

Тема 3.3. Денежно-кредитная система и монетарная политика государства



Вопрос 3.3.1. Деньги и денежная система: экономическое содержание и структурные компоненты

Деньги – товар, который обладает всеобщим эквивалентом, т.е. способностью обмениваться на любой другой товар. Абсолютно ликвидный товар.

Потребительная стоимость денег

- Как средство обмена,
- Как источник дохода.

Меновая стоимость денег - могут обмениваться на любой товар.

Происхождение денег

1. Рационалистическая концепция. Деньги – результат соглашения между людьми (для удобства обмена товарами),

2. Эволюционно-историческая концепция. Появление денег – длительный исторический процесс эволюции обмена.

Функции денег

1. Деньги – мера стоимости (цена – меновая стоимость товара),
2. Деньги – средство обмена,
3. Деньги – средство накопления,
4. Деньги – средство платежа,
5. Функции мировых денег (при международных расчетах).

Вопрос 3.3.1. Деньги и денежная система: экономическое содержание и структурные компоненты

Виды денег

- Товарные деньги (золотые, серебряные монеты),
- Символические деньги (банкноты, никелевые монеты и др.),
- Кредитные деньги,
- Вексель, чек, кредитная карта.

Денежные теории

1. Металлическая. Товарные деньги,
2. Номиналистическая. Бумажные и неполноценные деньги,
3. Количественная. Причинность (цены зависят от количества денег), пропорциональность (изменение цены пропорционально количеству денег), универсальность (изменение количества денег изменяет цены всех товаров).

Кейнсианская теория регулирования валюты

- Вмешательство государства в экономические процессы,
- Стимулирование совокупного спроса,
- При росте доходов, потребление уменьшается, накопление возрастает.

Монетаризм (М. Фридмен)

- Денежная масса выполняет стабилизирующую роль на рынке,
- Вмешательство государства ограничено,
- Стабильность денежной массы.

Вопрос 3.3.1. Деньги и денежная система: экономическое содержание и структурные компоненты

Количество денег, необходимое в обращении

1. При полноценных деньгах

$КД = \frac{ЦТ}{СО}$, где:

КД – количество денег,

ЦТ – цены на товары,

СО – скорость оборота.

2. При развитой кредитной системе

$КД = \frac{ЦТ - К + П}{СО}$

СО

К – сумма цен товаров, проданных в кредит,

П – сумма платежей к оплате.

3. Уравнение И. Фишера На основе уравнения Фишера: **$M = \frac{PQ}{V}$**

$MV + M^*V^* = \sum PQ$, где:

M – количество денег в обращении,

V – скорость обращения наличных денег,

P – средневзвешанный уровень цен,

Q – количество товаров,

M* – сумма банковских депозитов и чеков,

V* – скорость депозитно-чекового обращения.

Вопрос 3.3.1. Деньги и денежная система: экономическое содержание и структурные компоненты

4. Артур Пигу

$M = M1 + M2 = L1(Y) + L2(r)$, где:

M – количество денег в обращении,

M1 – транзакционный спрос,

M2 – спекулятивный спрос,

Y – национальный доход,

r – норма процента,

L1 и L2 – функции ликвидности.

Транзакционный спрос - желание людей хранить деньги в качестве средства платежа, т.е. желание иметь наличные деньги.

Спекулятивный спрос - желание избежать инфляции денег, т.е. желание приращения капитала (акции, облигации и т.д.)

Денежная система

- Форма организации денежного обращения в стране,
- Исторически сложилась,
- Законодательно установлена.

1. До Первой мировой войны:

- Денежная система золотомонетного стандарта,
- Свободная чеканка монет частными лицами,
- Не ограничен ввоз и вывоз золотых монет.

Вопрос 3.3.1. Деньги и денежная система: экономическое содержание и структурные компоненты

2. После Первой мировой войны (с 1936-1976):

- Золотослитковый стандарт,
- В обращении отсутствуют золотые монеты,
- Запрещена свободная чеканка золотых монет,
- Обмен неполноценных денег разрешен только на слитки золота,
- Система фиксированного валютного курса,
- 1 унция золота = 35 долларам.

3. Система фидуциарного стандарта:

- Золото вытеснено из обращения,
- Выпуск денег в обращение осуществляется на основе кредитных операций банка,
- Количество денег определяется обращением их ЦБ,
- Развитость кредитного механизма,
- Система плавающих валютных курсов.

4. Система плавающих валютных курсов (основные характеристики):

- Золото не выступает в качестве меры стоимости национальной валюты,
- Валютный курс не фиксирован,
- Валютный курс зависит от спроса и предложения на валюту,
- Спрос на валюту зависит от потребности страны в импорте.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Кредит и кредитная система Российской Федерации:

Кредит - ссуду в денежной или товарной форме на условиях:

- * срочности
- * платности
- * возвратности.

Функции кредита:

- * аккумуляция временно свободных денежных средств;
- * перераспределение денежных средств на условиях их последующего возврата;
- * создание кредитных орудий обращения (банкнот и казначейских билетов) и кредитных операций;
- * регулирование объема совокупного денежного оборота.

Современная кредитная система РФ является двухуровневой:

- * 1-й уровень – ЦБ РФ,
- * 2-й уровень – коммерческие банки, небанковские кредитные организации
- * осуществляющие отдельные банковские операции

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Для того чтобы возможность кредита стала реальностью, необходимы определенные условия:

Участники кредитной сделки должны выступать как субъекты, материально гарантирующие выполнение обязательств, вытекающих из их экономических связей;

Интересы кредитора и заемщика должны совпадать.

Как экономическая категория кредит представляет собой определенный вид общественных отношений, связанных с движением стоимости (в денежной форме). Это движение предполагает передачу денежных средств – ссуды на время, причем за ссудополучателем сохраняется право собственности.

Кредит, выступающий в денежной форме, нельзя отождествлять с деньгами. Кредитные отношения отличаются от денежных:

составом участников. В денежных отношениях участвуют продавец и покупатель, в кредитных – кредитор и заемщик;

функциями. Деньги выполняют функции: мера стоимости; средство обращения; средство платежа; средство образования сокровищ; мировые деньги;

участием денег и кредита в самом процессе отсрочки платежей; потребительной стоимостью, получаемой участниками отношений.

Отличия от родственной категории «финансы»:

Осуществляет возвратное перераспределение, в то время как финансам свойственна безвозвратность в распределительных процессах.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

При кредитных отношениях происходит смена пользователя ресурсами, а не их собственника. При финансовых отношениях – меняется не только пользователь, но и собственник перераспределяемых средств.

