

Денежно-кредитная политика ЕС

Тинькова Арина

Горошкова Анна

ЭЭ-403

Европейский ЦБ



- Европейский центральный банк — 1 июня 1998 года - Франкфурте-на-Майне.
- В руководящие органы входят представители всех государств-членов ЕС.
- полностью независим от остальных органов ЕС

Дирекция	Совет управляющих
инструкции национальным центральным банкам	<ul style="list-style-type: none">• денежно-кредитную политику• устанавливает процентные ставки
	<ul style="list-style-type: none">• управляет официальными резервами
	<ul style="list-style-type: none">• Исключительное право санкционировать эмиссию евро

Функции

Мáрио Дрáги



Европейская система центральных банков

- Европейский центральный банк + 28 национальных банков



Денежно-кредитная политика ЕЦБ

- децентрализованная основа :
- ЕЦБ принимает решения и устанавливает правила их исполнения.
- национальные цб исполняют в строгом соответствии с инструкциями ЕЦБ.



Операции на открытом рынке – 4

- **1-е** **шт** **основные операции рефинансирования** - передается основная часть средств, направляемых ЕЦБ банковскому сообществу раз в неделю
- **Пример тендера**
- Прием заявок = 1 день
- срок кредитования — 7 дней
- % рефинансирования ЕЦБ = 4%
- Минимальная ставка тендера = 4,26%
- Участников = 304
- Общая сумма заявок = 229 млрд
- Средства размещено = 150 млрд
- средневзвешенная ставка рефинансирования = 4,29%



Операции на открытом рынке – 4

- **шт** 2- операции длительного рефинансирования – раз в месяц
- Продолжительность сделки - 3 месяца
- использует уже сложившиеся ставки
- 100% залоговое обеспечение
- **3- Операции тонкой настройки**
- Цель - сохранение ровной динамики рыночных процентных ставок
- **4- Структурные операции**
- задача — корректировка позиции ЕСЦБ по отношению к банковской системе на достаточно продолжительное время



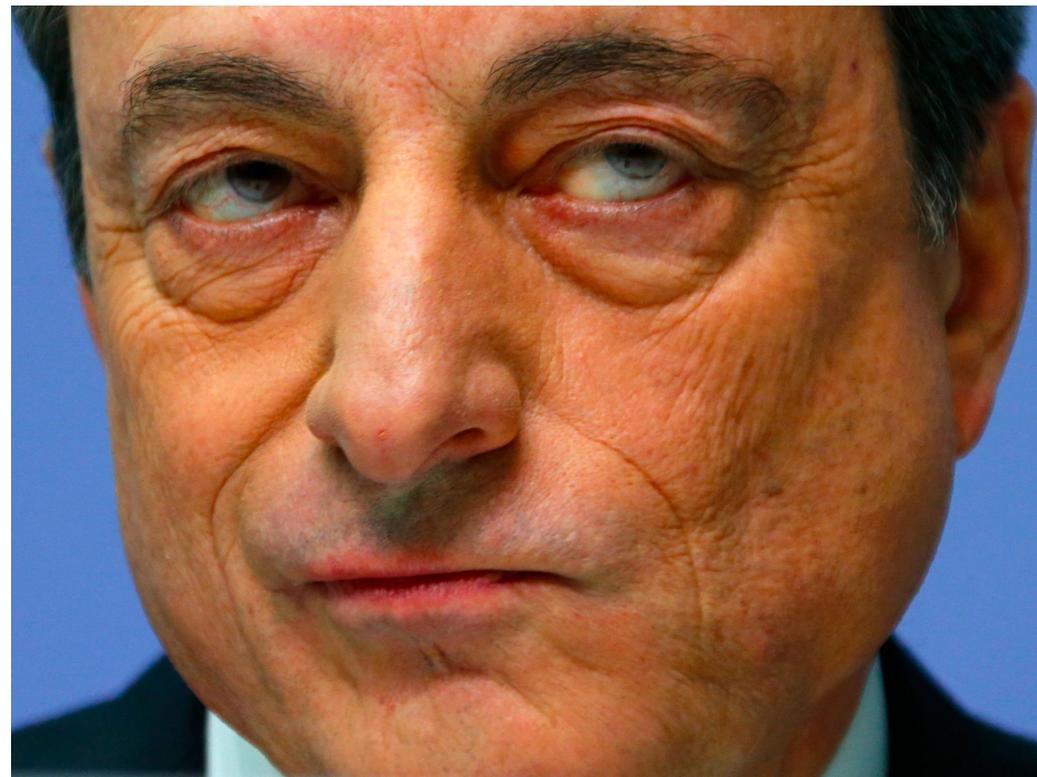
Суточные ссуды и депозиты «*standing facilities*»

