

Деньги. Виды денег.

Исторические виды денег.

Товарные деньги:

- штучные товары
- весовые слитки золота и серебра
- монеты из благородных металлов

Денежные знаки:

- монеты из различных недорогих металлов
- бумажные деньги

Кредитные знаки:

- вексель
- банкноты
- чек
- электронные деньги
- Кредитные деньги

Д е н е ж н а я м а с с а

Сколько нужно денег?

Скорость обращения денег

Уравнение обмена Фишера: $PT=MV$

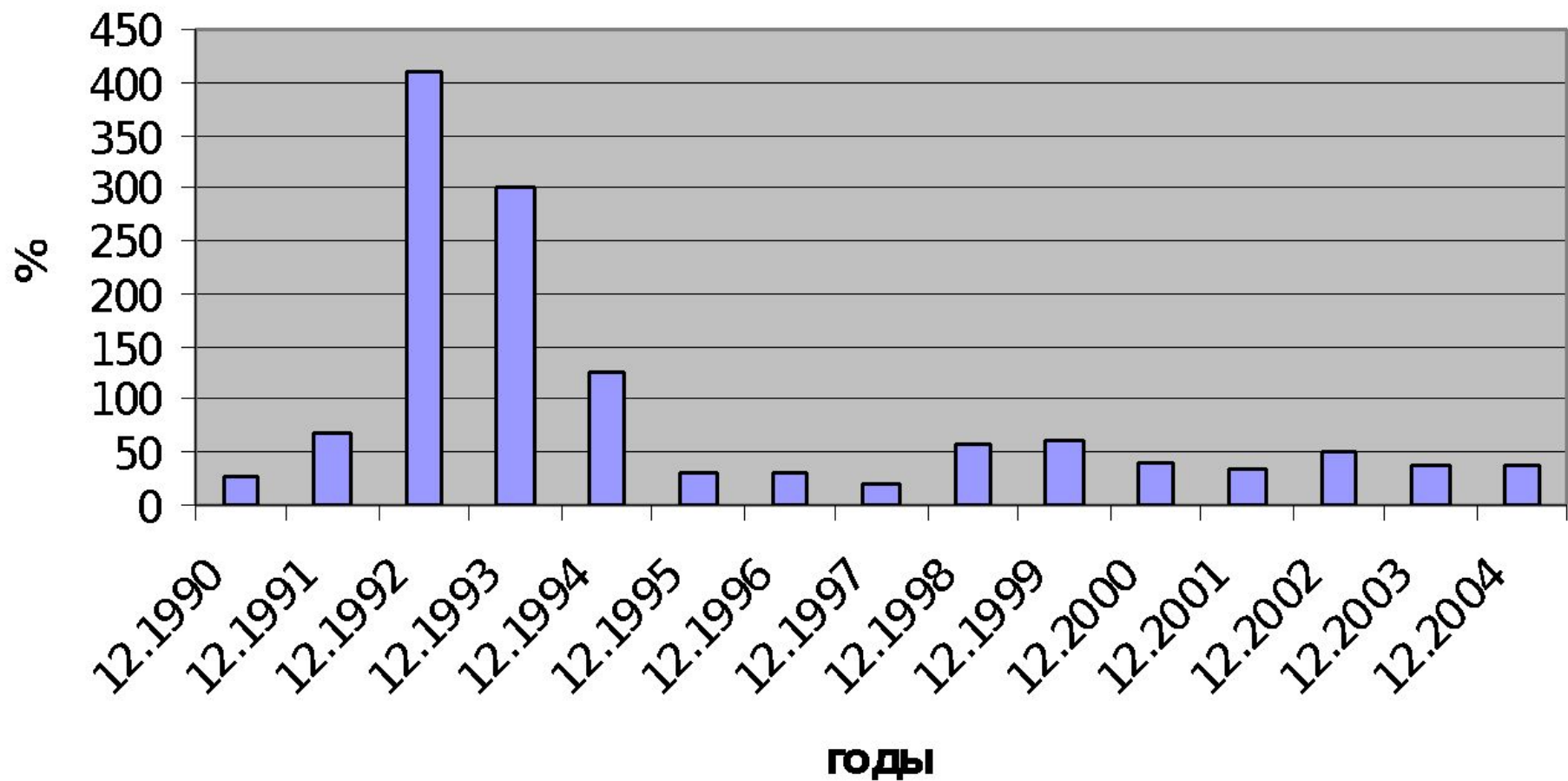
P – уровень цен

T – объем сделок

M – денежная масса

V – скорость обращения денег

Темпы роста денежной массы М2, 1990-2005



Кто и как делает деньги?

