



Банк России

Октябрь 2026 года

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ЕДИНОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ДЕНЕЖНО- КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

на 2027 год
и период 2028 и 2029 годов:
краткое содержание



ОГЛАВЛЕНИЕ

01	Цель и принципы ДКП	1
02	ДКП Банка России в конце 2025 и в 2026 году	4
03	Прогнозные сценарии	5
04	Применение инструментов ДКП	14
05	Коммуникация по вопросам ДКП	15
06	Макроэкономические показатели	16
07	Календарь решений по ключевой ставке в 2027 году	20
08	Дополнительные материалы	22

Часть 2 статьи 75 Конституции Российской Федерации

Защита и обеспечение устойчивости рубля – основная функция Центрального банка Российской Федерации, которую он осуществляет независимо от других органов государственной власти.

Статья 34.1 Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

Основной целью денежно-кредитной политики Банка России является **защита и обеспечение устойчивости рубля посредством поддержания ценовой стабильности, в том числе для формирования условий сбалансированного и устойчивого экономического роста.**

В 2025–2026 годах дисбаланс между спросом и предложением в российской экономике сокращался. Рост цен замедлялся. Это позволило снизить ключевую ставку к концу июля 2026 года до 14,00% годовых.

В сентябре – октябре 2026 года, в условиях усиления инфляционного давления, Банк России сделал паузу в снижении ключевой ставки.

Под влиянием проводимой денежно-кредитной политики (ДКП) инфляция снизится до 4% в 2027 году и будет находиться на цели в дальнейшем.

01

ЦЕЛЬ И ПРИНЦИПЫ

Цель ДКП – ценовая стабильность.
Это основа сбалансированного и устойчивого
экономического роста.

УСТОЙЧИВО НИЗКАЯ ИНФЛЯЦИЯ:

- Защита доходов и сбережений.
- Умеренные ставки по кредитам и облигациям.
- Больше доверия к рублю.
- Выше устойчивость к внешним шокам.

ТАРГЕТИРОВАНИЕ ИНФЛЯЦИИ:

- Позволяет успешно проходить кризисы.
- Снижает масштабы спада или перегрева в экономике.
- Лучшая мировая практика – 47 стран и объединений с доходами граждан выше среднего ($\approx 70\%$ мирового ВВП).

Принципы ДКП



ПОСТОЯННАЯ ПУБЛИЧНАЯ КОЛИЧЕСТВЕННАЯ ЦЕЛЬ ПО ИНФЛЯЦИИ

С. 9–10, врезка 1*

- Цель – годовая инфляция вблизи 4%.
- Цель действует на постоянной основе.
- Расчет на основе индекса потребительских цен Росстата.
- Цель может быть снижена в будущем (по итогам анализа ДКП в Обзоре ДКП-2028).

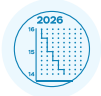


ПЛАВАЮЩИЙ ВАЛЮТНЫЙ КУРС

С. 10–11, врезка 2

- Плавающий курс – амортизатор внешних шоков.
- Плавающий курс необходим для эффективной ДКП.
- У Банка России нет цели по уровню курса или темпам его изменения.
- На динамику курса влияют:
 - Спрос на валюту и ее предложение на рынке.
 - Потоки капитала, но меньше, чем до 2022 года.
 - Разница в процентных ставках между Россией и другими странами.
 - Структурные факторы.
- Ограничения на движение капитала – только для финансовой стабильности.
- Возможны операции на валютном рынке в целях финансовой стабильности.

* Здесь и далее даны ссылки на Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2027 год и период 2028 и 2029 годов.



КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА И КОММУНИКАЦИЯ – ОСНОВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ДКП

С. 11–14, приложение 1

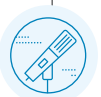
- Ключевая ставка и коммуникация влияют на ставки в экономике, котировки ценных бумаг и курс рубля. Через них – на решения компаний и граждан о потреблении, инвестициях, сбережениях. Далее – на внутренний спрос в экономике и инфляцию.
- Полный эффект от изменения ключевой ставки – за 3–6 кварталов.
- Коммуникация включает сигнал о дальнейших решениях Банка России и прогнозную траекторию ключевой ставки.



