

Тема 5. Денежно-кредитная система и денежно-кредитная политика государства

- 1. Понятие и типы денежных систем.**
- 2. Денежный рынок: спрос, предложение, равновесие.**
- 3. Роль кредита в современной рыночной экономике.**
- 4. Структура кредитной системы.**
- 5. Коммерческие банки. Их основные операции и роль в экономике.**
- 6. Центральный Банк и его функции. Монетарная политика и ее виды.**

Денежная система - это исторически сложившаяся в каждой стране и законодательно установленная государством форма организации денежного обращения.

Денежное обращение - это движение денег, опосредствующее оборот товаров и услуг.

Важнейшие элементы денежной системы:

- **национальная денежная единица** (доллар, рубль, марка), в которой выражаются цены товаров и услуг;
- **система кредитных и бумажных денег, разменных монет**, которые являются законными платежными средствами в наличном обороте;
- **система эмиссии денег**, т. е. законодательно закрепленный порядок выпуска денег в обращение;
- **институты денежной системы**, т. е. государственные и негосударственные учреждения, регулирующие денежное обращение.

Денежная масса - это совокупность наличных и безналичных денежных средств обеспечивающих обращение товаров и услуг в народном хозяйстве.

Основные денежные агрегаты

Правило: агрегат с более высокой степенью ликвидности входит составной частью в комплекс с более низким уровнем ликвидности.

Ликвидность: возможность использования денежных средств (финансовых активов) в качестве платежного средства

Основные денежные агрегаты

Агрегат $M0$ - наличные деньги, включая остатки средств в кассах предприятий и организаций. Определяется только в России

Агрегат $M1$ - это «деньги для сделок». Он включает наиболее мобильные денежные средства в виде наличных денег и денег, находящихся на банковских счетах до востребования, других чековых вкладов и дорожных чеков.

Агрегат $M2$ - это деньги в широком смысле слова, которые включают в себя все компоненты $M1$ плюс не чековые сбережения и срочные депозиты относительно небольшого размера (в США это вклады до 100 тыс. долл.).

Агрегат $M3$ образуется из $M2$ путем присоединения к нему крупных срочных сберегательных вкладов.

Агрегат L ($M4$) - самый обширный денежный агрегат. Кроме средств, входящих в $M3$, он включает разные ценные бумаги (сберегательные облигации, казначейские векселя), средства в иностранной валюте, принадлежащие населению, предприятиям и организациям и банкам

Денежная база (деньги повышенной мощности $MВ$) - наличность вне банковской системы (C) и резервы коммерческих банков, хранящиеся в центральном банке (R):

$$MВ = C + R.$$

Денежный рынок- это рынок, на котором спрос на деньги и их предложение определяют уровень процентной ставки, «цену» денег.

Уравнение Фишера:

$$M \cdot V = P \cdot Y,$$

где M - количество денег в обращении; V - скорость обращения денег; P - уровень цен; Y - объем выпуска в реальном выражении).

Отсюда:

$$M = P \cdot Y / V.$$

Заменяя M на параметр DM (величину спроса на деньги), получим формулу:

$$DM = P \cdot Y / V.$$

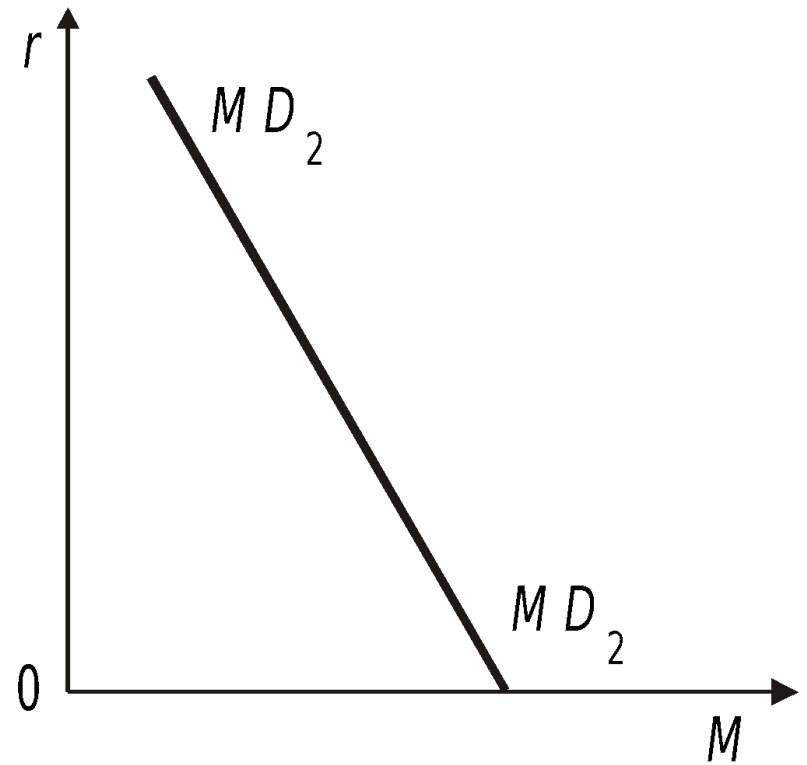
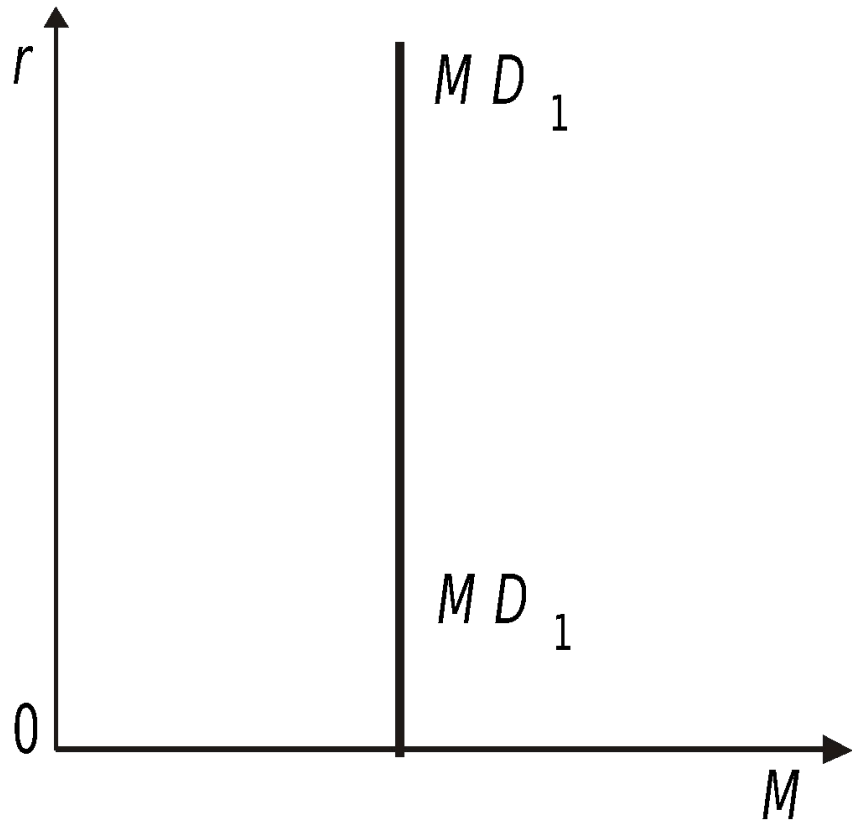
«Кембриджское уравнение»:

$$M = k \cdot P \cdot Y, \quad k = 1/V,$$

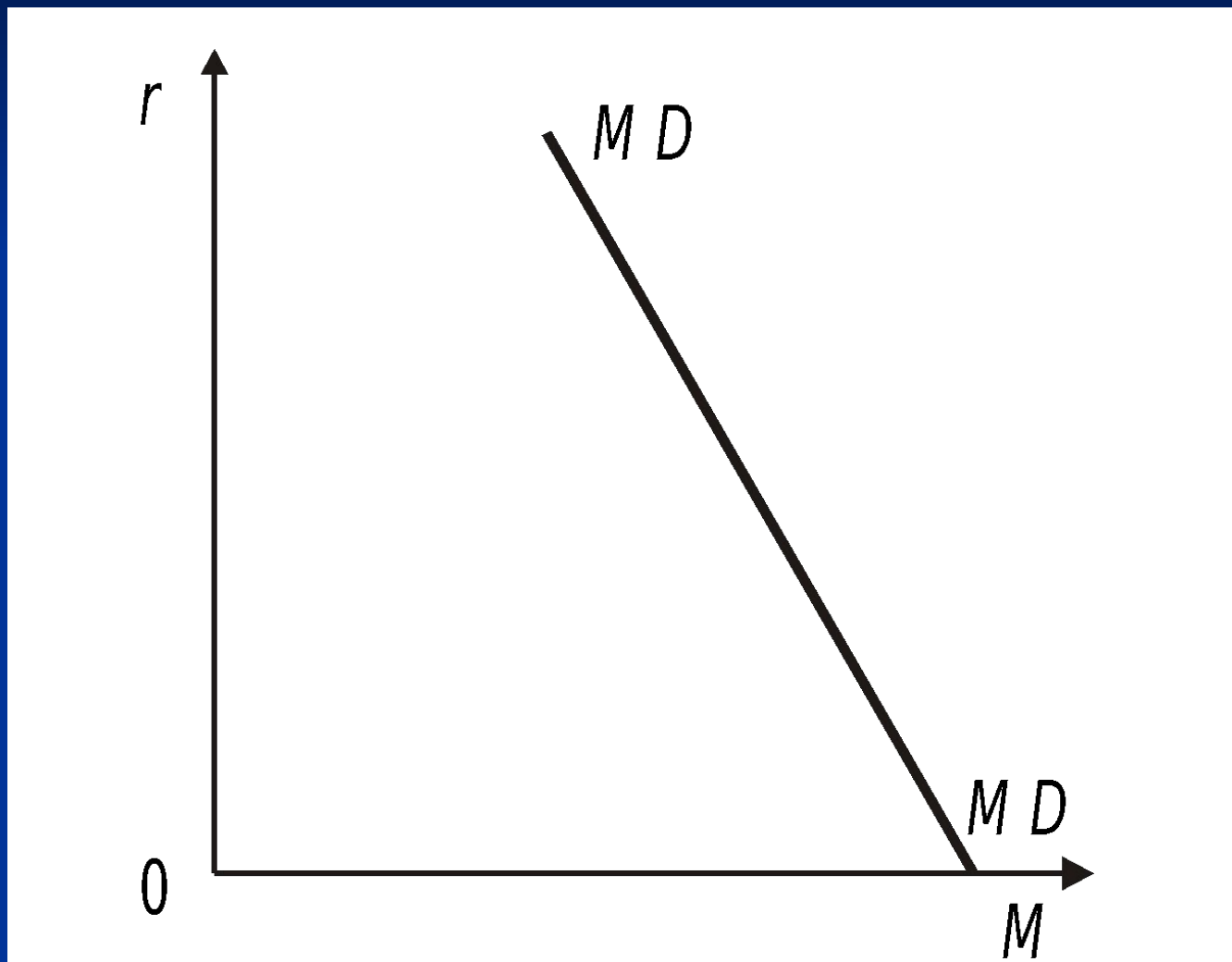
где k – доля номинальных денежных остатков в доходе, т. е. часть дохода, которую хозяйственные агенты желают хранить в денежной форме.

Спрос на деньги (кейнсианский подход):

