

# **Центральные банки и основы их деятельности**



**Лекцию подготовила  
доцент Федотова М.Ю.**

# ПЛАН ЛЕКЦИИ

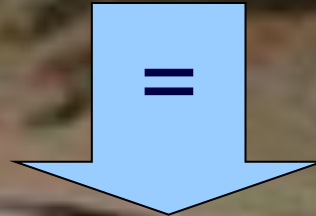


1. Общая характеристика центральных банков
2. Задачи и функции центральных банков
3. Пассивные операции центральных банков
4. Активные операции центральных банков
5. Денежно-кредитная политика центрального банка
6. Особенности деятельности Банка России



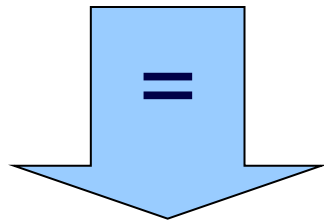


# ***Цель лекции***



**Получить новые знания о  
центральных банках  
(истории их возникновения,  
функциях и задачах,  
выполняемых операциях).**

# Межпредметные связи



- Макроэкономика
- Микроэкономика
- Финансы





## Литература

- 1.Федеральный Закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с последующими изменениями) (Справочно-консультационные системы: Гарант, Консультант плюс, Кодекс).
- 2.Деньги. Кредит. Банки [Электронный ресурс]: Учебник для бакалавров / Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова. – 4-е изд. – М.: Дашков и К, 2013. – 400 с. – Режим доступа:  
<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=415423>.
3. Деньги, кредит, банки : учебник / ред.: Е.Ф. Жуков - 4-е изд., перераб. и доп. -М. : ЮНИТИ, 2013. (8 экз.)
4. Деньги, кредит, банки /под ред. О. И. Лаврушина — М.: КНОРУС, 2014. (15 экз.)





# **1. Общая характеристика центральных банков**



# Банковская система РФ

**1 уровень**

Центральный банк РФ  
(Банк России)

Кредитные организации

Банки

НКО

Филиалы и  
представительст-  
ва иностранных  
КО

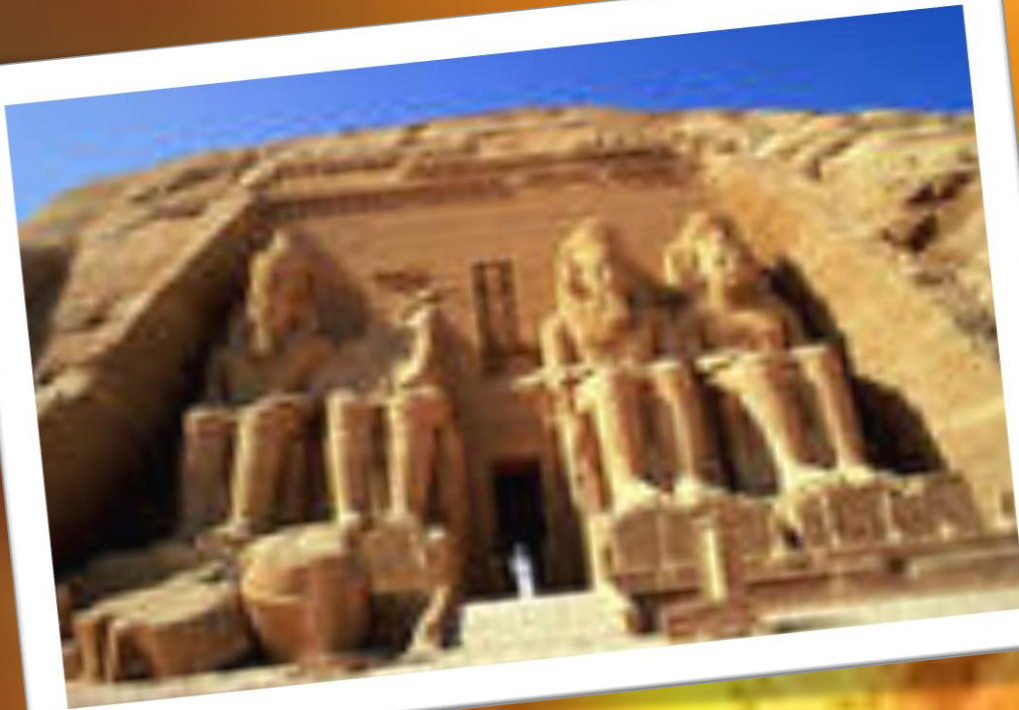
**2 уровень**



# Главное звено банковской системы любого государства – **ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК** страны.

Центральный банк – это учреждение, которое действует согласно уставу, подчинено верховным законодательным органам, тесно взаимодействует с правительством и не имеет целью получение прибыли.



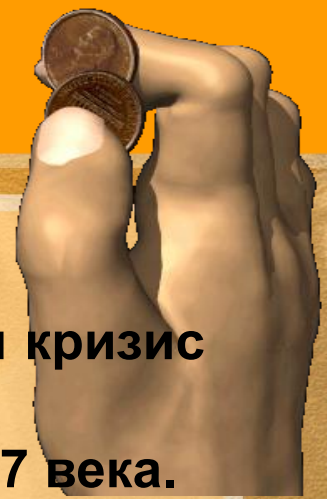


**Центральные банки возникли как  
коммерческие банки, наделенные  
правом эмиссии банкнот.**

**Первым эмиссионным банком  
считается созданный в 1694 г. банк  
Англии.**

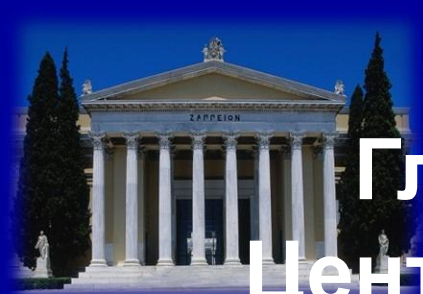


# **Возникновение ЦБ – мировой опыт**



- Созданию ЦБ предшествовал финансовый кризис 1595 г.
- Центральные банки создавались с конца 17 века. Одним из первых был создан в 1694 г. Банк Англии. Его функции: кредитование правительства, эмиссия денег, размещение государственных займов. Затем создаются другие европейские банки, а в середине 19 в – Государственный банк России.
- Центральные банки создаются двумя способами:
  - как новые организации учреждаются Правительствами;
  - на основе уже существующих банковских учреждений путем их национализации.
- Проблемы – подчинение Правительствам стран – бесконтрольная эмиссия денег, особенно в период войн, инфляция.

