

# **Тема 12. Денежно-кредитная система в макроэкономике**

- 1. Денежный рынок: спрос и предложение денег**
- 2. Функции и роль кредита в рыночной экономике**
- 3. Банковская система, ее роль и значение в экономике страны**

# ***1. Денежный рынок: спрос и предложение денег***

Денежный рынок характеризуется следующими параметрами: денежная масса, спрос и предложение денег.

- **Денежная масса (база)** – совокупность всех денежных средств (в наличной и безналичной форме), обеспечивающих обращение товаров и услуг в рыночной системе хозяйствования.
- Суммарная величина денежной массы выступает как монетарная, или денежная, база рыночной экономики. В структуре

- **Активная** часть – денежные средства, реально обслуживающие хозяйственный оборот.
- **Пассивная** часть – накопленные денежные средства на банковских счетах.  
Разновидностью пассивных денег являются «квази-деньги», которые включают денежные средства на срочных счетах, сберегательные вклады, депозитные сертификаты, краткосрочные денежные обязательства.
- Размер денежной массы зависит от предложения денег и спроса на них.

- Под **предложением денег** понимают всю денежную массу, находящуюся в обращении в стране в данный момент. Для характеристики денежного предложения применяют показатели *денежные агрегаты*:
  - денежный агрегат  $M_1$  – деньги для сделок, который измеряет объем реальной денежной массы и включает: наличные и безналичные деньги (в виде акцептов, аккредитивов или чеков), платежные поручения, плановые платежи и т. д.);
  - агрегат  $M_2$  – срочные депозиты населения в сбербанках;
  - агрегат  $M_3$  – депозитные сертификаты + государственные ценные бумаги

- Агрегаты  $M_2$  и  $M_3$  включают средства, не являющиеся деньгами, а выполняющие роль средств накопления, которые в нужный момент можно превратить в реальные денежные средства. Суммарная величина денежной массы ( $M_s$ ) определяется:

$$M_s = M_1 + M_2 + M_3$$

- В рыночных условиях предложение денег осуществляется коммерческими, государственным и эмиссионным банками. Главная роль в обеспечении предложения принадлежит государству.

Среди факторов, определяющих предложение денег, выделяют:

- размер существующей денежной массы (дополнительная эмиссия денег увеличивает их предложение);
- нормативный размер обязательных резервов, который устанавливается Банком России для всех банков (снижение этой нормы ведет к увеличению предложения денег);
- размер процентной ставки, рост которой уменьшает предложение денег;
- долю наличных платежей, рост которой

- Таким образом, предложение денег определяется государством и служит средством макроэкономического регулирования.
- **Спрос на деньги** вытекает из двух функций денег: как **средства обращения** и **средства накопления**. Спрос на деньги вытекает из их роли как всеобщего эквивалента, т.е. всеобщего платежного средства. Выделяют следующие мотивы, влияющие на денежный спрос: транзакционный, осторожный, спекулятивный.
- **Транзакционный мотив** на деньги связан с потребностью в них как платежном средстве

**Трансакционный мотив** увеличивает спрос на деньги, если:

- увеличиваются доходы населения;
- увеличиваются издержки, связанные с денежными операциями;
- уменьшается ставка процента;
- уменьшается количество денежных выплат, так как увеличивается запас наличности.

**Осторожный мотив** связан со спросом на деньги для непредвиденных расходов.



Спрос на деньги увеличивается, если:

- уменьшаются издержки на непредвиденные расходы (размер непредвиденных платежей падает с уменьшением денежных доходов населения);
- уменьшается ставка процента;
- повышается степень неопределенности в расходах.

**Спекулятивный мотив** связан с желанием избежать потери денежных средств, если они хранятся в ценных бумагах. Размер дохода на такие денежные средства зависит от нормы ссудного процента. Чем выше процент, тем больше спрос на деньги.

Таким образом, спрос на деньги определяется физическими и юридическими лицами и зависит

## ***2. Функции и роль кредита в рыночной экономике***

- **Кредит** – система рыночных отношений по аккумуляции и перераспределению денежных средств на условиях возвратности, срочности и платности для обеспечения экономического роста.
- Основу кредита составляет ссудный капитал.
- Кредитование осуществляется с помощью кредитных и депозитных денежных средств.

Источниками кредита являются:

- денежные средства предприятий на восстановление основного капитала;
- часть оборотного капитала, высвобождаемая в денежной форме и предназначенная для продолжения производства;
- временно свободный капитал, полученный после реализации продукции;
- накопленный капитал, предназначенный для расширения производства;
- денежные доходы и сбережения граждан, частных лиц и государства.

- **Кредитные деньги** – это бумажные знаки стоимости. В качестве кредитных денег выступают: вексель, банкнота, чек.
- **Депозитные деньги** – система специальных безналичных расчетов между банками на основе переноса с одного счета на другой.
- В рыночных условиях кредит выполняет следующие функции: распределительную, замещения наличных денег, регулируемую.
- Под **распределительной** понимается распределение денежных средств, связанное с движением основного и оборотного капитала. Движение основного капитала обеспечивается долгосрочным кредитованием, а оборотного краткосрочным.

- **Замещение наличных денег** связано с их заменой на кредитные операции и кредитные обязательства. Согласно этой функции, расчеты осуществляются безналичным путем, т.е. перечислением денег со счета на счет.
- **Регулирующая функция** кредита является специфической, так как осуществляется государством для воздействия на систему хозяйствования через дифференциацию процентных ставок, изменение объема и динамики кредитования.
- Таким образом, кредит формирует капитал, осуществляет его перераспределение в другие сферы народного хозяйства, создает инвестиционный климат и влияет на экономический рост и стабильность.