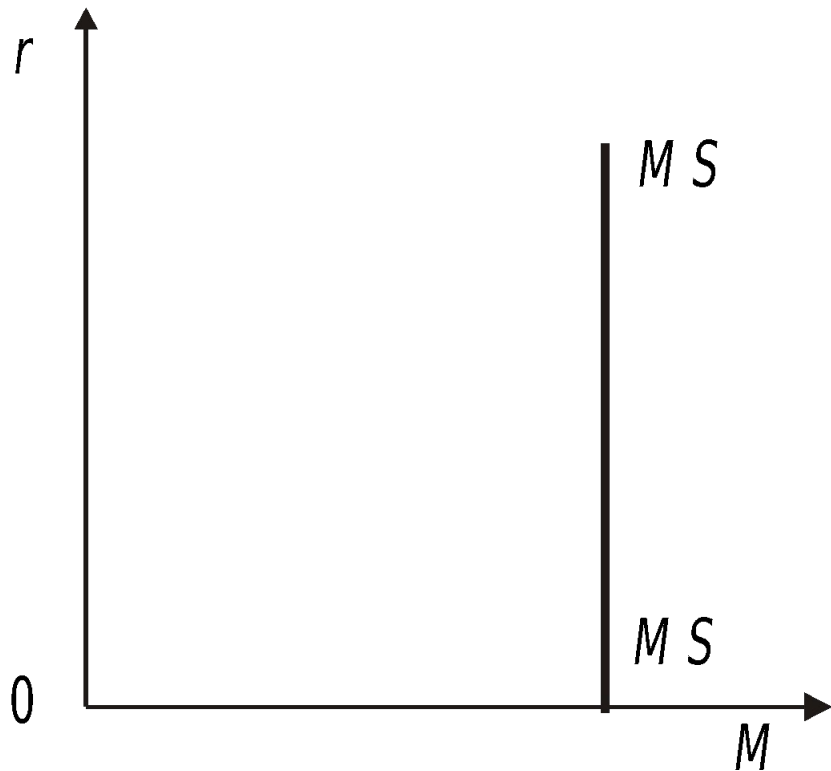
1. Трансакционный спрос (MD_1);
2. Спекулятивный спрос (MD_2).



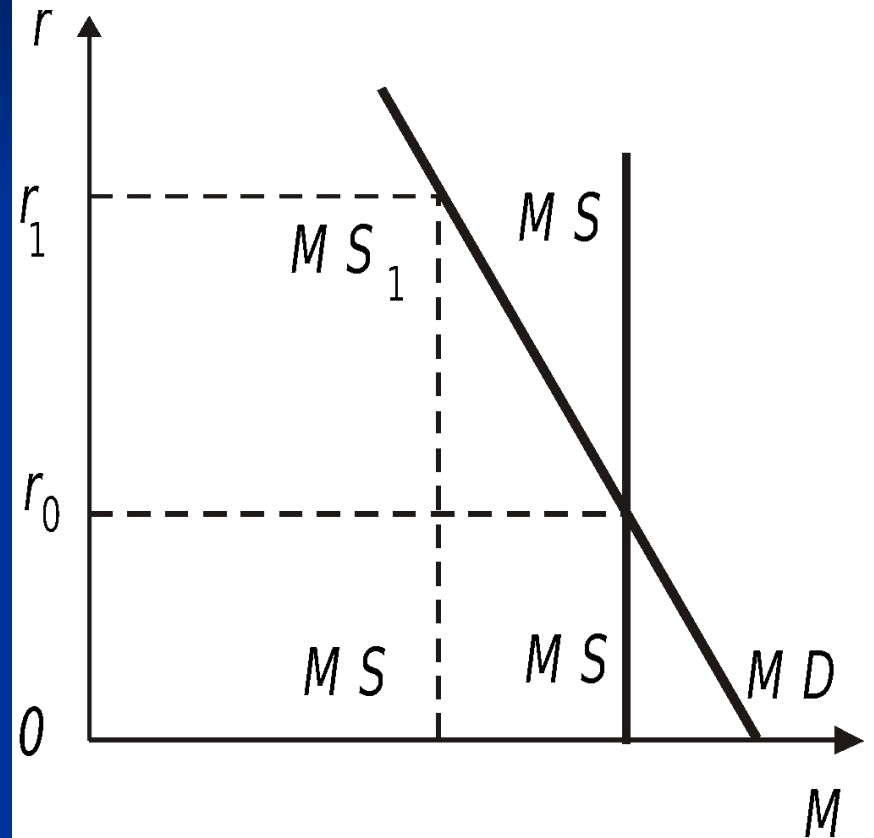
Общий спрос (кривая предпочтения ликвидности)



Предложение денег



Равновесие на денежном рынке



Кредит- это система экономических отношений, возникающих по поводу мобилизации временно свободных денежных средств и предоставления их в ссуду на условиях возвратности.

