

## Лекция 15

### Банковско-кредитная система.

### Монетарная политика государства.

#### План:

1. Кредит- виды, сущность, функции.
2. Коммерческие банки и центральный банк страны
3. Механизм монетарной политики.
4. Виды и эффективность монетарной политики

# 1. Кредит: виды, сущность, функции

Банки- неперемьнный атрибут рыночной экономики. Их роль обусловлена тем, что современные деньги являются кредитными деньгами.

Ссудный капитал-это денежные средства, отданные их собственником в ссуду на условиях возвратности и за плату в виде процента.

Перемещение капитала от его собственника к заемщику осуществляется с помощью кредита.

КРЕДИТ(от лат. «кредитум»)-ссуда, долг)-ЭТО ФИНАНСОВАЯ УСЛУГА, КОТОРАЯ ПОЗВОЛЯЕТ ХОЗЯЙСТВУЮЩИМ СУБЪЕКТАМ ЗАНИМАТЬ ДЕНЬГИ.

# Принципы кредитования:

- Возвратность
- Срочность
- Платность
- Обеспеченность

# Функции кредита

- Обеспечивает непрерывность процесса воспроизводства
- Перераспределяет денежные средства
- Способствует росту эффективности производства, стимулирует НТП
- Порождает кредитные деньги
- Расширяет безналичный оборот, ускоряет движение денежных потоков
- Превращает денежные средства в капитал
- Способствует концентрации и централизации капитала

# Виды кредита

- ✓ Банковский
- ✓ Коммерческий
- ✓ Межбанковский
- ✓ Ипотечный
- ✓ Государственный
- ✓ Потребительский
- ✓ Международный

Коммерческий кредит-кредит, предоставляемый производителями(продавцами) потребителям (покупателям) в форме отсрочки платежа за предоставляемый товар. Коммерческий кредит- это кредит в товарной форме. Он оформляется с помощью векселя.

Вексель- письменное долговое обязательство, выдаваемое заёмщиком кредитору и предоставляющее кредитору беспорное право требовать с заёмщика уплаты долга в определенный срок.

Свойства векселя-абстрактность, беспорность и обращаемость(может выполнять роль денег)

Банковский кредит - предоставляется на определенный срок кредитно-финансовыми учреждениями (банками, фондами, ассоциациями) физическим и юридическим лицам в виде денежной ссуды.

По срокам банковские ссуды делятся на:

- краткосрочные (до одного года)
- среднесрочные (до 3-х лет)
- долгосрочные (более 3-х лет)

Ссуды выдаются под залог товаров, имущества, ценных бумаг или под гарантию банка или другого юридического лица.

Плата, взимаемая кредитором с заёмщика за пользование заёмными деньгами (цена кредита)-называется ссудным процентом и измеряется нормой(ставкой) процента.

Уровень этой ставки определяется на денежном рынке, где сталкиваются спрос и предложение денег.

Исключение составляет учетная ставка (ставка рефинансирования)-это ставка процента, которую ЦБ устанавливает по ссудам, предоставляемым коммерческим банком.



Ипотечный кредит- долгосрочный кредит, который выдается под залог недвижимости (земли, зданий, сооружений и т.д.)

Потребительский кредит- краткосрочные ссуды, предоставляемые населению(физическим лицам) торговыми фирмами при покупке товаров длительного пользования в форме рассрочки платежа. Этот кредит выдают и банки в виде денежных ссуд на потребительские нужды(оплата обучения, лечения, отдыха..)

Потребительский кредит увеличивает уровень потребления и совокупный спрос. В развитых странах население 10-25% своих ежегодных доходов расходует на покрытие потребительского кредита.

Государственный кредит- в качестве кредитора или заёмщика выступает государство. В первом случае государство кредитует частный сектор, во втором- государство берет в долг деньги у физических и юридических лиц.

Межбанковский кредит- один банк дает заём другому.

Международный кредит-это движение денег между кредиторами и заёмщиками разных стран.

Совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих и предоставляющих в долг денежные средства, образует банковско-кредитную систему страны

Банковско-кредитная система

Первый(верхний )уровень



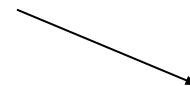
Центральный банк



Второй уровень



Коммерческие  
банки



Небанковские  
финансово-кредитные  
учреждения  
(инвестиционные,  
пенсионные фонды,  
страховые компании)

## 2. Коммерческие банки и центральный банк страны

Банк - это финансовый посредник, принимающий денежные средства у вкладчиков и предоставляющий их заемщикам на условиях возвратности, срочности и платности в целях получения прибыли.