РЕШЕНИЯ НА ОСНОВЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО ПРОГНОЗА

С. 14–15, врезка, раздел 3

- Основа решений – среднесрочный прогноз развития экономики.
- Прогноз обновляется 4 раза в год.
- Анализируется широкий спектр информации.
- Учитываются решения по другим видам государственной политики.
- Большой вес придается проинфляционным рискам.



ИНФОРМАЦИОННАЯ ОТКРЫТОСТЬ

С. 15–16, раздел 5

- Коммуникация направлена на информирование, повышение понимания ДКП и доверия к Банку России. Это увеличивает эффективность ДКП.
- Информационная открытость:
 - Своевременное и полное раскрытие информации.
 - Адресная коммуникация для разных целевых аудиторий.
 - Диалог и обратная связь от аудиторий.

ДКП БАНКА РОССИИ В КОНЦЕ 2025 И В 2026 ГОДУ

Вторая половина 2025 – первая половина 2026 года:

- Снижение дисбаланса между спросом и предложением под влиянием ДКП.
 - Кредитная активность – умеренная, склонность к сбережению – высокая.
 - Более сдержанный рост внутреннего спроса.
 - Сохранение ресурсных ограничений при небольшом улучшении ситуации с кадрами.
 - Колебания текущих темпов роста цен под влиянием временных факторов.
 - Сужение диапазона устойчивой инфляции до 4–5% в пересчете на год.
- ➡ Банк России снизил ключевую ставку к концу июля 2026 года до 14,00% годовых.

Июнь – октябрь 2026 года:

- Усиление текущего инфляционного давления. Основной фактор – снижение предложения топлива.
 - Рост издержек компаний и вторичные эффекты, связанные с повышением инфляционных ожиданий и спроса.
 - Распространение на цены широкого круга товаров и услуг.
 - Увеличение устойчивой инфляции до 5–6% в пересчете на год.
 - Переход к нулевому первичному структурному дефициту бюджета – позже, чем планировалось (перенос на 2029 год).
- ➡ Банк России сохранял ключевую ставку в сентябре – октябре на уровне 14,00% годовых.
- ➡ Дальнейшие решения будут зависеть от динамики инфляции и инфляционных ожиданий, а также от оценки внутренних и внешних рисков.

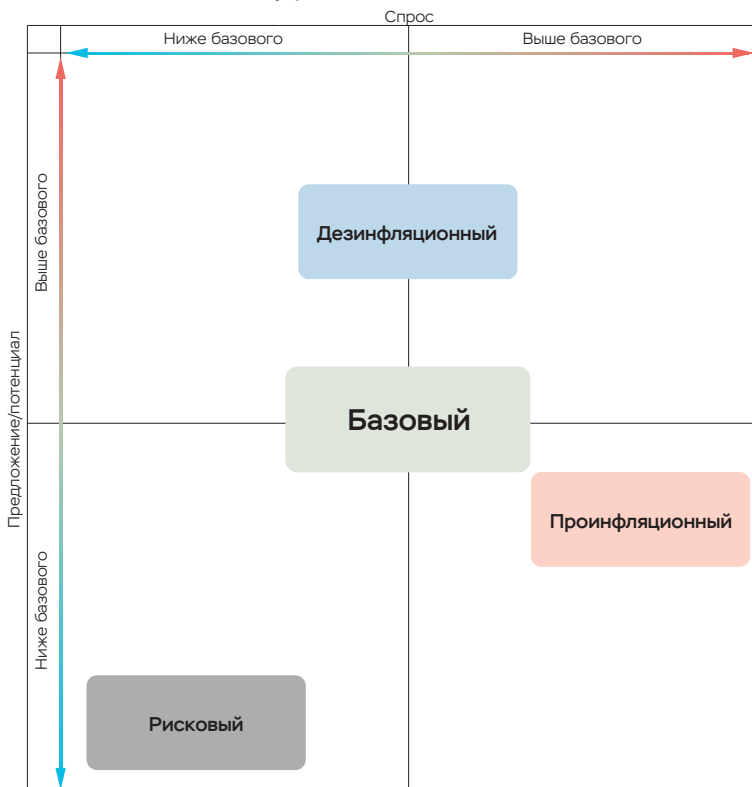
03

Раздел 3

ПРОГНОЗНЫЕ СЦЕНАРИИ

Разработка нескольких сценариев:

- Взвешенные решения по ДКП.
- Готовность к любому развитию событий.



