

**Денежно-кредитная
система и денежно-
кредитная
политика государства**

Основные вопросы темы

1. Деньги и их виды. Денежные агрегаты
2. Кредит и его роль в современной рыночной экономике
3. Кредитно-банковская система и ее структура
4. Типы денежно-кредитной политики

1. Деньги и их виды

Денежные агрегаты

- **Деньги** – это всеобщий эквивалент, который выражает ценность товаров и услуг и принимается в качестве расчетного средства при купле-продаже



Функции денег

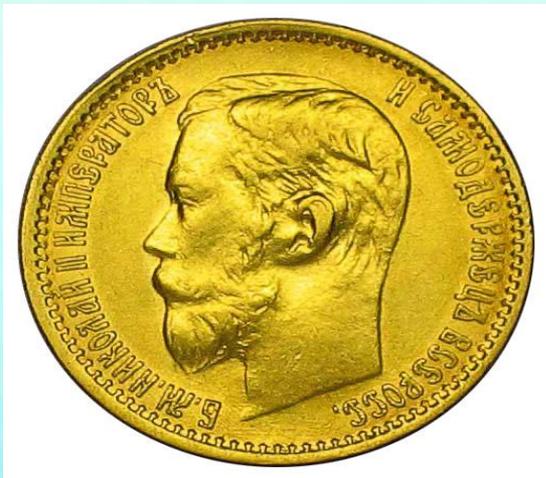
- Мера стоимости
- Средство обращения
- Средство платежа
- Деньги как средство сбережения или средство накопления
- Мировые деньги

Два типа систем денежного обращения

- система обращения металлических денег, когда обращаются полноценные золотые и серебряные монеты, а кредитные деньги свободно обмениваются на денежный металл (слитки или монеты)
- система обращения кредитных и бумажных денег

Виды денежных систем

- **Биметаллизм** в качестве денег используются два металла - золото и серебро
- **Монометаллизм**, использующий в обращении лишь один металл - золото, а бумажные деньги свободно обмениваются на этот металл



Современное денежное обращение

- представляет собой совокупность денежных средств, внешне выступающих в двух формах: *наличной* и *безналичной*
- по объему наличные деньги: банкноты и разменная монета в современных условиях составляют лишь около 10% всех денежных средств

- **Денежная масса** - совокупность всех денежных средств, находящихся в хозяйстве в наличной и безналичной формах, обеспечивающая обращение товаров и услуг в народном хозяйстве

Структура денежной массы

- **активная часть**, к которой относятся денежные средства, реально обслуживающие хозяйственный оборот
- **пассивная часть**, включающая денежные накопления, остатки на счетах, которые потенциально могут служить расчетными средствами

- **Деньги центрального банка (монетарная или денежная база) - совокупность наличных денег (металлические деньги и банкноты) и денег безналичных расчетов в центральном банке**

- **Предложение денег** - это денежная масса, находящаяся в обращении, т.е. совокупность платежных средств, обращающихся в стране в данный момент времени

Денежные агрегаты

- M_0 - наличные деньги;
- M_1 - M_0 + деньги на текущих счетах населения и расчетных счетах предприятий + счета да востребования в банках +
- M_2 - M_1 + деньги на срочных и сберегательных счетах, депозиты в специализированных финансовых учреждениях
- M_3 - M_2 + крупные срочные депозиты + государственные облигации + коммерческие бумаги

Кривая общего спроса на деньги (D_m) обозначает общее количество денег, которое население и фирмы хотят иметь для сделок и приобретения акций и облигаций при каждой возможной величине процентной ставки

Теории спроса на деньги

- Количественная теория спроса на деньги
- Кейнсианская модель спроса на деньги

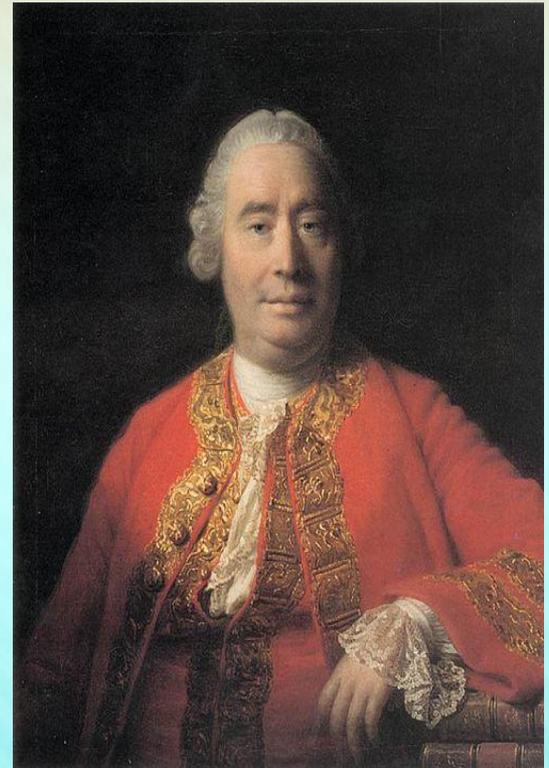
Спрос на деньги и количественная теория

- количество денег, находящихся в обращении, равно отношению номинального дохода к скорости обращения денег

где

$$M = \frac{P \times Y}{V}$$

- M – количество денег в обращении
- V – скорость обращения денег
- P – абсолютный уровень цен
- Y – реальный объем производства



Спрос на деньги в кейнсианской модели (теория предпочтения ликвидности)

деньги - один из типов богатства и та часть активов, которую население и фирмы желают хранить в форме денег, зависит от того, насколько высоко они ценят свойство ликвидности



Причины, побуждающие людей хранить часть их богатств в форме денег

- трансакционный мотив
- мотив предосторожности
- спекулятивный мотив

2. Кредит и его роль в современной рыночной экономике

- **Кредит** - это 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 процента