Принципы кредита:

- срочность;
- возвратность;
- платность;
- обеспеченность (гарантированность);
- целевое назначение.

Формы кредита:

- 1) коммерческий кредит**- это кредит, предоставляемый одними функционирующими предпринимателями другим в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Он оформляется векселем;
- 2) банковский кредит** - это кредит, предоставляемый кредитно-финансовыми учреждениями в виде денежных ссуд ;
- 3) потребительский кредит** - предоставляется частным лицам в форме коммерческого кредита (при покупке товаров с отсрочкой платежа) и банковского кредита (ссуды на потребительские цели);
- 4) ипотечный кредит** - долгосрочные ссуды под залог недвижимости (земли, зданий);
- 5) государственный кредит**- система кредитных отношений, в которых заемщиком или кредитором выступают государство и местные органы власти по отношению к гражданам и юридическим лицам;
- 6) межбанковский кредит** - краткосрочное кредитование банками друг друга;
- 7) международный кредит**- движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений.

Двухзвенная (двухуровневая) система:

- 1. Центральный банк.**
- 2. Коммерческие банки и специализированные небанковские кредитно-финансовые институты.**

Функции коммерческих банков:

- хранение денег;**
- предоставление ссуд;**
- осуществление расчетов.**

Операции коммерческих банков:

- пассивные;**
- активные;**
- комиссионно-посреднические и доверительные.**

Лизинг- это выдача кредитов в виде проката или аренды оборудования. Использование этой формы дает предприятиям ряд преимуществ.

Факторинг- это передача компанией управления своей дебиторской задолженностью банку.

Банковская прибыль - разница в процентах, получаемых от активных операций и выплачиваемых по пассивным. Кроме того, сюда входит и доход от собственного капитала банка. Все это образует валовую прибыль.

Чистая прибыль - разница между валовой прибылью и затратами по осуществлению банковских операций

Норма банковской прибыли - это отношение чистой прибыли к собственному капиталу банка.

Норма банковской прибыли - это отношение чистой прибыли к собственному капиталу банка.

Функции Центрального Банка:

- 1) эмиссионный центр страны;
- 2) обслуживание операций правительства (банкир правительства);
- 3) хранение резервов коммерческих банков;
- 4) регламентация и надзор за деятельностью коммерческих банков;
- 5) регулирование обменного курса национальной денежной единицы;
- 6) регулирование экономики денежно-кредитными методами.

Инструменты денежно-кредитной политики:

- 1) регулирование официальных резервных требований;**
- 2) операции на открытом рынке;**
- 3) манипулирование учетной ставкой процента.**

Обязательные резервы - это часть банковских активов, хранящаяся либо в форме наличных денег, либо в форме депозитов на счетах ЦБ.

Норма обязательных резервов (резервная норма):

$$\text{Резервная норма} = \frac{\text{Обязательные резервы банка)}}{\text{Депозиты}}$$

Кредитная эмиссия- процесс эмиссии
платежных средств в рамках системы
коммерческих банков.

Мультипликатор денежного предложения - это числовой коэффициент, показывающий, во сколько раз возрастет или сократится денежная масса в результате увеличения или сокращения вкладов в денежно-кредитную систему на одну единицу

$$M = 1 / rr,$$

где M - мультипликатор; rr - норма обязательных резервов.

Прирост денежной массы рассчитывается:

$$D = D_1 \cdot M,$$

где D_1 - первоначальный вклад.

$$M = 1 / rr,$$

где M - мультипликатор; rr - норма обязательных резервов.

Прирост денежной массы рассчитывается:

$$D = D_1 \cdot M,$$

где D_1 - первоначальный вклад.

Операции на открытом рынке - это покупка и продажа ЦБ государственных ценных бумаг.

Изменение учетной ставки (дисконтная политика)

Учетная ставка - это процент по ссудам, которые предоставляет ЦБ коммерческим банкам.

Денежно-кредитная политика

Политика дешевых денег:

- снижение учетной ставки;
- покупка государственных ценных бумаг на открытом рынке;
- снижение нормы резервных требований.

Политика дорогих денег:

- повышение учетной ставки;
- повышение резервной нормы;
- продажа государственных ценных бумаг на открытом рынке.