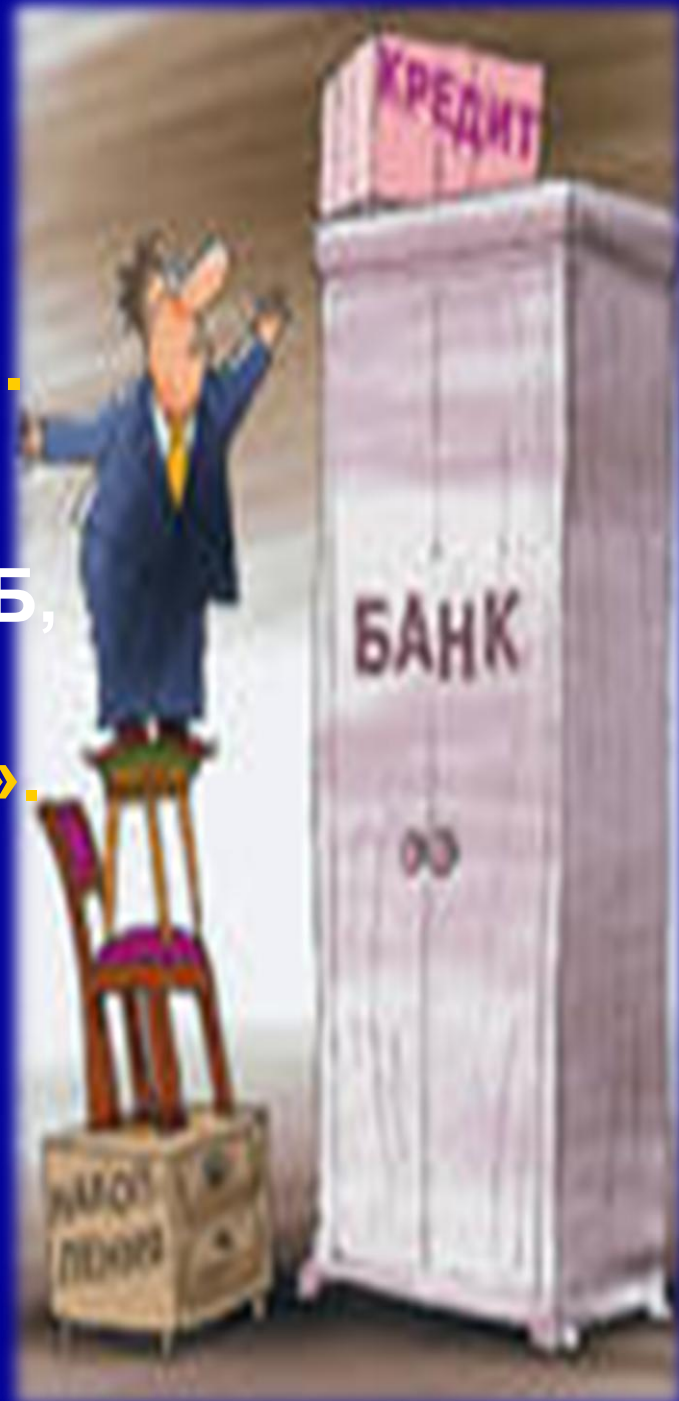




Главная задача  
Центрального Банка  
излагается в **Конституции**.

Основным правовым актом,  
регулирующим деятельность ЦБ,  
служит закон  
**«О Центральном Банке страны»**.

Взаимодействия между  
центральным банком и  
банковской системой  
регулируются законом  
**«О банках и банковской  
деятельности»**





- **ЗАКОН О ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ –** определяет организационно-правовой статус, функции, процедуру назначения высшего руководящего состава, взаимоотношения с государством и национальной банковской системой.
- В 5 странах мира (США, Германии, Швейцарии, Швеции и Голландии) банки прямо подчиняются парламенту.
- В большинстве стран мира центральные банки подотчетны казначейству или министерству финансов.

# Классификация центральных банков

## **1. По характеру собственности:**

- 100% гос. собственность – РФ, Великобритания, Франция, Германия;
- акционерные – США – 100% акционерного капитала принадлежит банкам – членам ФРС;
- смешанная форма собственности – Япония, Швейцария – в состав акционеров входит государство, регионы, население и т.д.

**2. Процедура назначения руководства ЦБ** - в большинстве стран руководитель назначается Правительством или выбирается Правительством из предложенных кандидатур.

