ТЕМА 12

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

План

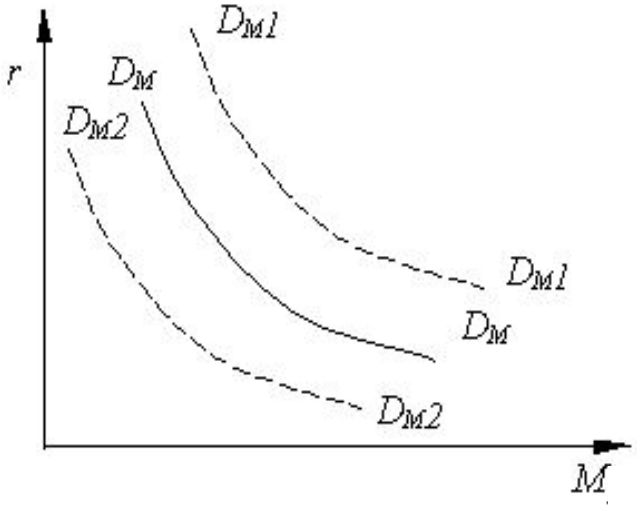
1. Денежный рынок, его характеристики. Спрос, предложение и равновесие на рынке денег.
2. Кредит и его формы. Банковская система. Центральный банк. Коммерческие банки. Денежный мультипликатор.
3. Денежно-кредитное регулирование: цели, методы и основные инструменты. Операции на открытом рынке. Учетная ставка процента. Нормы обязательного резервирования.
4. Ценные бумаги. Виды и доходность акций. Фондовая биржа.

Денежный рынок – это рынок денежных средств, на котором в результате взаимодействия спроса на деньги и предложения денег устанавливается равновесное значение количества денег и равновесная ставка процента.

Спрос на деньги

Спрос на деньги вытекает из двух функций денег – быть средством обращения и средством сохранения богатства.
В первом случае речь идет о спросе на деньги для заключения сделок купли-продажи (**трансакционный спрос**), во втором – о спросе на деньги как средстве приобретения прочих финансовых активов (**спекулятивный спрос**).

При прочих равных условиях кривая совокупного спроса на деньги обозначает общее количество денег, которое домашние хозяйства и фирмы хотят иметь для сделок и приобретения акций и облигаций при каждой возможной величине процентной ставки.



Совокупный спрос на деньги

Величина спроса на деньги зависит от следующих факторов:

- от абсолютного уровня цен;
- от уровня реального объема производства;
- от скорости обращения денег.

Под предложением денег понимают денежную массу в обращении, т.е. совокупность платежных средств, обращающихся в стране в данный момент (агрегат М2).

Денежная масса и ее измерение: денежные агрегаты

Денежные агрегаты:

M0 = сумма наличных денег в обращении, деньги вне банка;

M1 = M0 + вклады населения и предприятий в банках до востребования, средства населения и предприятий на расчетных и текущих счетах;

M2 = M1 + срочные и сберегательные депозиты коммерческих банков (относительно небольшие суммы), валюта и дорожные чеки;

M3 = M2 + депозитные сертификаты банков, долгосрочные депозиты;

M4 (L) = M3 + неденежные ликвидные средства, хранящиеся в банках, ценные бумаги и облигации государственных займов

Предложение денежной массы на рынке можно представить графически.

1. Кривая предложения имеет вертикальный вид тогда, когда Центральный банк преследует цель подержания количества денег в обращении независимо от процентной ставки.
2. Кривая предложения денег имеет горизонтальный вид тогда, когда целью монетарной политики является сохранение постоянным номинального размера ссудного процента.
3. Кривая предложения денег принимает наклонный вид тогда, когда центральный банк допускает определенное увеличение количества денег в обращении и номинальной ставки процента

Равновесие на денежном рынке

Равновесие на денежном рынке может быть представлено пересечением кривых спроса на деньги и предложения денег в точке *E*. Оно представляет собой равенство количества предлагаемых денежных средств на денежном рынке и количества денег, которые желают иметь у себя население и предприниматели.

Равновесие на денежном рынке является подвижным, т.е. постоянно меняется под воздействием ряда факторов. Нарушение равновесия на денежном рынке может возникнуть в результате изменений в спросе на деньги или в предложении денег.

***Кредит* – это экономические отношения между кредитором и заёмщиком**.

Основные признаки кредита: срочность, возвратность, платность, обеспеченность

Движение свободных денежных средств на кредитном рынке осуществляется в различных ***формах.***

Коммерческий кредит предоставляется одним хозяйствующим субъектом другому в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Орудием такого кредита является вексель, оплачиваемый через коммерческий банк. Размеры коммерческого кредита ограничиваются величиной резервного капитала, которым располагают хозяйствующие субъекты.

Банковский кредит предоставляется банками и другими кредитно-финансовыми институтами юридическим лицам, населению, государству, иностранным клиентам в виде денежных ссуд. Банковский кредит превосходит границы коммерческого кредита по направлению, срокам, размерам. Он имеет более широкую сферу применения.

Банковская система – совокупность кредитных организаций, функционирующих на территории данной страны во взаимосвязи между собой.

Банковская система имеет два уровня: на первом уровне находится Центральный банк (ЦБ), на втором – коммерческие кредитные организации.