Основные различия в сценариях:

- по скорости восстановления производственных мощностей и росту совокупной производительности экономики;
- по реакции инфляционных ожиданий на временное ускорение инфляции;
- по параметрам бюджетной политики;
- по внешним условиям, включая влияние санкций, геополитические конфликты и динамику цен на нефть.

БАЗОВЫЙ от 23.10.2026

Раздел 3, табл. 3.2

	2025 (факт)	2026	2027	2028	2029
Годовая инфляция, %	5,6	7,1–7,6	4,0	4,0	4,0
Средняя ключевая ставка, % годовых	19,2	14,6	12,5–13,5	9,0–10,0	7,5–8,5
ВВП, % г/г	1,0	0,5–1,0	1,0–2,0	1,5–2,5	1,5–2,5
· % IV кв. к IV кв. пред. года	1,0	0,0–1,5	1,0–2,0	1,5–2,5	1,5–2,5
Денежная масса (M2), % г/г	10,6	10–13	5–10	7–12	7–12
Требования к экономике, всего, % г/г, в т.ч.:	9,9	8–11	5–10	8–13	8–13
· к организациям	12,5	9–12	6–11	8–13	8–13
· к населению, в т.ч.:	2,8	5–8	5–10	8–13	8–13
ипотечные жилищные кредиты	7,8	6–9	5–10	10–15	10–15
Счет текущих операций, млрд долл. США	39	71	31	14	10
Средняя цена нефти, долл. США / барр.	56	72	55	50	50

Наиболее вероятный сценарий

Внутренние условия:

- Временное выбытие части мощностей сдерживает рост в текущем и следующем году.
- В 2027 году экономика растет темпами 1,0–2,0% в год. В 2028–2029 годах экономика возвращается к сбалансированным темпам – на 1,5–2,5% в год.
- Вложения в восстановление мощностей и госпроекты поддерживают инвестиции. По мере снижения процентных ставок – ускорение роста инвестиций.
- Умеренный рост потребительского спроса при увеличении доходов населения.
- Постепенное снижение структурного первичного дефицита федерального бюджета до нулевого уровня в 2029 году.
- Инфляция выше цели в 2026 году из-за разовых факторов (изменения налогов и тарифов, роста цен на топливо).
- Инфляция снизится до 4% в 2027 году под влиянием ДКП и останется на цели в 2028–2029 годах.

Внешние условия:

- Замедление роста мирового ВВП, ускорение инфляции в мире.
- Временный рост цен на энергоносители из-за конфликта на Ближнем Востоке.
- Снижение цен на нефть в дальнейшем:
 - из-за постепенной нормализации ситуации на Ближнем Востоке в 2027 году;
 - в результате увеличения добычи нефти странами ОПЕК+ и другими производителями.
- Сохранение санкций, повышенные транзакционные издержки.
- Сдержанный рост российского экспорта и импорта.

ДЕЗИНФЛЯЦИОННЫЙ от 28.10.2026

Раздел 3, табл. 3.3

	2025 (факт)	2026	2027	2028	2029
Годовая инфляция, %	5,6	7,1–7,6	3,0–4,0	4,0	4,0
Средняя ключевая ставка, % годовых	19,2	14,6	10,0–12,0	7,5–8,5	7,5–8,5
ВВП, % г/г	1,0	0,5–1,0	2,0–3,0	2,0–3,0	1,5–2,5
· %, IV кв. к IV кв. пред. года	1,0	0,0–1,5	2,0–3,0	2,0–3,0	1,5–2,5
Денежная масса (M2), % г/г	10,6	10–13	7–12	8–13	7–12
Требования к экономике, всего, % г/г, в т.ч.:	9,9	8–11	7–12	9–14	8–13
· к организациям	12,5	9–12	7–12	9–14	8–13
· к населению, в т.ч.:	2,8	5–8	8–13	9–14	8–13
ипотечные жилищные кредиты	7,8	6–9	8–13	11–16	10–15
Счет текущих операций, млрд долл. США	39	71	27	7	5
Средняя цена нефти, долл. США / барр.	56	72	55	50	50