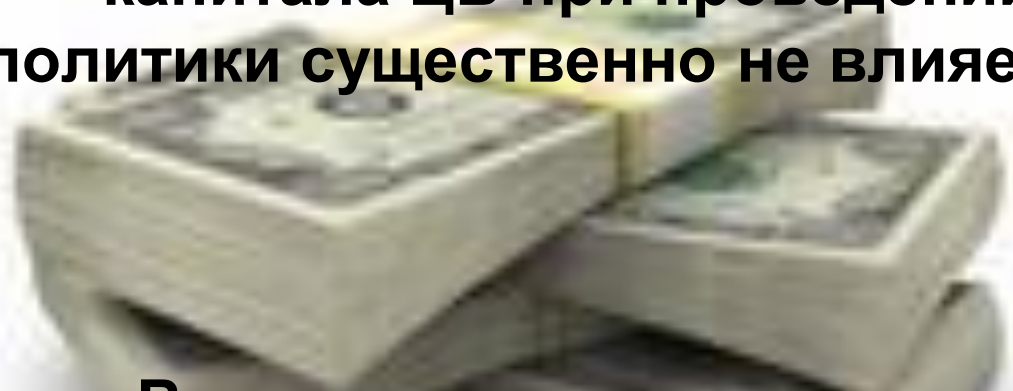
**3. Право государства на вмешательство в денежно-кредитную политику.**

**4. Наличие законодательного лимитирования (ограничения) кредитования Правительства.**





**Первый фактор** показывает, что состав собственников капитала ЦБ при проведении денежно-кредитной политики существенно не влияет на его независимость .



В соответствии со **вторым фактором** порядок выбора и отзыва руководства ЦБ страны влияет на степень политической независимости последнего от органов государственного управления.

**Третий фактор** определяет:

- рамки свободы деятельности ЦБ;
- его законодательно установленные полномочия.



От **четвертого фактора** зависит политическая независимость ЦБ.

**Пятый фактор** выражается в наличии законодательного ограничения кредитования Правительства и влияет как на экономическую, так и на политическую независимость ЦБ.





# НЕЗАВИСИМОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА ОТ ПРАВИТЕЛЬСТВА

подразумевает 2 формы: политическую и экономическую.

- Политическая независимость – порядок назначения руководящего органа или управляющего.
- Экономическая независимость – центральный банк не обязан автоматически выдавать деньги правительству и оказывать предпочтение в предоставлении кредитов.
- Наиболее независимы центральные банки Германии, Швейцарии, США, Японии.
- Наименее независимы – Испании, Новой Зеландии, Австралии, Италии.



# Эффективность крупнейших центральных банков

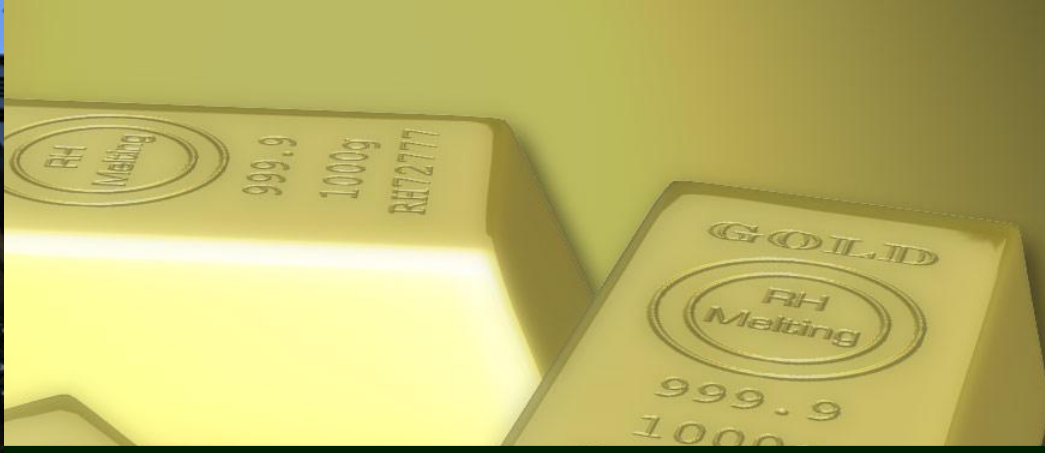


Группа эффективности	Страны
Максимальная эффективность (от 81 до 100%)	Германия, Великобритания, Австрия, Швейцария, Испания, Польша
Эффективность выше средней (от 61 до 80%)	Греция, Таиланд, Япония, Филиппины, Италия, Франция
Средняя эффективность (от 41% до 60%)	Казахстан, Россия, Грузия
Эффективность ниже средней (от 21 до 40%)	Бангладеш, Индия, Румыния, Индонезия, Беларусь
Минимальная эффективность (до 20%)	Украина, Турция, Нигерия





## **2. Задачи и функции центральных банков**



## Основные цели деятельности центрального банка

Обеспечение  
стабильности  
покупательной  
способности и  
валютного курса  
национальной  
денежной единицы

Поддержание  
стабильности и  
ликвидности  
банковской  
системы

Повышение  
эффективности и  
надежности  
платежной  
системы



# Основные задачи центрального банка

1. Эмиссионный центр страны

2. Банк банков

3. Банкир правительства

4. Главный расчетный центр страны

5. Регулирование экономики

2а. Кредитор в последней инстанции

2 б. Контроль над банками

2 в. Хранит резервы КБ

Прямыми и косвенными методами

Прямые ограничения на деятельность банков

Лимиты кредитования

«Потолки» ставок процентов

Увещевание

Джентльменское соглашение

Валютная политика

Политика обязательных резервов

Операции на открытом рынке

Учетная политика

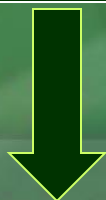




# Функции Центрального банка



**Регулирующая** –  
регулирует  
денежную массу  
в обращении



**Контролирующая** –  
определяет  
соответствие  
требованиям к  
качественному  
составу банковской  
системы



**Обслуживающая** –  
выполняет роль  
финансового агента  
правительства и  
научно-  
исследовательского,  
информационно-  
аналитического  
центра



### **3. Пассивные операции центральных банков**





**Свои функции ЦБ осуществляет  
через банковские операции:**

- Пассивные**
- Активные**

**ПАССИВНЫЕ  
ОПЕРАЦИИ  
(привлечение  
средств)**

**Эмиссия банкнот**

**Прием вкладов  
коммерческих банков и  
казначейства**


**Операции по  
образованию  
собственного капитала**

**АКТИВНЫЕ  
ОПЕРАЦИИ  
(  
размещение  
средств)**

**Главным источником ресурсов  
ЦБ является эмиссия денег  
(54 – 85% всех пассивов).**







На современном этапе выпуск  
банкнот полностью **ФИДУЦИАРНЫЙ**,  
т.е. не обеспечен золотом.