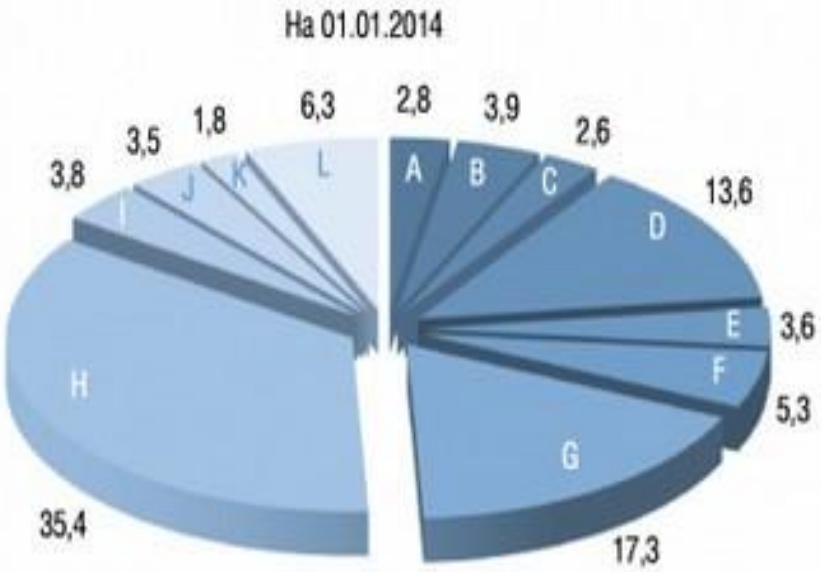
Современная банковская система РФ

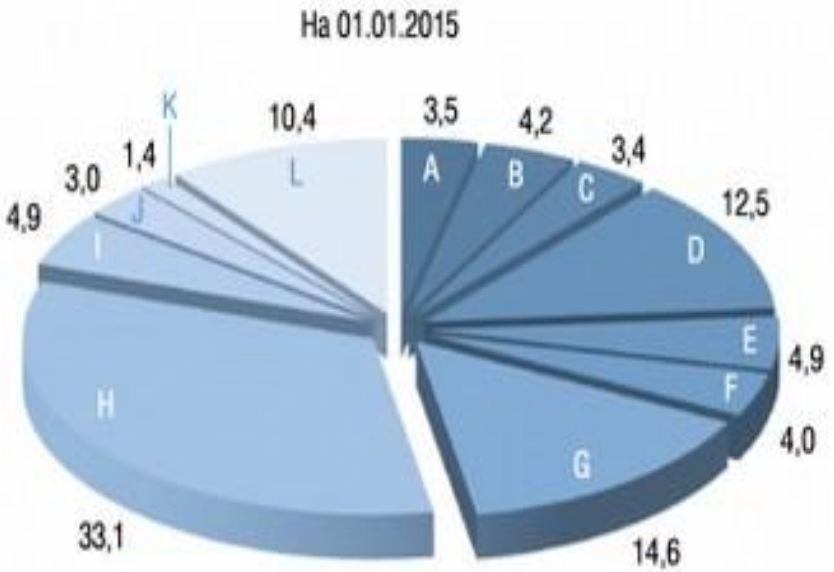
MyShared

Функции Центрального банка

1. Монопольное осуществление эмиссии наличных денег и организация денежного обращения.
2. Центральный банк является для коммерческих банков кредитором последней инстанции.
3. От имени правительства ЦБ управляет государственным долгом.
4. Центральный банк осуществляет хранение средств государственного и местных бюджетов.
5. Центральный банк является банком банков