Кредит – движение ссудного капитала, осуществляющегося на условиях срочности, платности и возвратности

Формы кредита

- **Коммерческий кредит** – предоставляется одними предпринимателями другим в виде продажи товаров с отсрочкой платежа
Оформляется векселем
- **Банковский кредит** - предоставляется банками функционирующим предпринимателям в виде денежных ссуд
- **Потребительский кредит** - предоставляется потребителям в форме коммерческого кредита и банковского кредита

Формы кредита

- **Ипотечный кредит** - долгосрочные ссуды под залог недвижимости
- **Государственный кредит**
- **Международный кредит**
- **Лизинг** – форма аренды с передачей в пользование машин, оборудования и других материальных средств с последующей выплатой их стоимости
- **Факторинг** – перекупка или перепродажа чужой задолженности или коммерческие операции по доверенности

3. Кредитно-банковская система и ее структура

Три основные группы кредитно-финансовых институтов

1. Центральный банк
2. Коммерческие банки
3. Специализированные кредитно-финансовые учреждения

Функции Центрального банка

- Эмиссия национальных денежных знаков, организация их обращения и изъятия из обращения на территории РФ
- Контроль за деятельностью кредитно - финансовых учреждений, их кредитование
- Выпуск и погашение государственных ценных бумаг, управление счетами правительства
- Регулирование экономики денежно-кредитными методами

- **Банк** – кредитно-денежный институт, занимающийся привлечением и размещением денежных средств

Операции коммерческих банков

- **пассивные** – мобилизует денежные средства
- **активные** - осуществляет размещение ресурсов
(преобладают кредитные операции и операции с ценными бумагами)
- **доверительные** - включают операции с валютой, доверительные операции, размещение и хранение ценных бумаг и т. п.

Специализированные кредитно-финансовые учреждения

- **Сберегательные учреждения** аккумулируют сбережения населения и вкладывают денежный капитал в основном в финансирование коммерческого и жилищного строительства
- **Страховые компании** превратились в настоящее время в важнейший канал аккумуляции денежных сбережений населения и долгосрочного финансирования экономики

Специализированные кредитно-финансовые учреждения

- **Пенсионные фонды** - вкладывают накопленные денежные резервы в облигации и акции частных компаний и ценные бумаги государства, осуществляя таким образом финансирование, как правило, долгосрочное, экономики и государства
- **Инвестиционные компании** выполняют роль промежуточного звена между индивидуальным денежным капиталом и корпорациями, функционирующими в нефинансовой сфере

Как банки создают деньги?

Предложение денег зависит не только от политики ЦБ, но и от поведения домохозяйств и коммерческих банков

В основе способности коммерческих банков создавать деньги лежат их избыточные резервы и принцип мультипликатора

Банковский мультипликатор

- Выражает максимальное количество кредитных денег, которое может быть создано одной денежной единицей избыточных резервов при данной норме обязательных резервов

$$b = 1/r$$

b – банковский мультипликатор

r – норма обязательный резервов

$$\Delta M = b \times D$$

D - депозит

Норма обязательных резервов

- **Обязательные резервы** – сумма денег, которую коммерческий банк обязан постоянно хранить на отдельном счете в ЦБ
- **Норма обязательных резервов** — установленная законом определённая доля обязательств коммерческого банка по привлечённым им вкладам и выдаваемым кредитам, которую банк должен держать в резерве в ЦБ
- **Нормативы резервов** не должны превышать 20% обязательств банка

Денежный мультипликатор

- показывает насколько возрастет предложение денег при увеличении денежной базы на единицу

$$m = M_s / H$$

$$M_s = m \cdot H$$

M_s – предложение денег

m – денежный мультипликатор

H - денежная база

Денежная масса М2 в 2008 – 2011гг. (млрд. руб.)

Денежный агрегат М2 представляет собой объем наличных денег в обращении

(вне банков) и остатков средств в национальной валюте на счетах нефинансовых организаций и физических лиц, являющихся резидентами Российской Федерации

Дата	Денежная масса М2			Темпы прироста денежной массы, %
	Всего	в том числе		к предыдущему месяцу
		наличные деньги (МО)	безналичные средства	
01.12.2008	13 226,2	3 793,1	9 433,1	-2,2
01.12.2009	14 224,1	3 600,1	10 623,9	2,5
01.12.2010	18 529,4	4 621,5	13 908,0	2,4
01.01.2011	20 173,5	5 062,7	15 110,8	8,9

4. Типы денежно-кредитной политики

Денежно-кредитная (монетарная) политика

совокупность государственных мероприятий, регламентирующих деятельность денежно-кредитной системы, показатели денежного обращения и кредита, рынка ссудных капиталов, порядок безналичных расчетов и т.п. с целью регулирования хозяйственной конъюнктуры и достижения ряда общеэкономических целей

Политика дорогих денег

- Проводится в период высокой инфляции
Направлена на сокращение предложения денег, для этого ЦБ:
 1. продает ценные бумаги на открытом рынке
 2. увеличивает норму обязательных резервов
 3. повышает учетную ставку

Политика дешевых денег

- Направлена на увеличение предложения денег

Проводится в период спада производства для активизации деловой активности

Для этого ЦБ:

1. покупает ценные бумаги
2. снижает резервную норму
3. понижает учетную ставку

Вопросы для самоконтроля

1. Какие функции выполняют деньги?
2. Что такое денежная масса и как она измеряется?
3. Как формируется предложение денег, и от каких факторов зависит его величина?
4. Какие теории спроса вам известны?
5. Какие виды кредита вам знакомы?
6. Каковы инструменты денежно-кредитной политики, которую проводит ЦБ?