно	Не зачтено	0 баллов

4.4. Методические материалы по проведению промежуточной аттестации

Зачет проводится в аудитории. Отсчет времени, отведенного на письменную работу, идет по завершении процедуры размещения студентов и раздачи заданий.

Студент обязан являться на зачет в указанное в расписании время. В случае опоздания время, отведенное на письменную часть зачета, не продлевается.

При себе студенты могут иметь только письменные принадлежности. Необходимую для выполнения работы бумагу выдает преподаватель.

Мобильные телефоны должны быть выключены и убраны со столов, допускается использование калькуляторов, выполняющих только простые арифметические вычисления.

Во время проведения письменной части зачета студентам не разрешается пользоваться учебными программами, справочниками и прочими источниками информации.

Использование материалов, а также попытка общения с другими студентами или иными лицами за исключением преподавателя, в том числе с применением электронных средств связи, несанкционированные перемещения и т.п. являются основанием для удаления студента из аудитории и последующего проставления в ведомость оценки «неудовлетворительно».

Ответы в работе без объяснений не засчитываются. Рисунки должны быть четкими, все линии графиков, используемых при ответах на вопросы задач, должны быть подписаны.

Продолжительность письменной работы 60 минут.

В случае, если дисциплина полностью или частично проводилась с применением технологий электронного обучения и/или дистанционных технологий, зачет может производиться с использованием системы СДО Академии и применением прокторинга

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Домашние задания и примерные варианты зачетной работы для самостоятельной подготовки могут быть опубликованы:

1. В блоге преподавателя на сайте <http://economy.ranepa.ru/prepodavateli/>;
2. Высланы на общую почту группы

Конкретный способ коммуникации со студентами определяется преподавателем.

Для подготовки письменных домашних заданий необходимо ознакомиться с рекомендованной литературой, повторить материал предыдущих лекционных и практических занятий.

Для подготовки к экзамену необходимо ознакомиться с рекомендованной литературой, повторить материал предыдущих лекционных и практических занятий, выполнить типовой вариант экзаменационной работы. При возникновении вопросов обратиться к преподавателю по электронной почте с указанием конкретной проблемы и (или) прийти к преподавателю на консультацию в установленное время.

В течении курса преподаватель вправе предлагать студентам дополнительные задания повышенной сложности для начисления дополнительных баллов. Правила выполнения данных заданий и начисления баллов объявляются преподавателем индивидуально для каждого задания повышенной сложности.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература.

1. Абрамов В., Тишин А., Стырин К. (2022) [Денежно-кредитная политика и кривая доходности](#). – 2022.
2. Бадасен П., Картаев Ф., Хазанов А. (2015). Эконометрическая оценка влияния валютного курса рубля на динамику выпуска. // Деньги и кредит, №7, 2015.
3. Банк России (2022). [Доклад о денежно-кредитной политике](#). № 4. (Октябрь)
4. Дерюгина Е., Коваленко О., Пантина Е., Пономаренко А. (2015). Идентификация факторов спроса и предложения кредитов в России // Банк России. Серия докладов об экономических исследованиях, №3.
5. Донец С., Пономаренко А. (2015). Индикаторы долговой нагрузки // Банк России. Серия докладов об экономических исследованиях, №5.
6. Жемков М. (2021) [Краткосрочная оценка ВВП России методом комбинирования прогнозов](#)
7. Картаев Ф. (2009). Эконометрическое моделирование взаимосвязи курса рубля и динамики ВВП. // Вестник Московского университета. Серия 6: экономика. №2.
8. Катаранова М. (2010). Связь между обменным курсом и инфляцией в России. // Вопросы экономики. №1. Январь. с. 22-62
9. Коротких О. (2020) A Multi-Country BVAR Model for the External Sector //Деньги и кредит. – 2020. – Т. 79. – №. 4. – С. 98-112.
10. Крепцев Д., Селезнёв С. (2016). Влияние ставок денежного рынка на ставки по кредитам конечным заемщикам // Банк России. Серия докладов об экономических исследованиях, №9.
11. Ломиворотов Р.В. (2015). Использование байесовских методов для анализа денежно-кредитной политики в России // Прикладная эконометрика. №2
12. Микушева А. (2014). Эконометрический ликбез: динамические стохастические модели общего равновесия // Квантиль. № 12. С. 1–22.
12. Могилат А., Ачкасов Ю., Егоров А., Климовец А., Донец С. (2016). Дискуссии о денежно-кредитной политике и состоянии экономики: в поисках конструктивной критики // Вопросы экономики. №5.
13. Могилат А., Наумов В., Перевышин Ю. (2021) [Модель финансового программирования: содержательное описание и ключевые взаимосвязи](#)
14. Могилат А., Селезнев С., Жабина С. (2021). [О подготовке сценарного макроэкономического прогноза и модельном аппарате Банка России](#).
15. Орлов А. (2021) [Квартальная прогнозная модель России](#)
16. Пеникас Г. И. Оценка эффективности макропруденциальной политики Банка России по ограничению необеспеченного потребительского кредитования модифицированным методом разность разностей //Финансы и бизнес. – 2021. – Т. 17. – №. 2. – С. 3-35.

