

Денежно-кредитная ПОЛИТИКА

- 1. Денежно-кредитная политика и ее инструменты.**
- 2. Деньги: их функции и виды.**
- 3. Кредит и кредитование: виды и условия.**
- 4. Банки: их виды и функции.**

ГРЭ

с р е д с т в а

Правовые

- Закон
- Указ
- Постановление
- Нормативный акт

Экономические

- Госзакупки,
 - Целевые программы
- политики
- **Денежно-кредитная**
 - Фискальная
 - Валютная
 - Амортизационная
 - Таможенная

Административные

- Разрешение
- Запрет
- Ограничение
- Принуждение

Моральные

- Призыв
- Убеждение
- Соглашение при посредничестве государства

Вопрос 1

Денежно-кредитная политика и ее инструменты

Денежно-кредитная политика (ДКП) – совокупность государственных мероприятий, регламентирующих деятельность денежно-кредитной системы, показатели денежного обращения, рынок ссудных капиталов с целью регулирования экономики.

ЦЕЛИ ДКП

1. Влияние на курс национальной валюты;
2. Борьба с инфляцией;
3. Повышение уровня занятости;
4. Структурная перестройка экономики;
5. **Стабилизация темпов экономического роста.**

Федеральная резервная система США, 1913 г.



Вашингтон



Алан
Гринспен
(1987 –
2006 гг.)



Бен
Бернанке
(с 2006 г.)



Джанет
Йеллен
(с 3 фев.
2014 г.)

Международные резервы(авг. 2011 г.):
\$ 525,468 млрд. + 8133,5 тонн золота (70%) – июнь 2013 г.

Европейский центральный банк, 1 июня 1998 г.



Франкфурт-на-Майне



Жан-Клод Трише
(с 2003 г.)



Марио Драги
(с 1.11.2011 г.)

Международные резервы
(авг. 2013 г.): \$ 78.160 млрд.+ 502 тонны золота (27%)

Центральный банк Японии, 1882 г.



BANK OF JAPAN

Токио

**Международные резервы (авг. 2013 г.): \$ 1.137,809 млрд.
+ 765,2 тонн золота (2%) – июнь 2013 г.**

Центральный банк Китая, 1948 г.



Пекин

**Международные резервы (авг. 2013 г.): \$ 3.260,983 млрд.
+ 1054,1 тонн золота (1%) – июнь 2013 г.**

Центральный банк России, 13 июня 1990 г.



Москва



**В.В.
Геращенко**
(1989-1991,
1992-1994,
1998-2002 гг.)



**С.М.
Игнатьев**
(2002 –
2013 гг.)



**Эльвира
Сахипзадовна
Набиуллина**
(с 24 июня
2013 г.)

**Международные резервы (1 февраля 2014 г.): \$ 398 млрд.;
(7 июня 2019 г.) – \$ 502,7 млрд.
+ 1680,103 тонн золота (7,8%) – июнь 2017 г.**

Динамика запасов золота в России в XX веке



1 января 2018 г. – 1838,21 тонны золота

1 января 2019 г. – 2230 тонн золота

1 января 2020 г. – 2271 тонна золота

Инструменты ДКП

- Деноминация денежной единицы – изменение нарицательной стоимости денежных знаков с целью их стабилизации и упрощения расчетов.
- Денежная реформа (в России в 1922, 1947, 1961 гг.).
- Лицензирование коммерческих банков и кредитов, отзыв лицензий.
- Ограничение размеров кредитов.
- Изменение уровня резервного требования.
- Изменение процентной ставки рефинансирования (ключевой ставки) – **дисконтная политика**.
- Операции на открытом рынке государственных ценных бумаг.

Изменение уровня резервного требования.

1) Если ЦБ \uparrow НРТ

реструктуризационная монетарная политика

2) Если ЦБ \downarrow НРТ

экспансионистская монетарная политика

Летом 2008 г. в России НРТ – 8%

К маю 2009 г. НРТ снизилась до 1,5 %

1 июля 2009 г. НРТ увеличена до 2%

(КБ – передали в ЦБ в резерв 40 млрд. руб.)

