

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.



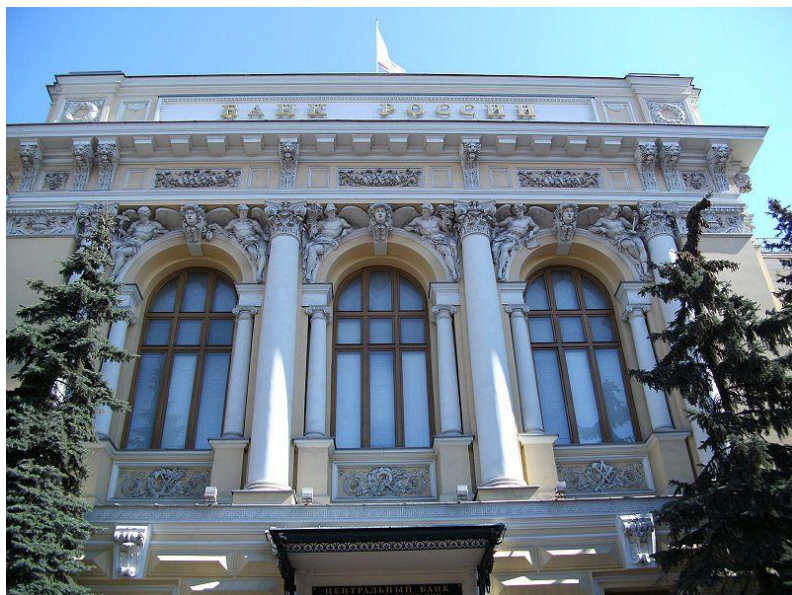
Пекин

**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.
Герашенко**
(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.). \$ 490,9 млрд.

+ 1035,7 тонн золота (7,8%) – июнь 2013 г.

(\$276 млрд. – 30.01.15)

Динамика запасов золота в России в XX веке



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 (учетной 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 (учетной 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.	10,75	30.09.2009 г.	10
14.07.2008 г.			9,5
12.11.2008 г.			9
01.12.2008 г.			8,75
24.04.2009 г.			8,5
14.05.2009 г.			8,25
05.06.2009 г.			8
13.07.2009 г.			7,75
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**

дата	ключевая ставка	дата	ключевая ставка
13.09.2013 г.	5,5 %	16.06.2015 г.	11,5 %
01.03.2014 г.	7,0 %	03.08.2015 г.	11,0 %
25.04.2014 г.	7,5 %		
25.07.2014 г.	8 %		
05.11.2014 г.	9,5 %		
12.12.2014 г.	10,5 %		
16.12.2014 г.	17,0 %		
02.02.2015 г.	15,0 %		
16.03.2015 г.	14,0 %		
05.05.2015 г.	12,5 %		