Банковская прибыль-разность между всеми доходами и расходами банка. Источники банковской прибыли:

- Разница между процентами, взимаемыми по ссудам, и процентами, уплачиваемыми по вкладам (банковская маржа)
- Доходы от вложений в ценные бумаги
- Комиссионные вознаграждения и др.

Все банки могут быть охарактеризованы по разным признакам.

# Характеристика банков

По форме собственности	Государственные, кооперативные, акционерные, смешанные
По видам выполняемых операций	Универсальные и специализированные (ипотечные, инвестиционные, инновационные, земельные, торговые, биржевые и т.д.)
По территориальному признаку	Общенациональные, региональные, местные
По величине	Мелкие, средние, крупные

# Функции банков

- Мобилизация временно-свободных денежных средств и сбережений и превращения их в капитал
- Перераспределение денежных средств
- Создание кредитных денег
- Проведение денежных расчетов и кассовое обслуживание клиентов
- Выпуск, покупка, продажа платежных документов и ценных бумаг.

В соответствии с указанными функциями банки выполняют операции, которые делятся на активные, пассивные и комиссионные.

Пассивные операции банка- те, с помощью которых банки привлекают денежные средства, формируют свои ресурсы. Банковские ресурсы делятся на собственные (акционерный уставный капитал и резервный капитал, образованный за счет прибыли) и привлеченные средства(текущие и расчетные счета предприятий, денежные средства вкладчиков, займы в других банках).

Привлеченные средства(преобладающая часть банковских средств) оформляются в виде депозитов(вкладов), и с точки зрения банка, являются его долговыми обязательствами и относятся к его пассивам.

Активные операции банка - те, с помощью которых банки размещают (реализуют) имеющиеся в их распоряжении денежные ресурсы. Предоставленные банком денежные ресурсы образуют долги банку и являются его активами. Основной вид активных операций- выдача ссуд (предоставление кредита).

К числу активной относится и инвестиционная деятельность банка- вложения банком средств в частные и государственные ценные бумаги.



Результаты активных и пассивных операций банка  
отражаются в его балансе

Схема упрощенного баланса банка

Активы	Пассивы
1. Резервы: <ul style="list-style-type: none"><li>• Кассовая наличность</li><li>• Обязательные резервы</li></ul>	1. Расчетные и текущие счета предприятий 2. Вклады физических лиц 3. Задолженность по ссудам коммерческим и центральному банку
2. Ссуды предприятиям и населению	Всего пассивов
3. Ценные бумаги	4. Собственный капитал
Всего активов	Пассивы плюс собственный капитал

Комиссионные операции- это оказание разного рода посреднических, доверительных услуг, за которые взимаются комиссионные вознаграждения.

Основные виды комиссионных операций:

- Расчетно-кассовое обслуживание
- Лизинговые операции
- Факторинговые операции
- Трастовые операции
- Операции с ценными бумагами и валютой

# Основные функции центрального банка (ЦБ)

- Монопольное право эмиссии банкнот (наличных денег)
- Является банком банков (не имеет дел непосредственно с предпринимателями и населением)
- Является банкиром правительства
- Осуществляет банковское регулирование и надзор
- Осуществляет валютное регулирование
- Регулирует количество денег в обращении с помощью:
  - ✓ Купли-продажи на открытом рынке государственных ценных бумаг;
  - ✓ Изменения учетной ставки процента, под который ЦБ выдает ссуды коммерческим банкам;
  - ✓ Изменения норматива обязательных резервов.

### 3. Механизм монетарной политики

Денежно-кредитная (монетарная) политика-это совокупность государственных мероприятий, направленных на регулирование количества денег в обращении (денежного предложения) в целях воздействия на объем национального производства, занятость и цены. Регулирование хода экономического развития через изменение массы денег в обращении- главная идея монетаризма.

# Механизм воздействия монетарной ПОЛИТИКИ:

1. Центральный банк увеличивает(или уменьшает) денежные предложения, реакцией на это является понижения (или рост) процентной ставки.
2. Изменение уровня процентной ставки увеличивает или уменьшает инвестиционный спрос, таким образом ЦБ влияет на величину инвестиций - наиболее гибкий элемент совокупного спроса.
3. Изменение инвестиций с мультипликационным эффектом отражается на объеме ВВП.

