Тема 5.

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

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

- **Под предложением денег** обычно понимают денежную массу в обращении, т.е. совокупность платежных средств, обращающихся в стране в данный момент

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

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

где

- 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 основных 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 максимально 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

$$\triangle M = b \times D$$

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

$$m = Ms / H$$

$$Ms = m \cdot H$$

Ms – 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 (М0)	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 инфляции. Направлена на сокращение предложения денег, для чего 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.

1. ЦБ 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. Чем типы денежно-кредитной политики могут проводиться ЦБ?