

ФГБОУ ВО Филиал «РЭУ им. Г.В. Плеханова» в г.Ташкенте  
Кафедра «Экономическая теория»

**Курс Макроэкономика**

**ТЕМА 9. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА  
И ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕНЕГ.  
КРЕДИТНО-ДЕНЕЖНАЯ ПОЛИТИКА**

# Основные вопросы

- **Банки и банковская система.**
- **Центральный и коммерческие банки**
- **Функции Центрального банка**
- **Банковские операции**
- **Резервная форма организации банковской системы**
- **Денежный мультипликатор. Модель предложения денег**
- **Кредитно-денежная политика, ее цели и методы**

# **Банки и банковская система.**

# Происхождение банков

**Слово “банк” происходит от итальянского “banco” и означает “стол”, «скамья».**

Предшественниками банков были средневековые менялы – представители денежно-торгового капитала; они принимали денежные средства у купцов и специализировались на обмене денег различных городов и стран. Со временем менялы стали использовать эти вклады, а также собственные денежные средства для выдачи ссуд и получения процентов, что означало превращение менял в банкиров.

***В Англии капиталистическая банковская система возникла в XVI в., причём банкиры вышли из среды либо золотых дел мастеров, либо купцов.***



# Происхождение банков

- Менялы были уже в Древней Греции. Они знали до тонкостей все пересчеты, могли сразу определить, какая монета и какого государства лежит перед ними, сколько монет другого города нужно выдать за нее. Опытным глазом меняла мог в куче монет найти фальшивую. Древний философ Эпиктет говорил, что для этого менялы (в Греции они назывались «трапезиты») пользовались четырьмя чувствами: **зрением, осязанием, обонянием и слухом.**



От лавок менял ведут свое происхождение современные банки. Само слово «банк» происходит от староанглийского слова **bank**, что означало «скамья», на которой сидел меняла. Когда менялу уличали в обмане, его скамью и стол ломали. **Vanca rotta — разбитая скамья.** Потом этими словами стали обозначать крах предприятия или банка, т.е. банкротство. Итальянские торговые, финансовые дома и агентства, ведущие свое происхождение от лавок менял, стали прообразом крупных финансовых капиталистических предприятий.

**Банковская система** – это совокупность действующих в стране банков, кредитных учреждений и отдельных экономических организаций, выполняющих банковские операции

**Задачи,  
решаемые  
банковской  
системой**

**Обеспечение  
экономического роста**

**Регулирование инфляции**

**Регулирование  
платёжного баланса**

*«С начала времён человечество  
сделало три великих открытия:  
огонь, колесо и центральная  
банковская система».*

**Уилл Роджерс (1879-1935 гг.)**

# Банки

**Банк – это финансовая организация, которая производит, хранит, распределяет, обменивает и контролирует денежные средства и обращение денег и ценных бумаг**





# Банковская система

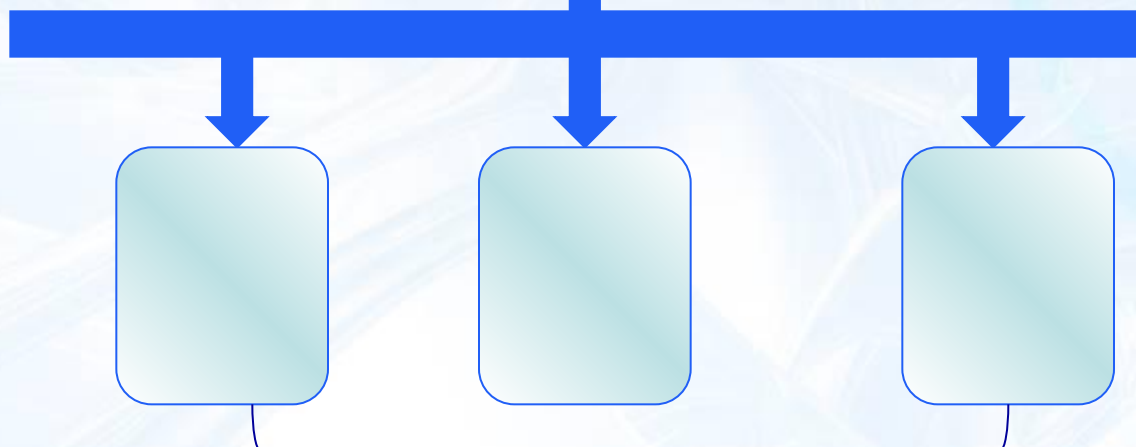
1 уровень

Центральный банк

2 уровень

Коммерческие  
банки

Создателем  
двухуровневой  
банковской  
системы считается  
Великобритания



Клиенты

(фирмы и частные лица)