Но это влияние справедливо лишь в краткосрочном периоде, пока ВВП не достигает потенциального уровня. В более длительном периоде монетарная политика влияет преимущественно на цены.

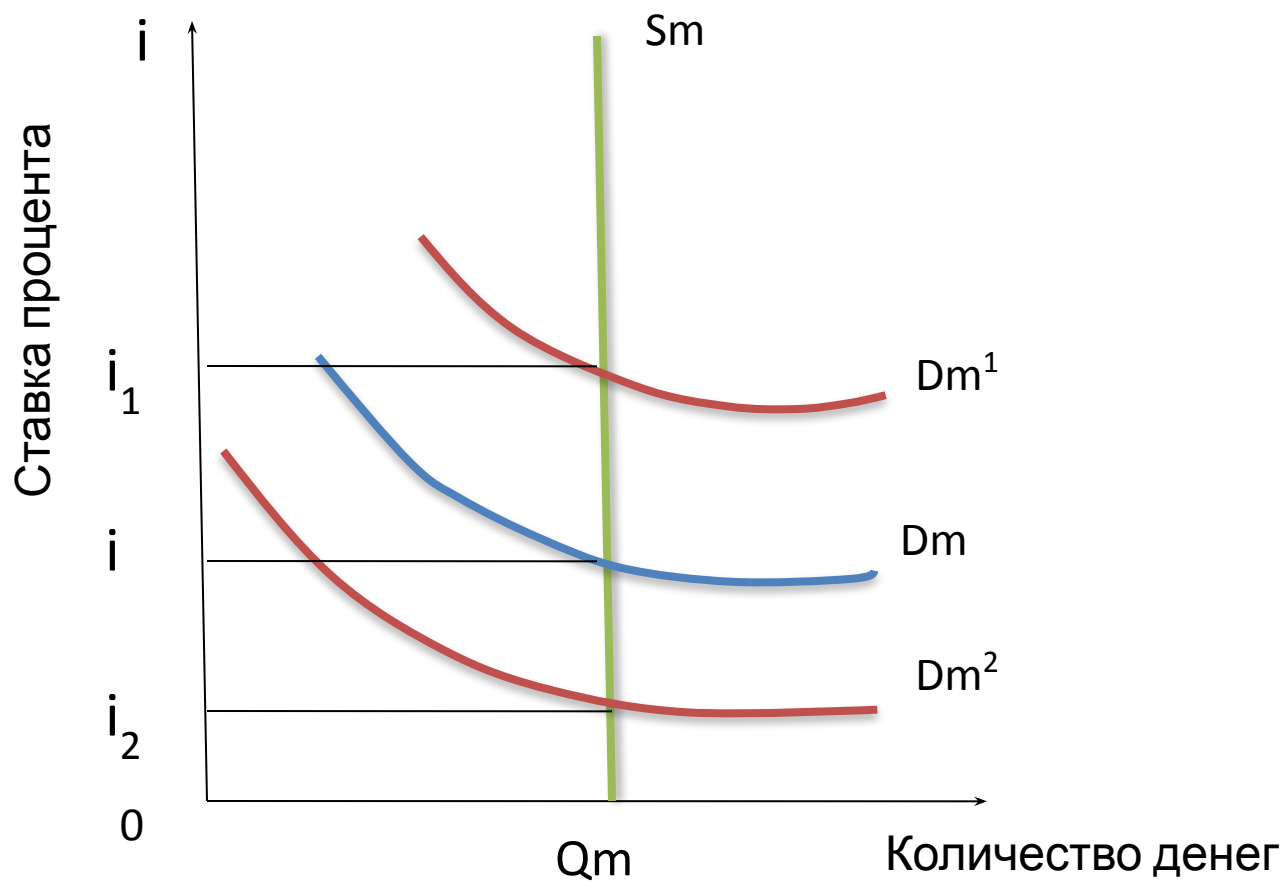
Основными инструментами, которыми ЦБ влияет на денежное предложение, как уже отмечалось, являются операции на открытом рынке, учетная ставка и норма обязательных резервов. Последнее является самым сильным и «грубым» методом воздействия ЦБ на денежное предложение.

## 4. Виды и эффективность монетарной ПОЛИТИКИ

В зависимости от общеэкономических задач, стоящих перед страной, ЦБ может проводить разную денежно-кредитную политику.

Политика «дорогих денег»- (или жесткая денежно-кредитная политика) предполагает поддержание массы денег в стране на определенном уровне и гибкость процентных ставок.