Повсеместно отменено официальное  
золотое содержание денежных единиц.

**Современный механизм  
эмиссии банкнот основан на  
КРЕДИТОВАНИИ коммерческих  
банков и государства с  
увеличением золотовалютных  
резервов.**





```
graph TD; A[Источники Центрального Банка] --> B[Вклады казначейства]; A --> C[Средства коммерческих банков]; B --> D[Средства государственного бюджета];
```

**Источники Центрального Банка**

**Вклады  
казначейства**

**Средства  
коммерческих  
банков**

**Средства  
государственного  
бюджета**

# 4. Активные операции центральных банков



# Активные операции ЦБ



**К основным активным операциям ЦБ относятся:**

- **Учётно-ссудные операции;**
- **Вложения в государственные ценные бумаги;**
- **Операции с золотом и иностранной валютой.**






**Учётно-ссудные операции** представлены двумя видами:

1. Учётные;

2. Операции по краткосрочным ссудам.

Учётные операции – это покупка ЦБ векселей у государства и банков. Покупка векселей у коммерческих банков называется **ПЕРЕУЧЁТОМ**, т. к. при этом происходит вторичный учёт - вторичная покупка векселей, которые коммерческие банки купили у своих клиентов.





**Учёт казначейских векселей служит в большинстве стран главным инструментом краткосрочного кредитования государства для покрытия временных кассовых разрывов между текущим поступлением доходов и осуществлением расходов бюджета.**



**Другим методом покрытия кассовых разрывов могут быть прямые банковские ссуды Правительства сроком не более 1 года.**

**Краткосрочные ссуды коммерческим банкам предоставляются под обеспечение простыми переводными векселями, другими ценными бумагами и активами.**

**Разновидность таких операций –  
ломбардные ссуды.**





# **Вложения в государственные ценные бумаги**

могут осуществляться ЦБ с различными целями:

- 1. Покупка ЦБ государственных облигаций в большинстве стран служит главной формой кредитования Правительства для покрытия бюджетного дефицита. Прямое кредитование государства в этих странах практически отсутствует или ограничено законом.**





**2. Покупка ЦБ облигаций является регулированием ликвидности банковской системы и управлением государственным долгом.**

**Для увеличения ресурсов коммерческих банков ЦБ часто используют операции типа РЕПО, т. е. покупая у банков государственные ценные бумаги, одновременно берут на себя обязательство обратной последующей продажи этих бумаг, через определённый срок по заранее фиксированной цене.**



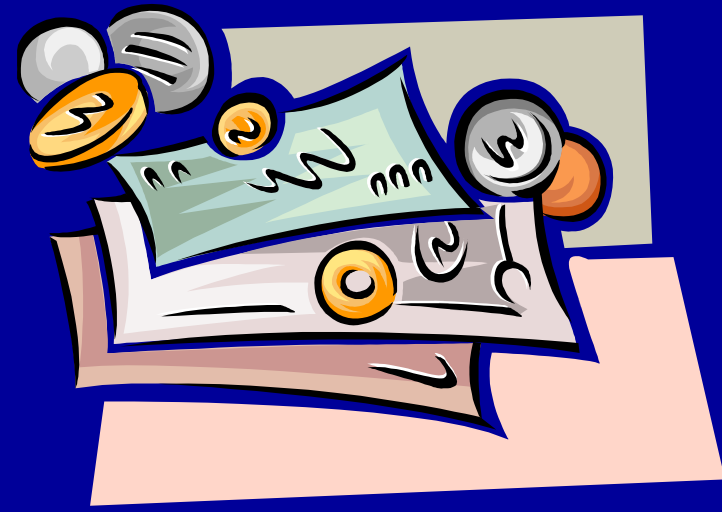


## 5. Денежно-кредитная политика центрального банка





- **Денежно-кредитная политика** (monetary policy, монетарная политика) - государственная политика регулирования национальной денежно-кредитной системы.



- **Объекты регулирования** - спрос и предложение на денежном рынке.
- **Субъекты регулирования** - банки и другие финансовые институты, участвующие в работе финансовой системы.
- **Проводник денежно-кредитной политики** – центральный банк или «банк банков».



# Сущность ДКП

- Денежно-кредитная политика представляет собой совокупность правительственных мер по регулированию денежного рынка и денежно-кредитной системы с целью обеспечения стабилизации экономики





# ОСНОВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ МОНЕТАРНОЙ ПОЛИТИКИ

- изменение нормы обязательных резервов
- изменение учетной ставки процента (ставки рефинансирования)
- операции на открытом рынке



# **ИЗМЕНЕНИЕ НОРМЫ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ РЕЗЕРВОВ**

- Обязательные резервы представляют собой часть депозитов коммерческих банков, которую они должны хранить в виде вкладов в центральном банке.
- Если центр. банк повышает норму обязательных резервов, то предложение денег сокращается по двум причинам:
  - сокращаются кредитные возможности коммерческого банка, т.е. сумма, которую он может выдать в кредит.
  - норма обязательных резервов определяет величину банковского (депозитного) мультипликатора ( $\text{mult} = 1/H_r$ , где  $H_r$  – норма обязательных резервов). Рост нормы обязательных резервов сокращает величину банковского мультипликатора.

# НОРМА ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ РЕЗЕРВОВ

**Норма обязательных резервов ( $Hr$ )** – это главный фактор процесса создания денег:



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

Изменение нормы обязательных резервов означает изменение доли депозитов, которую банки должны хранить в виде резервов, и поэтому их способности выдавать кредиты. Это меняет величину депозитного и кредитного мультипликаторов, т.е. общий объем депозитов, создаваемых каждым новым депозитом.