- Кредит выступает в следующих **формах**.
- **Коммерческий кредит** предоставляется производителям друг другу при купле-продаже товаров с отсрочкой платежа. Средством коммерческого кредита является вексель. Его цель – ускорить реализацию товаров и заключенной в них прибыли.
- **Банковский кредит** предоставляется банками и другими кредитными учреждениями в виде денежных ссуд. Объектом кредитных отношений выступает денежный капитал; **заемщиками** являются: предприниматели, государство, домашний сектор; **кредиторами** – банки.

**Цель** банковского кредита – получение прибыли по ссудам. Банковский кредит шире коммерческого, так как он не ограничен направлениями, сроками и суммами кредитных сделок. Он обслуживает: накопление и движение капитала, сбережения населения и частных лиц. Банковский кредит двойствен, так как выступает в виде ссудного капитала, когда используется для увеличения существующего капитала или в виде денежной ссуды (платежного средства), необходимой для погашения долговых обязательств.

- Для современной рыночной экономики характерно применение как банковского, так и коммерческого кредитов. Это проявляется в кредитовании предприятий и потребителей,
- **Потребительский кредит** – предоставляется частным лицам для оплаты товаров длительного пользования и выступает в форме банковского и коммерческого.
- **Государственный кредит** – заем денежных средств государством или местными органами власти для размещения и реализации различных государственных займов через кредитно-финансовые



- Таким образом, кредит обслуживает все сферы хозяйства и способствует непрерывному продвижению денежных средств.
- Движение денежных средств осуществляется благодаря кредитной системе. **Кредитная система** – это совокупность кредитно-расчетных отношений, форм и методов кредитования, а также кредитных учреждений. Основу кредитной системы составляют банки.

### **3. Банковская система, ее роль и значение в экономике страны**

- **Банк** – экономический институт, занимающийся привлечением и размещением денежных ресурсов. Банки осуществляют **пассивные** и **активные** операции. С помощью **пассивных операций** банк мобилизует денежные средства, а с помощью **активных** осуществляет их размещение. Ресурсы банка формируются за счет собственных, привлекаемых и эмитированных средств (выпуска ценных бумаг).

Современная российская банковская система имеет два уровня.

- **Первый уровень** представлен Центральным банком Российской Федерации, который выполняет административные и экономические функции.
- **Административные** функции связаны с организацией или запретом деятельности других банков (коммерческих).

**Экономические** осуществляются в рамках выбранной правительством денежно-кредитной политики через:

- **учетную ставку**, которая устанавливается Центральным банком Российской Федерации в его операциях с коммерческими банками и другими кредитными институтами и позволяет регулировать денежную массу в обращении;
- **операции на открытом рынке**, к которым относятся покупка ценных бумаг у коммерческих банков, продажа ценных бумаг Центральным банком Российской Федерации и др.;
- **обязательные резервы**, которые являются частью средств коммерческих банков, содержатся на беспроцентных счетах в Центральном банке Российской Федерации. Эти средства составляют страховой фонд различных банков. Страховой фонд используется для контроля со стороны Центрального банка Российской Федерации.

**Второй уровень** банковской системы характеризуется многообразием кредитных учреждений. К ним относятся коммерческие банки, которые занимаются кредитно-расчетными операциями с юридическими и физическими

Различают следующие **ВИДЫ** коммерческих банков: ипотечные, специализированные, кооперативные, инвестиционные и т. д.

Деятельность банков строится на депозитно-ссудных операциях. Кредитные банки выполняют следующие виды операций:

- ведение счетов клиентов (текущие, расчетные, сберегательные, ссудные);
- расчеты по поручениям;
- выпуск платежных документов (чеков, векселей, аккредитивов) и ценных бумаг (акций, облигаций);
- лизинговые, клиринговые (взаимозачеты) и факторинговые операции (приобретение права требования на поставку товаров и услуг, принятие рисков исполнения таких требований) и др.

Важной особенностью банков является их способность увеличивать денежную массу в обращении. Это связано с выполнением депозитно-ссудных операций, когда одни субъекты рынка выступают в качестве заемщиков, а другие – в качестве пользователей. Значительный объем таких операций приводит к возрастанию первоначального количества денег в обращении. Величина, на которую увеличивается первоначальная денежная масса, называется банковским **мультипликатором**, который определяется по ф. 52.

$$R = 1 / r,$$

где  $R$  – банковский мультипликатор;

$r$  – норматив обязательных резервов коммерческого банка, определяемый как отношение обязательных резервов коммерческого банка к обязательствам коммерческого банка по бессрочным вкладам.

Банковский (денежный) мультипликатор показывает, как быстро растёт денежная масса (предложение денег), если в денежный оборот поступает новая сумма денег. Банковский мультипликатор характеризует объем предложения денег в обращении, которое можно

обеспечить

$$M_s = R D,$$

где  $M_s$  – предложение денег;  
 $R$  – денежный мультипликатор;  
 $D$  – размер первоначального вклада.

Предложение денег зависит от наличия имеющейся денежной массы и величины мультипликатора.

Таким образом, хорошо организованная банковская система способствует развитию рыночной экономики и одновременно служит основой государственной денежно-кредитной