Структура активов банковского сектора, %

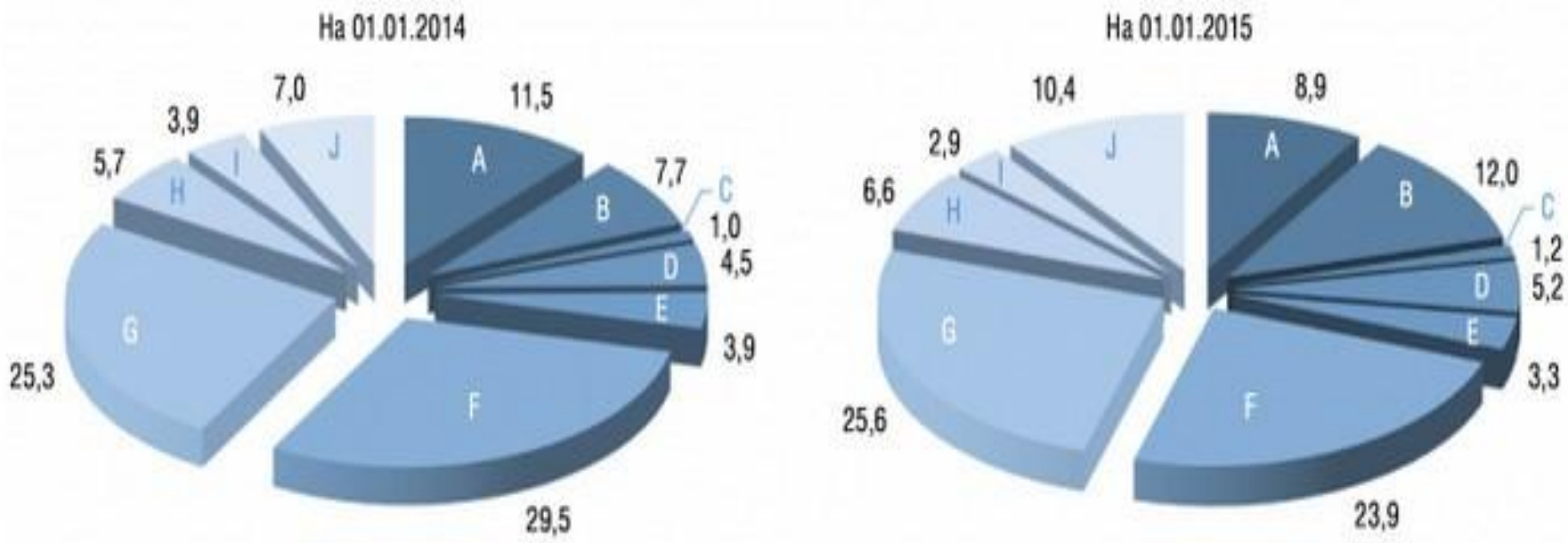




- A — Денежные средства, драгоценные металлы
- B — Счета в Банке России
- C — Корреспондентские счета в кредитных организациях
- D — Ценные бумаги
- E — Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные кредитным организациям–резидентам
- F — Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные банкам-нерезидентам
- G — Кредиты и прочие средства, предоставленные физическим лицам (резидентам и нерезидентам)
- H — Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям–резидентам
- I — Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные юридическим лицам-нерезидентам (кроме банков)
- J — Кредиты и прочие размещеные средства, предоставленные финансовым организациям (кроме банков)
- K — Основные средства и нематериальные активы
- L — Прочие активы

График 5-1. Источник: http://www.cbr.ru

Структура пассивов банковского сектора, %



- A — Фонды и прибыль банков
- B — Средства, привлеченные от Банка России
- C — Счета банков
- D — Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от кредитных организаций – резидентов
- E — Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от банков-нерезидентов
- F — Вклады физических лиц (резидентов и нерезидентов)
- G — Средства, привлеченные от организаций – резидентов
- H — Средства, привлеченные от организаций – нерезидентов
- I — Облигации, векселя и банковские акцепты
- J — Прочие пассивы