17. Рапохин И. (2016). Модель извлечения ожиданий относительно будущих краткосрочных процентных ставок из доходности ОФЗ // Банк России. Серия докладов об экономических исследованиях, №11.
18. Соколова А.В. (2012). Являются ли инфляционные ожидания в России впередсмотрящими? //Препринт Высшей школы экономики WP 12/2012/02.
19. Стырин К., Тишин А. (2021) [Упреждающая монетарная и макропруденциальная политика для нейтрализации ожидаемых шоков для финансовой стабильности](#)
20. Banerjee A., Bystrov V., Mizen P. (2013). How Do Anticipated Changes to Short-Term Market Rates Influence Banks' Retail Interest Rates? Evidence from the Four Major Euro Area Economies // Journal of Money, Credit and Banking.
21. Barth M., Ramey V. (2002). The Cost Channel of Monetary Transmission // NBER Macroeconomics Annual. Vol. 16. pp.199–255.
22. Beneš J., Hlédik T., Vavra D., Vlček J. (2003). The Quarterly Projection Model and its Properties // Czech National Bank. Eds.: Coats W., Laxton D., Rose D.
23. Beneš J., Hurník J., Vávra D. (2008). Exchange Rate Management and Inflation Targeting: Modeling the Exchange Rate in Reduced-Form New Keynesian Models // Czech Journal of Economics and Finance. No. 58.
24. Berg A., Karam P., Laxton D. (2006a). A Practical Model-Based Approach to Monetary Policy Analysis – Overview // IMF Working paper series. No. 06/80.
25. Berg A., Karam P., Laxton D. (2006b). Practical Model-Based Monetary Policy Analysis – A How-To Guide // IMF Working paper series. No. 06/81.
26. Caselli F.G., Roitman A. (2016). Non-Linear Exchange Rate Pass-Through in Emerging Markets // IMF Working Paper Series. No. 16/1.
27. Clarida R., Gali J., Gertler M. (1999). The Science of Monetary Policy: A New Keynesian Perspective // NBER Working Paper Series. No. 7147.
28. Cochrane J., Piazzesi M. (2009). Decomposing the yield curve // Atlanta Meetings Paper.
29. Cogley T., Sargent T.J. (2005). Drift and Volatilities: Monetary Policies and Outcomes in the Post WWII U.S // Review of Economic Dynamics. Vol. 8(2). pp. 262–302.
30. Eichenbaum M. (1992). Comments: 'Interpreting the Macroeconomic Time Series Facts: The Effects of Monetary Policy' by Christopher Sims // European Economic Review. No. 36(5). pp. 1001–1011.
31. Ellis C., Mumtaz H., Zabczyk P. (2011). What lies beneath? A time-varying FAVAR model for the UK transmission mechanism // ECB Working Paper Series. No. 1320.
32. Ellis C., Mumtaz H., Zabczyk P. (2014). What Lies Beneath? A Time-varying FAVAR Model for the UK Transmission Mechanism // Economic Journal. Vol. 0(576). pp. 668–699.
33. Hammond G. (2012). State of the art of inflation targeting – 2012 // CCBS Handbook. No. 29.