При кредитных отношениях ссудные средства передаются во временное пользование, при финансовых – в бессрочное, т. е. навсегда.

Объект финансовых отношений – совокупный общественный продукт и национальный доход; объект кредитных отношений – лишь их временно свободная часть.

Предоставление средств в пользование при кредитных отношениях происходит на платной основе, при финансовых – безвозмездно.

Кредитные отношения предполагают наличие как минимум двух субъектов: *кредитора* и *заемщика*.

Кредитор представляет ссуду на время, оставаясь собственником ссуженной стоимости. Заемщик получает ссуду и обязуется ее возвратить к обусловленному сроку, при этом он не является собственником ссуженного капитала, а лишь временным его владельцем.

В условиях рыночной экономики кредит выполняет следующие *функции*:

- аккумуляции временно свободных денежных средств;
- перераспределения денежных средств на условиях их последующего возврата;
- создания кредитных орудий обращения (банкнот и казначейских билетов) и кредитных операций;
- регулирования объема совокупного денежного оборота.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Принципы финансового кредитования составляют основу кредитных отношений, так как отражают саму сущность кредита. К ним относятся: возвратность, срочность, дифференцированность, обеспеченность, платность.

Классификация форм кредитных отношений:

товарная и денежная формы кредита;

коммерческий кредит, банковский кредит, межбанковский кредит, потребительский кредит, государственный кредит и международный кредит.

В товарной форме предоставляются:

- коммерческий кредит;
- потребительский кредит;
- международный кредит.

В денежной форме предоставляются:

- банковский кредит;
- межбанковский кредит;
- государственный кредит;
- межхозяйственный кредит;
- потребительский кредит;
- международный финансовый кредит.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Коммерческий кредит в соответствии с Гражданским кодексом РФ предполагает предоставление в заем денег или вещей в виде аванса, предоплаты, отсрочки или рассрочки за товары, работы, услуги. С экономической точки зрения, объектом коммерческого кредитования должен являться капитал только в товарной, а не в денежной форме. В этой форме ссудный капитал сливается с промышленным. Цель коммерческого кредита – ускорение процесса реализации товаров, поэтому процент по нему обычно ниже банковского и входит в цену товара. Современные разновидности коммерческого кредита:

- кредит с возвратом лишь после фактической реализации заемщиком поставленных в рассрочку товаров;
- кредит с фиксированным сроком погашения;
- поставка товаров на условиях предоплаты;
- кредитование по открытому счету, когда поставка следующей партии товаров на условиях коммерческого кредита осуществляется до момента погашения задолженности по предыдущей поставке.

Банковский кредит – это наиболее развитая форма кредитных отношений в России. Банковский кредит предоставляется в виде денежных ссуд банком или иной кредитной организацией, имеющей лицензию, нефинансовому сектору экономики.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Цели банковского кредитования:

- увеличение (пополнение) оборотных средств хозяйствующей организации;
- финансирование производственных затрат, включая реализацию инвестиционных проектов.

Особенности банковского кредита:

- его источником является, как правило, не собственный, а привлеченный капитал;
- банковский кредит обслуживает все сферы предпринимательской деятельности хозяйствующих субъектов;
- в силу больших объемов и регулярного характера банковских кредитов появляется возможность предоставлять их по умеренным процентным ставкам.

При предоставлении денежных средств во временное пользование на платной основе, минуя банк, применяется межхозяйственный кредит.

Потребительский кредит может осуществляться как в денежной, так и в товарной форме. Потребительский кредит в товарной форме используется при продаже товаров населению с рассрочкой платежа. Главный отличительный признак – целевая форма кредитования физических лиц. Потребительский кредит в денежной форме можно рассматривать как разновидность банковского кредита, поскольку средства, полученные в коммерческом банке, используются в потребительских целях:

- для покупки товаров длительного пользования;

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

на обучение, проведение отпусков, на медицинское обслуживание и пребывание в больнице и т.п.;

на приобретение недвижимости (возможно под залог приобретаемых объектов – ипотечный кредит).

Ипотечный кредит – долгосрочный кредит под невысокий процент с рассрочкой его выплаты на длительный период, обеспеченный заложенным недвижимым имуществом.

Государственный кредит – представляет собой отношения, по которым РФ, субъект РФ или муниципальное образование являются кредиторами или заемщиками. Государственный кредит преобладает в денежной форме и может быть внутренним или внешним. Внешний государственный кредит попадает в группу международных кредитных отношений, а внутренний можно рассматривать как самостоятельную форму кредита. Специфика государственного кредита заключается в том, что его практически невозможно оторвать от финансовых отношений, поскольку кредитные ресурсы привлекаются государством для пополнения доходов государственного бюджета.

Международный кредит является производным от национальных кредитных отношений. По сути своей это форма движения ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанная с предоставлением валютных и товарных ресурсов. В товарной форме международное кредитование осуществляется при отношениях с иностранными партнерами на межфирменном и межправительственном уровнях.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Международный кредит в валюте предоставляется на межправительственной, межфирменной и межбанковской основе. При международном кредитовании часто преследуются цели не столько экономические, сколько политические.

Виды кредита – это классификация кредитных отношений по различным признакам. Различают следующие виды кредита:

По целевому назначению:

- связанные кредиты – соответствующие цели устанавливаются в кредитном договоре,
- несвязанные кредиты – без указания целевого назначения.

В соответствии с объектами кредитования:

- кредиты под товарно-материальные ценности,
- кредиты под производственные затраты,
- кредиты под сезонные затраты,
- кредиты под кассовый разрыв.

В зависимости от субъектов кредитной сделки:

- промышленные кредиты,
- сельскохозяйственные кредиты,
- торговые кредиты,
- межбанковские кредиты,
- межгосударственные кредиты.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

По способам обеспечения:

- обеспеченные,
- не обеспеченные,
- кредиты под гарантии и поручительства.

В зависимости от сроков кредитования:

- краткосрочные,
- среднесрочные,
- долгосрочные.

По платности:

- процентные.
- беспроцентные.