Сценарий предполагает более значительный прирост производительности труда, в том числе в силу большей отдачи на инвестиции

● **Внутренние условия:**

- Производительность растет быстрее, чем в базовом сценарии, вследствие:
 - более эффективного распределения ресурсов в экономике;
 - внедрения новых технологий;
 - освоения ранее сделанных инвестиций.
- Усиление отдачи от капитала и повышение привлекательности новых инвестиционных проектов.
- Предпосылки по бюджетной политике совпадают с базовым сценарием.
- В 2027–2028 годах производственные возможности расширяются сильнее, чем в базовом сценарии.
- Инвестиции и потребление, зарплаты растут быстрее, чем в базовом сценарии, но без усиления давления на инфляцию.
- Инфляционное давление снижается быстрее и устойчивее.
- Более мягкая ДКП, чем в базовом сценарии.

● **Внешние условия:**

- Как в базовом сценарии.

ПРОИНФЛЯЦИОННЫЙ от 28.10.2026

Раздел 3, табл. 3.4

	2025 (факт)	2026	2027	2028	2029
Годовая инфляция, %	5,6	7,1–7,6	4,5–5,5	4,0	4,0
Средняя ключевая ставка, % годовых	19,2	14,6	14,0–16,0	11,5–12,5	8,5–9,5
ВВП, % г/г	1,0	0,5–1,0	0,5–1,5	0,5–1,5	1,5–2,5
· %, IV кв. к IV кв. пред. года	1,0	0,0–1,5	0,5–1,5	0,5–1,5	1,5–2,5
Денежная масса (M2), % г/г	10,6	10–13	7–12	7–12	7–12
Требования к экономике, всего, % г/г, в т.ч.:	9,9	8–11	3–8	6–11	6–11
· к организациям	12,5	9–12	3–8	6–11	6–11
· к населению, в т.ч.:	2,8	5–8	4–9	6–11	6–11
ипотечные жилищные кредиты	7,8	6–9	4–9	8–13	8–13
Счет текущих операций, млрд долл. США	39	71	17	9	6
Средняя цена нефти, долл. США / барр.	56	72	50	45	45

Сценарий с более низким приростом производственных возможностей при более активном совокупном спросе

Внутренние условия:

- Менее устойчивое охлаждение спроса, чем в базовом сценарии:
 - из-за большего бюджетного импульса;
 - роста зарплат, опережающего рост производительности труда.
- Более сдержанная инвестиционная активность:
 - из-за санкций;
 - высокой неопределенности;
 - роста издержек на труд.
- Более медленное расширение производственных возможностей вследствие:
 - более длительного восстановления мощностей;
 - роста затрат на их поддержание;
 - усиления санкций.
- Расширение протекционистских мер и удорожание импорта.
- Инфляционные ожидания дольше остаются высокими, что усложняет борьбу с инфляцией.
- Выше инфляция в 2027 году, позднее – возврат к цели.
- ДКП препятствует устойчивому ускорению инфляции. Ключевая ставка выше.
- Выше долгосрочная нейтральная ставка из-за бюджетной политики.

Внешние условия:

- Усиление санкций:
 - ограниченный доступ к технологиям сдерживает рост производительности и потенциала;
 - цены, добыча и экспорт российской нефти ниже, чем в базовом сценарии.

РИСКОВЫЙ от 28.10.2026

Раздел 3, табл. 3.5

	2025 (факт)	2026	2027	2028	2029
Годовая инфляция, %	5,6	7,1–7,6	11,0–13,0	5,0–7,0	4,0
Средняя ключевая ставка, % годовых	19,2	14,6	19,0–21,0	14,0–16,0	9,5–10,5
ВВП, % г/г	1,0	0,5–1,0	(-4,0)–(-3,0)	(-2,5)–(-1,5)	2,0–3,0
· % IV кв. к IV кв. пред. года	1,0	0,0–1,5	(-9,0)–(-8,0)	2,5–3,5	2,0–3,0
Денежная масса (M2), % г/г	10,6	10–13	4–9	6–11	8–13
Требования к экономике, всего, % г/г, в т.ч.:	9,9	8–11	0–5	2–7	9–14
· к организациям	12,5	9–12	2–7	3–8	9–14
· к населению, в т.ч.:	2,8	5–8	(-5)–0	(-1)–4	10–15
ипотечные жилищные кредиты	7,8	6–9	0–5	2–7	12–17
Счет текущих операций, млрд долл. США	39	71	13	2	8
Средняя цена нефти, долл. США / барр.	56	72	40	25	30

Иллюстративный сценарий резкого внешнего шока вследствие глубокого мирового экономического кризиса.

