

# 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.). \$ 450,9 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.	<b>80</b>	17.02.2003 г.	<b>18</b>
24.07.1998 г.	<b>60</b>	21.06.2003 г.	<b>16</b>
10.06.1999 г.	<b>55</b>	15.01.2004 г.	<b>14</b>
24.01.2000 г.	<b>45</b>	15.06.2004 г.	<b>13</b>
07.03.2000 г.	<b>38</b>	26.12.2005 г.	<b>12</b>
21.03.2000 г.	<b>33</b>	26.06.2006 г.	<b>11,5</b>
10.07.2000 г.	<b>28</b>	23.10.2006 г.	<b>11</b>
04.11.2000 г.	<b>25</b>	29.01.2007 г.	<b>10,5</b>
09.04.2002 г.	<b>23</b>	19.06.2007 г.	<b>10</b>
07.08.2002 г.	<b>21</b>	04.02.2008 г.	<b>10,25</b>

## 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.	<b>10,5</b>	15.09.2009 г.	<b>10,5</b>
10.06.2008 г.	<b>10,75</b>	30.09.2009 г.	<b>10</b>
14.07.2008 г.			<b>9,5</b>
12.11.2008 г.			<b>9</b>
01.12.2008 г.			<b>8,75</b>
24.04.2009 г.			<b>8,5</b>
14.05.2009 г.			<b>8,25</b>
05.06.2009 г.			<b>8</b>
13.07.2009 г.			<b>7,75</b>
10.08.2009 г.	<b>10,75</b>	28.02.2011 г.	<b>8</b>

14 сентября  
2011 г.  
8%

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

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

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

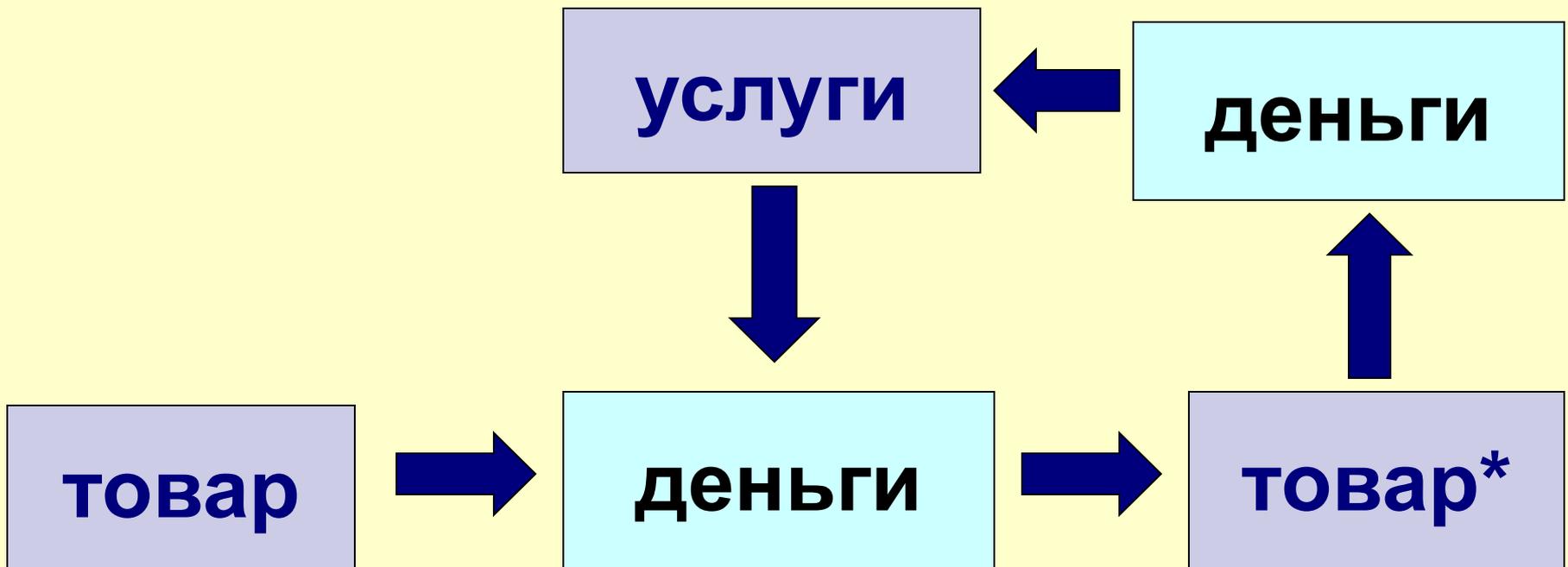
### Деньги: их функции и виды

- **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.

