

Тема 23. Банковская система и кредитно-денежная политика

Вопросы:

1. Понятие и структура кредитно-банковской системы.
2. Сущность, принципы и формы кредита.
3. Кредитно-денежная политика.

Кредитно-банковская (кредитная) система – это совокупность кредитно-финансовых учреждений, создающих, аккумулирующих и предоставляющих денежные средства на условиях срочности, платности и возвратности

Центральный банк

Коммерческие банки

Специализированные кредитно-финансовые учреждения

Банки – экономические институты, образующие основную группу кредитных учреждений и реализующие функции аккумуляции денежных средств, предоставления кредитов, осуществления денежных расчетов, эмиссии кредитных средств обращения, выпуска ЦБ и др.

сберегательные учреждения, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные, лизинговые компании

Банковская система – совокупность банков в национальной экономике

уровни

Центральный банк

Коммерческие банки

Модели построения Центрального банка

Государственные учреждения
(ФРГ, Франция)

Акционерное общество
(США, Швейцария)

Главная задача Центрального банка - управление
эмиссионной, кредитной и расчетной деятельностью

Функции Центрального банка

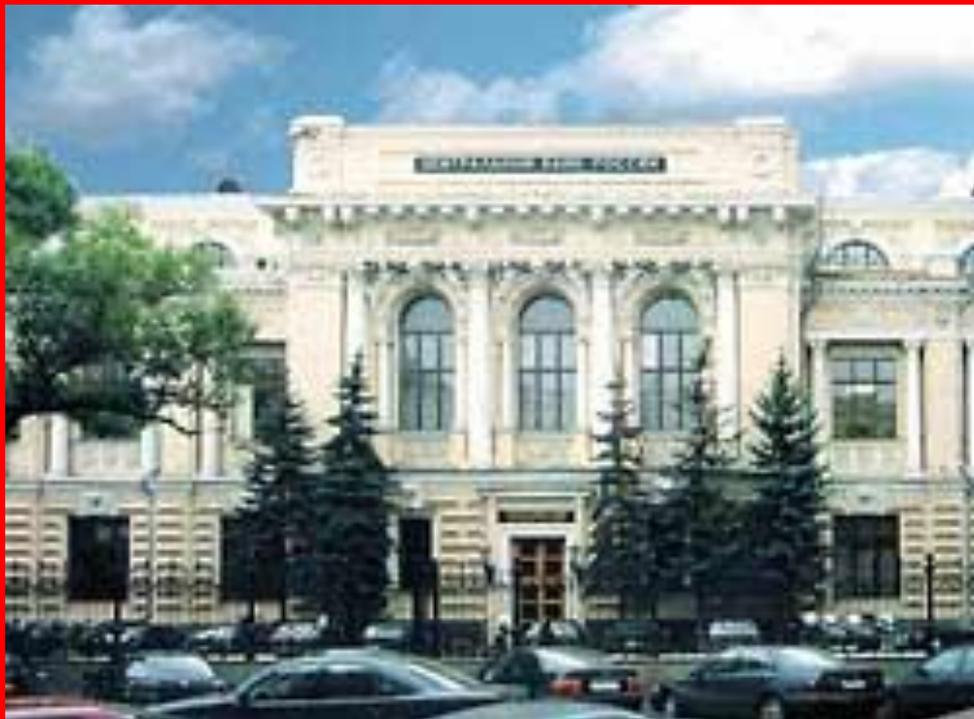
1. Разработка и реализация денежно-кредитной политики
2. Эмиссия денежных знаков (монопольное право выпуска банкнот)
3. Хранение золотовалютных резервов страны
4. Выполнение кредитных и расчетных операций для правительства
5. Контроль за деятельностью коммерческих банков
6. Предоставление кредитов коммерческим банкам
7. Выпуск и погашение государственных ценных бумаг
8. Обеспечение стабильности национальной валюты.

Особое положение Центрального банка в кредитной системе – он не ставит цели получения максимальной прибыли и не конкурирует с коммерческими банками.