С 1 января 2016 году КС = СР



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

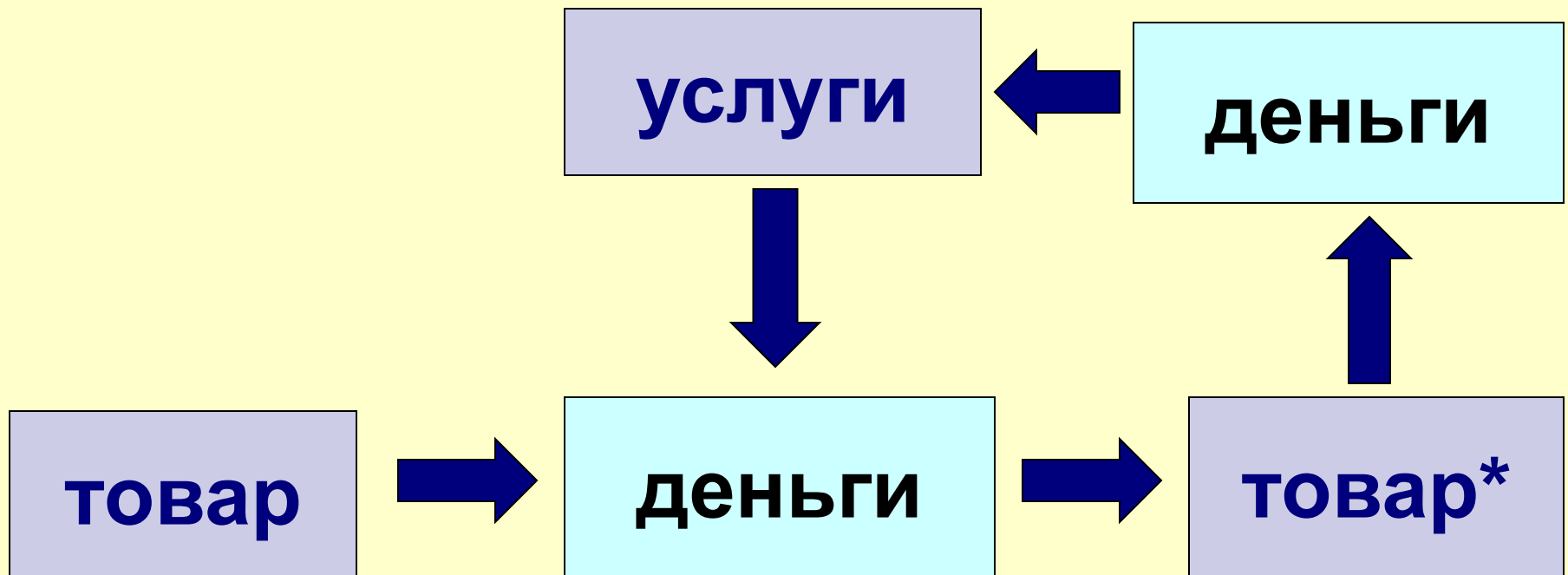
Деньги: их функции и виды

- **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.

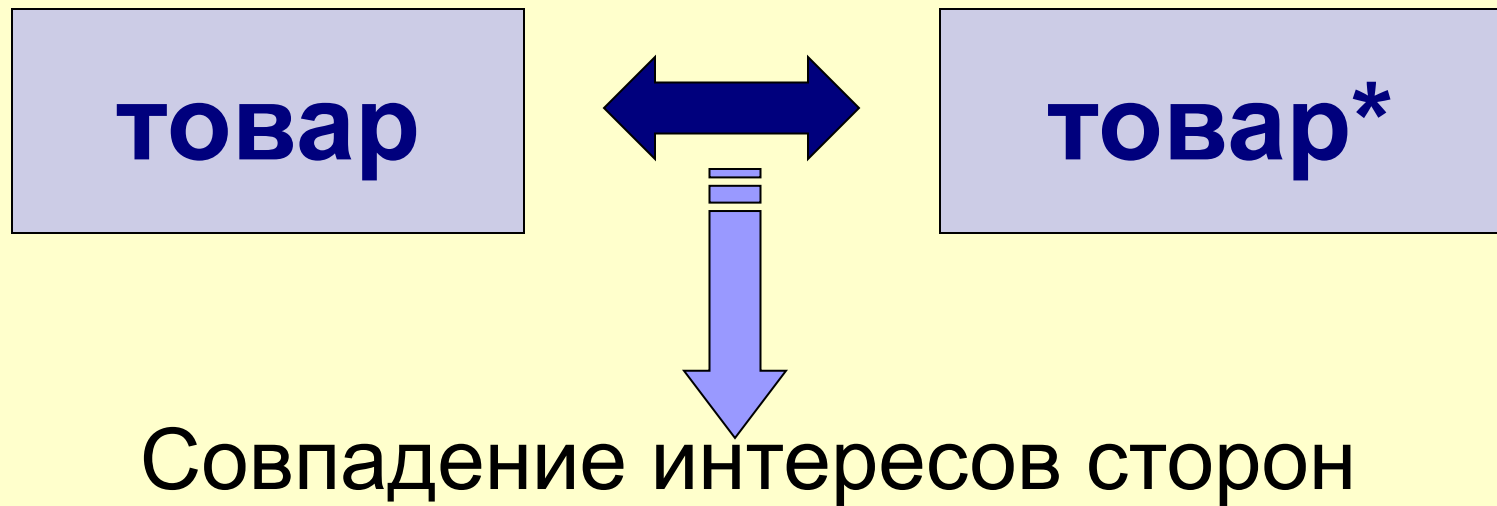
Функции денег


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

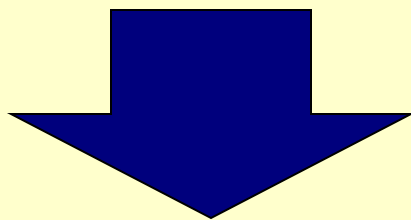
Стоимость измеряется любым благом, обладающим стоимостью.