График 5-2. Источник: http://www.cbr.ru

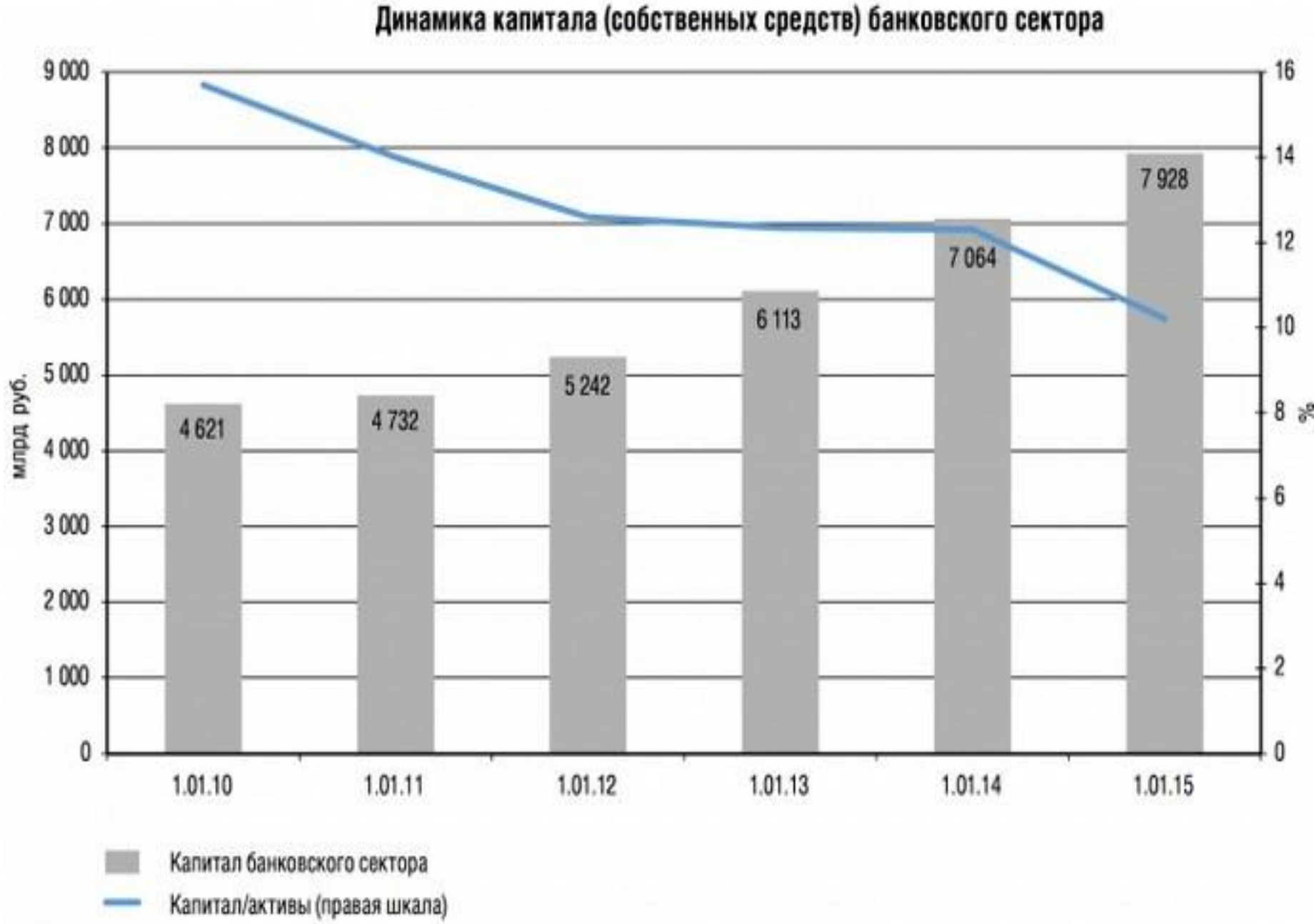


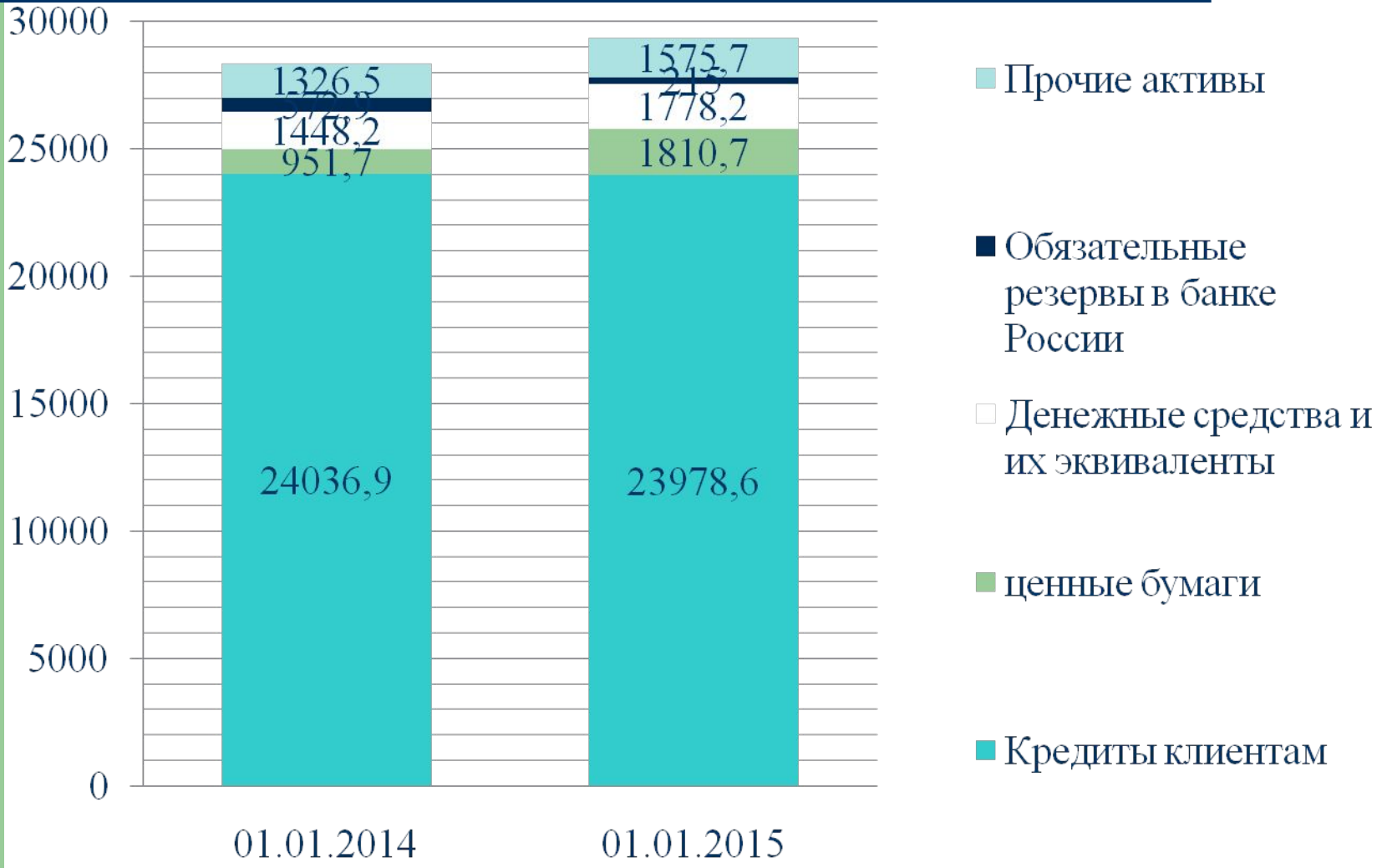
График 6. Источник: http://www.cbr.ru

В условиях двухуровневой банковской системы вторым уровнем являются ***коммерческие банки.***