Федеральная резервная система США (штаб-квартира, Вашингтон)



Центральный банк Российской Федерации



**Председатель
Центрального банка РФ
Набиуллина Э.С.**

Современные коммерческие банки организованы, как правило, в форме АО

Функции коммерческих банков

- прием и хранение депозитов вкладчиков
- выдача средств со счетов и выполнение перечислений
- размещение аккумулированных денежных средств путем выдачи ссуд,
- покупки ЦБ и т.д.

Операции коммерческих банков

Пассивные – привлечение денежных средств, повышают сумму задолженностей: депозиты, продажа акций, ценных бумаг

Активные – размещение денежных средств, повышает сумму требований: кредит, покупка ЦБ

Посреднические – выполнение операций по поручению клиентов

- трастовые операции – доверительное управление
- консалтинг
- аудит
- факторинг – покупка прав требований
- лизинг
- обмен валюты
- охрана ценностей

Коммерческие банки

Универсальные –
выполняют все
банковские операции
для клиентов

Специализированные - обслуживают
одну отрасль, сферу хозяйствования,
группу клиентов, выполняют
небольшое число операций

Инвестиционные - специализируются на аккумуляции денежных
средств на длительные сроки и предоставлении долгосрочных
ссуд

Ипотечные - кредитные операции по привлечению и размещению
средств на долгосрочной основе под залог недвижимого
имущества

Кооперативные - обслуживают кооперативы, выдавая им ссуды
главным образом под залог имущества

Специализированные кредитно-финансовые институты

сберегательны
е
учреждения

взаимно-сберегательные банки, ссудно-сберегательные ассоциации и кредитные союзы

страховые
компании

денежные средства формируются за счет взносов за страхование, используются для покупки ЦБ, гос. облигаций, предоставляя долгосрочные кредиты

пенсионные
фонды

аккумулируют средства, предназначенные для пенсионного обеспечения, избыток средств над пенсионными выплатами вкладывается в государственные облигации и акции надежных компаний. Инвестиции пенсионных фондов, как правило, долгосрочные

инвестиционные
компании

привлечение свободных денежных средств путем выпуска собственных акций. Собранные средства используются для покупки ЦБ др. компаний и государства

лизинговые
компании

предоставляют в долгосрочную аренду технические средства. Этот способ финансирования инвестиций имеет сходство с кредитом на покупку оборудования

Кредит – ссуда в денежной или товарной форме на условиях возвратности, платности, целенаправленности и обеспеченности

Одни домохозяйства, предприятия имеют временно свободные денежные средства

Посредники – банки, инвестиционные компании, страховые общества, брокерские конторы

Другие субъекты хозяйствования в них нуждаются

Юридическое (физическое) лицо,
занимающееся кредитными операциями

Кредитные институты

Юридическое (физическое) лицо,
занимающееся кредитными операциями

варьирование сроками выплаты менового эквивалента позволяет преодолеть временное несовпадение производственных циклов отдельных товаропроизводителей в экономической системе

Функции кредита

Роль кредита в процессе воспроизводства – ускоряет развитие производства, повышает его эффективность, обеспечивает непрерывность

1. Ускорение экономических процессов благодаря ускорению оборота денег
2. Замещения наличных денег кредитными
3. Распределительная – перераспределение свободных денежных средств
4. Эмиссионная
5. Контрольная
6. Стимулирующая – возможность предоставления кредита на льготных условиях

Принципы кредита:

- Срочность
- Возвратность
- Платность
- Обеспеченность
- Целевая направленность

Формы и виды кредита

По способу кредитования:

- **натуральный** - потребительские товары, сырье, предметы производственного потребления;
- **денежный** - денежный капитал, акции, векселя, облигации

По характеру кредитного пространства:

- **потребительский** - предоставление населению ссуд на приобретение товаров длительного пользования
- **коммерческий** - предоставляемый субъектами друг другу в товарной форме путем отсрочки платежа
- **банковский** - предоставляется банками в денежной форме
- **государственный** - заемщиком выступает государство
- **межгосударственный** - выдаваемый государствами, международными кредитно-финансовыми институтами, фирмами в процессе международного экономического сотрудничества

По сроку кредитования

- **онкольный** (на небольшой срок, погашается по первому требованию)
- **сверхкраткосрочный**
- **краткосрочный** (до 1 г.)
- **среднесрочный** (1-5 лет)
- **долгосрочный**