С 1 апреля 2011 г. НРТ для юр. лиц увеличилась с 4,5 до 5,5%,
для физ. лиц – с 3,5 до 4%

(денежн. масса сократилась на 80 млрд. руб.)

Изменение процентной ставки рефинансирования (ключевой ставки) – *дисконтная политика.*

1) Если ЦБ \uparrow %
политика дорогих денег

2) Если ЦБ \downarrow %
политика дешевых денег

Изменение процентной ставки рефинансирования ЦБ РФ с 29.06.1998 по 19.06.2007 гг.

| дата | % ставка рефинансирования | дата | % ставка рефинансирования |
|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| 29.06.1998 г. | 80 | 17.02.2003 г. | 18 |
| 24.07.1998 г. | 60 | 21.06.2003 г. | 16 |
| 10.06.1999 г. | 55 | 15.01.2004 г. | 14 |
| 24.01.2000 г. | 45 | 15.06.2004 г. | 13 |
| 07.03.2000 г. | 38 | 26.12.2005 г. | 12 |
| 21.03.2000 г. | 33 | 26.06.2006 г. | 11,5 |
| 10.07.2000 г. | 28 | 23.10.2006 г. | 11 |
| 04.11.2000 г. | 25 | 29.01.2007 г. | 10,5 |
| 09.04.2002 г. | 23 | 19.06.2007 г. | 10 |
| 07.08.2002 г. | 21 | 04.02.2008 г. | 10,25 |

Изменение процентной ставки рефинансирования ЦБ РФ с 4.02.2008 по 1.06.2010 г.

| дата | % ставка рефинансирования | дата | % ставка рефинансирования |
|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| 29.04.2008 г. | 10,5 | 15.09.2009 г. | 10,5 |
| 10.06.2008 г. | | | 10 |
| 14.07.2008 г. | | | 5 |
| 12.11.2008 г. | | | 0 |
| 01.12.2008 г. | | | 75 |
| 24.04.2009 г. | | | 5 |
| 14.05.2009 г. | | | 25 |
| 05.06.2009 г. | | | 3 |
| 13.07.2009 г. | | | 75 |
| 10.08.2009 г. | 10,75 | 28.02.2011 г. | 8 |

14 сентября
2011 г.
8%

**КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА – процентная ставка по которой ЦБ выдает кредиты
коммерческим банкам. ЦЕЛЬ – борьба с инфляцией**

С 1 января 2016 году КС = СР

| дата | ключевая ставка | дата | ключевая ставка |
|----------------------|------------------------|---------------|------------------------|
| 13.09.2013 г. | 5,5 % | 03.08.2015 г. | 11,0 % |
| 01.03.2014 г. | 7,0 % | 14.06.2016 г. | 10,5 % |
| 25.04.2014 г. | 7,5 % | 19.09.2016 г. | 10 % |
| 25.07.2014 г. | 8 % | 27.03.2017 г. | 9,75 % |
| 05.11.2014 г. | 9,5 % | 02.05.2017 г. | 9,25 % |
| 12.12.2014 г. | 10,5 % | 19.06.2017 г. | 9 % |
| 16.12.2014 г. | 17,0 % | 18.09.2017 г. | 8,5 % |
| 02.02.2015 г. | 15,0 % | 30.10.2017 г. | 8,25 % |
| 16.03.2015 г. | 14,0 % | 18.12.2017 г. | 7,75 % |
| 05.05.2015 г. | 12,5 % | 12.02.2018 г. | 7,5 % |
| 16.06.2015 г. | 11,5 % | 26.03.2018 г. | 7,25 % |

**КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА – процентная ставка по которой ЦБ выдает кредиты
коммерческим банкам. ЦЕЛЬ – борьба с инфляцией**

С 1 января 2016 году КС = СР

| дата | ключевая ставка | дата | ключевая ставка |
|----------------|------------------------|---------------|------------------------|
| 17.09.2018 г. | 7,75 % | 27.07.2020 г. | 4,25 % |
| 17.09.2018 г. | 7,5 % | | |
| 17.12.2018 г. | 7,75 % | | |
| 17.06.2019 г. | 7,5 % | | |
| 29.07.2019 г. | 7,25% | | |
| 09.09.2019 г. | 7% | | |
| 28.10.2019 г. | 6,5% | | |
| 16.12.2019 г. | 6,25 % | | |
| 10.02.2020 г. | 6 % | | |
| 27.04.2020 г. | 5,5 % | | |
| 22. 06.2020 г. | 4,5 % | | |