Вероятность реализации данного сценария низкая

Внешние условия:

- Развитие мирового финансового кризиса в условиях:
 - накопленных дисбалансов и высокого уровня долга на финансовых рынках развитых стран;
 - роста долгосрочных процентных ставок в мире;
 - переоценки активов технологических компаний.
- Сокращение мирового спроса.
- Снижение процентных ставок в крупнейших экономиках.
- Усиление санкций:
 - снижение добычи и экспорта российской нефти;
 - увеличение дисконта.
- Цены на нефть ниже, чем в базовом сценарии, до конца прогнозного горизонта.

Внутренние условия:

- Снижение производственного потенциала российской экономики:
 - из-за резкого снижения цен на нефть;
 - усиления санкций;
 - более длительного выбытия производственных мощностей.
- В 2027–2028 годах расширяется бюджетная поддержка экономики.
- Но более активное использование средств Фонда национального благосостояния при снижении нефтегазовых доходов требует изменения параметров бюджетного правила.
- ВВП сокращается в 2027–2028 годах.
- При этом предложение снижается сильнее спроса.
- Инфляция в 2027 году резко ускоряется.
- Более жесткая ДКП.
- Инфляция возвращается к цели в 2029 году.

04

ПРИМЕНЕНИЕ ИНСТРУМЕНТОВ ДКП

Раздел 4

Ставки денежного рынка (% годовых)



Источник: Банк России.

- Операционная цель ДКП – ставки овернайт денежного рынка вблизи ключевой ставки.
- Операционный ориентир – ставка RUONIA.
- Система инструментов для достижения операционной цели:
 - аукционы;
 - операции постоянного действия;
 - обязательные резервы.
- В 2026 году операционная цель успешно достигается:
 - в январе – сентябре средний спред RUONIA к ключевой ставке -23 базисных пункта.
- В 2026–2029 годах потребность банков в привлечении ликвидности у Банка России будет расти.
- Планируется синхронизация начала периодов усреднения обязательных резервов с началом действия новой ключевой ставки.

Коммуникация – инструмент ДКП наряду с ключевой ставкой.

- Цель – повышение понимания ДКП и доверия к ней.
- Коммуникация:
 - помогает заякорить инфляционные ожидания;
 - формирует более предсказуемые условия для принятия решений.

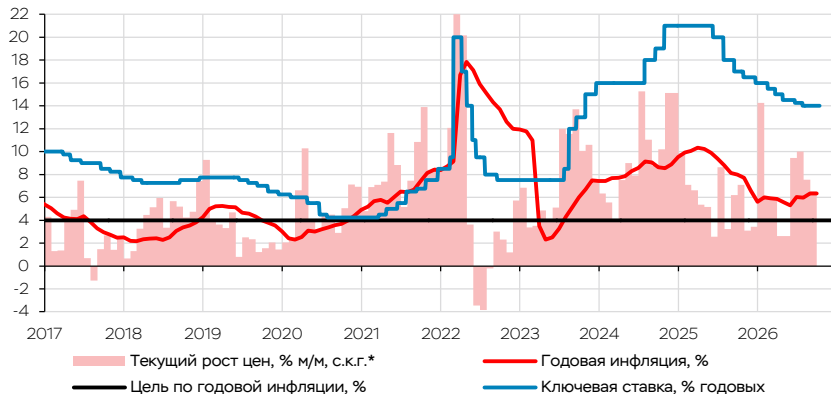
Развитие в 2026 году:

- Повышение прозрачности и ясности материалов:
 - рост индекса прозрачности для профессионалов – с 11,9 до 12,4 балла из 20;
 - доработка Комментария к среднесрочному прогнозу, аналитических материалов.
- Расширение диалога с бизнесом, академическим сообществом, органами власти и населением во всех регионах.
 - более 550 встреч с предприятиями и органами власти;
 - свыше 450 мероприятий с вузами.
- Расширение коммуникации в социальных сетях:
 - совокупная аудитория превысила 780 тыс.;
 - яркие форматы, включая видеоподкаст «Куда смотрит ЦБ», рубрика #ОтветыЦБ и экспертные блоги об экономике.