В зависимости от обеспечения:

- **гарантированные** (обеспеченные, под залог), в т.ч. недвижимости - ипотечные
 - **бланковый** - кредит без обеспечения ЦБ или материальными ценностями.
- Для клиентов, имеющих длительные деловые отношения с банком и высокую платежеспособность

По характеру погашения:

- **погашаемые единовременным взносом**
- **в рассрочку**

Ставка рефинансирования в России в 2000-2008 гг.
Исторический максимум в 1993-1994 гг. - 210%
Исторический минимум в 2007 г. – 10%

Период действия		Ставка, %
12 ноября 2008 г.	Наст время	12
14 июля 2008 г.	11 ноября 2008 г.	11
10 июня 2008 г.	13 июля 2008 г.	10,75
29 апреля 2008 г.	9 июня 2008 г.	10,5
4 февраля 2008 г.	28 апреля 2008 г.	10,25
19 июня 2007 г.	3 февраля 2008 г.	10
29 января 2007	18 июня 2007 г.	10.5
23 октября 2006	28 января 2007	11
26 июня 2006	22 октября 2006	11.5
26 декабря 2005	25 июня 2006	12
15 июня 2004	25 декабря 2005	13
15 января 2004	14 июня 2004	14
21 июня 2003	14 января 2004	16
17 февраля 2003	20 июня 2003	18
07 августа 2002	16 февраля 2003	21

Динамика ключевой ставки ЦБ РФ

16 марта 2015 г.	14,00
2 февраля 2015 г. - 15 марта 2015 г.	15,00
16 декабря 2014 г. - 1 февраля 2015 г.	17,00
12 декабря 2014 г. - 15 декабря 2014 г.	10,50
5 ноября 2014 г. - 11 декабря 2014 г.	9,50
28 июля 2014 г. - 4 ноября 2014 г.	8,00
28 апреля 2014 г. - 27 июля 2014 г.	7,50
3 марта 2014 г. - 27 апреля 2014 г.	7,00
13 сентября 2013 г. - 2 марта 2014 г.	5,50

Ключевая ставка Банка России – 14 %

Учетная ставка ФРС США 0-0,25%

**Учетная ставка Европейского ЦБ –
0,05%,**

Центрального банка Японии – 0%

Денежно-кредитная политика - совокупность мероприятий, которые предпринимаются правительством в денежно-кредитной сфере с целью регулирования экономики. Она часть общей макроэкономической политики

Основные цели денежно-кредитной политики

- устойчивые темпы роста национального производства
- стабильные цены,
- высокий уровень занятости населения
- равновесие платежного баланса



Приоритетная цель денежно-кредитной политики – стабилизация общего уровня цен

Промежуточные цели – объем денежной массы и уровень процентных ставок

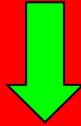
**Осуществляет денежно-кредитную политику
Центральный банк страны**

Этапы денежно-кредитного регулирования

На первом этапе ЦБ воздействует на предложение денег, уровень процентных ставок, объем кредитов и т.д.

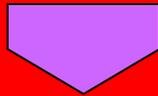
На втором этапе изменения в данных факторах передаются в сферу производства, способствуя достижению конечных целей

Инструменты денежно-кредитной ПОЛИТИКИ



Общие инструменты - воздействуют на все параметры денежно-кредитной сферы, влияют на рынок ссудного капитала в целом

Селективные инструменты – направлены на регламентацию отдельных форм кредита, условий кредитования и др.



Основные общие инструменты денежно-кредитной политики

- изменения учетной ставки
- изменения нормы обязательных резервов,
- операции с ценными бумагами на открытом рынке

Это косвенные методы регулирования

Изменение учетной ставки - старейший метод денежно-кредитного регулирования, в его основе которого - право ЦБ предоставлять ссуды коммерческим банкам, обладающим прочным финансовым положением, но по каким-то причинам нуждающимся в дополнительных средствах

За ссуду ЦБ взимает процент, норма которого - учетная ставка. ЦБ изменяет ее, регулируя предложение денег в стране