Операции на открытом рынке государственных ценных бумаг

- 1) Если ЦБ покупает ценные бумаги
политика дешевых денег
- 2) Если ЦБ продает ценные бумаги
политика дорогих денег

Вопрос 2

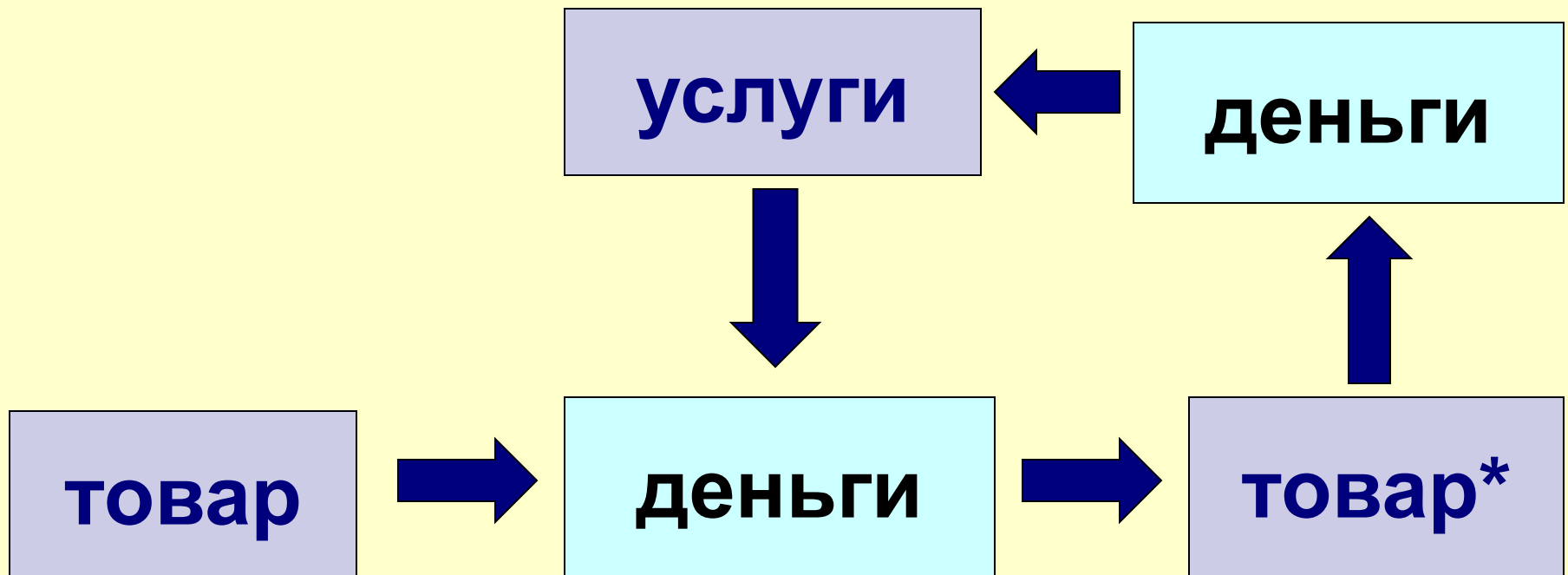
Деньги: их функции и виды

- **Деньги – финансовое средство, которое приравнивается к реальным средствам (хлеб, одежда, сырье) и может быть использовано при их покупке.**

- **Денежная система** – исторически сложившаяся в каждой стране и законодательно установленная государством форма организации денежного обращения.