Понятие "кредитная система" можно рассматривать с функциональной и институциональной точек зрения. С функциональной точки зрения *под кредитной системой в современной экономической литературе понимается совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования*. Т.е. в соответствии с этим подходом кредитная система представляет собой форму организации и функционирования кредитных отношений, сложившуюся в стране на определенном этапе исторического развития. Поскольку кредитные отношения (как и любая другая экономическая категория) персонифицированы, то кредитную систему можно представить и как совокупность субъектов (институтов) – носителей этих отношений.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Это и есть институциональный подход, согласно которому кредитная система – это целостная совокупность кредитных институтов, создающих и аккумулирующих денежные средства, а затем представляющих их в ссуду от своего имени на условиях срочности, платности и возвратности. Каждый институт, входящий в кредитную систему, выполняет свою особую функцию (функции), осуществляет свой перечень операций с целью эффективного удовлетворения потребностей общества в банковских продуктах (услугах).

Современная кредитная система РФ является двухуровневой:

- 1-й уровень – ЦБ РФ,
- 2-й уровень – коммерческие банки, небанковские кредитные организации, осуществляющие отдельные банковские операции, вспомогательные организации.

Основу кредитной системы составляет банковская система. Парабанковская система РФ еще не оформилась в самостоятельную подсистему и включается во второй уровень банковской системы РФ.

Кредитная организация – это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании лицензии БР имеет право осуществлять банковские операции.

Банк – это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие операции:

- привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц;

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

- размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, срочности, платности;

- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Небанковская кредитная организация – это кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции.

Вспомогательные организации – это специализированные организации, которые сами не проводят банковских операций, но обеспечивают деятельность банков и иных кредитных организаций. Например, «торговые площадки», фирмы по аудиту банков, организации определяющие рейтинги банков и т.п.

Кредитные организации могут создавать:

- союзы (альянсы) и ассоциации, которые не преследуют цель получения прибыли и не осуществляют банковских операций ;

- банковские группы – объединение кредитных организаций, не являющееся юридическим лицом, в которых головная кредитная организация прямо или косвенно (через третье лицо) оказывает существенное влияние на решения, принимаемые органами управления других кредитных организаций;

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

банковские холдинги – объединение юридических лиц с участием кредитных организаций, не являющееся юридическим лицом, в которых головная организация банковского холдинга (юридическое лицо, не относящееся к кредитным организациям) имеет возможность прямо или косвенно оказывать существенное влияние на решения, принимаемые органами управления кредитных организаций.

Финансово-кредитные организации РФ создаются на основе любой формы собственности (частной, государственной или смешанной) как хозяйственное общество.

Все коммерческие банки можно в соответствии с функциональной классификацией разделить на универсальные (депозитные) и специализированные банки. В настоящее время аналитики финансовых рынков выделяют следующие группы российских банков:

Кредитные банки – финансово-кредитные институты, в активах которых преобладает ссудная задолженность корпоративных заемщиков, а пассивы в значительной степени насыщены обязательствами перед клиентами и собственными средствами.

Расчетные банки – такие финансово-кредитные институты, деятельность которых в большей степени направлена на осуществление расчетно-кассового обслуживания. Активы таких банков представлены, в основном, остатками на корсчетах в ЦБ и крупных иностранных банках, пассивы в большинстве своем состоят из средств клиентов на расчетных счетах.

Рыночные банки – банки, в структуре активов которых значительный удельный вес составляют спекулятивные портфели. Кредитование не развито, в пассивах доминирует собственный капитал.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Банки для банков – это такие кредитные организации, основная составляющая, как активов, так и пассивов которых представлена операциями на межбанковском рынке и расчетными операциями по корсчетам «лоро» и «ностро» (в основном, это иностранные дочерние банки).

Розничные банки – имеют диверсифицированную структуру активов и пассивов и являются универсальными банками в полном смысле этого слова.

Особое место занимают банки с государственным участием, которое осуществляется:

через органы исполнительной власти ;

через Банк России;

через Российский фонд федерального имущества;

через государственные предприятия.

Центральный банк Российской Федерации, его юридический статус и функции

Статус, цели деятельности, функции и полномочия ЦБ РФ определяются Конституцией РФ и ФЗ "О Центральном банке РФ (Банке России)". Как и во всем мире БР не является коммерческой организацией и не выступает в качестве органа государственного управления. В соответствии со ст.5 Федерального закона «О центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 №86-ФЗ (ред. От 23.12.2003) федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъектов РФ и органы местного самоуправления не имеют права вмешиваться в деятельность Банка России. В случае такого вмешательства Банк России информирует об этом Государственную Думу и Президента РФ.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Как юридическое лицо Банк России подотчетен только Государственной Думе Федерального Собрания РФ, которая назначает на должность (сроком на четыре года) и освобождает от должности Председателя Банка России по представлению Президента РФ и членов Совета директоров. Одно и то же лицо не может занимать должность Председателя Банка России более трех сроков подряд.

Национальный банковский совет - коллегиальный орган Банка России, появившийся после принятия новой редакции ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)". Численность Национального банковского совета составляет 12 человек, из которых двое направляются Советом Федерации Федерального Собрания Российской Федерации из числа членов Совета Федерации, трое - Государственной Думой из числа депутатов Государственной Думы, трое - Президентом Российской Федерации, трое - Правительством Российской Федерации. В состав Национального банковского совета входит также Председатель Банка России.

Банк России представляет собой единую централизованную систему с вертикальной структурой управления, в состав которой входят центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения и другие организации, в том числе подразделения безопасности и Российское объединение инкассации, которые необходимы для осуществления деятельности Банка России.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Национальные банки республик в составе Российской Федерации являются территориальными учреждениями Банка России. Территориальные учреждения Банка России не являются юридическими лицами, не имеют права принимать решения нормативного характера и выдавать без разрешения Совета директоров банковские гарантии и поручительства, вексельные и другие обязательства. По решению Совета директоров территориальные учреждения Банка России могут создаваться в регионах, объединяющих территории нескольких субъектов Российской Федерации.