# Политика «дорогих денег»





При этом предложение денег абсолютно неэластично. Ставка процента изменяется под влиянием колебание спроса на деньги. Проводя политику «дорогих денег», ЦБ:

- Продает государственные ценные бумаги на открытом рынке
- Повышает норматив обязательных резервов
- Повышает процентную ставку

Все эти меры ведут к ограничению доступности кредита, уменьшению массы денег, понижению совокупного спроса, а значит и уровня инфляции.

Политика «дешевых денег» (мягкая

денежно-кредитная политика)

предполагает увеличение предложения

денег при неизменности процентной

ставки.

Ставка процента поддерживается на

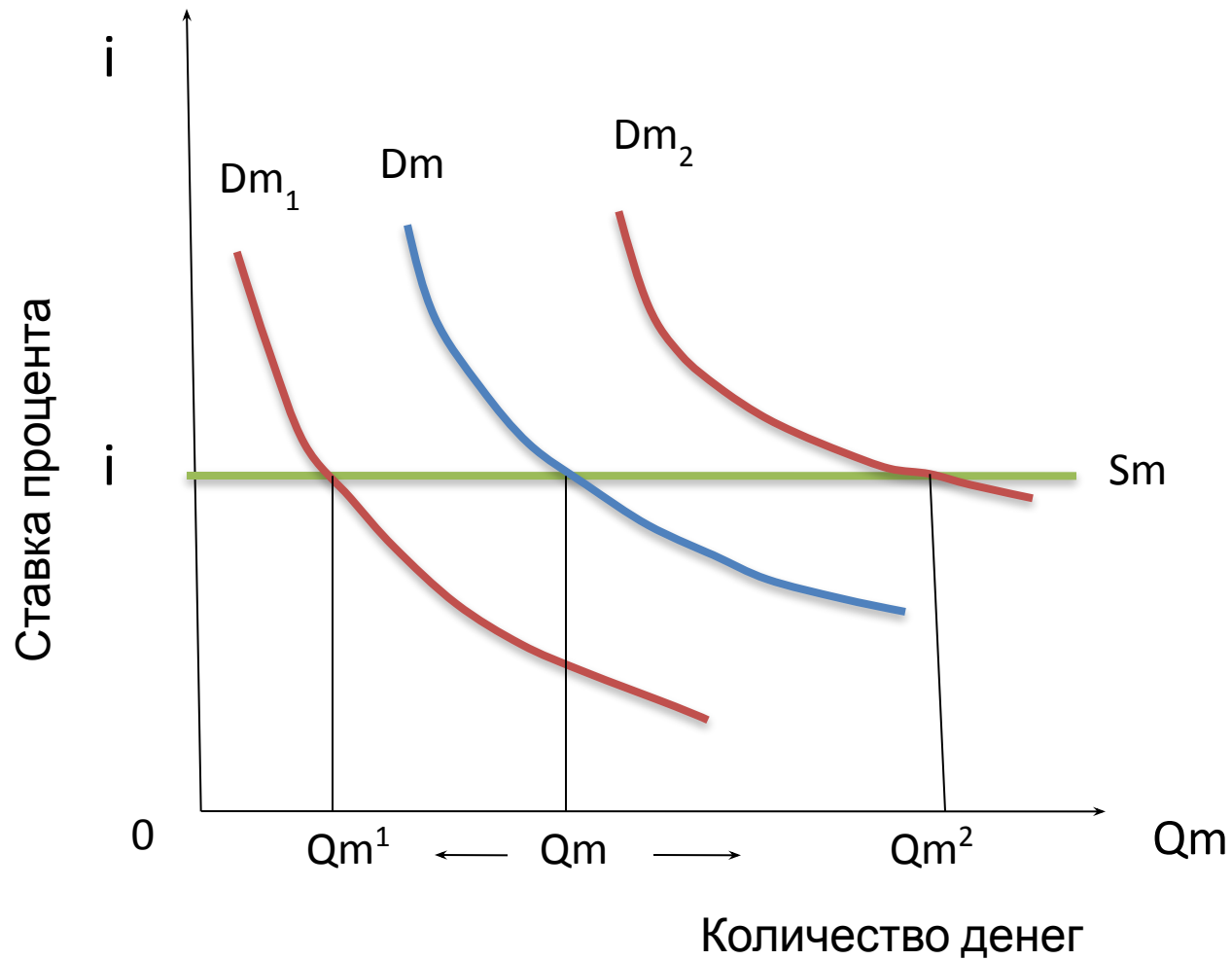
фиксированном уровне. При изменении

спроса на деньги предложение денег

меняется при постоянстве процентной

ставки.