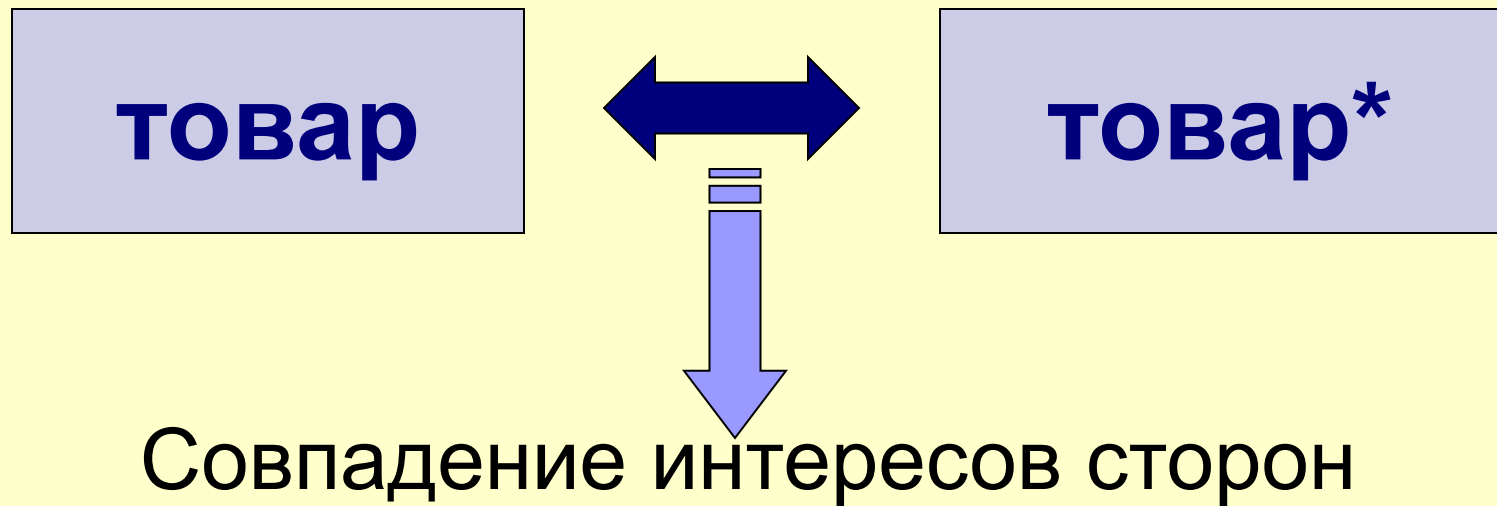
Функции денег


1. Средство обращения – деньги выступают в качестве посредника при обмене товаров и услуг.



■ Прямой товарообмен (бартер)

Инфляция





2. Мера стоимости – способность денег измерять стоимость всех товаров и услуг через цену.

■ Инфляция

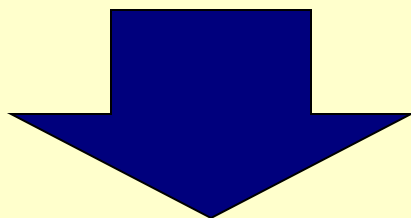
Стоимость измеряется любым благом, обладающим стоимостью.

3. Средство накопления (образование сокровищ) –
позволяет временно изъять деньги из оборота и сохранить часть дохода в виде накопления для использования в будущем.

ИНФЛЯЦИЯ приводит к
обесцениванию накоплений

4. Средство платежа –

деньгами можно расплатиться за потребленные товары и услуги.



Кредитные отношения

Инфляция

Предоплата

Ликвидация кредита

5. Мировые деньги – способность денег приниматься в качестве платежа во всех странах мира.

Пример:

ЗОЛОТО

основные резервные валюты –

**доллар (\$), японская иена (¥),
английский фунт стерлингов (£),
евро (€).**

ВИДЫ ДЕНЕГ

```
graph TD; A[ВИДЫ ДЕНЕГ] --> B[НАЛИЧНЫЕ ДЕНЬГИ]; A --> C[БЕЗНАЛИЧНЫЕ ДЕНЬГИ]; A --> D[КВАЗИ ДЕНЬГИ];
```

**НАЛИЧНЫЕ
ДЕНЬГИ**

**БЕЗНАЛИЧНЫЕ
ДЕНЬГИ**

**КВАЗИ
ДЕНЬГИ**

НАЛИЧНЫЕ ДЕНЬГИ –

денежные средства,
которые физически переходят от
покупателя

к продавцу при расчете за него

Разменная монета –

денежный знак,
отчеканенный
из металла,
используемый
для упрощения
товарного обращения