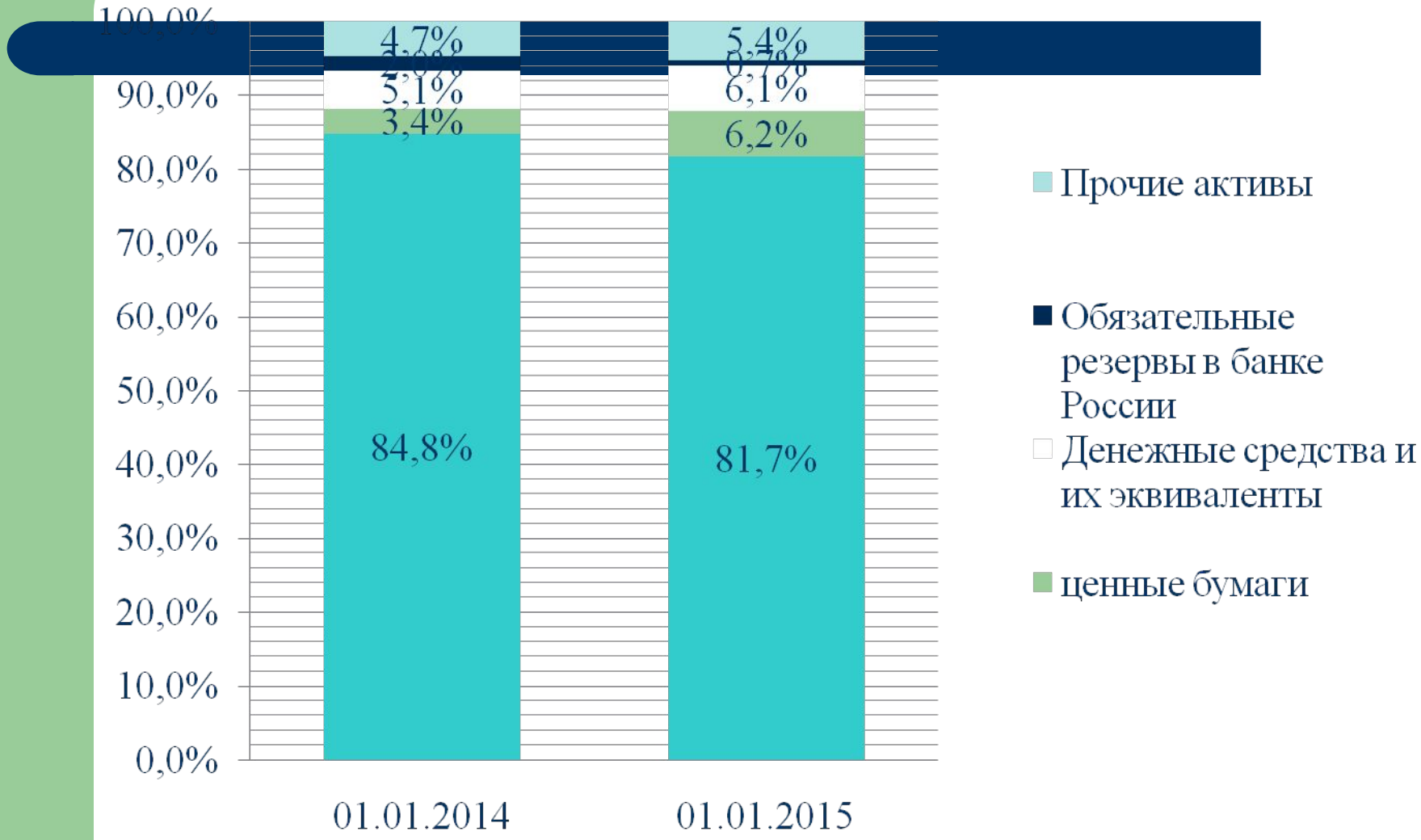
Функции коммерческих банков:

- Аккумуляция и мобилизация временно свободных денежных средств
- Посредничество в кредите
- Организация безналичных расчетов
- Выпуск и размещение ценных бумаг
- Создание платежных средств