В дальнейшем:

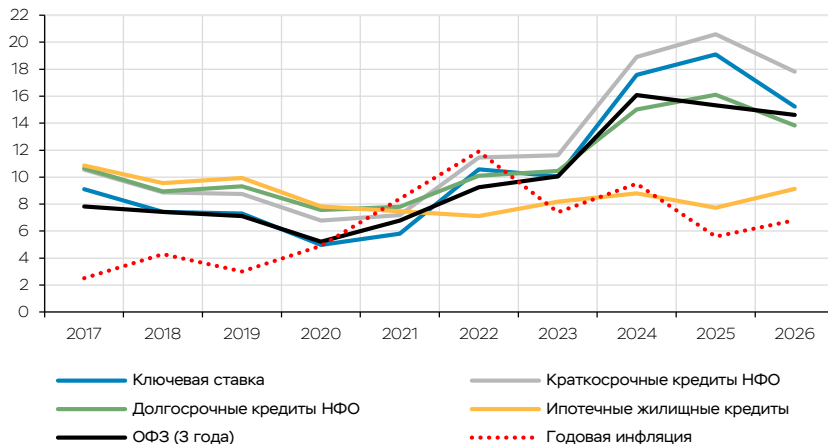
- Совершенствование оценок эффективности коммуникации.
- Точная настройка коммуникации на разные аудитории.
- Изучение влияния искусственного интеллекта на коммуникацию.

Ключевая ставка Банка России и инфляция



* Прирост цен, % к предыдущему месяцу, сезонно сглаженный, в пересчете на год.
Источники: Росстат, Банк России.

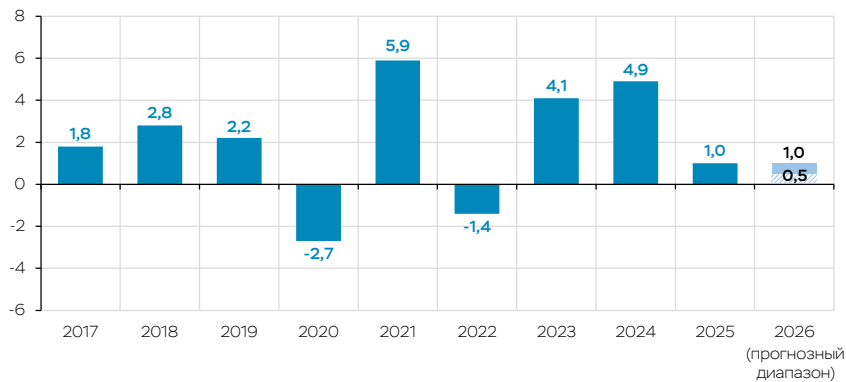
Ставки (% годовых, в среднем за год) и инфляция (% на конец года)*



* 2026 год: ставки в среднем за 12 месяцев (сентябрь 2025 – август 2026 года), годовая инфляция на 19 октября 2026 года (по оценке Банка России).

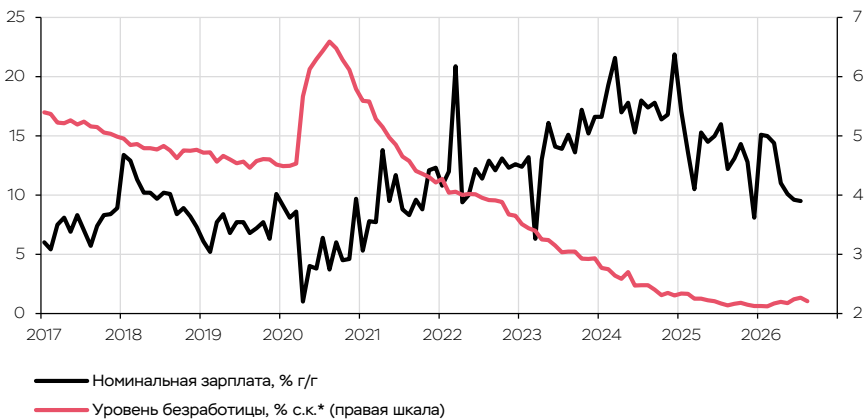
Источники: Росстат, Банк России.