1. Монопольное право государства.
Денежная эмиссия. Государственное казначейство.
2. Коммерческие банки. Кредитная эмиссия.

Кредитная система

Состоит из финансовых институтов, которые могут привлекать деньги и выдавать кредиты. К ним относятся:

- ✓ Банковская система
- ✓ пенсионные фонды;
- ✓ инвестиционные фонды;
- ✓ страховые компании;
- ✓ кредитные союзы;
- ✓ ссудо-сберегательные ассоциации;
- ✓ ломбарды и др.

Банковская система

Банковская система является частью *кредитной системы*.
Современная банковская система имеет два уровня.





Федеральная
Резервная Система



Банк России

Центральный банк и его функции

- ❑ Проведение монетарной политики (самая важная функция)
- ❑ Контроль и регулирование деятельности коммерческих банков и других финансовых институтов
- ❑ Предоставление кредитов коммерческим банкам и другим финансовым институтам (кредитор последней инстанции)
- ❑ Обеспечение банковских услуг правительству (банкир правительства)
- ❑ Выпуск бумажных денег и монет (эмиссия денег)
- ❑ Обеспечение финансовыми услугами коммерческих банков и других финансовых институтов



Банк Англии

- **Монетарная политика (кредитно-денежная политика)** – воздействие на экономику страны (на инфляцию, безработицу и др.) с помощью изменения денежной массы и процентных ставок.

Баланс Центрального банка

Две стороны баланса банка любого должны быть всегда равны:

Активы = **Обязательства - Пассивы**

Это основное **балансовое тождество**, которое означает, что если происходит изменение одной стороны, должна обязательно измениться и другая сторона.

Баланс Центрального банка

АКТИВЫ

Кредиты коммерческим банкам

Кредиты правительству

Облигации государственных займов

Государственные краткосрочные ценные бумаги

Золото и иностранная валюта

Пассивы

Банкноты (наличные деньги)

Депозиты коммерческих банков

Депозиты правительства

- **Депозит (счет)** - денежные средства, переданные на хранение банку и подлежащие возврату в определенный срок при определенных условиях.



Упрощенный баланс коммерческого банка



АКТИВЫ

Резервы
Кредиты

Обязательства

Депозиты

Резервная банковская система

Система полного (100%) резервирования

Активы **Обязательства**

Резервы = 1000 Депозиты = 1000
Кредиты = 0

Норма резервирования
(*rr*)

$$= \frac{\text{Резервы}}{\text{Депозиты}} = 100\%$$

Весь объем депозитов хранится в виде резервов и не выдается в кредит.

Система частичного резервирования

Активы **Обязательства**

Резервы = 100 Депозиты = 1000
Кредиты = 900

Норма резервирования
(*rr*)

$$= \frac{\text{Резервы}}{\text{Депозиты}} = 10\%$$

Только часть депозитов хранится в виде резервов, а остальная выдается в кредит.

Кредитная эмиссия

Необходимым условием для создания денег (кредитных денег) коммерческими банками является наличие *системы частичного резервирования*.

Условия максимального увеличения предложения денег:



*банки не хранят
избыточные резервы*

*население не хранит
наличные деньги на руках*



Резервы коммерческих банков

Способность банковской системы создавать любые депозиты **контролируется** центральным банком **через** установление **нормы обязательных резервов** по этим счетам.