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

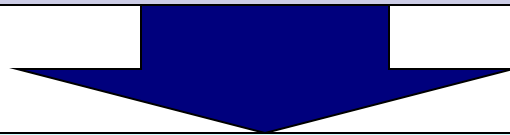
– выписанное коммерческим банком бессрочное долговое обязательство о выплате подателю указанной суммы в любой момент.

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)

_____ (підпис)

Чек, даний протягом 10 днів не втрачає чинності при видачі

■ 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.

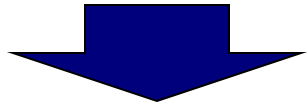
2. Акция на предъявителя – предполагает свободную куплю-продажу без регистрации.

По форме присвоения доходов

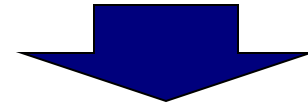
1. Простые (обычные) акции – дают акционеру право голоса, размер дивидендов зависит от работы АО в году.

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.

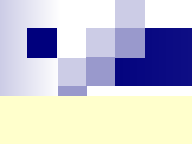


Простой вексель – нельзя передавать третьим лицам.



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

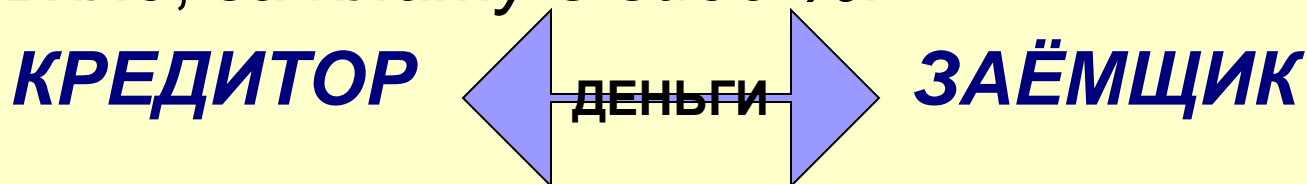
Q – реальный объем национального продукта

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

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

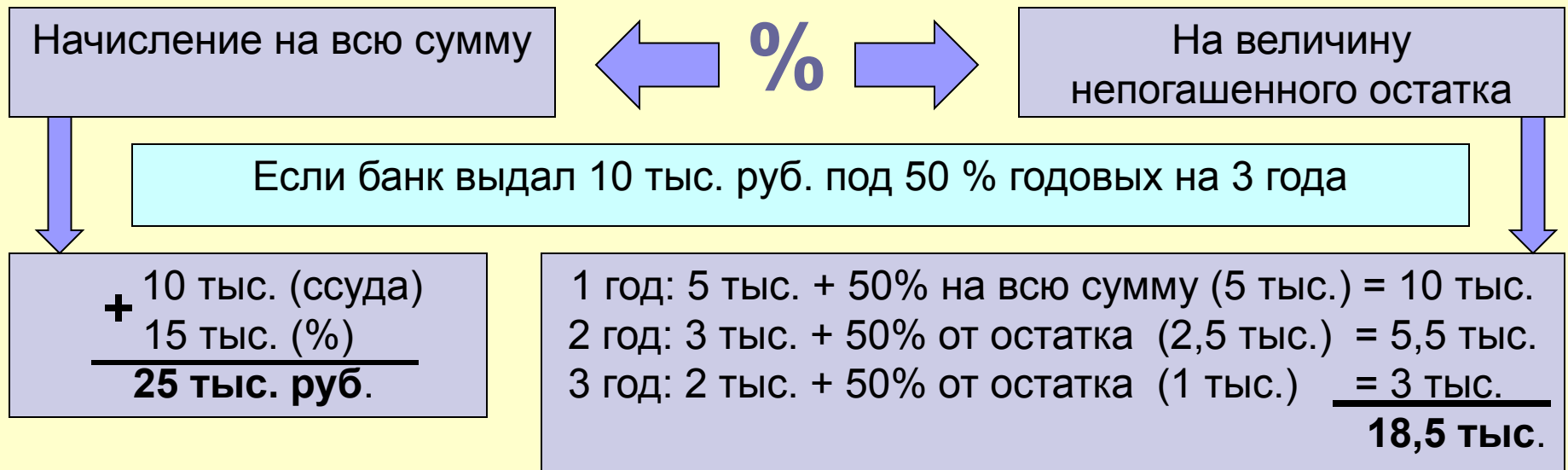
- Залог движимого и недвижимого имущества;
- Поручительство 1 – 2 лиц.

■ 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		
В Москве	494	489	450		
В России	956	923	834		

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.