ВВП (% г/г)



Источники: Росстат, Банк России.

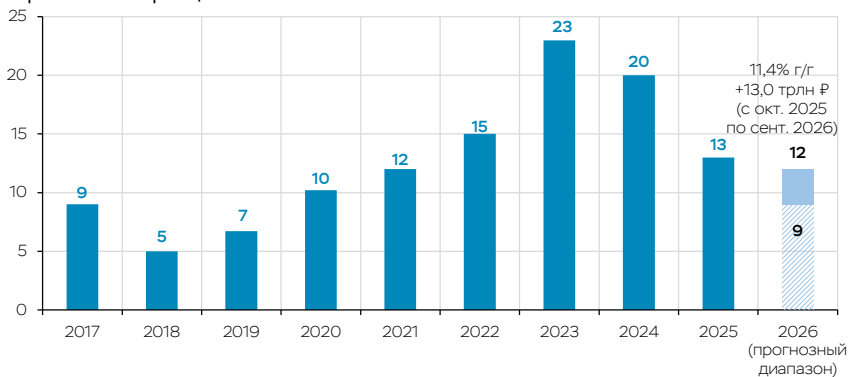
Рынок труда



* С поправкой на сезонность.
Источники: Росстат, Банк России.

Корпоративный кредит (% г/г)

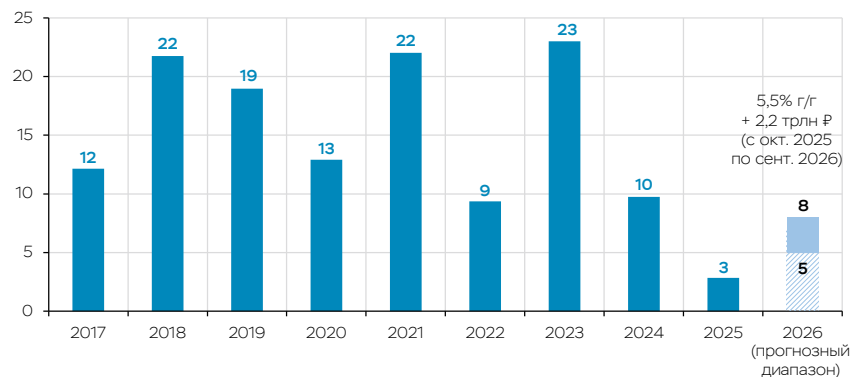
Годовой прирост требований к организациям, с исключением эффекта валютной и рыночной переоценки



Источник: Банк России.

Кредиты населению (% г/г)

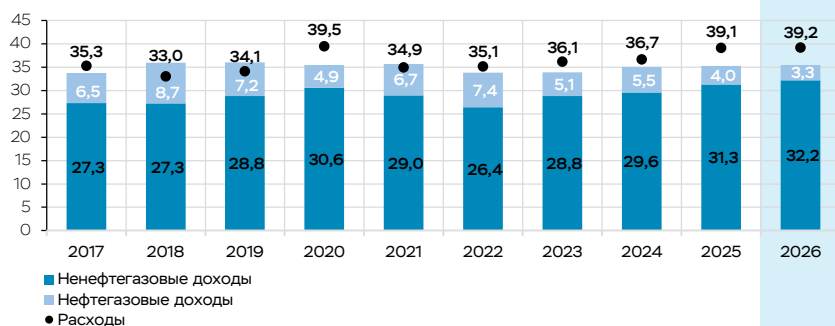
Годовой прирост требований к населению, с исключением валютной переоценки



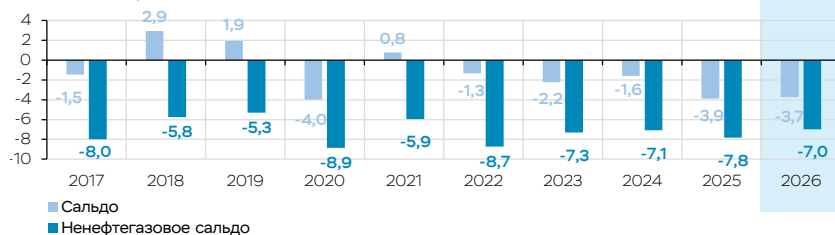
Источник: Банк России.