Норма обязательных резервов – это процентная доля депозитов, которую каждый коммерческий банк должен хранить в виде резервов и не имеет права выдавать в кредит.

$$\begin{aligned} & \underline{\text{Обязательные резервы}} = \\ & = \text{Депозиты} \times \text{Норма обязательных резервов}(\%) \end{aligned}$$



Как банки создают деньги

Норма резервирования = 10%

Банк 1

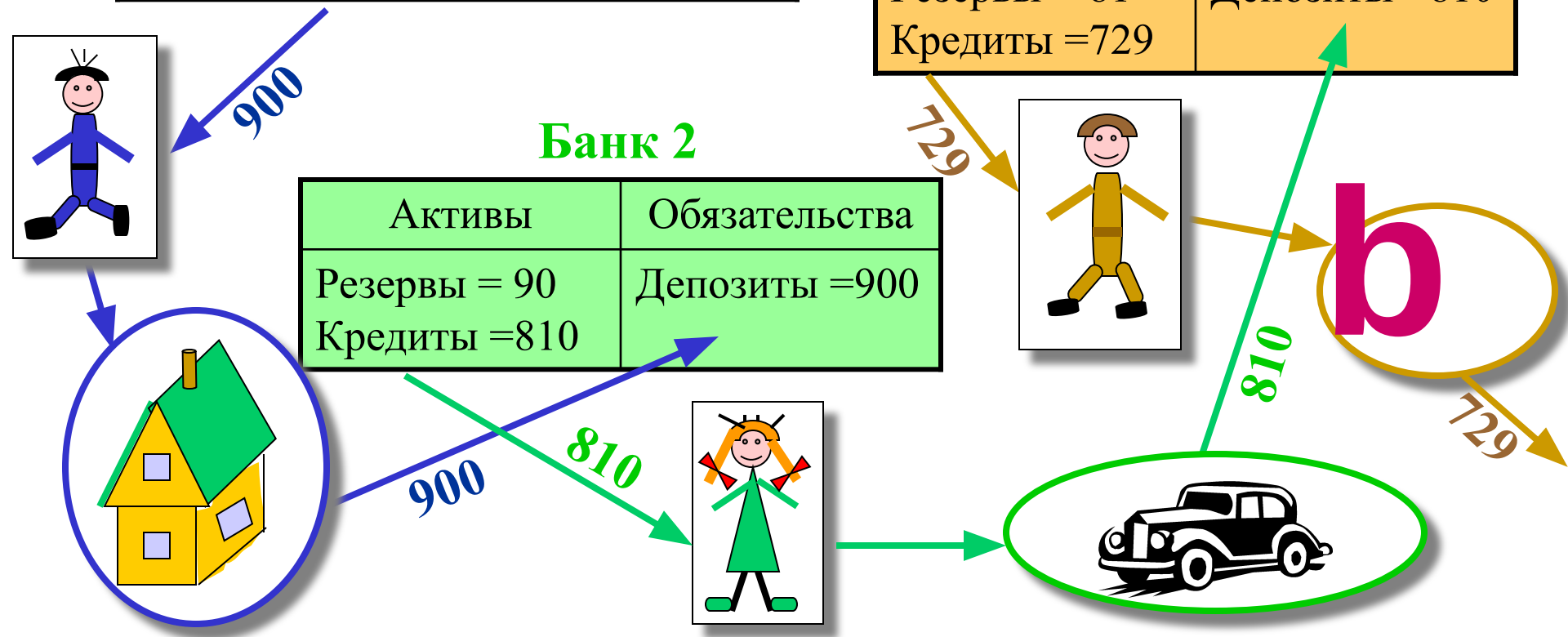
Активы	Обязательства
Резервы = 100	Депозиты = 1000
Кредиты = 900	

Банк 3

Активы	Обязательства
Резервы = 81	Депозиты = 810
Кредиты = 729	

Банк 2

Активы	Обязательства
Резервы = 90	Депозиты = 900
Кредиты = 810	



Ограничения процесса депозитного расширения – кредитной эмиссии

Существуют два обстоятельства, которые могут ограничить процесс депозитного расширения.

*П*желание населения хранить больше денег на руках в виде наличности, а не на счете в банке в виде депозита;



*П*желание коммерческих банков хранить избыточные резервы.



Макроэкономическая политика

2. Монетарная политика

(монетаризм)

- Влияние на величину денежной массы
- Влияние на уровень процентных ставок
- Торговля гос. ценными бумагами
(облигациями)

Для контроля за предложением денег
центральный банк может использовать
три основных инструмента:

- изменение *нормы обязательных резервов*;
- изменение *учетной ставки процента*;
- *операции на открытом рынке.*



Норма обязательных резервов

Норма обязательных резервов (rr)
– это главный фактор процесса
создания денег:

$$\longrightarrow \Delta M = K \times \frac{1}{rr}$$

Если ЦБ хочет **увеличить предложение денег**, он может **снизить норму обязательных резервов** и, таким образом, заставить банки хранить меньше денег в виде резервов. Это увеличивает мультипликатор и усиливает процесс создания денег.