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.



**Пример.** Предположим, что банк получает новый депозит в 1000. Если норма обязательных резервов равна 12.5%, изменение предложения денег составит:

$$\Delta M = K \times \frac{1}{rr} = (1000 - 1000 \times 0.125) \times \frac{1}{0.125} = 875 \times 8 = 7000 \text{ или}$$

$$\Delta M = D \times \left( \frac{1}{rr} - 1 \right) = 1000 \times \left( \frac{1}{0.125} - 1 \right) = 1000 \times 7 = 7000$$

**Центральный банк хочет увеличить предложение денег и снижает норму обязательных резервов с 12.5% до 10%. Изменение предложения денег составит:**

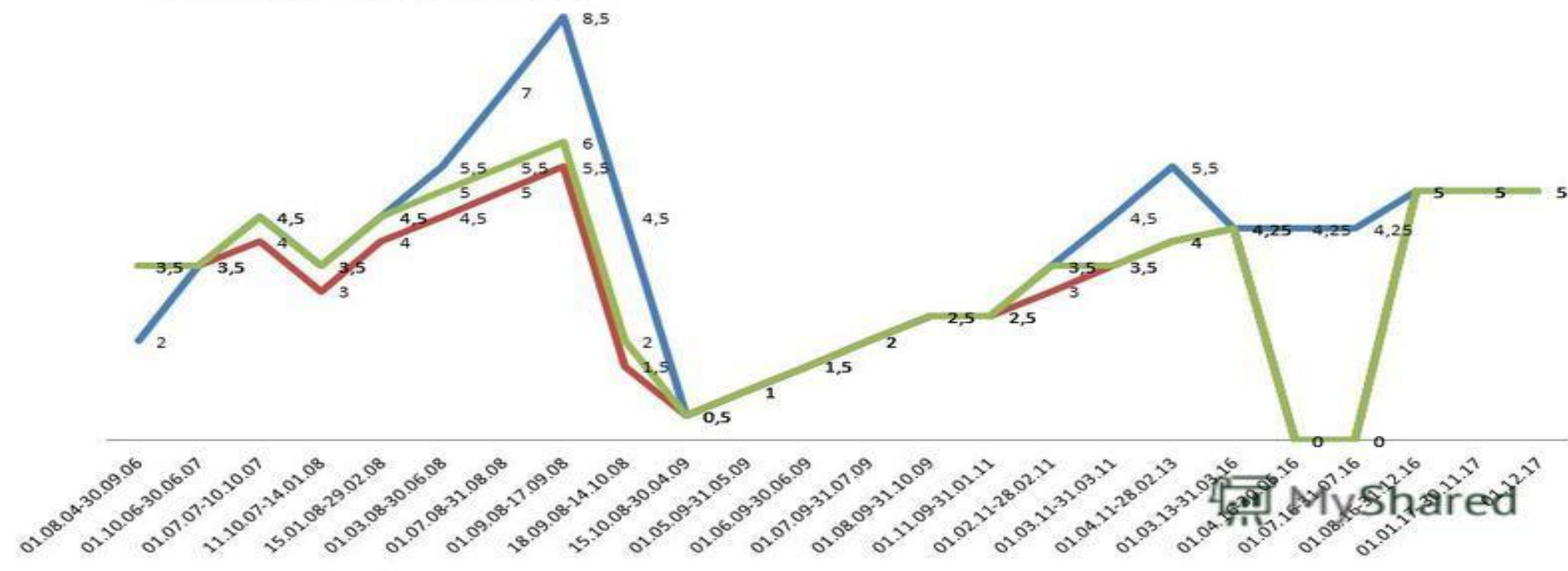
$$\Delta M = K \times \frac{1}{rr} = (1000 - 1000 \times 0.1) \times \frac{1}{0.1} = 900 \times 10 = 9000 \text{ или}$$

$$\Delta M = D \times \left( \frac{1}{rr} - 1 \right) = 1000 \times \left( \frac{1}{0.1} - 1 \right) = 1000 \times 9 = 9000$$

**С 01 июля 2019 года нормативы резервов по обязательствам в валюте РФ составляют 4,75 %, по обязательствам в иностранной валюте – 8 %.**

## Динамика норм обязательного резервирования в России (в %)

- Норматив обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте
- Норматив обязательных резервов по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации
- Норматив обязательных резервов по иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации и обязательствам в иностранной валюте