Бумажные деньги

– знаки стоимости,
которые замещают
в обращении
действительные
деньги –
золото и серебро

Бумажные деньги

```
graph TD; A[Бумажные деньги] --> B[Банковский билет]; A --> C[Казначейский билет (ассигнация)]; B --- D[=]; C --- D;
```

Банковский билет

– выписанное коммерческим банком бессрочное долговое обязательство о выплате подателю указанной суммы в любой момент.

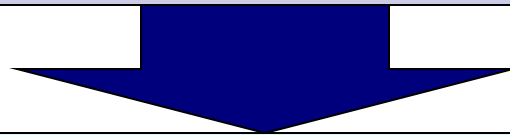
=

Казначейский билет (ассигнация)

– бумажные денежные знаки, выпускаемые государством (казначейством) для покрытия бюджетного дефицита и обеспеченные государственной собственностью.

БЕЗНАЛИЧНЫЕ ДЕНЬГИ –

форма осуществления денежных платежей и расчетов без физической передачи денег, а при осуществлении соответствующих записей на счетах.



ЧЕК – денежный документ, содержащий указание банку от владельца ранее внесенного вклада о том, чтобы выплатить третьему лицу (подателю чека) определенную сумму.



КОРИНЕЦЬ ЧЕКА
ЛВ9861324

НА _____

ЧЕК ВИДАНИЙ _____ р.

Підписи: _____ (кому)

_____ (перший)

_____ (другий)

ЧЕК ОДЕРЖАВ _____ р.

_____ (підпис)

ГРОШОВИЙ ЧЕК (подавець чека) ЛВ9861324

НА _____ (сума цифрами) 260023011470 (номер рахунку подавця чека)

дата _____ (число, місяць, словами) _____ р. (рік цифрами)

Луганське обслуговування Окремобанку
Ідентифікаційний код 0230461 (Код банків)
МФО 304663

В КАСУ - контрольну марку ЛВ9861324

МІСЦЕ ДЛЯ НАКЛЕЮВАННЯ КОНТРОЛЬНОЇ МАРКИ

ЗАПЛАТИТИ _____ (кому)

Місце печатки подавця чека _____ (сума словами)

_____ (підписи)

Чек, даний протягом 10 днів не втрахований і не видаєть

■ Чек выдается при условии внесения вклада в банк – **депозита.**

ВИДЫ ДЕПОЗИТОВ

Депозит до востребования

Бессрочный

Дробность

Беспроцентный

Срочный депозит

Срок 3, 6, 12 и т.д. месяцев

Проценты

Штраф за досрочное изъятие

Смешанные депозиты

1) NOW-счет

2) Счет АТУ (автоматические трансфертные услуги)

КВАЗИ (ПОЧТИ) ДЕНЬГИ – ценные бумаги, обладающие фактически всеми функциями денег

1. Облигация – долговое обязательство, по которому владельцу гарантируется выплата ежегодного фиксированного дохода в определенной сумме по истечению какого-то срока.



2. Акция – ценная бумага, удостоверяющая вложение капитала в АО и гарантирующее получение части прибыли (дивиденда).

По характеру функционирования на фондовом рынке

1. Именная акция – приобретается на определенное имя и регистрируется в учетной книге АО.

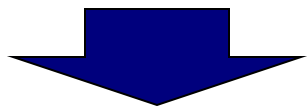
2. Акция на предъявителя – предполагает свободную куплю-продажу без регистрации.

По форме присвоения доходов

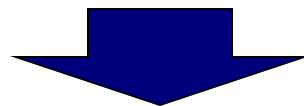
1. Простые (обычные) акции – дают акционеру право голоса, размер дивидендов зависит от работы АО в году.

2. Привилегированные акции – не дают право голоса на собрании акционеров, но предусматривают привилегии.