Учетная ставка (ставка рефинансирования) - "цена" дополнительных

резервов, которые Центральный банк предоставляет коммерческим

При снижении учетной ставки

При повышении учетной ставки

Увеличивается спрос коммерческих банков на ссуды. Предоставляя их, ЦБ увеличивает резервы коммерческих банков. Взятые у ЦБ средства коммерческие банки используют для кредитования, увеличивая денежную массу

Происходит обратный процесс. Оно ведет к сокращению спроса на ссуды ЦБ, что замедляет (или сокращает) темпы роста, предложение денег и повышает ставку ссудного процента

Рост предложения денег снижает ставки ссудного процента, по которому ссуды предоставляются предпринимателям и населению. Кредит становится дешевле, что стимулирует развитие производства

"Дорогой" кредит предприниматели берут реже, а значит, меньше средств вкладывается в развитие производства

Изменение норм обязательных резервов

позволяет ЦБ регулировать предложение денег, т.к. норма обязательных резервов влияет на объем избыточных резервов, а значит, и на способность коммерческих банков создавать новые деньги путем кредитования

Это средство денежно-кредитного регулирования решает задачи

1. Экономическая: обеспечить устойчивость банков, не допустить кризиса неплатежей
2. Социальная: гарантия от полного разорения вкладчиков
3. Создание и поддержание резервов ЦБ: обязательные резервы хранятся в ЦБ на бессрочных счетах. Эти ресурсы ЦБ может использовать в долгосрочных целях
4. Задача предоставления ЦБ мощного средства регулирования

Если ЦБ повысил резервную норму, коммерческие банки будут продавать государственные облигации и потребуют возврата денег по ссудам. Покупатели ценных бумаг, заемщики, чьи ссуды были истребованы, используют свои депозиты, потребуют возвращения ссуд, которые они выдали другим лицам.

Это будет вести к сокращению вкладов на текущих счетах и снижению способности банков к созданию денег

Понижение резервной нормы переводит часть обязательных резервов в избыточные и тем самым увеличивает возможности коммерческих банков по созданию денег путем кредитования. Следует учитывать, что повышение или понижение нормы обязательных резервов изменяет также денежный мультипликатор

Операции на открытом рынке

Сущность заключается в покупке и продаже ЦБ государственных ценных бумаг. Для этого необходимо наличие развитого рынка ценных бумаг

**При необходимости
увеличить денежную массу**

ЦБ покупает государственные бумаги у коммерческих банков и населения. Если ценные бумаги продают коммерческие банки, то ЦБ увеличивает их резервы на своих счетах на сумму покупок. Коммерческие банки расширяют выдачу ссуд и увеличивают предложение денег

**При необходимости
уменьшить денежную
массу**

ЦБ продает государственные бумаги коммерческим банкам и населению. Если ценные бумаги покупают коммерческие банки, то ЦБ уменьшает их резервы на своих счетах на сумму покупок. Коммерческие банки сокращают выдачу ссуд и уменьшают предложение денег

Операции на открытом рынке – наиболее важное оперативное средство воздействия ЦБ на денежно-кредитную сферу

Покупая и продавая ценные бумаги, ЦБ воздействует на банковские резервы, процентную ставку и, тем самым, на предложение денег

Типы денежно-кредитной политики

политика "дорогих денег" (кредитная рестрикция)

В условиях инфляции - направлена на ужесточение условий и ограничение объема кредитных операций коммерческих банков, т.е. на сокращение предложения денег

ЦБ продает государственные ценные бумаги на открытом рынке; увеличивает норму обязательных резервов; повышает учетную ставку. Если эти меры неэффективны, использует административные ограничения: понижает потолок предоставляемых кредитов, лимитирует депозиты, сокращает объем потребительского кредита и др.

политика "дешевых денег" (экспансионистская)

В периоды спада производства для стимулирования деловой активности

Расширение масштабов кредитования, ослабление контроля над приростом денежной массы, увеличение предложения денег. ЦБ покупает государственные ценные бумаги, снижает норму обязательных резервов и учетную ставку. Создаются более льготные условия для предоставления кредитов экономическим субъектам

При разработке денежно-кредитной политики необходимо учитывать

- а) между проведением того или иного мероприятия и появлением эффекта от его реализации проходит определенное время
- б) денежно-кредитное регулирование способно повлиять только на монетарные факторы нестабильности