# УЧЕТНАЯ СТАВКА ПРОЦЕНТА

%%

**Учетная ставка процента (рефинансирования, ключевая)** - 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.



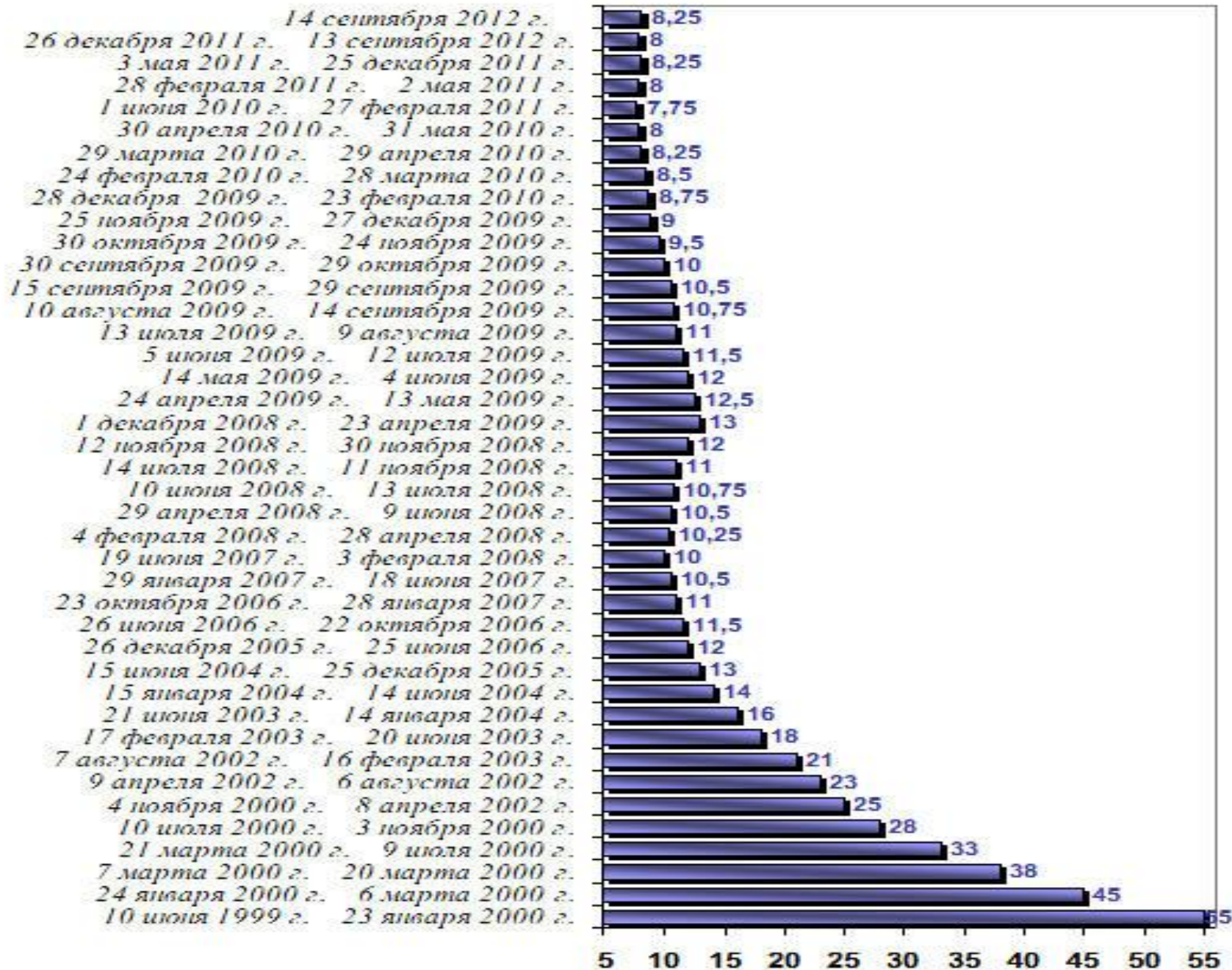


Рис.2. Динамика ставки рефинансирования ЦБ РФ, %

# С 2013 г. Банк России ввел в набор инструментов денежно-кредитной политики ключевую процентную ставку. На 09.12.2020 года – 4,25%.