Цели деятельности БР:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
 - регулирование совокупной денежной массы в экономике;
 - развитие и укрепление банковской системы РФ;
 - воздействие на активность коммерческих банков;
 - установление единых правил банковской деятельности, разъяснение отдельных вопросов банковской практики;
 - обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.
- Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Комплекс основных функций Банка России закреплён в ст.4

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» в соответствии с которой Банк России:

- во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику, направленную на защиту и обеспечение устойчивости рубля;
- монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение;
- является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему рефинансирования;
- устанавливает правила осуществления расчетов в РФ;
- устанавливает правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;
- осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций, выдает и отзывает лицензии кредитных организаций и организаций, занимающихся аудитом;
- осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций;
- регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами;
- осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства РФ все виды банковских операций, необходимых для выполнения своих основных задач;

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

- осуществляет валютное регулирование, включая операции по покупке и продаже иностранной валюты, определяет порядок осуществления расчетов с иностранными государствами;
- организует и осуществляет валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки в соответствии с законодательством РФ;
- принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и организует его составление;
- в целях осуществления указанных функций проводит анализ и прогнозирование состояния экономики РФ в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений; публикует соответствующие материалы и статистические данные;
- осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

Операции ЦБ представляют собой конкретное проявление его функций на практике и проводятся для выполнения стоящих перед ним задач. По российскому законодательству к основным операциям Банка России с российскими и иностранными кредитными организациями, Правительством России относятся следующие:

- предоставление кредитов на срок не более одного года под обеспечение ценными бумагами и другими активами, если иное не установлен федеральным законом о федеральном бюджете;
- покупка и продажа чеков, простых и переводных векселей, имеющих, как правило, товарное происхождение, со сроком погашения не более шести месяцев,
- покупка и продажа государственных ценных бумаг на открытом рынке;

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

- покупка и продажа облигаций, депозитных сертификатов и иных ценных бумаг со сроком погашения не более одного года;
- покупка и продажа иностранной валюты, а также документов и обязательств в иностранной валюте, выставленных российскими и иностранными кредитными организациями;
- покупка, хранение, продажа драгоценных металлов и иных видов валютных ценностей;
- проведение расчетных, кассовых и депозитных операций, принятие на хранение и в управление ценных бумаг и иных ценностей;
- выдача гарантий и поручительств;
- осуществление операций с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками;
- открытие счетов в российских и иностранных кредитных организациях на территории России и иностранных государств;
- выставление чеков и векселей в любой валюте.

При этом Банк России вправе осуществлять операции на комиссионной основе, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами. Операции Центрального банка отличаются от операций коммерческих банков, но с экономической точки зрения их также можно условно разделить на три группы: пассивные, активные, активно-пассивные. К пассивным операциям относятся: эмиссионные операции; отчисления от прибыли банка на формирование или увеличение фондов; получение кредитов и займов; депозитные операции.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Активные операции выступают в форме: ссудных операций; банковских инвестиций; операций с золотом и иностранной валютой и прочих операций. К активно-пассивным операциям ЦБ относятся, прежде всего, расчетные услуги – межбанковские расчеты через систему корреспондирующих счетов, открываемых в структурных подразделениях ЦБ - РКЦ ЦБ РФ.

Направления деятельности ЦБ можно разделить на основные и дополнительные. Основные направления – это те, без которых невозможно выполнение главной задачи ЦБ – сохранения стабильности национальной валюты. Дополнительные – это те направления деятельности, которые способствуют решению данной задачи.

Основные направления деятельности ЦБ связаны с тем, что он выступает как:

- эмиссионный центр страны;
- орган денежно-кредитного регулирования;
- банк банков;
- орган банковского регулирования и надзора;
- агент правительства;
- орган валютного регулирования и валютного контроля.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Коммерческие банки и их операции

Коммерческий банк – это кредитная организация, предназначенная для привлечения средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, срочности и платности.

Характерной особенностью коммерческих банков заключается в том, что основной целью их деятельности является получение прибыли (в этом и состоит «коммерческая» основа их существования в условиях рыночной экономики). Коммерческие банки выполняют все виды банковских операций.

Коммерческий банк считается созданным и приобретает статус юридического лица после регистрации его устава в ЦБР. Для осуществления банковской деятельности коммерческому банку необходимо получить лицензию (отдельно на проведение валютных операций). Плата за выдачу лицензий поступает в доход ЦБР.

Банк России может отозвать лицензию в следующих случаях:

- установления недостоверности сведений, на основании которых выдана лицензия;
- задержки начала осуществления банковских операций
- установления факторов недостоверности отчетных данных;
- осуществления банковских операций, не предусмотренных лицензией Банка России;
- неисполнения требований федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность и нормативных актов Банка России;
- неспособности удовлетворить требования кредиторов и т.д.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Свою деятельность коммерческие банки строят по следующим принципам:

- работа в пределах реально имеющихся ресурсов;
- стремление к получению прибыли;
- полная экономическая самостоятельность;
- уклонение от рисков;
- ответственность за результаты своей деятельности своими доходами и своим капиталом;
- предпочтение длительной перспективы краткосрочным результатам;
- взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся как обычные рыночные отношения;
- регулирование его деятельности может осуществляться только косвенными экономическими (а не административными) методами.

Решение об отзыве лицензии публикуется в печати и доводится до совета ликвидируемого коммерческого банка. Получив решение об отзыве лицензии, участники банка должны сформировать ликвидационную комиссию с участием в ее составе представителя ЦБ РФ. До начала работы ликвидационной комиссии контроль за деятельностью банка и сохранностью его имущества осуществляет представитель Главного управления ЦБ РФ

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Все виды банков можно классифицировать по различным основаниям:

по форме собственности:

- на государственные;
- акционерные;
- паевые
- кооперативные;
- муниципальные
- смешанные;

характеру деятельности:

- универсальные;
- специализированные;

функциональному назначению:

- эмиссионные;
- депозитные;
- коммерческие.

Функции коммерческого банка:

Посредничество в кредите – привлекая временно свободные капиталы и выдавая их от своего имени, банки берут на себя кредитные риски.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Посредничество в платежах – банки ведут счета клиентов, осуществляют операции по поступлению и списанию денежных средств со счетов клиентов, хранят деньги на счетах и т.д.

Мобилизация денежных доходов и сбережений населения и превращение их в капитал – именно банки аккумулируют сбережения населения и от своего имени осуществляют как финансовые, так и реальные инвестиции.

Создание кредитных орудий обращения (депозитно-кредитная эмиссия) – посредством кредитных операций банки эмитируют безналичные платежные средства.

Посредничество в операциях с ценными бумагами – являясь финансовым посредником, любой коммерческий банк (имеющий лицензию Банка России на осуществление операций с ценными бумагами) получает возможность заниматься брокерско-дилерской деятельностью.

В соответствии с ФЗ "О банках и банковской деятельности" банк – это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании лицензии БР имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие *операции*:

- привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц;
- размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, срочности, платности;
- осуществление расчетов по поручению клиентов;
- покупка у юридических и физических лиц и продажа им иностранной валюты;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание клиентов;

выдача банковских гарантий и т.д.