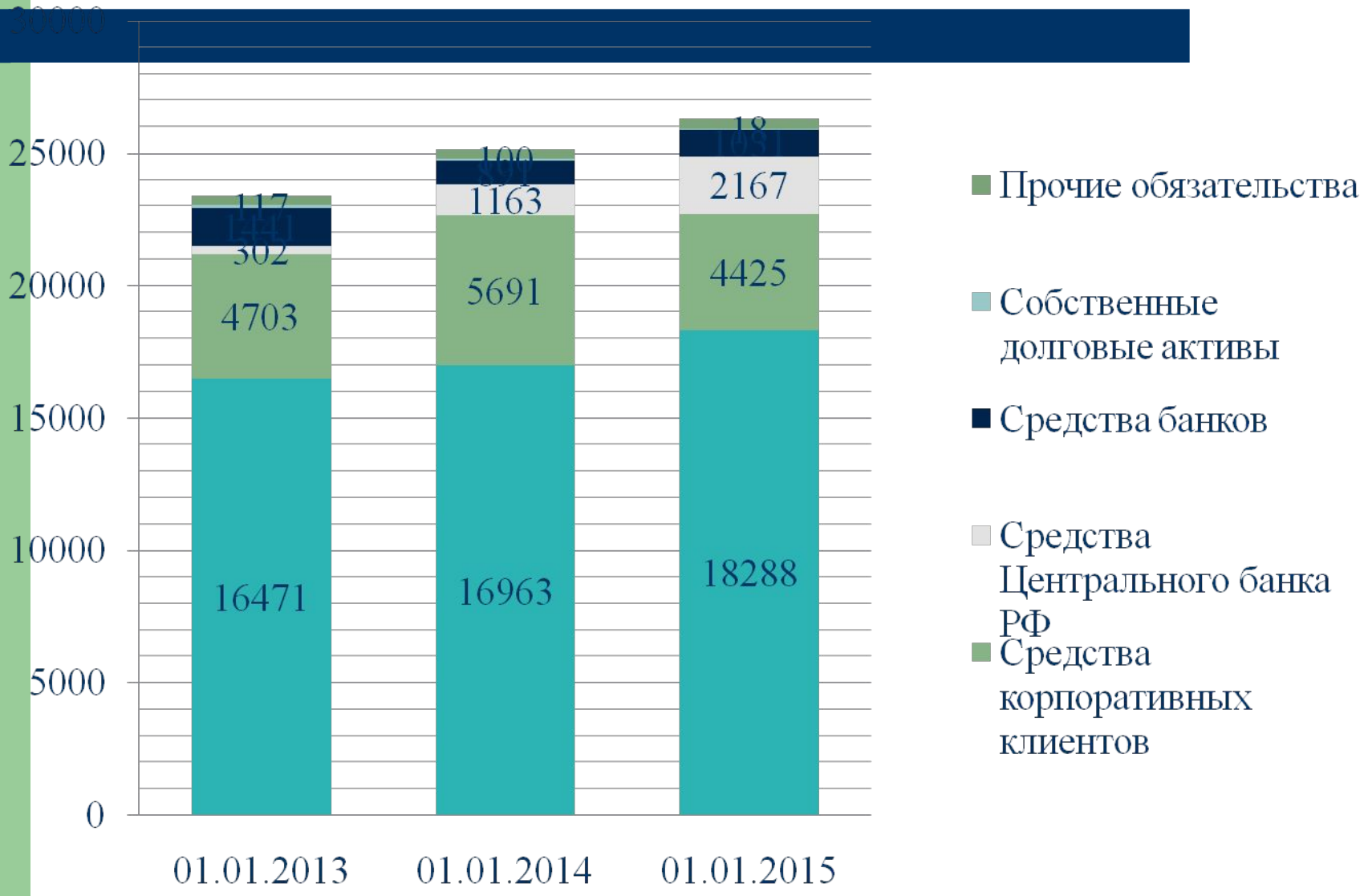
Активы, млн. руб.