Бюджетная система в 2017–2026 годах (% ВВП)*

Нефтегазовые доходы, нефтегазовые доходы, расходы



Сальдо, нефтегазовое сальдо



* 2026 год: прогноз в Основных направлениях бюджетной политики на 2027–2029 годы.

Источники: Минфин России, Росстат, Банк России.

Денежная масса (% г/г)



* С исключением эффекта валютной и рыночной переоценки.

Источник: Банк России.

07

КАЛЕНДАРЬ РЕШЕНИЙ ПО КЛЮЧЕВОЙ СТАВКЕ В 2027 ГОДУ

Январь

пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

Февраль

пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28

Март

пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

Апрель

пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30		

Май

пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

Июнь

пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30				



Опорное заседание Совета директоров Банка России по ключевой ставке

- Пресс-релиз по ключевой ставке
- Среднесрочный прогноз
- Пресс-конференция Председателя Банка России



- Резюме обсуждения ключевой ставки
- Комментарий к среднесрочному прогнозу

Июль						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

Август						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					

Сентябрь						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30			

Октябрь						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

Ноябрь						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30					

Декабрь						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		



Заседание Совета директоров Банка России по ключевой ставке

- Пресс-релиз по ключевой ставке
- Пресс-конференция Председателя Банка России



Резюме обсуждения ключевой ставки



«Неделя тишины» – период, когда Банк России не проводит коммуникацию по вопросам ДКП, чтобы избежать неверной интерпретации сигналов и неоднозначной реакции финансовых рынков

ВРЕЗКИ

1. Уровень цели по инфляции в России
2. Преимущества плавающего курса
3. Модельный аппарат и его развитие
4. Взаимодействие денежно-кредитной и бюджетной политики
5. Денежно-кредитная политика и поддержание устойчивости финансового сектора
6. Концепция долгосрочного равновесия в экономике и отклонения от него основных макроэкономических переменных
7. Количественный анализ причин отклонения инфляции от цели и декомпозиция ВВП на шоки
8. Факторы формирования курса рубля после 2022 года
9. Бюджетная политика в 2026–2029 годах и ее влияние на экономику
10. Денежный рынок
11. Инфляционные ожидания экономических агентов
12. Трансфертная кривая и формирование процентных ставок по банковским операциям
13. Льготное кредитование и его влияние на трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики
14. Процентные расходы компаний и канал издержек
15. Оценка вклада повышения НДС в рост цен
16. Нетрадиционные меры денежно-кредитной политики

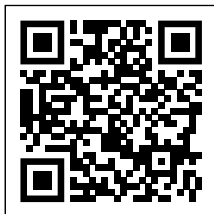
ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики (ТМ ДКП) в России
2. Показатели инфляции, используемые Банком России
3. Разовые факторы инфляции на стороне предложения
4. Структурные изменения в российской экономике
5. Отраслевой и региональный анализ для целей денежно-кредитной политики
6. Нейтральная процентная ставка и потенциальные темпы роста экономики
7. Развитие финансового рынка
8. Таргетирование инфляции: межстрановые сопоставления

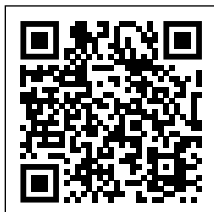
КАЛЕНДАРИ И ТАБЛИЦЫ

1. Календарь решений по ключевой ставке в 2027 году
2. Денежная программа и прогноз ликвидности

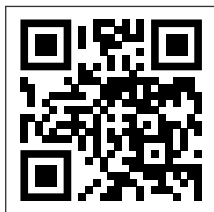
www.cbr.ru



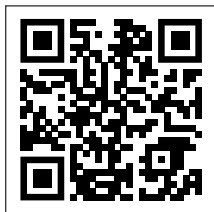
**Основные направления
единой государственной
денежно-кредитной политики
на 2027 год и период 2028
и 2029 годов**



**Материалы по итогам
заседаний Совета
директоров Банка России
по ключевой ставке**



**Раздел «Денежно-
кредитная политика»
на сайте Банка России**



**Обзор денежно-
кредитной политики
Банка России**