Все операции банков делятся на активные и пассивные. Пассивные операции – это операции по привлечению средств в банки, по формированию банковских ресурсов. Банковские ресурсы используются для проведения банком активных операций. Активные операции – это операции по использованию собственных и привлеченных ресурсов, осуществляемые банком с целью получения прибыли. Осуществляя активные операции, коммерческие банки могут преследовать три цели: инвестиции, спекуляции и управление ликвидностью.

Основные виды пассивных операций.

Прием вкладов и депозитов, открытие и ведение расчетных, текущих и иных счетов юридических и физических лиц.

Получение межбанковских кредитов.

Размещение собственных облигационных займов.

Эмиссия неинвестиционных ценных бумаг (сертификатов, векселей).

При совершении пассивных операций банк выступает в роли должника. Полученные в результате ресурсы коммерческого банка (пассивы) делятся на две части: собственный капитал и средства, привлеченные при помощи займов. Собственный капитал банка (уставный, резервный капитал, нераспределенная прибыль и другие собственные источники) – это средства, принадлежащие самому банку.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

При учреждении банка они образуются в виде уставного фонда и могут быть пополнены в дальнейшем. Для формирования своих пассивов коммерческие банки часто прибегают к эмиссии ценных бумаг (акций, облигаций, сертификатов, векселей). Эмиссия акций позволяет банкам получить собственные ресурсы (как при первоначальном формировании акционерного капитала, так и при его увеличении в случае дополнительной эмиссии акций). Эмиссия же облигаций, сертификатов и векселей является способом привлечения заемных денежных средств на определенный срок и под гарантированный процент.

Основные виды активных операций.

Предоставление кредитов.

Инвестиции в ценные бумаги.

Осуществление инвестиционных проектов, связанных с прямым вложением капитала.

Операции типа РЕПО.

Валютные дилинговые операции.

При осуществлении активных операций банк выступает в роли кредитора. Все активы коммерческого банка можно разделить на четыре группы: собственные резервы (наличные деньги в кассе и остатки на корреспондентских счетах), предоставленные кредиты и депозиты в других кредитных организациях, инвестиции (вложения в ценные бумаги валюту и другие финансовые активы), материальные и нематериальные активы (так называемые внутренние инвестиции).

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Значительная доля современных операций банка относится к комиссионно-посредническим операциям, по которым банки получают доход не в виде процентов, а в виде комиссионных платежей.

Дополнительные услуги банков по размещению собственных и привлеченных средств.

Выдача поручительств за третьих лиц.

Доверительное управление.

Операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями.

Лизинговые, факторинговые и форфейтинговые операции.

Оказание консультационных и информационных услуг.

Предоставление в аренду специальных помещений или сейфов для хранения документов и ценностей.

Прочие.

Фьючерсные операции - это купля-продажа условий будущих контрактов с фиксацией их сроков.

Опцион – это операция, аналогичная фьючерсу, но если по условию фьючерсной операции обязательства берут на себя обе стороны, заключающие договор, то опцион означает лишь приобретение права на совершение будущей сделки. Опцион долгосрочного погашения долга дает дебитору право оплатить часть или всю сумму займа до истечения срока.

Вопрос 3.3.3. Кредит: экономическое содержание и формы проявления

Операции по факторингу, т.е. операции при покупке на договорной основе требований по товарным поставкам. В результате подобной операции продавец требований получает в течение 2-3 дней 70-90% суммы в виде аванса. Оставшиеся 10-30% суммы являются для банка своего рода гарантией, которая выплачивается предпринимателю при получении банком счета на оплату требований должником. Банк взимает с предпринимателя-продавца требований определенные проценты за немедленное предоставление эквивалента долговых обязательств, премию за финансовый риск и возмещает административно-управленческие расходы.

Лизинг – это операции по размещению движимого и недвижимого имущества, которое специально закупается с целью сдачи его в аренду предпринимателю. Лизинговые операции обычно осуществляет специализированная лизинговая фирма (зачастую учреждаемая банком) или сам банк. Банк участвует в разработке лизинговых предложений, отслеживает правильность и своевременность внесения арендной платы, осуществляет кредитование в рамках лизинговых операций.

Форфейтинг – это кредитование экспортера посредством покупки векселей или других долговых требований, форма трансформации коммерческого кредита в банковский. Продавцом выступает экспортер, покупателем (форфейтером) – банк или специализированная компания. Покупатель (банк) берет на себя коммерческие риски, связанные неплатежеспособностью импортеров, без права регресса этих документов на экспортера.

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Банковская система РФ

Первый уровень –

ЦБ РФ

*(Банк России)

Второй уровень –

российские кредитные организации

филиалы и представительства иностранных банков

Банк России. Его цели и функции

1. Защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе:

-покупательной способности

-курса по отношению к иностранным валютам.

2. Развитие и укрепление банковской системы РФ.

3. Обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов.

ЦБ РФ выполняет следующие функции:

1) разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику

*при взаимодействии с правительством РФ

2) монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение;

3) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций

- организует систему рефинансирования;

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

- 4) устанавливает правила ведения расчетов в РФ, занимается платежным оборотом;
- 5) устанавливает правила проведения:
 - банковских операций
 - бухгалтерского учета
 - отчетности для банковской системы;
- 6) осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций
 - выдает и отзывает лицензии:
 - * кредитных организаций
 - * организаций, занимающихся аудитом;
- 7) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций;
- 8) регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с ФЗ;
- 9) осуществляет все виды банковских операций
 - * необходимых для выполнения основных задач Банка России
 - самостоятельно
 - или по поручению правительства РФ,
- 10) осуществление валютного регулирования и валютного контроля;
- 11) участие в разработке прогноза платежного баланса РФ
 - участие в составлении этого баланса
 - анализ и прогнозирование состояния экономики РФ
 - анализ тенденций развития финансово-кредитного рынка России.

