

Банковская система. Денежно-кредитная (монетарная) политика.

1. Банковская система. Виды и функции банков.
2. Процесс создания денег банками. Денежный мультипликатор.
3. Цели и инструменты денежно-кредитной (монетарной) политики.

Банковская система

Банковская система практически во всех странах с развитой рыночной экономикой имеет два уровня (двухуровневая банковская система).

Первый уровень образует центральный банк (в Латвии — Банк Латвии), или совокупность банковских учреждений, выполняющих его функции (например, Федеральная резервная система США).

Второй уровень образуют коммерческие банки (частные и государственные). Кроме двух основных можно выделить **третий уровень** — небанковские кредитно-финансовые учреждения.

Первый уровень банковской системы – центральный банк

Основные функции центрального банка:

- ◆ эмиссия (выпуск) денежных знаков и организация их обращения;
- ◆ хранение государственных золотовалютных резервов;
- ◆ общий надзор за деятельностью кредитно-финансовых учреждений;
- ◆ предоставление кредитов коммерческим банкам;
- ◆ выпуск и погашение государственных ценных бумаг и выполнение расчётных операций для правительства;
- ◆ осуществление зарубежных финансовых операций;
- ◆ разработка и реализация денежно-кредитной политики.

Второй уровень банковской системы – коммерческие банки

Коммерческие банки обеспечивают кредитно-расчётное обслуживание субъектов хозяйственной жизни.

Коммерческие банки – это учреждения, создаваемые для привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности, срочности.

Основное назначение – посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заёмщикам.

Операции коммерческого банка

- 1) пассивные (привлечение средств);
- 2) активные (размещение средств).

Кроме того, коммерческие банки могут заниматься посредническими операциями (по поручению клиента на комиссионной основе) и доверительными операциями (управление имуществом, ценными бумагами).

Пассивные операции включают:

- 1) привлечение вкладов и депозитов населения и предприятий;
- 2) привлечение межбанковских кредитов;
- 3) выпуск и размещение собственных ценных бумаг (векселей, облигаций, дополнительная эмиссия акций).

Активные операции банков делятся на следующие:

- а) кредиты населению и предприятиям;
- б) приобретение ценных бумаг предприятий и банков (инвестиции в акции, приобретение векселей, облигаций);
- в) приобретение ценных бумаг правительства (государственных облигаций);
- г) кредиты другим банкам;
- д) приобретение иностранной валюты;
- е) учёт векселей и др.

Баланс коммерческого банка

Актив	Пассив
<p>I. Ссуды:</p> <ul style="list-style-type: none">– до востребования– краткосрочные– среднесрочные– долгосрочные– учет векселей <p>II. Инвестиции:</p> <ul style="list-style-type: none">– в ценные бумаги корпораций– в ценные бумаги государства <p>III. Задолженность других банков</p> <p>IV. Кассовая наличность и текущий счет в эмиссионном банке</p> <p>V. Прочие активы</p>	<p>I. Собственный капитал:</p> <ul style="list-style-type: none">– акционерный капитал– резервный капитал– нераспределенная прибыль <p>II. Привлеченные средства, в том числе государства</p> <p>Вклады:</p> <ul style="list-style-type: none">– текущий счет– срочные вклады– сберегательные вклады <p>III. Задолженность по ссудам, полученным от коммерческих банков и центрального эмиссионного банка</p> <p>IV. Прочие пассивы</p>

Типы коммерческих банков

Коммерческие банки могут быть универсальными и специализированными. Первые выполняют все банковские операции (от 100 до 300 видов).

Вторые могут обслуживать определённую отрасль, сферу хозяйствования, группу клиентов либо выполнять небольшое число операций. К специализированным банкам относятся:

- 1) инвестиционные и инновационные банки;
- 2) учётные и депозитные банки;
- 3) сберегательные банки;
- 4) ипотечные (земельные) банки.

Третий уровень – небанковские кредитно-финансовые учреждения

Формально не являются банками, но выполняют многие банковские операции.

К их числу относятся страховые компании, пенсионные фонды, сберегательные учреждения, ломбарды, инвестиционные и лизинговые компании и т. д.

2. Процесс создания денег банками. Денежный мультипликатор

Механизм действия денежного мультипликатора заключается в том, что независимо от эмиссионной деятельности центрального банка (выпуск новых наличных денег) размер денежной массы можно увеличить за счёт расширения кредитов коммерческих банков.

Возможности расширения кредитования определяются величиной обязательных резервов.

Обязательные резервы

Обязательные резервы – это часть суммы вкладов, которую каждый коммерческий банк должен зачислить на счёт центрального банка. По разным вкладам (до востребования, срочным и т.д.) устанавливается своя резервная норма – процент от суммы депозитов. Минимальные размеры резервного фонда устанавливаются законодательно и являются инструментом регулирования количества денег в стране.