3. Вексель – письменное долговое обязательство в установленной законом форме одного лица уплатить в определенные сроки фиксированную сумму другому лицу.



Простой вексель – нельзя передавать третьим лицам.



Переводной вексель – передается третьим лицам при соответствующей записи (индоссамента) на обратной стороне векселя.



- **Денежная масса** – совокупность всех денежных средств, находящихся в наличной и безналичной формах, обеспечивающих обращение товаров и услуг в народном хозяйстве.
- **Ликвидность** – способность активов быстро и легко превращаться в деньги без потери покупательной способности.

Денежные агрегаты

(параметры, через которые государство регулирует экономику)

M_1 = наличные деньги и депозиты до востребования

M_2 = M_1 + сберегательные (не чековые вклады) и мелкие срочные депозиты

M_3 = M_2 + крупные срочные депозиты и депозитные сертификаты предприятий

L = M_3 + казначейские векселя, сберегательные облигации, т.е. краткосрочные государственные обязательства и ценные бумаги

D = L + все ликвидные средства, закладные, облигации

M_3 , L , D – общие тенденции развития экономики

Уравнение обмена Ирвинга Фишера

$$MV=PQ$$

M – денежная масса в обороте

V – среднегодовое число оборотов денежной единицы

P – среднегодовой уровень цен

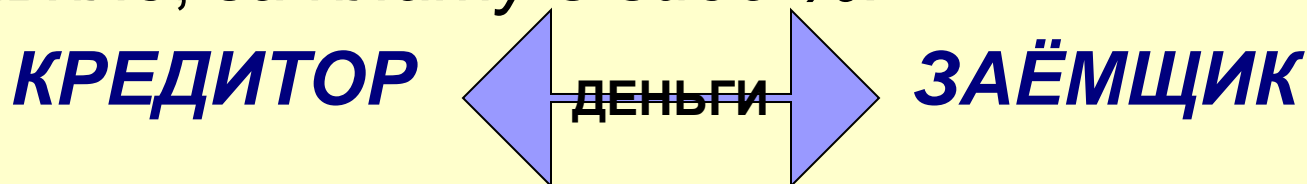
Q – реальный объем национального продукта

$$M=PQ/V \quad V=PQ/M \quad P=MV/Q \quad Q=MV/P$$

Вопрос 3.

Кредит и кредитование: виды и условия

- **КРЕДИТ** (от лат. credo – верю, creditum – ссуда) – система экономических отношений, выражающаяся в движении имущества или денежного капитала, предоставляемых в ссуду на условиях *возвратности, срочности, материальной обеспеченности* и, как правило, за плату в виде %.



Цель кредита – *извлечение прибыли*

Источники кредита

- 1) Амортизационные средства.
- 2) Часть оборотного капитала, высвобожденная временно из оборота из-за несовпадения времени продажи товара и времени закупки сырья, выплаты зарплаты и т.д.
- 3) Накопление капитала (расширенное воспроизводство).
- 4) Средства бюджетной системы, фондов и т.д.
- 5) Доходы и накопления населения.

Условия кредитования

■ Возвратность

Кредитоспособность – наличие у заёмщика готовности (желания) и возможности (доход) вовремя и полностью выполнить свои обязательства по кредитному договору.