# **Центральный и коммерческие банки**



# Центральный банк

Принадлежит государству,  
является главным  
финансовым учреждением  
страны

**Осуществляет эмиссию (выпуск) национальной валюты**

**Поддерживает стабильность национальной валюты**

**Осуществляет общий надзор за деятельностью кредитно-финансовых учреждений страны и исполнение финансового законодательства**


# Центральный банк

**Подотчетен Государственной Думе Российской Федерации, которая назначает его Председателя, по представлению Президента России, и независим от исполнительных и распорядительных органов государственной власти**

**Предоставляет кредиты коммерческим банкам**

**Выпускает и погашает государственные ценные бумаги**

**Управляет счетами правительства, выполняет зарубежные финансовые обязательства**

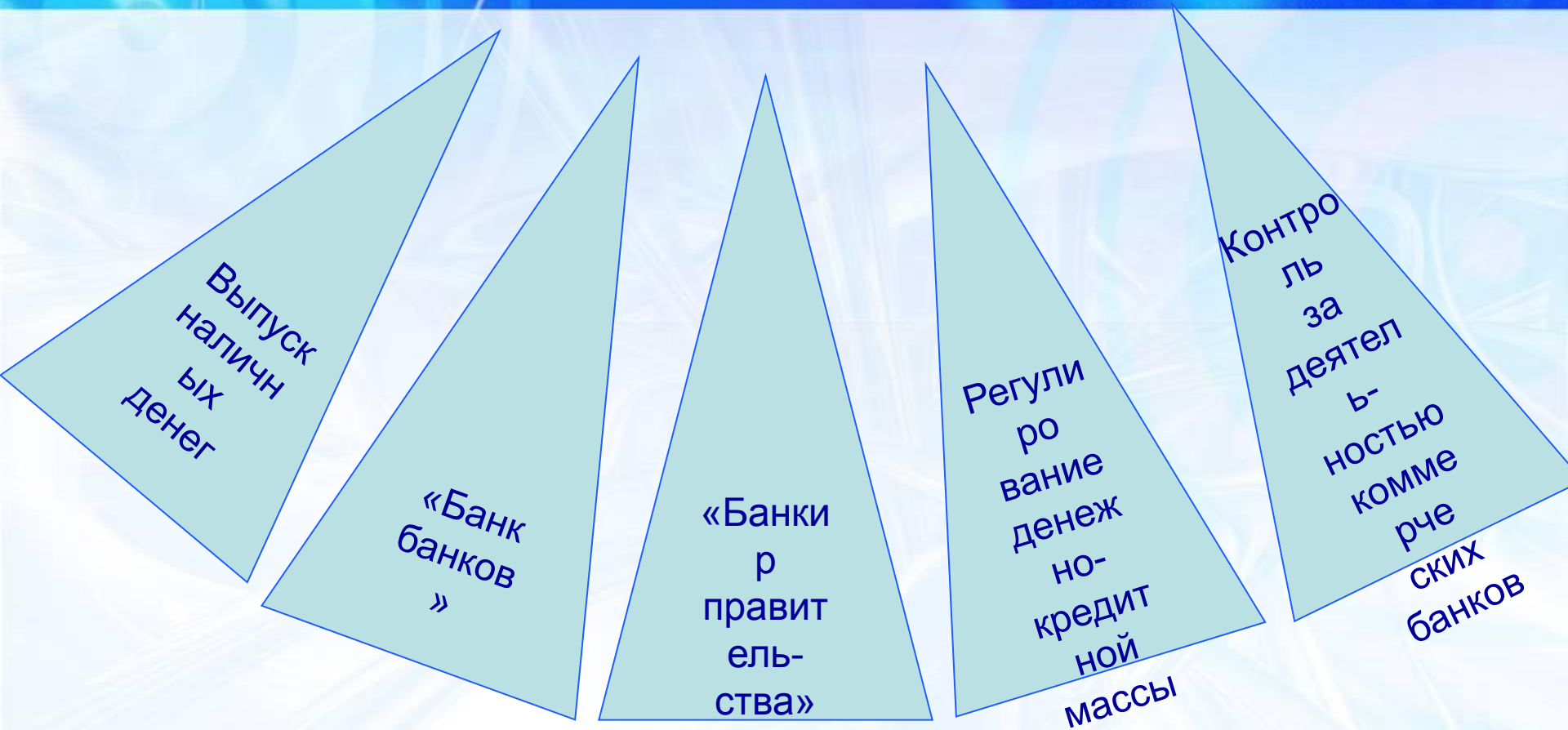


# **Функции Центрального банка**

# Функции Центрального банка

- разрабатывает и проводит единую денежно-кредитную политику;
- монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;
- является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;
- устанавливает правила осуществления расчетов и правила проведения банковских операций;
- осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы
- осуществляет управление золотовалютными резервами Банка России;
- осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;
- организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль
- устанавливает правила бухгалтерского учета и отчетности
- устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю

# Роль Центрального банка в регулировании кредитно-денежной системы страны



**ЦБ не ведет операций с фирмами или гражданами и имеет дело только с банками внутри страны и за ее рубежом. Главная задача ЦБ – борьба с инфляцией.**

# Упрощенный баланс Центрального банка

| <b>АКТИВЫ</b>                                   | <b>Пассивы</b>                                      |