34. Korobilis D. (2013). Assessing the Transmission of Monetary Policy Using Time-varying Parameter Dynamic Factor Models // Oxford Bulletin of Economics and Statistics. Vol. 75 (2). pp. 157–179.
35. Mishkin F.S. (2008). Exchange Rate Pass-Through and Monetary Policy // NBER Working Paper. No. 13889
36. Nakajima J. (2011). Time-Varying Parameter VAR Model with Stochastic Volatility: An Overview of Methodology and Empirical Applications // IMES Discussion Paper Series 11-E-09, Institute for Monetary and Economic Studies, Bank of Japan
37. Primiceri G.E. (2005). Time Varying Structural Vector Autoregressions and Monetary Policy // Review of Economic Studies Vol. 72 (3). pp. 821–852.
38. Walsh C. (1998). Monetary theory and Policy. Cambridge: MIT Press.
39. Woodford M. (2009). Convergence in Macroeconomics: Elements of the New Synthesis. American Economic Journal: Macroeconomics. Vol. 1. No.

Дополнительная литература.

1. Romer D. Advanced macroeconomics / D. Romer. – 3-rd ed. – N.-Y. : McGraw-Hill Irwin, 2006. – 678 p. - ISBN 978-0-07-287730-4 : 2900-00.
2. Фишер. И. Покупательная сила денег : пер. с англ. / И. Фишер ; АНХ при Правительстве РФ ; сост., вступ. статья М. К. Бункина, А. М. Семенов. – М. : Дело, 2001. – 320 с. – (Политическая экономия: ступени познания). - ISBN 5-7749-0223-4: 93.6.
3. Фридмен. М. Если бы деньги заговорили... / М. Фридмен ; пер. с англ. – 2-е изд. – М. : Дело, 2002. – 160 с. - ISBN 5-7749-0135-1 : 74-00.
4. Кейнс, Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег : избранное : пер. с англ. / Кейнс, Джон Мейнард ; вступит. статья Н. А. Макашевой . – М. : Эксмо, 2009. - 960 с. – (Антология экономической мысли). - ISBN 978-5-699-20989-7 : 630-80.
5. Магнус Я. Р. Эконометрика. Начальный курс : учебник : гриф МО / Я. Р. Магнус, П. К. Катышев, А. А. Пересецкий. – 8-е изд. – М. : Дело, 2007. – 504 с. - ISBN 978-5-7749-0473-0 : 231-00.
6. Замков, О. О. Эконометрические методы в макроэкономическом анализе : курс лекций / О. О. Замков. – М. : ГУ ВШЭ, 2001. – 122 с. - ISBN 5-7598-0072-8 : 40.
7. Магнус, Я. Р. Эконометрика. Начальный курс : учебник / Я. Р. Магнус, П. К. Катышев, А. А. Пересецкий. – 7-е изд., испр. – М. : Дело, 2005. – 504 с. - ISBN 5-7749-0055-X : 198-00.
8. Мишкин, Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков : перевод с английского / Ф. Мишкин. – 7 изд. – М. : Вильямс, 2006. – 880 с. - ISBN 5-8459-0918-X : 891-00.
9. Пономаренко А., Дерюгина Е., 2015. Большая байесовская векторная авторегрессионная модель для российской экономики. Серия докладов об экономических исследованиях Банка России №1. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/ec_research/wps/wps_1.pdf.
10. Поршаков А., Дерюгина Е., Пономаренко А., Синяков А., 2015 Краткосрочное оценивание и прогнозирование ВВП России с помощью динамической факторной модели». Серия докладов об экономических исследований Банка России №5. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/ec_research/wps/wps_2.pdf.
11. Дерюгина Е., Пономаренко А., Синяков А., Сорокин К. Оценка свойств показателей трендовой инфляции для России, 2015. Серия докладов об экономических исследованиях №4. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/ec_research/wps/wps_4.pdf.
12. Синяков А., Ройтман А., Селезнев С. Динамика потенциального ВВП России после нефтяного шока: роль сильного изменения относительных цен и структурных