■ Гарантированность

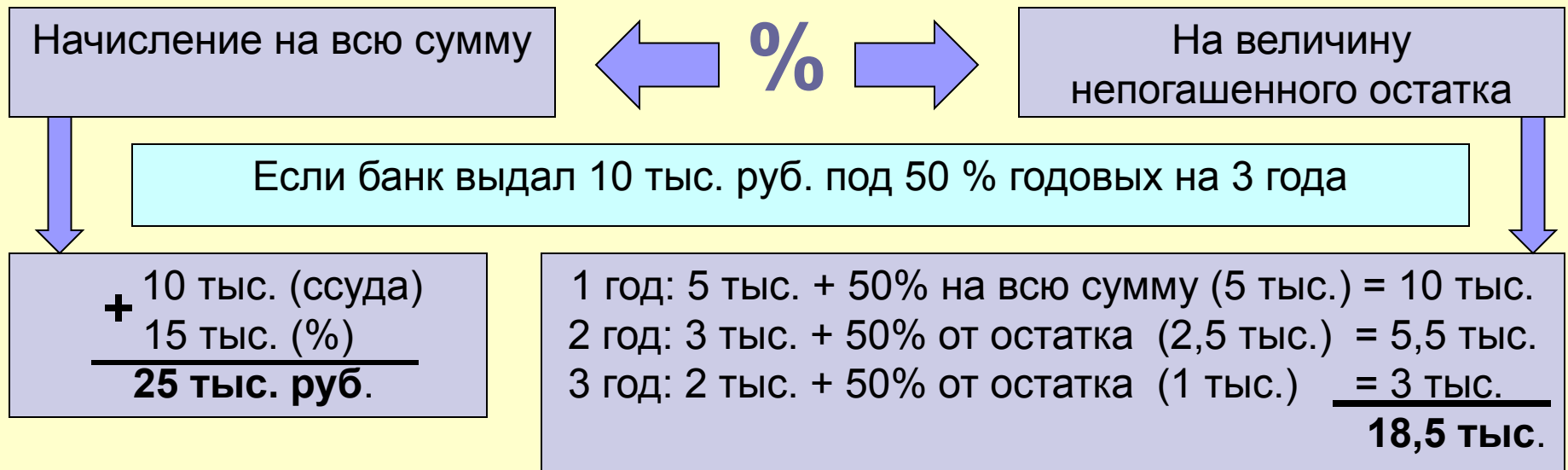
- Залог движимого и недвижимого имущества;
- Поручительство 1 – 2 лиц.

■ Срочность

Кредиты: краткосрочные (1 день – 1 год)
среднесрочные (до 5 лет)
долгосрочные (более 5 лет)

■ Платность

Процент за кредит – плата за пользование денежными средствами.




■ Рискованность

Повышенные риски - % выше, условия жёстче.

Виды кредита

- 1. Коммерческий кредит** – предоставление товара с отсрочкой платежа (под реализацию). Документ – вексель.
- 2. Банковский кредит** – денежные ссуды банка и кредитных организаций юридическим лицам.
- 3. Потребительский кредит** – в виде банковской ссуды на потребительские цели физических лиц (товары длительного пользования) или с отсрочкой платежа по таким товарам – 25%.

- 
- 4. Сельскохозяйственный кредит** – выдает банк на длительные сроки для покрытия крупных капиталовложений в с/х производстве под залог недвижимости.
 - 5. Ипотечный кредит** – долгосрочные ссуды под залог недвижимости (земля, квартира), с целью приобретения этой недвижимости.
 - 6. Государственный кредит** – государственные займы для погашения бюджетного дефицита, размещаемые на внутреннем рынке.
Заемщик – государство. Документ – облигация.
 - 7. Международный кредит** – кредитование в сфере международных отношений, при котором объектом служат валютные и товарные ресурсы. Кредиторы и заемщики – банки, государство, международные организации.

Вопрос 4.

Банки: их виды и функции

Банк – финансовое учреждение, которое

- *собирает, хранит и накапливает финансовые денежные средства,*
- производит взаиморасчеты с клиентами,
- *предоставляет займы,*
- выпускает ценные бумаги и деньги (эмиссия платежных средств).

- **Банковская система** – совокупность кредитно-финансовых учреждений, включающая Центральный банк (ЦБ), коммерческие банки и специализированные финансово-кредитные учреждения различного профиля.
- **Центральный банк** — государственное кредитное учреждение, наделенное функциями эмиссии денег и регулирования всей кредитно-банковской системы.

Функции ЦБ

- 1) Монопольное право на эмиссию наличных денег. Контролирует денежное обращение в стране.
- 2) Хранение золотовалютных резервов страны
(1 ноября 2013 г. – \$ 524,3 млрд.; 1 октября 2015 г. – \$ 371 млрд.)
\$ 44 млрд. **из них монетарного золота** \$ 48,9 млрд.
- 3) Кредитование и платежные операции правительства.
- 4) Выдача кредитов коммерческим банкам.
- 5) Осуществляет ДКП.
- 6) Устанавливает правила проведения расчетов в стране.