|---|---|
| <b>Государственные ценные бумаги</b>            | <b>Банкноты</b>                                     |
| <b>Ссуды банкам и сберегательным институтам</b> | <b>Резервные депозиты</b><br><b>Другие пассивы</b>  |
| <b>Другие активы</b>                            | <b>Чистая стоимость капитала (= Активы-пассивы)</b> |
| <b>Всего активов</b>                            | <b>Всего пассивов</b>                               |



# Коммерческие банки

**Универсальные банки, занимающиеся непосредственным кредитованием всех субъектов экономики, в том числе предпринимательства**



**Осуществляют мобилизацию свободных денежных средств предприятий, организаций, населения и превращение их в капитал**



**Кредитуют предприятия, государства, население**



**Осуществляют расчётно-кассовое обслуживание клиентов**

# Банковская система РФ

**Центральный Банк РФ**

**Инновационные**

**Торговые**

**Ипотечные**

**Биржевые**

**Коммерческие  
банки**

**Земельные**

**Страховые**

**Трастовые**

**Залоговые**

# Кредитно-финансовые организации

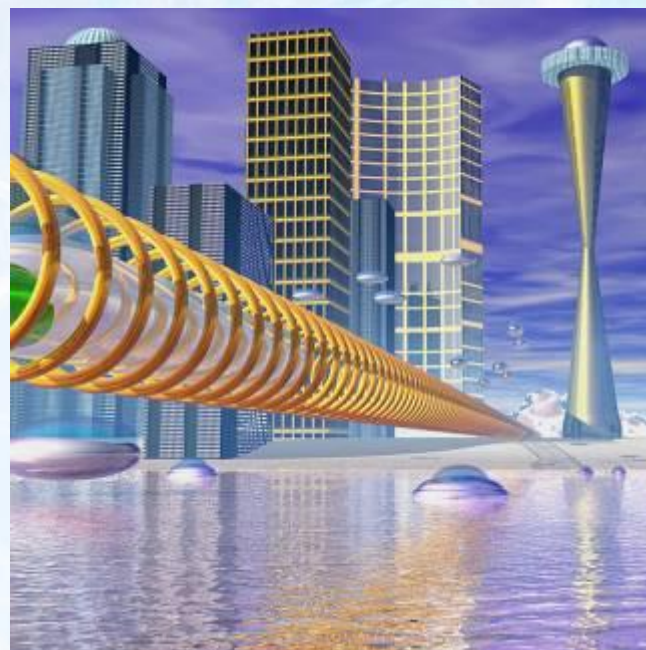
## Сберегательные банки

Привлекают и хранят свободные денежные средства, денежные сбережения населения, выплачивая вкладчикам фиксированный процент, возрастающий с увеличением срока хранения



## Инновационные банки

Кредитуют инновации, т.е. обеспечивают внедрение научно-технических достижений



# Банковские операции

## *Активные операции*



**Предоставление кредитов**

## *Банковские услуги*



## *Пассивные операции*



**Мобилизация денежных доходов и сбережений и их аккумуляцией**

**Осуществление *наличных и безналичных платежей, выпуск и хранение ценных бумаг, трастовые (доверительные) операции***

## **активные**

Операции по размещению банками имеющихся в их распоряжении ресурсов

деPOSITные

кредитные

расчѐтные

валютные

кассовые

и др.