- жесткостей, 2015. Серия докладов об экономических исследованиях, №6. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/ec_research/wps/wps_6.pdf.
13. Крупкина А., Пономаренко А. Долларизация в странах с формирующимися рынками: «эффект храповика», 2015. Серия докладов об экономических исследованиях, №7. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/ec_research/wps/wps_7.pdf.
14. Крепцев Д., Поршаков А., Селезнев С., Синяков А. Равновесная процентная ставка: оценки для России, 2016. Серия докладов об экономических исследованиях, №13. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/ec_research/wps/wps_13.pdf.
15. Андреев А. Прогнозирование инфляции методом комбинирования прогнозов, 2016. Серия докладов об экономических исследованиях, №14. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/ec_research/wps/wps_14.pdf.
16. Селезнев С. Решение DSGE-моделей со стохастическими трендами, 2016. Серия докладов об экономических исследованиях, №15. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/ec_research/wps/wps_15.pdf.
17. Дерюгина Е., Пономаренко А. Определение фазы кредитного цикла в реальном времени в странах с формирующимися рынками, 2017. Серия докладов об экономических исследованиях Банка России №17. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/ec_research/wps/wps_17.pdf.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

Самостоятельная работа студентом осуществляется для закрепления изученного материала после практических занятий или лабораторных работ, для выполнения домашних заданий, для подготовки к контрольным работам, для изучения дополнительных материалов.

№ п/п	Тип занятия	Указания
Тема 1. Реализация денежно-кредитной политики центральным банком в современной экономике, система операций центрального банка и денежный рынок.		
1	Л	Эволюция роли центрального банка в экономике на различных исторических этапах. Денежно-кредитная политика центрального банка: разнообразие целей и каналов влияния на экономику. Денежный рынок: международный опыт и российская история. Участники денежного рынка: банки, центральный банк, инфраструктурные организации. Проработать материал https://www.cbr.ru/dkp/objective_and_principles/ , Крепцев Д., Селезнёв С. (2016)
2	ПЗ	Баланс центрального банка, баланс банковского сектора, банковской системы, финансовой системы. Структуры балансов, взаимосвязь балансов различных секторов: центральный банк, банки, реальный сектор, платежный баланс. Понятие ликвидности банковского сектора. Проработать материал Могилат и др. (2016), https://www.cbr.ru/dkp/w_infl/ .
Тема 2. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики.		
3	Л	Общая схема трансмиссии денежно-кредитной политики. Основные каналы: процентный, курсовой, ожиданий. Проработать материал Абрамов и др. (2022), Barth M., Ramey V. (2002), Korobilis (2013).
4	ПЗ	Моделирование трансмиссионного механизма, основные классы моделей: структурные модели, динамические стохастические модели общего равновесия, эконометрическое моделирование. Квартальная прогнозная модель Банка России Проработать материал Орлов (2021), Berg A. (2006 a, b)
Тема 3. Режимы денежно-кредитной политики, практика подготовки, принятия и коммуникации решений.		
5	Л	Режимы денежно-кредитной политики. Целеполагание и выбор режима денежно-кредитной политики: монетарное, курсовое и инфляционное таргетирование. Проработать материал Walsh (1998)

№ п/п	Тип занятия	Указания
6	П	Порядок постановки целей и принятия решений в области денежно-кредитной политики: мировая и российская практика. Проработать материал https://www.cbr.ru/dkp/how_dec/ , Жемков (2021), Коротких (2020), Могилат и др. (2021)
Тема 4. Финансовая стабильность и макропруденциальная политика центрального банка.		
7	Л	Определение финансовой стабильности. Основные показатели для мониторинга финансовой стабильности. Макроэкономические и финансовые источники рисков для финансовой стабильности. Проработать материал https://www.cbr.ru/finstab/ , Донец, Пономаренко (2015)
8	ПЗ	Обеспечение финансовой стабильности в иерархии целей центрального банка. Макропруденциальная политика как система мер. Макропруденциальные инструменты: регулирование достаточности капитала банков, нормативы ликвидности, требования к обеспечению и другие кредитные стандарты. Проработать материал Стырин, Тишин (2021), Пеникас (2021)

6.4. Нормативные правовые документы.

Федеральный закон от 10.07.2002 №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/

6.5. Интернет-ресурсы.

<http://www.cbr.ru/>
<http://www.imf.org/>
<https://www.bis.org/>
<https://www.ecb.europa.eu/>
<https://www.federalreserve.gov/>
<http://www.bankofengland.co.uk/>
<http://lms.ranepa.ru>

6.6. Иные источники.

Не предусмотрены.

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

1. Компьютерный класс
2. Доступ в интернет и локальную сеть Академии
3. Проекционное оборудование
4. Программное обеспечение:
 - Windows/Linux/Mac OS
 - Python
 - Google Chrome