# Политика «дешевых денег»



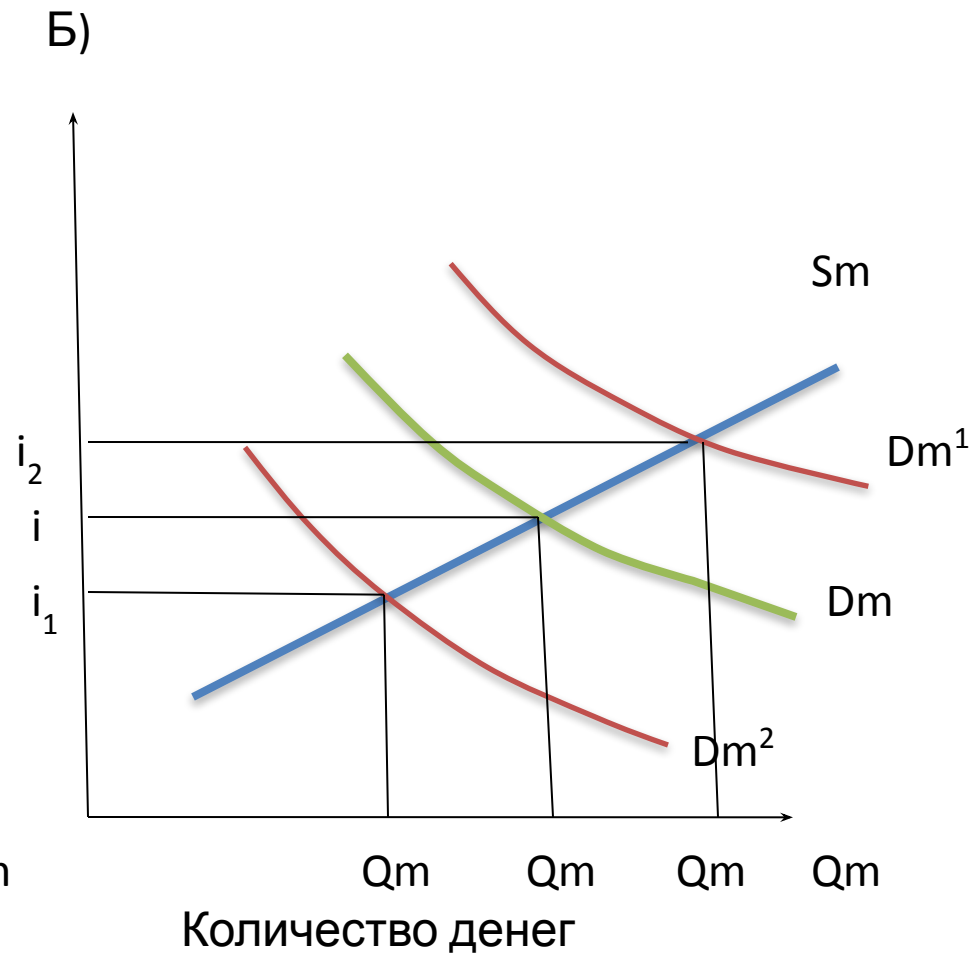
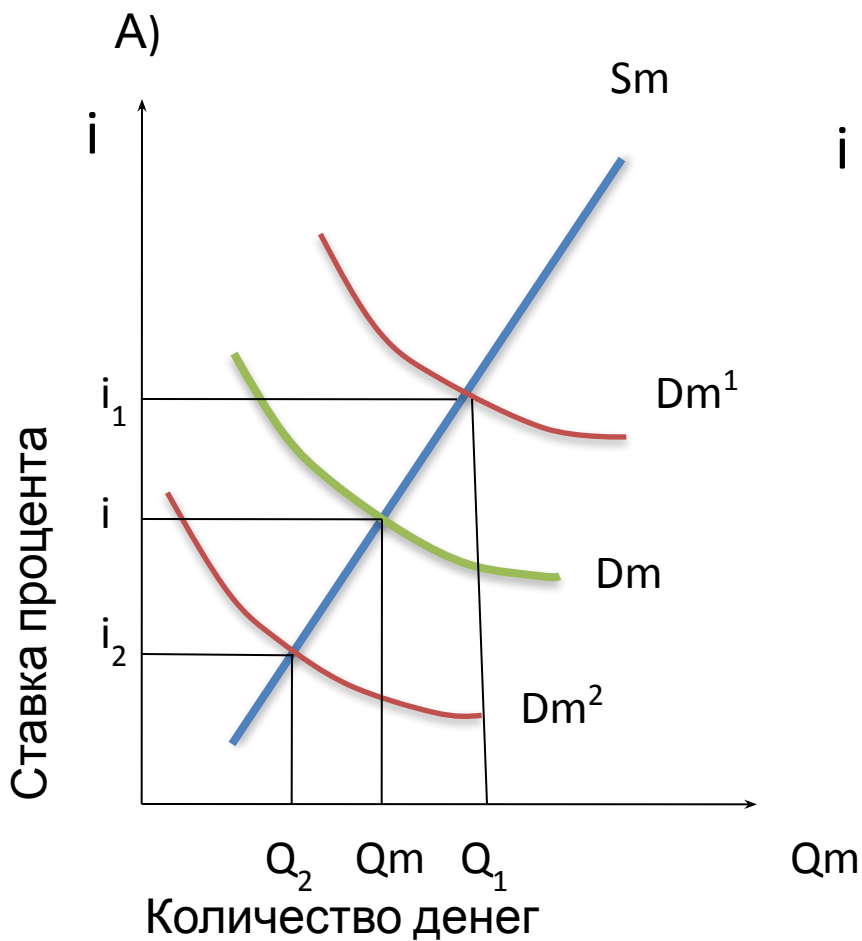
Проводя политику «дешевых денег» ЦБ:

- покупает государственные ценные бумаги на открытом рынке;
- сокращает норматив обязательных резервов;
- снижает процентную ставку.

Эти меры делают кредит более дешевым и доступным, в результате расширяется совокупный спрос, растет уровень производства и занятости.

ЦБ не может одновременно зафиксировать и массу денег и процентную ставку, поэтому ему приходится, как правило, прибегать к промежуточным вариантам денежно-кредитной политики, допуская большее или меньшее изменение одного из параметров денежного рынка.

# Относительно жесткая(а) и относительно мягкая (б) Денежно-кредитная политика



В случае относительно жесткой денежно-кредитной политики предложение денег относительно неэластично, поэтому изменение предложения денег ведет к большему изменению процентной ставки, чем изменение денежной массы.

В случае относительно мягкой денежно-кредитной политики предложение денег относительно эластично, в результате ставка процента изменяется в меньшей степени, чем предложение денег.

В периоды спада, безработицы, когда целью государства является расширение производства, ЦБ проводит политику «дешевых денег». Напротив в периоды инфляции ЦБ проводит политику «дорогих денег» что уменьшает их предложение, а значит способствует росту их стоимости и сдерживанию и инвестиций и совокупного спроса.



## Недостатки денежно-кредитной политики

- Увеличение денежного предложения, влияющее на инвестиционную активность и ведущее к снижению процентной ставки имеет свои пределы. Ставка процента не может опуститься до нуля. Если будет продолжаться наращивание денежной массы, это приведет к инфляции. Возникает так называемая «ликвидная ловушка» - ставка процента не реагирует на предложение денег.

- Проводя политику «дорогих денег» ЦБ уменьшает количество денег в обращении, но может возрасти скорость их обращения и эффект не достигнут.
- Проводя политику «дешевых денег» ЦБ увеличивает избыточные резервы банков, но это не значит, что население и фирмы будут предъявлять соответствующий спрос на эти резервы.
- Монетарная политика дает эффект лишь в краткосрочном периоде. В долгосрочном же связь между предложением денег и процентной ставкой утрачивается и монетарная политика оказывается недейственной.

Необходимо сочетание двух видов государственной политики (фискальной и монетарной) при четком согласовании их инструментов.

# Согласование инструментов фискальной и монетарной политики

<b>Инструменты</b>	<b>Стимулирующая политика</b>	<b>Сдерживающая политика</b>
<u>Монетарная политика:</u> • Норматив обязательных резервов	снижение	повышение
• Учетная ставка	снижение	повышение
• Операции на открытом рынке	Покупка ГЦБ (государственных ценных бумаг)	Продажа ГЦБ (государственных ценных бумаг)
<u>Фискальная политика:</u> • налоги	снижение	повышение
• государственные расходы	повышение	снижение