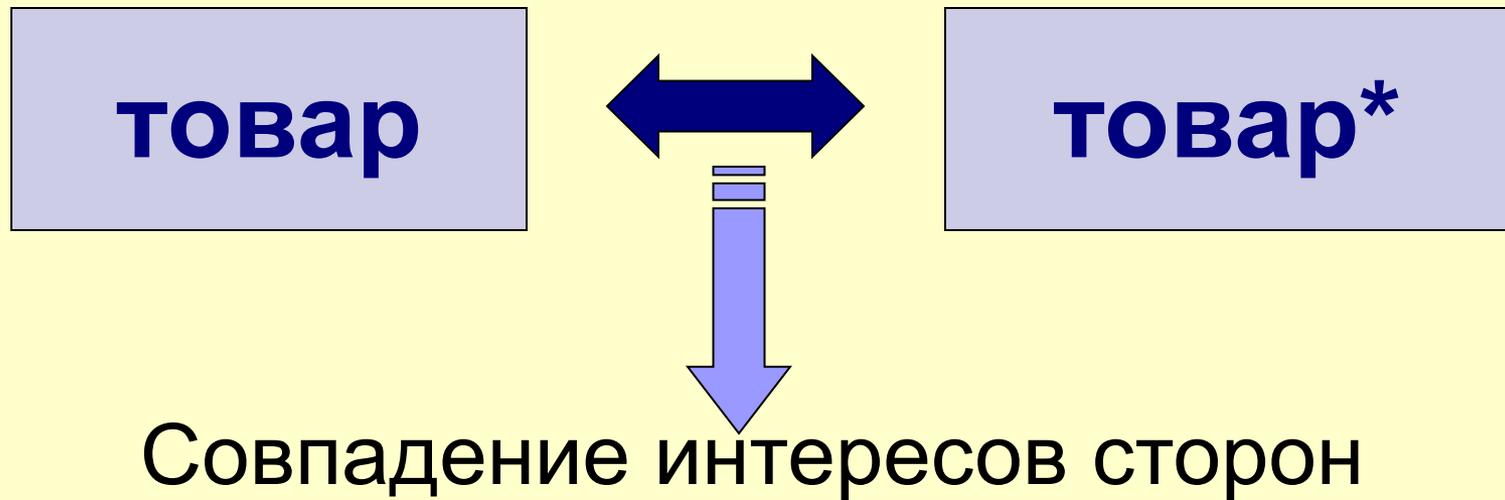
# Функции денег

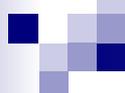
1. Средство обращения – деньги выступают в качестве посредника при обмене товаров и услуг.



# ■ Прямой товарообмен (бартер)

## Инфляция





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

**■ Инфляция**

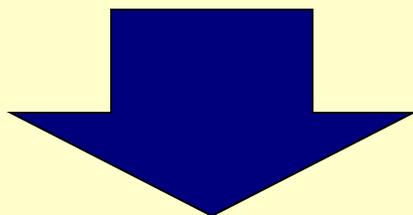
**Стоимость измеряется любым благом, обладающим стоимостью.**

**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

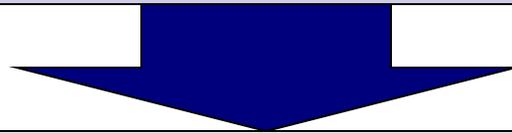
– выписанное коммерческим банком бессрочное долговое обязательство о выплате подателю указанной суммы в любой момент.