- Цель - управлять ликвидностью в конце рабочего дня
- суточной ссуде – оплата когда своих средств нет
- Суточный депозит – разместить свободные средства



Норма обязательных резервов

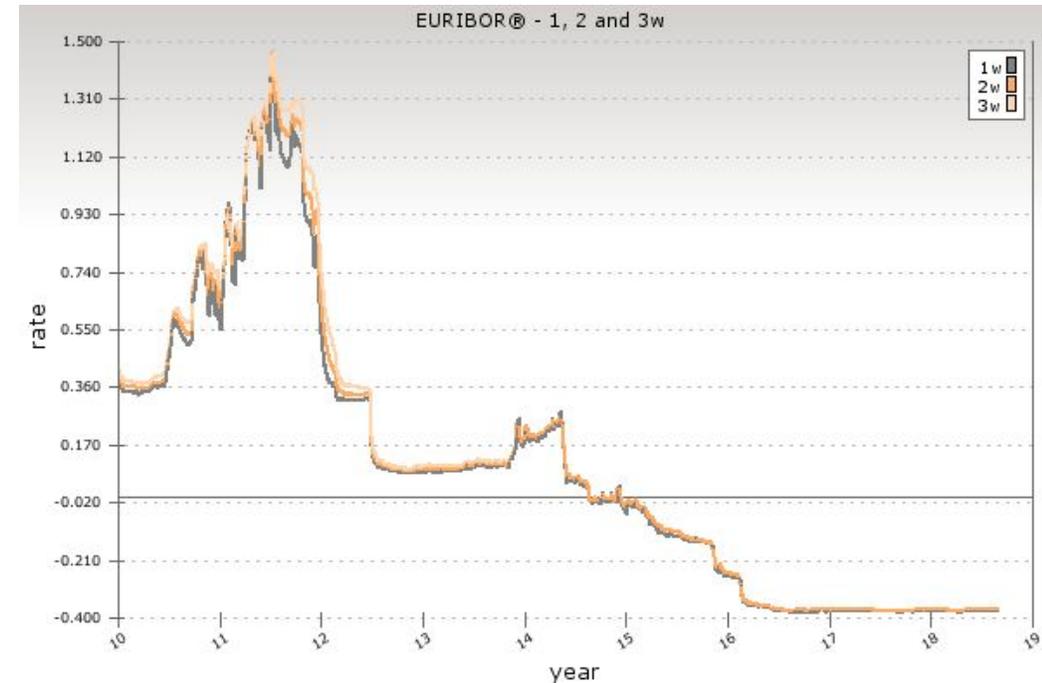
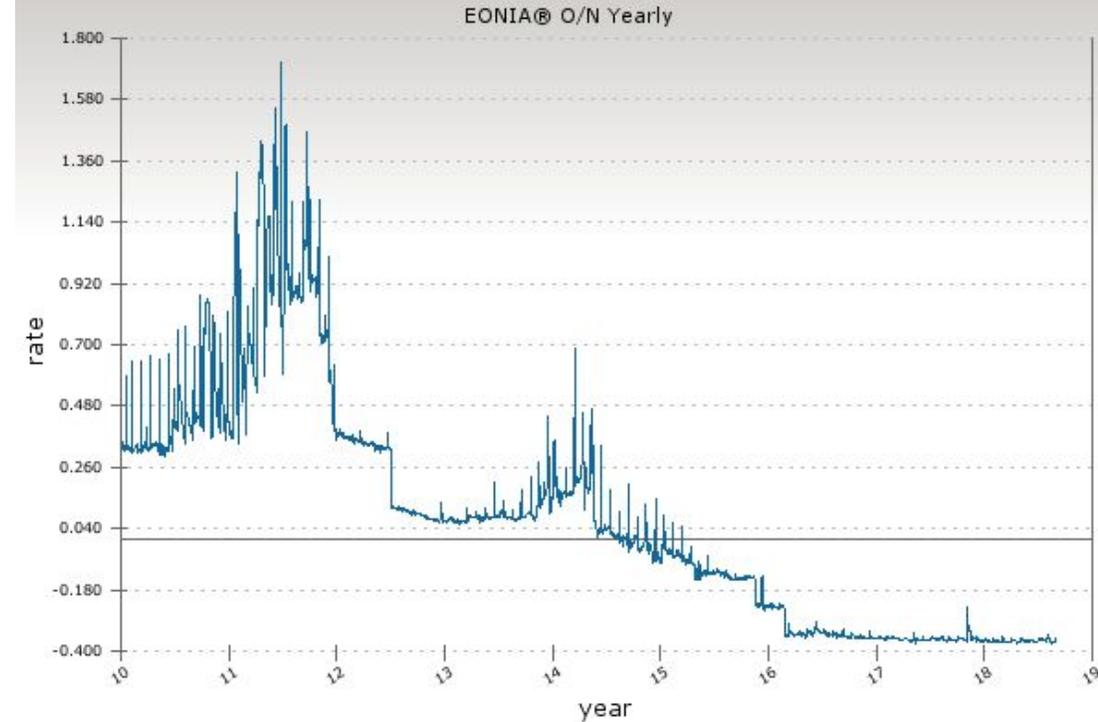
- Коммерческие банки обязаны держать в национальных центральных банках часть собственных средств, а для пополнения этих резервов они могут обращаться в центральный банк за кредитами
- 1999-2012 – 2%
- 2012 – настоящее время – 1%