## **Операции банков**

и др.

получение доходов от размещения ценных бумаг

получение банком кредитов

приѐм вкладов

привлечение и хранение средств на счетах

## **пассивные**

Операции, посредством которых банки формируют свои ресурсы для проведения кредитных и иных операций

# Банковское законодательство

**Гражданский кодекс  
(от 21 октября 1994г,  
изменения  
20 февраля, 12 августа 1996г.,  
24 октября 1997г.**


Содержит основные положения о регулировании банковской деятельности и банковских операций (в том числе по договорам банковского вклада, банковского счета) и о расчетах с помощью чеков

**Федеральный закон  
«О банках и банковской  
деятельности» от 19 июня  
2001г. № 82-ФЗ**

Регулирует отношения в области банковского дела между банками и кредитными организациями, с одной стороны, и гражданами, предприятиями, организациями, с другой стороны отношения банков между собой; так же устанавливает основные принципы государственного регулирования банковской деятельности

# Функции ЦБ по регулированию экономики

- **Контроль за созданием и деятельностью коммерческих банков.**
- **Определение правил денежных операций с национальной и иностранными валютами.**
- **Регулирование масштабов кредитной эмиссии коммерческих банков.**



# **Резервная форма организации банковской системы**



# 100% банковское резервирование

$$M=C+D$$

- Банков – нет. Наличные деньги равны 1000 ед.  
Денежное предложение равно 1000 ед.

$$C=1000 \quad D=0 \quad M=1000+0=1000$$

- Банки есть, они принимают вклады, но кредитов не выдают. Все средства будут в резерве (100% резервирование). Пусть население держит свои средства в банках, снимая деньги по мере необходимости. Тогда

$$C=0 \quad D=1000 \quad M=0+1000=1000$$

**Вывод:** если банки помещают в резерв 100% вкладов, то они не оказывают влияния на предложение денег

# Частичное банковское резервирование

Предположим, что все 1000 ед. наличных денег помещены в 1Банк. Этот банк, оставил в резерве 200 ед., а 800 ед. выдал в виде кредитов (Например, в виде наличных).

Так как в резервы направляется лишь часть вкладов ( $rr=0,2$ ), то такая система получила название частичного банковского резервирования

## Баланс 1Банка

| АКТИВЫ          | ПАССИВЫ           |
|-----------------|-------------------|
| Резервы (R) 200 | Депозиты (D) 1000 |
| Кредиты (K) 800 |                   |

Результат  $C=800$ ,  $D=1000$

$M= 1800$

Денежная масса выросла на 800 ед.

# Частичное банковское резервирование

Предположим, далее, что получатели кредитов расплатились за свои покупки, и деньги от продавцов поступили во 2 Банк, который также оставляет в резервах 20% депозитов ( $rr=0,2$ ), а остальное выдает в виде кредитов

## Баланс 2Банка

| АКТИВЫ          | ПАССИВЫ          |
|-----------------|------------------|
| Резервы (R) 160 | Депозиты (D) 800 |
| Кредиты (K) 640 |                  |

Результат  $C=640$ ,  $D=1800$

$M= 2440$

Денежная масса выросла еще на 800 ед.

**Денежный  
мультипликатор.  
Модель предложения  
денег.**

# Процесс денежной мультипликации

Повторим эту процедуру с 3, 4 и т. д. банками

## Итог

Первоначальный депозит 1000

Кредит 1 банка  $(1-rr)1000$

Кредит 2 банка  $(1-rr)^2 1000$

Кредит 3 банка  $(1-rr)^3 1000$

.....

$$M = [1 + (1-rr) + (1-rr)^2 + (1-rr)^3 + \dots] 1000 \text{ или } \underline{(1/rr)1000}$$

$$rr=0,2 \quad M=(1/0,2)1000=5000$$

## Баланс 3Банка

| АКТИВЫ          | ПАССИВЫ          |
|-----------------|------------------|
| Резервы (R) 128 | Депозиты (D) 640 |
| Кредиты (K) 522 |                  |

Вывод: благодаря банковской системе денежная масса увеличилась с 1000 ед. до 5000 ед.