## Казначейский билет (ассигнация)

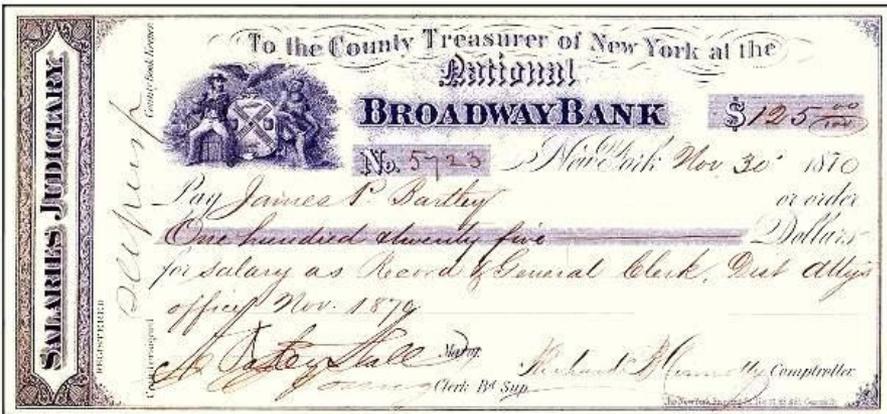
– бумажные денежные знаки, выпускаемые государством (казначейством) для покрытия бюджетного дефицита и обеспеченные государственной собственностью.

# 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.

Луганське обслуговування Окремобанку  
Ідентифікаційний код 0230461 (Новий банк)  
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.

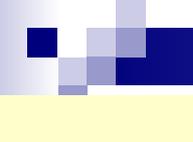


**Простой вексель** – нельзя передавать третьим лицам.



**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, creditium – 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

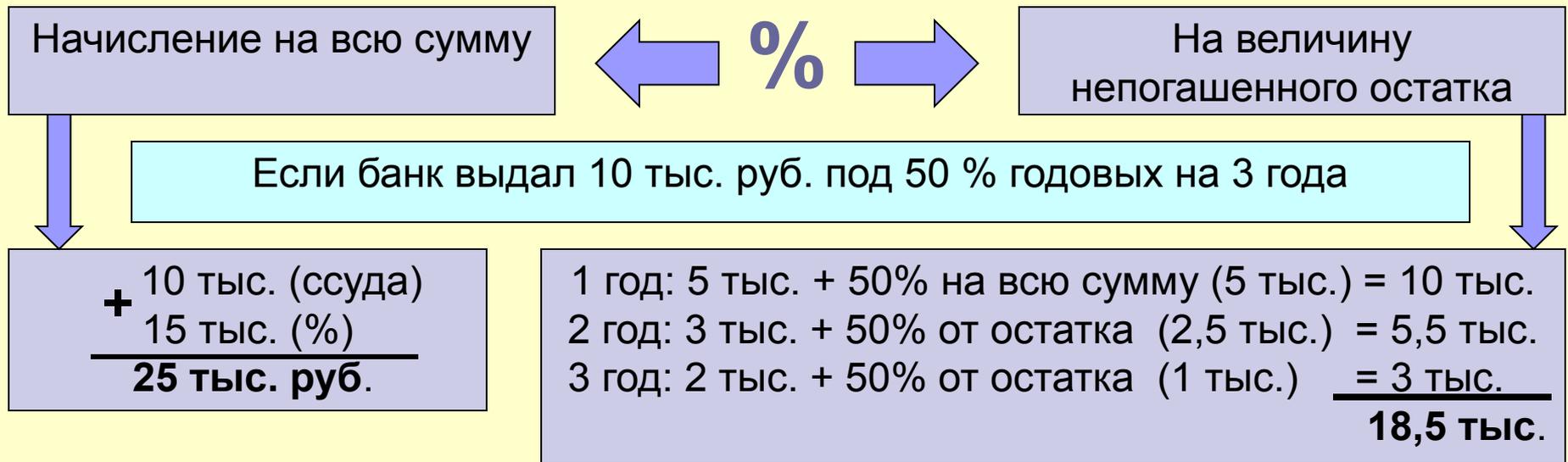
- Залог движимого и недвижимого имущества;
- Поручительство 1 – 2 лиц.

## ■ Срочность

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

## ■ Платность

Процент за кредит – плата за пользование денежными средствами.

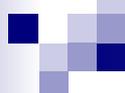


## ■ Рискованность

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**

	<b>01.2008</b>	<b>01.2009</b>	<b>01.2010</b>	<b>01.2011</b>	<b>01.2012</b>
<b>В Москве</b>	<b>555</b>	<b>543</b>	<b>522</b>	<b>514</b>	<b>502</b>
<b>В России</b>	<b>1136</b>	<b>1108</b>	<b>1058</b>	<b>1012</b>	<b>978</b>

	<b>01.2013</b>	<b>01.2014</b>	<b>01.2015</b>		
<b>В Москве</b>	<b>494</b>	<b>489</b>	<b>450</b>		
<b>В России</b>	<b>956</b>	<b>923</b>	<b>834</b>		

# 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;
- 3) 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.