Основные ставки

- Ставка рефинансирования – 0%
- EONIA межбанковская ставка - **-0.351**
- EURIBOR

	09-28-2018
<u>Euribor - 1 week</u>	-0.378%
<u>Euribor - 2 weeks</u>	-0.370%
<u>Euribor - 1 month</u>	-0.371%
<u>Euribor - 2 months</u>	-0.338%
<u>Euribor - 3 months</u>	-0.318%
<u>Euribor - 6 months</u>	-0.268%
<u>Euribor - 9 months</u>	-0.208%
<u>Euribor - 12 months</u>	-0.159%





Денежно-кредитная

СТРАТЕГИЯ



Важнейшая информация!

- **Главная цель ЕЦБ** – поддержание стабильности цен в зоне евро
- **Европейская система центральных банков (ЕСЦБ)** состоит из ЕЦБ и национальных центральных банков всех стран ЕС (евросистема)
- **В операциях рефинансирования**, проводимых в зоне евро, ЕЦБ определяет условия предоставления кредитов. Сам же он операции не проводит

Для регулирования количества денег в обращении используется денежный агрегат М3, который включает:

- Наличные деньги
- Средства на текущих и срочных счетах
- Государственные бумаги

Единые требования к участникам и активам



Изначальн

О: Активы, разрешенные
для операций ЕСЦБ



Первого
класса

Второго
класса

С первого января 2007

года:

Активы первого
класса

Активы второго
класса



Система

ТАРГЕТ

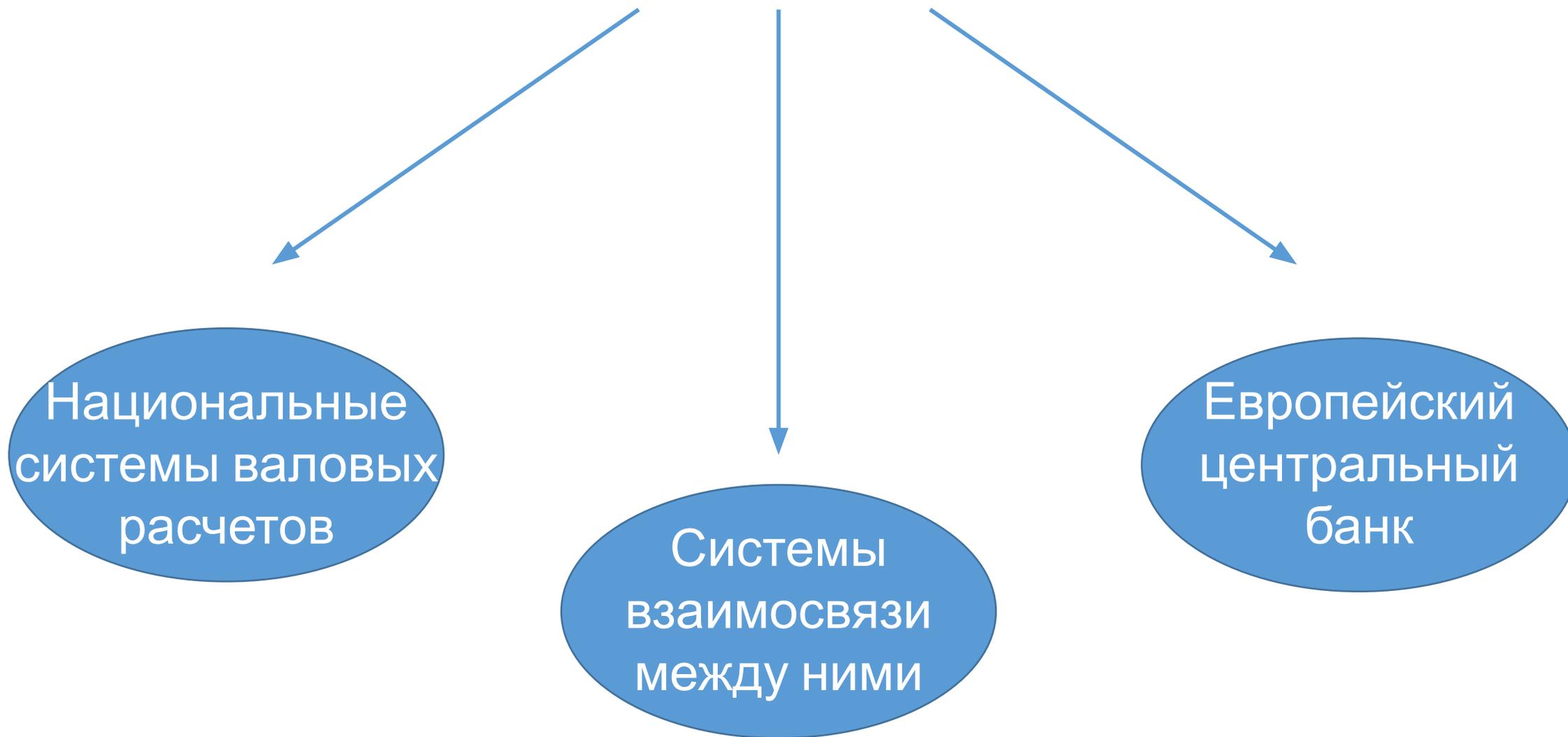
Изначально

- Для обслуживания операций между ЕЦБ и национальными центральными

банками
Теперь

- Проведение денежно-кредитной политики Евросистемы+ коммерческие расчеты

TARGET



Механизм обменных курсов –

2



Национална
я
валюта

-15%



+15%



Национална
я
валюта