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Коммерческие банки в банковской системе России

Банковская система

сложноорганизованная иерархическую структуру, состоит из

-кредитно-финансовых институтов

*эмиссионные и не эмиссионные банки

Коммерческий банк

- коммерческое учреждение

- имеет лицензию ЦБ РФ

- является юридическим лицом

- *правоспособен:*

*привлекать денежные средства

*от своего имени размещать средства

*-на условиях возвратности платности срочности

*осуществлять иные банковские операции

Для получения лицензии в Банк России предоставляется:

а) ходатайство о выдаче лицензий;

б) учредительные документы

*учредительный договор

* Устав банка

* протокол о принятии Устава и назначение руководящих органов банка;

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

в) экономическое обоснование;

г) данные о руководителях банка

**(председатель директора, главный бухгалтер и их заместители).*

Функции коммерческих банков

1. выполняют роль хранилища денег

2. организуют денежный оборот и кредитные отношения

3. привлекают вклады (депозиты)

4. предоставляют кредиты по соглашению с заемщиками;

5. осуществляют расчеты по поручению клиентов и банков-корреспондентов и их кассовое обслуживание;

6. открывают и ведут счета клиентов и банков-корреспондентов, в том числе иностранных;

7. финансируют капитальные вложения:

**по поручению владельцев*

**распорядителей инвестируемых средств*

**за счет собственных средств банка;*

8. выпускают, покупают, продают и хранят платежные документы и ценные бумаги,

**осуществляют иные операции с ними;*

9. выдают поручительства, гарантии и иные обязательства за третьих лиц

**предусматривающие исполнение в денежной форме;*

10. приобретают права требования по поставке товаров и оказанию услуг

**принимают риски исполнения таких требований*

**инкассируют эти требования*

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

**выполняют эти операции с дополнительным контролем за движением товаров;*

ИНКАССИРОВАТЬ - **получить в банке деньги наличными по векселю чеку и т.д.;*

**провести финансовую операцию инкассо.*

ИНКАССО

- вид банковской операции

- одна из форм безналичных расчетов

**при которой банк (банк-эмитент) обязуется*

(по поручению клиента и за его счет)

**-получить платеж и (или) акцепт платежа.*

**Банк-эмитент*

(получивший поручение клиента)

***вправе привлекать для его выполнения иной банк(исполняющий банк).*

11. покупают у российских и иностранных юридических и физических лиц и продают им

**наличную иностранную валюту, находящуюся на счетах и во вкладах;*

12. покупают и продают в РФ и за ее пределами:

**драгоценные металлы*

**камни*

**-изделия из них;*

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

13. привлекают и размещают драгоценные металлы во вкладах

* осуществляют иные операции с этими ценностями

14. привлекают и размещают средства

15. управляют ценными бумагами по поручению клиентов

*(доверительные трастовые операции);

16. оказывают брокерские и консультационные услуги

17. осуществляют лизинговые операции;

18. производят другие операции и сделки

* по разрешению Банка России, выдаваемому в пределах его компетенции

Банковские операции

– это сделки

- объектом могут выступать:

* Деньги

* ценные бумаги

* драгоценные металлы

* природные драгоценные камни

- систематически проводимые

* кредитными организациями

* Банком России (его учреждениями)

Банковская услуга –

комплексная деятельность банка по созданию оптимальных условий:

- для привлечения временно свободных ресурсов

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

- по удовлетворению потребностей клиента

* при проведении банковских операций

- направленная на получение прибыли.

1. **Пассивные операции** –

операции по:

- привлечению средств в банки

- формированию ресурсов банка

К пассивным операциям банка относят:

- привлечение средств:

* на расчетные счета

* на текущие счета

* - *юридических и физических лиц;*

- открытие срочных счетов граждан, предприятий и организаций;

- выпуск ценных бумаг;

- займы, полученные от других банков и т.д.

Все пассивные операции

делятся на:

- **Депозитные**

* **включая получение межбанковских кредитов;**

- **эмиссионные**

* **(размещение паев или ценных бумаг банка).**

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Существуют 4 формы пассивных операции коммерческих банков:

- а) первичная эмиссия ценных бумаг;
- б) отчисления от прибыли банка на формирование или увеличение фондов;
- в) кредиты и займы, полученные от других юридических лиц;
- г) депозитные операции

2. Активные операции

–банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы:

**для получения прибыли*

**для поддержания ликвидности.*

К активным операциям банка относятся

краткосрочное и долгосрочное кредитование

предоставление потребительских ссуд населению;

приобретение ценных бумаг;

лизинг;

факторинг;

инновационное финансирование и кредитование;

долевое участие средствами банка в хозяйственной деятельности предприятий;

ссуды, предоставляемые другим банкам.

Активные операции банка по экономическому содержанию делят на:

ссудные (учетно-ссудные);

расчетные;

кассовые;

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

инвестиционные и фондовые;
гарантийные.

В результате реализации активных операций образуются активы банка.

Активы коммерческого банка можно разделить на 4 категории:

кассовая наличность и приравненные к ней средства;

инвестиции в ценные бумаги;

ссуды;

здания и оборудование.

Активы банка делятся на:

1. Высоколиквидные активы

(наличность, средства на счетах в ЦБ, облигации внутреннего валютного займа).

2. Ликвидные активы (кредиты до 30 дней).

3. Активы долгосрочной ликвидности

- срок погашения свыше 30 дней, гарантии и поручительства - срок действия свыше года.

4. Малоликвидные активы – здания, сооружения.

Активы, приносящие процентный доход:

коммерческие кредиты юридическим лицам;

коммерческие кредиты физическим лицам;

краткосрочные кредиты и депозиты в банках;

краткосрочные вложения (в ценные бумаги).

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Активы, не приносящие доход:

Денежные средства.

Корреспондентские счета.

Резервы в ЦБ РФ.

Беспроцентные ссуды, а также просроченные ссуды, по которым не платятся проценты.

Капитальные вложения.

3. АКТИВНО-ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ

Операции, проводимые:

- по поручению клиентов

- на комиссионных началах

**(посреднические, трастовые и пр.)*

Денежно-кредитная политика как экономическое явление
--

Типы и инструменты денежно-кредитной политики

Сущность и основные элементы кредитной политики банка

Кредитная политика

- определение направления деятельности банка в области

*кредитно-инвестиционных операций

*разработке процедур кредитования

****обеспечивающих снижение риска.**

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Кредитная политика

Состоит из:

-Стратегии банка

-тактика банка

**в области кредитных операций.*

Не существует единой кредитной политики для всех банков.

Каждый банк формирует свою собственную кредитную политику, учитывая:

-экономические, политические,

-географические, организационные

**иные факторы, оказывающие влияние на деятельность банка*

Основное содержание и роль кредитной политики:

-обеспечить сбор и надежность депозитов

- прибыльно и рационально ссудить капитализированные средства

**Все другие услуги являются вспомогательными и вторичными*

Элементы кредитной политики банка

функциональные звенья, участвующие в кредитном процессе, и их полномочия;

порядок разрешения ссуды;

инструкции по организации кредитования;

методические указания по анализу кредитоспособности клиентов;

методические указания по анализу кредитного портфеля;

методические указания по анализу выполнения кредитных договоров.