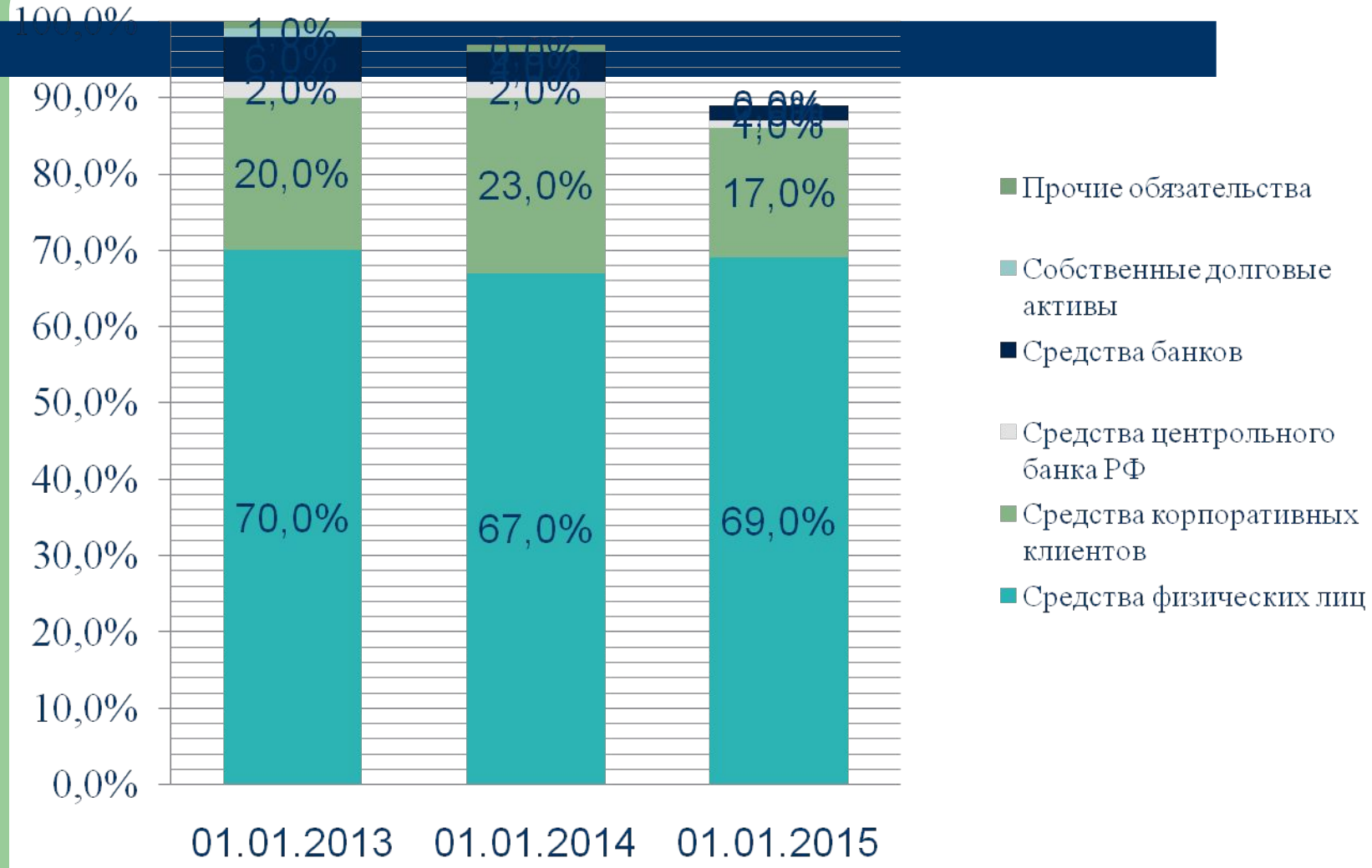
Структура активов, %



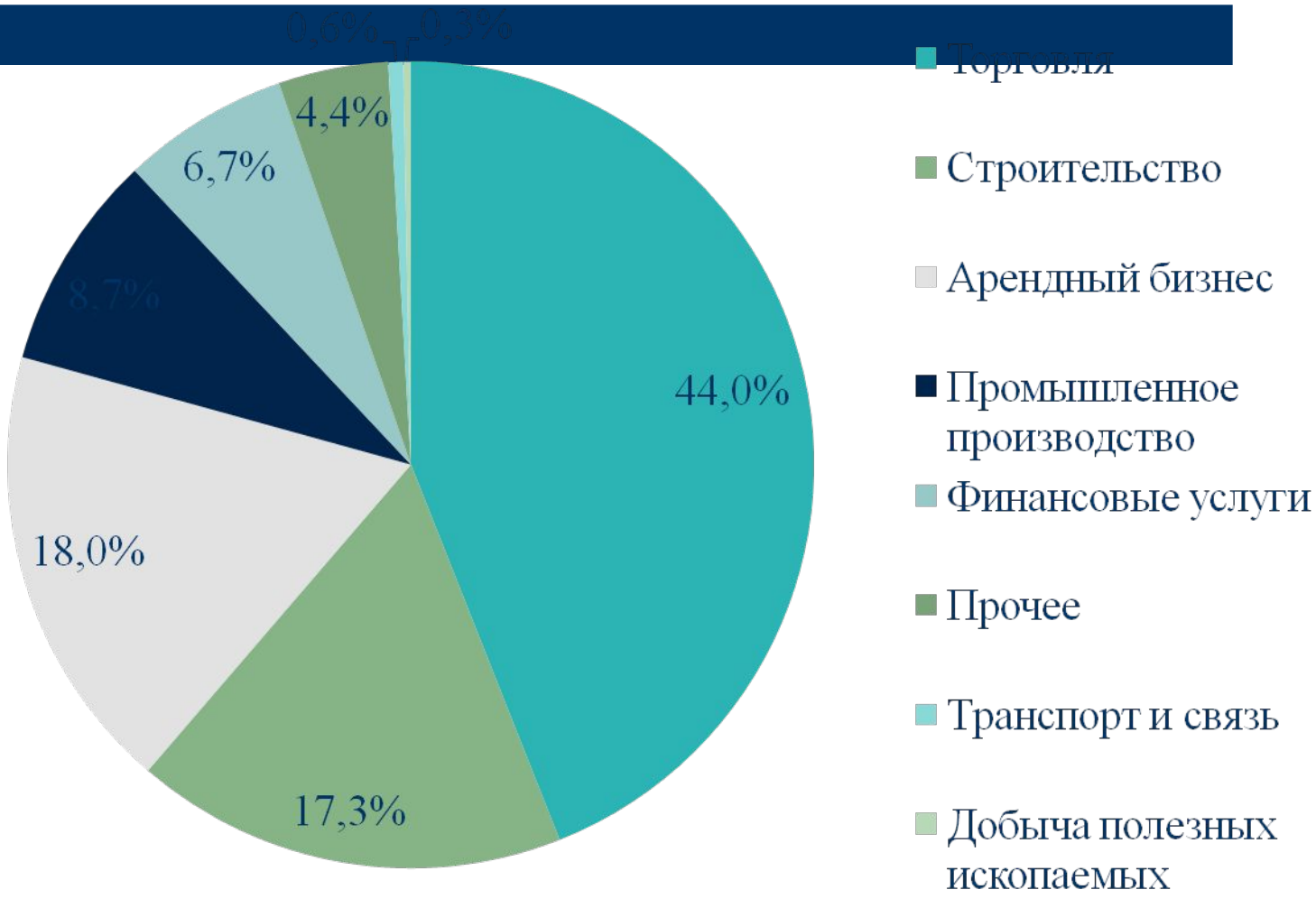
Пассивы, млн руб



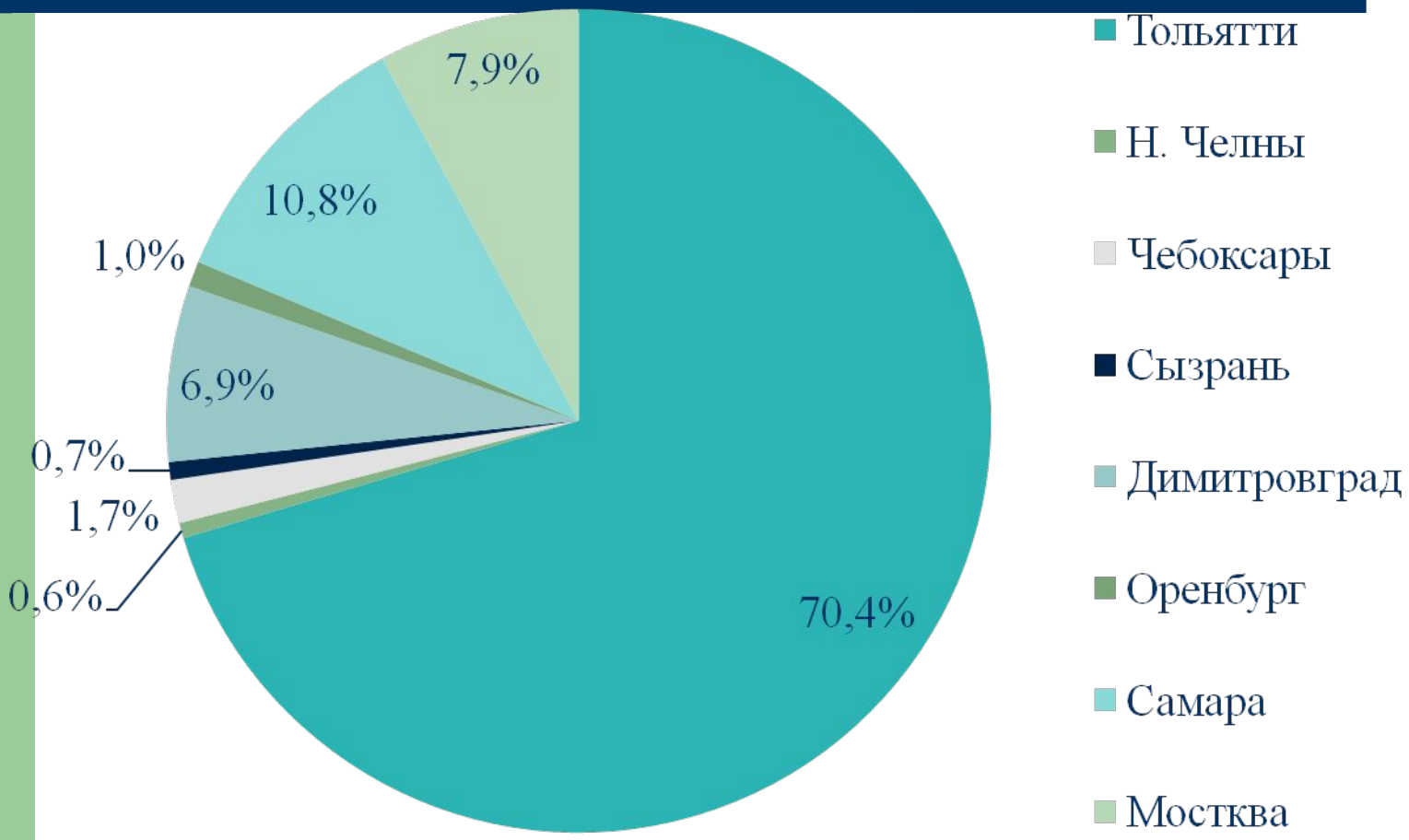
Структура пассивов на конец года, %



Структура кредитного портфеля корпоративных клиентов по видам деятельности на 01.01.2015



Региональная структура кредитного портфеля юридических и физических лиц на 01.01.2015



Банковский мультипликатор

M-p = 1 / rr

или

M-p = депозиты / резервы

Банковский мультипликатор характеризует процесс увеличения денежных средств на депозитах в период их движения от одного банка к другому

Денежно-кредитная (монетарная) политика – это деятельность государства, направленная на решение основных макроэкономических задач и предполагающая использование кредитно-денежных инструментов.

Дискреционная

Автоматическая

Дискреционная политика – это целенаправленная политика, способствующая стимулированию или сдерживанию деловой активности в зависимости от фазы экономического цикла.

Стимулирующая

Сдерживающая

Стимулирующая дискреционная политика (политика «дешевых» денег) проводится при спаде производства.

Последовательность кредитно-денежных мероприятий при этом будет следующая:

денежная масса ↑

ставка процента ↓

инвестиции ↑

реальный объем производства ↑

Сдерживающая дискреционная политика (политика «дорогих» денег) проводится при инфляции, опасности кризиса перепроизводства.

<u>Последовательность кредитно-денежных мероприятий при этом будет обратная:</u>

денежная масса ↓

ставка процента ↑

инвестиции ↓

реальный объем производства ↓

В любом случае *первоначальный шаг* – **воздействие на денежную массу**. Для этого используются **<u>три основных инструмента денежно-кредитной политики</u>** центрального банка:

• изменение минимальной нормы обязательных резервов;

• учетно-процентная (дисконтная) политика;

• операции на открытом рынке.

Автоматическая денежно-кредитная политика – это следование монетарному правилу.

Монетарное правило:

темп роста денежной массы должен соответствовать темпу потенциального роста реального ВВП.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!