# Простой денежный мультипликатор

$$m=(1/rr)$$

Денежный мультипликатор показывает максимальное количество денег, которое может быть создано на 1 ед. избыточных резервов

**ИЗБЫТОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ** - превышение минимального уровня резервных запасов, которые банки в обязательном порядке должны держать в виде наличности в собственных хранилищах или в виде вкладов в центральном банке страны

В нашем примере банки приняли решение держать в виде резервов **20%** вкладов. Это означает, что у 1 Банка до выдачи кредитов избыточные резервы составили **800ед.**

$$\Delta M=(1/rr)800=4000 \quad M=1000+4000=5000$$

# Важно

- **Основное отличие банков (депозитных учреждений) от других финансовых учреждений состоит в их способности создавать деньги;**
- **Создание денег банками не означает создания новых материальных ценностей, оно приводит к повышению ликвидности;**
- **Выдавая кредиты, банки создают деньги и увеличивают денежное предложение. Когда кредиты возвращаются, денежная масса уменьшается**

# Переменные в модели предложения денег

- Денежная база («деньги повышенной силы») (**B**)– сумма наличных денег на руках населения и у фирм (**C**) и резервов банков (**R**)  **$B=C+R$**

**R** – фактические резервы банка, состоят из обязательных, контролируемых Центральным банком, и избыточных  
 **$R=R_{об.}+R_{изб.}$**

- Норма резервирования – доля банковских вкладов, помещенных в резервы (**rr**). Определяется политикой банков и регулирующими нормативными актами Центробанка  **$rr=R/D$**
- Коэффициент депонирования денег (**cr**) характеризует предпочтения населения и фирм в распределении денежных средств между наличными деньгами **C** и средствами на текущих счетах **D**  **$cr=C/D$**



# Модель предложения денег

## Цель

- **показать зависимость предложения денег от**
  - **денежной базы**
  - **нормы резервирования**
  - **коэффициента депонирования**
- **понять механизм воздействия на предложение денег**
  - **политики Центробанка**
  - **решений банка**
  - **решений частных лиц**

# Модель предложения денег

- **Определим предложений денег**  $M=C+D$

Так как  $C=cr \times D$ , то  $M=cr \times D+D$  или  $M=(cr+1)D$  (1)

- Введем денежную базу  $B$

$$B=C+R \text{ или } B=cr \times D+rr \times D \text{ или } B=(cr+rr)D \quad (2)$$

- Из уравнения (1)  $D=M/(cr+1)$

Из уравнения (2)  $D=B/(cr+rr) \rightarrow$

$$M/(cr+1)=B/(cr+rr) \rightarrow$$

$$M = \frac{cr + 1}{cr + rr} \times B$$

**Коэффициент пропорциональности  $(cr+1)/(cr+rr)$**  – это денежный мультипликатор  $m$ , который показывает, что на каждую единицу прироста денежной базы приходится  $m$  единиц прироста предложения денег  $M=m \times B$

# Выводы

- **Предложение денег пропорционально денежной базе.** Увеличение денежной базы дает прирост денежной массы. Величина денежной базы определяется, в первую очередь, политикой ЦБ
- **Связь предложения денег с нормой резервирования обратная.** Снижение нормы резервирования вызывает рост денежного мультипликатора и предложения денег. Зависит от политики ЦБ в части нормы обязательных резервов и процентной ставки в части нормы избыточных резервов
- **Связь с коэффициентом депонирования обратная.** Снижение коэффициента депонирования увеличивает денежный мультипликатор. Коэффициент депонирования есть убывающая функция от процентной ставки

# Пример

Пусть  $V = 500$  млрд. ед.,  $rr = 0,2$   $cr = 0,5$

В этом случае денежный мультипликатор


$$m = (1 + 0,5) / (0,5 + 0,2) = 2,1 \quad \text{тогда}$$

$$M = 2,1 \times 500 = 1050 \quad (\text{млрд. ед.})$$

Предположим, в результате роста процентных ставок население предпочло наличным банковские вклады,  $cr$  снизился с 0,5 до 0,2

$$m = (1 + 0,2) / (0,2 + 0,2) = 3$$

$$M = 3 \times 500 = 1500 \quad (\text{млрд. ед.})$$



# **Кредитно-денежная политика, ее цели и методы**

# Кредитно-денежная политика, ее цели и методы

Кредитно-денежная политика состоит в изменении денежного предложения с целью стабилизации совокупного объема производства, занятости и цен

В периоды спада направлена на увеличение денежного предложения с целью стимулирования совокупных расходов