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Макроэкономическая нестабильность:

экономические циклы, безработица, инфляция

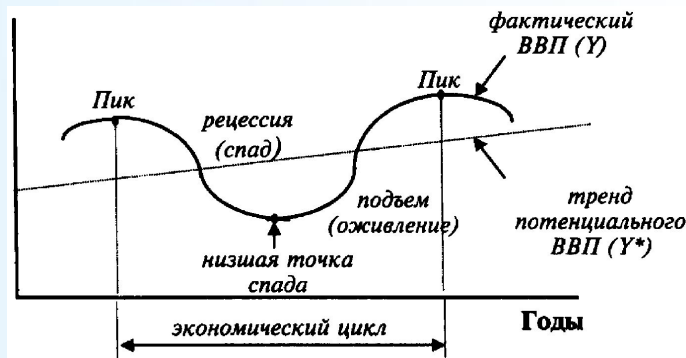
Экономические циклы

-периодические колебания уровней занятости, производства и инфляции

Причины цикличности:

- периодическое истощение автономных инвестиций;
- ослабление эффекта мультипликации;
- колебания объемов денежной массы;
- обновление "основных капитальных благ" и т.д.

Фазы экономического цикла



Процесс экономического цикла:

- 1) Происходит отклонение от средних показателей экономической динамики
- 2) Реальный **ВВП** отклоняется от номинального

*эти колебания фиксируются дефлятором ВВП.

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Колебания
объема выпуска

фактического

*вокруг потенциального ВВП характеризуются показателем:

$$gap\ GDP = \frac{Y - Y^*}{Y^*},$$

Y — фактический объем производства;

Y^* — потенциальный объем производства

Потенциальный ВВП

(или экономический потенциал) —

-**объем** производства при полной занятости ресурсов.

Полная занятость ресурсов

Предполагает поддержание доли:

- незагруженных производственных мощностей на уровне 10—20%

*от их общего объема

- естественного уровня безработицы в
размере 6,5—7,5%

*от общей численности рабочей силы

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Циклически изменяются:

- **уровни:**

*занятости

*безработицы

*инфляции

- ставки процента, валютного курса

- объем денежной массы.

- объем выпуска

Спад занятости и выпуска

- Вызван *сокращением* совокупных расходов

*нередко сопровождается снижением :

→ среднего уровня цен

→ уровня инфляции.

- Вызванный *сокращением* совокупного предложения

*нередко сопровождается повышением: → уровня цен

→ уровня инфляции

В фазе спада:

- динамика процентных ставок будет определяться политикой Центрального Банка

*по регулированию денежной массы

→ что вызовет соответствующие изменения в уровне валютного курса.

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

«Индекс нищеты»

Применяют для:

- общей оценки состояния экономики
- анализа эффективности экономической политики

-Рассчитывается как:

→*сумма уровней безработицы и инфляции.*

Формы безработицы и ее естественный уровень

Типы безработицы:

1. Фрикционная безработица

*связана с поисками и ожиданием работы.

2. Структурная безработица связана:

- *с технологическими сдвигами в производстве
- *с изменяющимся спросом на рабочую силу.

Естественный уровень безработицы

- Сочетание фрикционной и структурной безработицы
- Иногда обозначается как:

NAIRU (Non-Accelerating-Inflation Rate of Unemployment)

- * т.е. устойчивый уровень безработицы
- стабилизирует инфляцию

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

3. Циклическая безработица

-отклонение фактического уровня безработицы

**от естественного*

-В период циклического спада -

**циклическая безработица дополняет фрикционную и структурную;*

-В периоды циклического подъема

**циклическая безработица отсутствует.*

Уровень безработицы

определяется как соотношение:

1. Численности безработных и численности рабочей силы

2. Доли занятых

**ежемесячно теряющих работу*

-и суммы этой доли с долей безработных

**ежемесячно находящих работу.*

Естественный уровень безработицы (NAIRU)

Определяется:

-усреднение фактического уровня безработицы в стране

**за ряд лет*

→используются прогнозные оценки

**с учетом вероятностной динамики ожидаемого уровня инфляции).*

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Закон Оукена

-связывает колебания уровня безработицы с колебаниями **ВВП**:

$$\frac{Y - Y^*}{Y^*} = -\beta(u - u^*),$$

где Y - фактический объем производства;

Y^* потенциальный ВВП;

u - фактический уровень безработицы;

u^* - естественный уровень безработицы;

- эмпирический коэффициент чувствительности **ВВП**

**к динамике циклической безработицы.*

Если фактический уровень безработицы выше естественного на 1%

- то фактический объем производства будет ниже потенциального на 3%.

*Коэффициент β

*устанавливается эмпирическим путем

*различен в разных странах.

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Нередко его значения попадают в интервал от 2 до 3

→ что свидетельствует о значительных потерях ВВП вызванных циклической безработицей.

$$\frac{Y - Y_{-1}}{Y_{-1}} = 3\% - 2(u - u_{-1}).$$

Где:

Y фактический объем производства в текущем году;

Y₁ - фактический объем производства в прошлом году;

u - фактический уровень безработицы в текущем году;

u₁ - фактический уровень безработицы в прошлом году

Если фактический уровень безработицы не изменился

* по отношению к показателю предыдущего года

- то темп роста реального **ВВП** составляет 3% в год.

Этот темп обусловлен:

* приростом населения

* накоплением капитала

* научно-техническим прогрессом.

При каждом увеличении уровня безработицы на один процент

-(по отношению к показателю прошлого года)

* темп роста реального **ВВП** снижается на 2%.

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Уровень инфляции. Инфляция спроса и инфляция издержек. Ожидаемая и неожиданная инфляция

Инфляция

- устойчивая тенденция к повышению среднего (общего) уровня цен.

* цены повышаются неравномерно

Дефляция

- устойчивая тенденция к снижению среднего (общего) уровня цен

* цены повышаются неравномерно

Уровень инфляции

(темп роста цен)

- относительное изменение среднего (общего) уровня цен.

Макроэкономическая модель инфляции

$$\pi = \frac{P - P_{-1}}{P_{-1}},$$

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Где:

P - средний уровень цен в текущем году;

P_1 - средний уровень цен в прошлом году

Для расчета уровня инфляции используется:

индекс потребительских цен (CPI)

$$\pi = \frac{CPI - CPI_1}{CPI_1},$$

CPI - индекс потребительских цен в текущем году;

CPI_1 - индекс потребительских цен в прошлом году.

Дезинфляция

- снижение уровня инфляции (темпа роста цен).