Избыточные резервы

Избыточные резервы – это разность между общими резервами банка и обязательными резервами, их называют ссудным потенциалом банка.

Действие денежного мультипликатора (пример)

Допустим, что банк «А» располагает активами 100 тыс. у. е. Часть этих активов банк обязан в виде обязательных резервов. Если норма обязательных резервов составляет 10 %, то банк может выдать клиентам ссуду 90 тыс. у. е., а 10 тыс. у. е. останется в резерве.

Предположим, что клиенты, получившие ссуду 90 тыс. у. е., уплатили эти деньги различным физическим и юридическим лицам за товары и услуги, а последние поместили вырученные деньги на депозит в банк «Б». Увеличение депозитов в этом банке позволяет ему выдать новые ссуды. При этом 10 % депозитов (9 тыс. у. е.) необходимо направить в резерв. Следовательно, новые ссуды составят 81 тыс. руб., а общий прирост денежной массы уже увеличится на 171 тыс. у. е. (90 + 81).

Далее полученную в качестве платежей 81 тыс. у. е. помещают на депозиты в банк «В», который может направить на выдачу ссуд 72,9 тыс. руб., а 8,1 – в резерв и т. д.

Предел расширения банковских депозитов составит: $100 + 90 + 81 + 72,9 + \dots = 100 * (1 + 0,9 + 0,92 + 0,93 + \dots) = 100 / (1 - 0,9) = 1$ млн у.е.

Таким образом, первоначальный депозит 100 тыс. руб. увеличился до 1 млн у. е.

Расчёт денежного мультипликатора

Расширение денежной массы определяется путём мультипликатора денежного предложения, который рассчитывается по формуле:

$$m_b = 1 / r_r$$

r_r — норма обязательных резервов.

Изменение денежного предложения:

$$\Delta MS = m_b * R_e$$

R_e — избыточные резервы, используемые для выдачи ссуд.

Расчёт денежного мультипликатора с учётом наличных денег

Предыдущая формула позволяет рассчитать денежный мультипликатор при условии, что деньги существуют лишь в виде депозитов, то есть без наличности. Однако, общая денежная масса в экономике (агрегат M2) представлена не только депозитами, но и наличными деньгами C:

$$M = C + D$$

Кроме того, обязательные резервы вместе с наличностью образуют денежную базу MB. В этом случае денежный мультипликатор с учётом наличности можно представить через отношение денежной массы к денежной базе:

$$m = M/MB = (C + D)/(C+R)$$

Разделим числитель и знаменатель:

$$m = (cr + 1) / (cr + rr)$$

где $cr = C / D$ – коэффициент обналичивания денег (коэффициент депонирования);

$rr = R / D$ – норма резервирования.

3. Цели и инструменты денежно-кредитной (монетарной) политики

Цели кредитно–денежной политики:

- 1) устойчивые темпы роста национального производства;
- 2) стабильные цены;
- 3) высокий уровень занятости населения;
- 4) равновесие платёжного баланса.

Направления денежно-кредитной политики

1) сдерживающая политика («дорогих денег») - проводится в фазе пика для недопущения перегрева экономики.

Денежное предложение в этом случае уменьшается.

2) стимулирующая политика («дешёвых денег») - проводится в фазе спада с целью стимулирования экономики. Денежное предложение в этом случае увеличивается.

Основные инструменты денежно-кредитной политики

- ◆ операции на открытом рынке;
- ◆ учётно-процентная (дисконтная) политика;
- ◆ изменение норматива обязательных резервов.

Операции на открытом рынке

Операции на открытом рынке осуществляются путём покупки или продажи ценных бумаг, посредством чего центральный банк добивается увеличения предложения денег или их изъятия. Если на денежном рынке имеется излишек денежной массы в обращении, то центральный банк продаёт государственные ценные бумаги на открытом рынке коммерческим банкам или населению. Население и банки начинают скупать правительственные ценные бумаги. Это приводит к сокращению банковских резервов и соответственно к уменьшению предложения денег.

Учётно-процентная (дисконтная) политика

Если центральный банк понижает процентную ставку по которой предоставляет займы, цена займов уменьшается, спрос на кредиты со стороны коммерческих банков повышается, вызывая тем самым увеличение количества денег в обращении и расширение кредитных операций.

Изменение норматива обязательных резервов

Повышение центральным банком норматива обязательных резервов коммерческих банков приводит к сокращению избыточных резервов и к мультипликационному уменьшению денежного предложения. Снижение центральным банком нормативов обязательных резервов сопровождается увеличением избыточных резервов коммерческих банков и мультипликационным расширением денежного предложения.