***В периоды подъема и инфляции*** – на ограничение денежного предложения с целью сокращения совокупных расходов



## Инструменты кредитно- денежной политики

### ***Меры косвенного воздействия***

- операции на открытом рынке
- установление норм обязательных резервов
- изменение ставки рефинансирования (учетной ставки)
- увещевание («дружеское убеждение»)

### ***Меры административного воздействия***

# Операции на открытом рынке

Покупка и продажа центральным банком государственных облигаций

**Открытый рынок – рынок со множеством участников**

- Продажа государственных облигаций сокращает резервы банков и денежные средства у населения и фирм →денежная база уменьшается →денежное предложение сокращается

**Баланс коммерческих банков**

| Активы                       | Пассивы  |
|------------------------------|----------|
| - Резервы<br>+ Ценные бумаги | Депозиты |

**Баланс Центрального банка**

| Активы          | Пассивы                       |
|-----------------|-------------------------------|
| - Ценные бумаги | - Резервы коммерческих банков |

**Выкуп Центральным банком облигаций, напротив, приводит к увеличению денежного предложения.**



# Изменение норм обязательных резервов

*Увеличивая нормы обязательных резервов, Центральный банк уменьшает значение денежного мультипликатора и, соответственно, денежное предложение*

*Уменьшение норм обязательного резервирования увеличивает денежный мультипликатор и денежное предложение*

*Нормы обязательных резервов устанавливаются отдельно для разных видов депозитов. Резервы рассчитываются на основе средней за день суммы депозитов соответствующего вида в течение двухнедельного периода*

# Изменение ставки рефинансирования

**Ставка рефинансирования (учетная ставка)** – это ставка процента, под которую Центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам.

**Снижение учетной ставки стимулирует банки расширять заимствования «через учетное окно», т.е. у ЦБ**, увеличивать резервы, а затем и кредитов, что приводит к увеличению денежного предложения.

**Повышение учетной ставки сокращает доступ к ресурсам Центробанка коммерческих банков** и, следовательно, приводит к уменьшению предложения денег.

# Эффективность политики ЦБ

Косвенный характер большинства инструментов кредитно-денежной политики означает, что изменения денежного предложения могут принимать неожиданный характер из-за политики банков, которая не зависит от ЦБ

- **Например, ЦБ снижает нормы обязательных резервов с целью увеличения денежного предложения, но банки ведут осторожную политику, накапливая избыточные резервы. Денежное предложение не увеличивается**
- **Снижение учетной ставки также автоматически не приводит к увеличению заимствований коммерческими банками у ЦБ и последующему увеличению кредитования**

# Кредитование

Предоставление денежных средств во временное пользование за плату

## КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР



Соглашение между банком и тем, кто у него одалживает деньги (заемщиком), определяющее обязанности и права каждой из сторон: срок предоставления кредита, плату за пользование им и гарантии возврата денег банку

## Принципы кредитования

**СРОЧНОСТЬ**  
**ПЛАТНОСТЬ**  
**ВОЗВРАТНОСТЬ**  
**ГАРАНТИРОВАННОСТЬ**

срочность

# ДЕПОЗИТЫ



Все виды денежных средств, переданные их владельцами на временное хранение в банк с предоставлением ему права использовать эти деньги для кредитования

Срочные

До востребования

ПЛ  ОСТЬ

## процент за кредит

Устанавливается в процентах к сумме кредита в расчете на 1 год использования заемных средств

**Возвратность**



Кредит должен быть возвращен вовремя



Проверка кредитоспособности

Наличие у заемщика готовности и возможности вовремя выполнить свои обязательства по кредитному договору – вернуть займ и выплатить проценты по нему

**Кредитоспособность**

**Гарантированность**

**Залог**



Собственность заемщика, которую он передает под контроль или в распоряжение банка, разрешая ее продать, если он сам не сможет вернуть долг

# Литература

- Агапова Т.А., Серегина С.Ф. Макроэкономика. Гл.8
- Гальперин В.М., Гребенников П.И. и др. Макроэкономика. Гл.4.
- Мэнкью Н.Г. Макроэкономика. Гл.6,18.
- Мэнкью Н.Г. Принципы экономикс. Гл. 27.
- Макконнелл К., Брю С. Экономикс. Гл.16-18.
- Фишер С., Дорнбуш. Р., Шмалензи Р. Экономика. Гл.26,27.
- Долан Э., Линдсей Д. Макроэкономика. Гл.8-11.
- Сакс Дж.Д, Ларрен Ф.Б. Макроэкономика. Глобальный подход. Гл. 9.