Инфляция спроса

- возникает как следствие избыточных совокупных расходов

*(совокупного спроса)

→ в условиях, близких к полной занятости.

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Инфляция издержек

- возникает как следствие:

- *повышения средних издержек на единицу продукции
- *снижения совокупного предложения.

Этот тип инфляции приводит к стагфляции

- одновременному росту *инфляции* и *безработицы*
→на фоне спада производства

Последствия инфляции издержек:

- сокращение прибыли фирм
- снижению выпуска фирм и спаду совокупного предложения в целом
- рост среднего уровня цен и увеличению темпа инфляции.
- *при прежнем уровне совокупного спроса

Причины повышения средних издержек производства:

- 1) повышение номинальной заработной платы
 - *не уравнивается увеличением производительности труда;
- 2) повышение цен на сырье;
- 3) увеличение налогов и рост "налогового клина".

Инфляция издержек самоограниченна:

- Спад производства сдерживает дополнительный рост издержек производства
- * т.к. при возрастающем уровне безработицы
→номинальная заработная плата постепенно снижается.

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Инфляционная спираль

-образует сочетание инфляции спроса и инфляции издержек

Возросшие **инфляционные ожидания**

*выполняют роль передаточного механизма

Бюджетно-налоговая или кредитно-денежная экспансия:

-направленная на краткосрочное стимулирование совокупного спроса

-вызывает инфляцию спроса

*по мере приближения экономики к состоянию полной занятости ресурсов

В условиях инфляции спроса

-ставки номинальной заработной платы *повышаются*:

*появляется рост средних издержек производства

→что служит началом инфляции издержек

Бездействие ЦБ и правительства в инфляционной спирали:

-возникает **гиперинфляция**.

*на основе взаимосвязи "заработная плата - цены"

Гиперинфляция

-**неуправляемая инфляция**

*с быстрым темпом роста цен

-оказывает разрушительное воздействие на занятость и выпуск

→так как выгодно вкладывать средства в спекулятивные операции

*а не в инвестиции.

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

!!Складывается недоверие к политике правительства и Центрального Банка

Воздействие инфляции на уровень реальных доходов

1. При ожидаемой инфляции

-возможно предотвратить или уменьшить негативные последствия инфляции

Корректировка номинальных доходов

-может быть осуществлена с учетом **уравнения Фишера**:

$I = r + \pi^e$, где

I и r - номинальная и реальная ставки процента (соответственно)

π^e - уровень ожидаемой инфляции.

При темпах инфляции, превышающих 10%

уравнение Фишера имеет вид:

$$r = \frac{I}{1 + \pi^e}$$

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Непредвиденная инфляция

- приводит к снижению всех видов фиксированных доходов
- "субсидирует" экономических агентов, чьи номинальные доходы возрастают быстрее *чем средний уровень цен.
- получатели ссуд выигрывают за счет кредиторов
- *так как долги возвращаются обесценившимися деньгами

Правительства, накопившие значительный государственный долг

- нередко проводят политику краткосрочного стимулирования инфляции
- *которая способствует относительному обесцениванию задолженности.

Взаимосвязь инфляции и безработицы

В условиях приближения экономическому потенциалу

- возникает альтернатива между:

*ростом занятости

*ростом уровня инфляции

Увеличение занятости и снижение безработицы

- сопровождается ростом инфляции спроса

*так как в экономике постоянно:

→ уменьшается объем неиспользованных ресурсов

→ расширять производство приходится за счет "переманивания" ресурсов

**от одной фирмы к другой

**из одной отрасли в другую

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

путем повышения:

- ставок заработной платы
- цен на инвестиционные товары.

Снижение уровня инфляции спроса

- может быть достигнуто только путем:

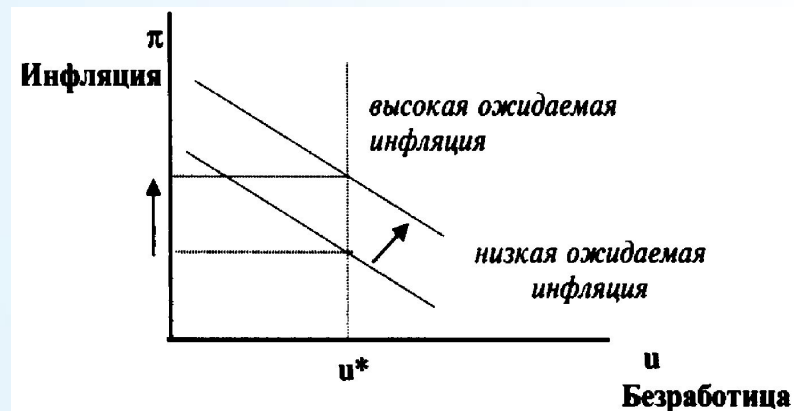
- * ограничения занятости
- * увеличения безработицы.

В краткосрочном периоде между уровнями инфляции и безработицы

- обнаруживается обратная зависимость

* Определяемая как **кривая Филлипса**

Кривая Филлипса



Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

Экономическая сущность кривой Филлипса

В любой момент времени правительство, управляющее совокупными расходами:

- может выбрать на кривой Филлипса определенную комбинацию:

*уровней инфляции и безработицы

→ *Для краткосрочного временного интервала.*

Выбор зависит от ожидаемого темпа инфляции:

→ *чем выше ожидаемая инфляция тем выше располагается кривая Филлипса.*

!!фактический уровень инфляции будет выше для любого уровня безработицы

Компромисс между инфляцией и безработицей

*в макроэкономических моделях

- может быть представлен в следующем виде:

$$\pi = \pi^e + f\left(\frac{y - y^*}{y^*}\right) + \varepsilon$$

где π - фактический уровень инфляции;

π^e - ожидаемый уровень инфляции;

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

$$f\left(\frac{y - y^*}{y^*}\right)$$

- инфляция спроса;

ε - внешний ценовой шок (инфляция издержек).

Уравнение краткосрочной кривой Филлипса

$$\frac{y - y^*}{y^*}$$

определяется динамикой циклической безработицы

*в соответствии с законом Оукена

то уравнение краткосрочной кривой Филлипса принимает вид:

$$\pi = \pi^e - \gamma (u - u^*) + \varepsilon,$$

Вопрос 3.3.4 Банковская система и ее структура

где π , π^e - фактический и ожидаемый темп инфляции (соответственно);
 u, u^* - фактический и естественный уровень безработицы (соответственно);
 ε - внешний ценовой шок;
 Υ - эмпирический коэффициент