## Ключевая ставка

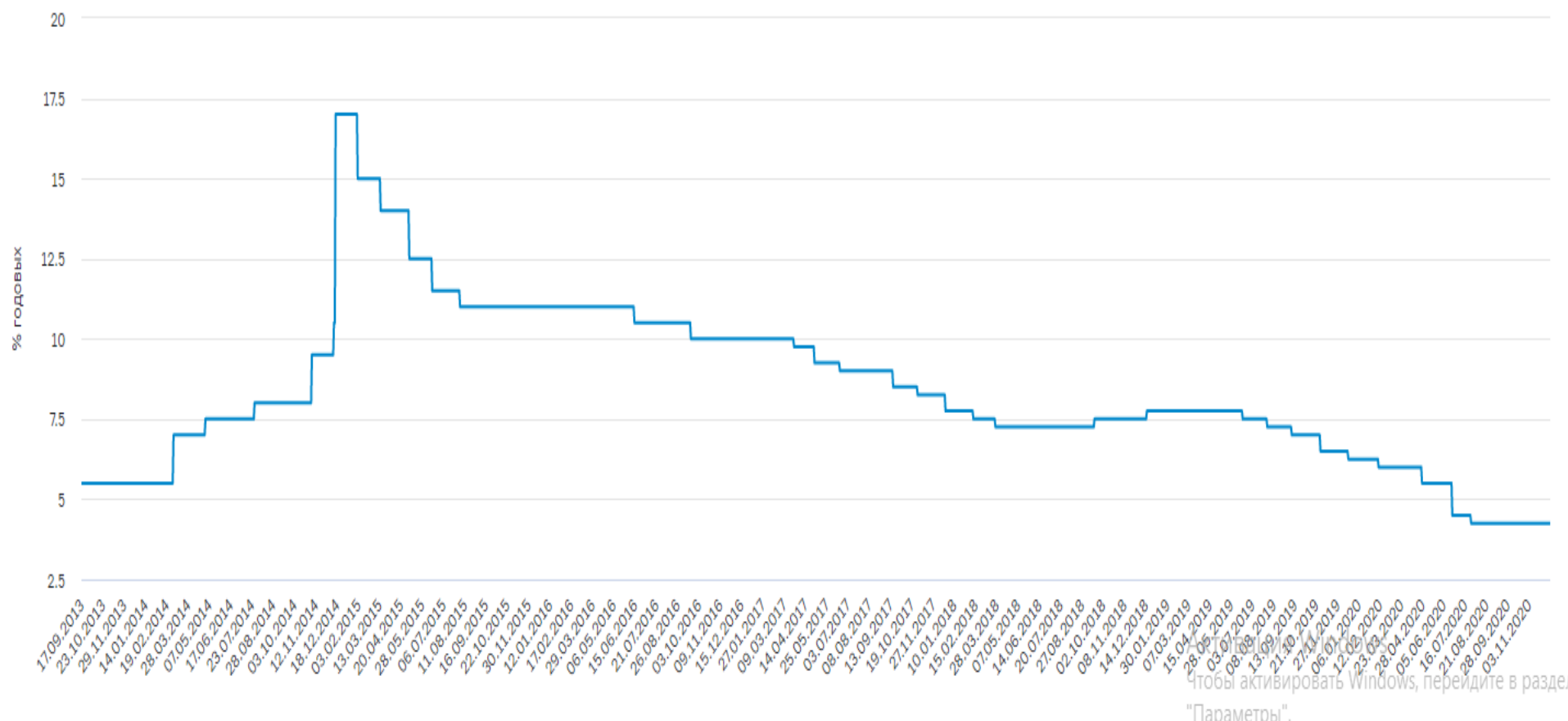


Рис.3. Динамика ключевой ставки ЦБ РФ, %

# С 1 января 2016 года

- значение ставки рефинансирования приравняли к значению ключевой ставки Банка России, определенному на соответствующую дату.
- При этом самостоятельное значение ставки рефинансирования Банка России не устанавливается – в дальнейшем изменение ставки рефинансирования будет происходить одновременно с изменением ключевой ставки Банка России на ту же величину.



# 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.



Центральный банк может покупать и продавать государственные облигации населению (домохозяйствам и фирмам) и коммерческим банкам

➤ 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 руках ⇒ это сокращает количество денег в обращении - и/или
- ✓ снять часть денег со своих банковских счетов ⇒ это ведет к уменьшению резервов банков, банки могут выдавать меньше кредитов, что означает сокращение предложения денег (депозитное сжатие).

# 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.

Таким образом, проводя операции на открытом рынке центральный банк воздействует на **денежную базу**, что ведет к изменению денежной массы.

# ОПЕРАЦИИ НА ОТКРЫТОМ РЫНКЕ



Если центральный банк покупает и продает государственные облигации коммерческим банкам, то у них меняются избыточные резервы, т.е. кредитные возможности.

Если центральный банк **покупает государственные ценные бумаги**, резервы коммерческих банков увеличиваются и банки могут выдать больше кредитов  $\Rightarrow$  **предложение денег увеличивается**.

Если центральный банк **продает государственные облигации** коммерческим банкам, то их резервы сокращаются, банки выдают меньше кредитов, и **предложение денег уменьшается**.



# ВИДЫ МОНЕТАРНОЙ ПОЛИТИКИ

## Стимулирующая (или мягкая)

которая используется для преодоления **спадов** и борьбы с **безработицей**.

В этом случае центральный банк **увеличивает предложение денег ( $M^s \uparrow$ )**:

- ✓ снижая норму обязательных резервов;
- ✓ снижая учетную ставку процента;
- ✓ покупая государственные облигации на открытом рынке.

## Сдерживающая (или жесткая)

которая проводится для борьбы с **инфляцией** и сверхзанятостью в период **бумов**.

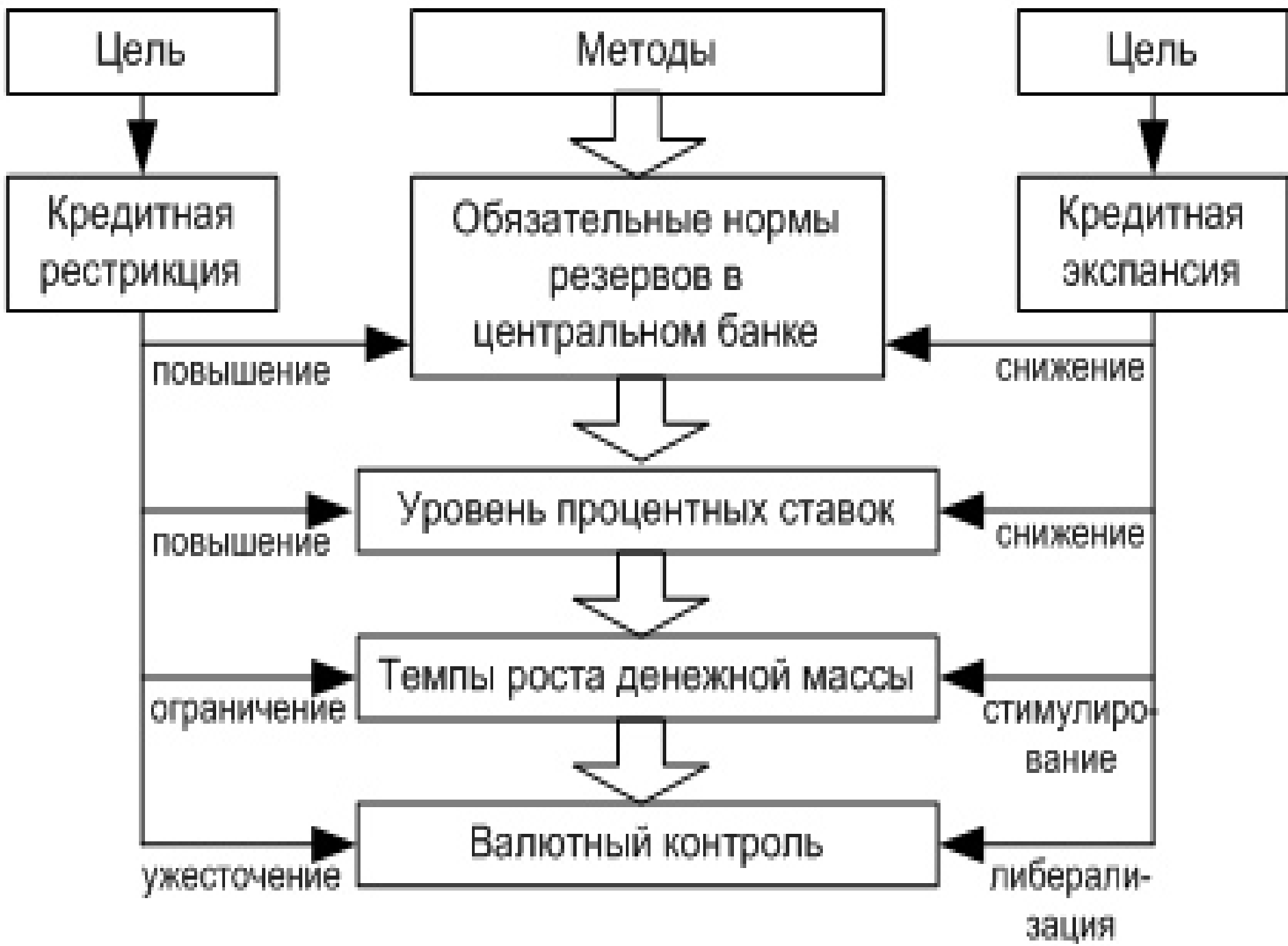
В этом случае центральный банк **уменьшает предложение денег ( $M^s \downarrow$ )**:

- ✓ повышая норму обязательных резервов;
- ✓ повышая учетную ставку процента;
- ✓ продавая государственные облигации на открытом рынке.

Наиболее используемым инструментом монетарной политики являются **операции на открытом рынке**, т.е. покупка и продажа центральным банком государственных облигаций.

# ВОЗДЕЙСТВИЕ ИЗМЕНЕНИЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ДЕНЕГ НА ЭКОНОМИКУ

- Механизм воздействия изменения предложения денег на экономику носит название механизма денежной трансмиссии или «денежного передаточного механизма» («*money transmission mechanism*»).
- Если в экономике спад, то ЦБ покупает государственные ценные бумаги → кредитные возможности КБ увеличиваются → банки выдают больше кредитов → предложение денег мультипликативно увеличивается → ставка процента (цена кредита) падает → фирмы с удовольствием берут более дешевые кредиты → инвестиционные расходы растут → совокупный спрос увеличивается → объем производства мультипликативно растет.





# 6. Особенности деятельности Банка России



# **Правовой Статус банка России**

**Банк России - особый публично-правовой институт, обладающий исключительным правом денежной эмиссии и организации денежного обращения.**

- ◎ Уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью, размер этого капитала равняется 3 млрд. руб.**
- ◎ Государство не отвечает по обязательствам Банка России, а Банк России - по обязательствам государства.**
- ◎ Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.**

# Правовой статус банка России

- Банк России – юридическое лицо, имеет печать с изображением Государственного герба Российской Федерации и со своим наименованием. Местонахождение центральных органов Банка России – город Москва.
- Функционирует на основе *принципа независимости*, не входит в структуру федеральных органов государственной власти, но сотрудничает с ними.
- Банк России обладает финансовой независимостью, т.е. осуществляет свои расходы за счет собственных доходов. Должен перечислять в федеральный бюджет 75% фактически полученной прибыли.
- Банк России подотчетен Госдуме Федерального Собрания РФ.
- Банк России не может участвовать в капитале других кредитных организаций, кроме Сбербанка РФ, где доля Банка России превышает 50%. Банк России может участвовать в капитале международных финансовых организаций и капиталах кредитных организаций за рубежом, которые занимаются развитием сотрудничества в денежно-кредитной, валютной, банковской сферах.



# Цели деятельности Банка России

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы РФ;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.



# Функции Банка России

- 1) во взаимодействии с Правительством разрабатывает и проводит единую денежно-кредитную политику;
- 2) монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;
- 3) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;
- 4) устанавливает правила осуществления расчетов в РФ;

## **продолжение**

- ◎5) устанавливает правила проведения банковских операций;
- ◎6) осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ;
- ◎7) осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;
- ◎8) принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их;

# продолжение

- ◎9) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп (банковский надзор);
- ◎10) регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями;
- ◎12) организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль;





## **продолжение**

- ◎13) определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;
- ◎14) устанавливает правила бух. учета и отчетности для банковской системы РФ;
- ◎15) устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю;
- ◎16) принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и организует составление платежного баланса;

# **продолжение**

- ©17) устанавливает порядок и условия осуществления валютными биржами деятельности по организации проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты;**
- ©18) проводит анализ и прогнозирование состояния экономики РФ в целом и по регионам, публикует соответствующие материалы и статистические данные.**



**Организационная структура ЦБ**

**Высший орган управления -  
Совет директоров.  
Состоит из Председателя и 12  
членов Совета.  
Председатель назначается  
Государственной Думой по  
представлению Президента на  
4 года.  
При Банке России действует  
Национальный банковский  
совет, состоящий из  
Председателя Банка России,  
представителей  
Государственной Думы,  
Президента РФ, Правительства  
РФ, всего 12 человек.**







# Подотчетность Банка России

- Банк России подотчетен Государственной Думе РФ, которая назначает на должность и освобождает от должности Председателя Банка России (по представлению Президента РФ) и членов Совета директоров Банка России.
- Председатель Банка России - **Э. Набиуллина**



# Основные инструменты денежно-кредитной политики Банка России

- ◎ процентные ставки по операциям Банка России;
- ◎ нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
- ◎ операции на открытом рынке;
- ◎ рефинансирование кредитных организаций;
- ◎ валютные интервенции;
- ◎ установление ориентиров роста денежной массы;
- ◎ прямые количественные ограничения;
- ◎ эмиссия облигаций от своего имени.

# **Контрольные вопросы к семинару:**

- 1. Что собой представляет центральный банк и какова его роль в банковской системе?**
- 2. Какие функции выполняет центральный банк?**
- 3. Когда был создан первый центральный банк, где, почему?**
- 4. Какую роль играет экономическая независимость центрального банка?**
- 5. Назовите факторы, которые влияют на денежно-кредитную политику, проводимую центральным банком.**
- 6. Каковы цели, задачи и функции центральных банков?**
- 7. Какие инструменты регулирования применяют центральные банки?**





**Спасибо за  
внимание!!!**

# ВОПРОСЫ?