- 7) Управляет государственным долгом.
- 8) Валютное регулирование и валютный контроль.
- 9) Выдача (отзыв) лицензии на право банковской и кредитной деятельности КБ и другим кредитным организациям.
- 10) Определение минимальных размеров уставного капитала КБ
(2010 г. – 90 млн. руб., 2011 г. – 180 млн. руб., 2012 г. – 300 млн. руб.).
- 11) Определяет операции, которые может осуществлять КБ, их правила, бухучёт, отчётность.
- 12) Контроль и аудит всех финансово-кредитных учреждений.

Коммерческие банки –
финансовые организации, которые
принимают вклады (депозиты) и
выдают займы физическим и
юридическим лицам.

Количество коммерческих банков в России

| | 01.2008 | 01.2009 | 01.2010 | 01.2011 | 01.2012 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| В Москве | 555 | 543 | 522 | 514 | 502 |
| В России | 1136 | 1108 | 1058 | 1012 | 978 |

| | 01.2013 | 01.2014 | 01.2015 | 01.2016 | |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--|
| В Москве | 494 | 489 | 450 | 383 | |
| В России | 956 | 923 | 834 | 733 | |

Функции коммерческих банков

1. Пассивные операции – привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады до востребования и на срок.

2. Активные операции –

а) кредитование государства, населения и предприятий;

б) организация выпуска и размещения ценных бумаг;

в) создания платежных средств в виде банковских депозитов, которые используются с помощью чеков, пластиковых карточек, векселей, электронных переводов, т.е. **КРЕДИТНЫХ ДЕНЕГ**

3. Комиссионно-посреднические и доверительные операции:

- а) переводят деньги клиентов в другие банки;
 - б) приобретают по доверенности ценные бумаги для клиентов, управляют его имуществом;
 - в) проведение платежей физических и юр. лиц;
 - г) лизинг – приобретение банком имущества и сдача его в аренду;
 - д) обмен валюты;
 - е) услуги сейф-банка;
 - ж) осуществление операций с драгоценными металлами в соответствии с действующим законодательством;
- З) консультирование, предоставление экономической и финансовой информации.

Виды коммерческих банков

- **По принадлежности уставного капитала:**
 - 1) АО, 2) ООО.
- **По набору банковских услуг:**
 - 1) Универсальные, 2) Специализированные.
- **По территориальному характеру действия:**
 - 1) Региональные 2) Межрегиональные.
- **По отраслевому признаку:**
 - 1) С/Х, 2) Промышленные, 3) Строительные ит.д.
- **По срокам выдачи ссуд:**
 - 1) Долгосрочных вложений (инвестиционные),
 - 2) Краткосрочных вложений (сберегательные).
- **По размерам:**
 - 1) Крупные, 2) Средние, 3) Малые.

Виды коммерческих банков

- **По организационной структуре:**

- 1) Единичные банки,
- 2) Банковские группы и объединения (холдинги)

- **По функциональным признакам:**

- | | |
|--------------------|--------------------|
| 1) Эмиссионные, | 2) Ипотечные, |
| 3) Инвестиционные, | 4) Инновационные, |
| 5) Депозитные, | 6) Биржевые, |
| 7) Сберегательные, | 8) Внешнеторговые, |
| 9) Учётные, | 10) Трастовые, |
| 11) Клиринговые. | |

Специализированные кредитно-финансовые учреждения –

осуществляют кредитование определенных отраслей национальной экономики

- **Ссудо-сберегающие ассоциации, кредитные союзы** – принимают вклады от населения → в коммерческое и жилищное строительство.
- **Страховые компании** – за счет страхования жизни и имущества аккумулируют средства на долгосрочный период → финансируют крупные промышленные, торговые корпорации.
- **Пенсионный фонд** – за счет отчислений в ПФ с предприятий и от физ. лиц осуществляется долгосрочное кредитование (ценные бумаги: облигации, акции, федеральные займы).
- **Инвестиционные компании (банки)** – выпускают ценные бумаги, размещают их на фондовом рынке.