Если ЦБ хочет **уменьшить предложение денег**, он может **повысить норму обязательных резервов**. Тогда банки должны будут хранить больше денег в виде резервов. Это уменьшает мультипликатор и противодействует созданию денег.

Резервные требования в России (% пассивов)

С 1998 года норма обязательного резервирования
менялась лишь дважды – в середине и конце 1999 г.

Срок действия	По привлеченным средствам юридических лиц в рублях и иностранной валюте	По денежным средствам физических лиц, привлеченным во вклады (депозиты) в рублях	По денежным средствам физических лиц, привлеченным во вклады (депозиты) в иностранной валюте
19.03.99-9.06.99	7,0	5,0	7,0
10.06.99-31.12.99	8,5	5,5	8,5
1.01.2000	10,0	7,0	10,0
-			

Учетная ставка процента

Учетная ставка процента (ставка рефинансирования) - это ставка процента, которую коммерческие банки платят по кредитам, полученным у центрального банка.

Если учетная ставка процента низкая, коммерческие банки берут больше кредитов у центрального банка в случае, если их собственные избыточные резервы недостаточны для выдачи кредитов.

Если учетная ставка процента высокая, коммерческие банки берут меньше кредитов у центрального банка.

Центральный банк поэтому

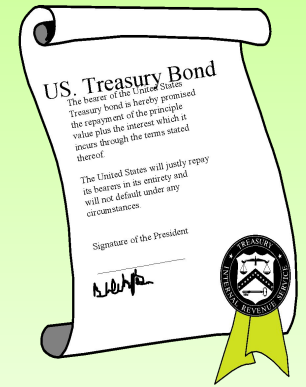
- увеличивает предложение денег, снижая учетную ставку процента и делая свои кредиты более дешевыми, или
- уменьшает предложение денег, повышая учетную ставку процента и делая свои кредиты более дорогими и менее привлекательными для коммерческих банков.

Ставка рефинансирования ЦБР в России, %

Период	Ставка	Период	Ставка
12.1990	20	12.1998	60
12.1991	20	12.1999	55
12.1992	80	12.2000	25
12.1993	210	12.2001	25
12.1994	180	12.2002	21
12.1995	160	12.2003	16
12.1996	48	12.2004	13
12.1997	28	2005	13

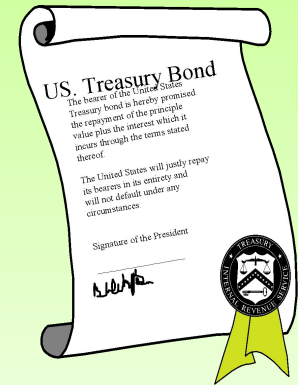
Операции на открытом рынке

Операции на открытом рынке означают *покупку и продажу центральным банком государственных ценных бумаг*. Этот инструмент наиболее часто используется в развитых странах.



- Когда центральный банк **продает** государственные облигации, он забирает деньги у покупателей и **сокращает предложение денег**. Чтобы заплатить за эти облигации, население должно:
 - ✓ уменьшить количество наличных денег на \Rightarrow это сокращает количество денег в обращении - и/или
 - ✓ снять часть денег со своих банковских счетов \Rightarrow это ведет к уменьшению резервов банков, банки могут выдавать меньше кредитов, что означает сокращение предложения денег ($\Delta M = K \times (1/rr)$).

Операции на открытом рынке



- Когда центральный банк хочет **увеличить предложение денег**, он **покупает** государственные облигации, выплачивая деньги продавцам. Эта мера:
 - ✓ увеличивает объем наличности на руках у населения и/или
 - ✓ увеличивает количество денег, которое люди хранят на банковских счетах.

Это означает увеличение количества ликвидных активов в экономике.

Домашнее задание

- Глава 11, пункт 2-4, вопрос 1,3 (п), глава 18, пункт 1-2, читать
- Что такое «набег вкладчиков»? Чем он опасен для банков? Как от него защититься?
- Глава 19, пункт 3, читать
- Уметь объяснять понятия из тетради (словарь в учебнике)