

Центральные банки и основы их деятельности



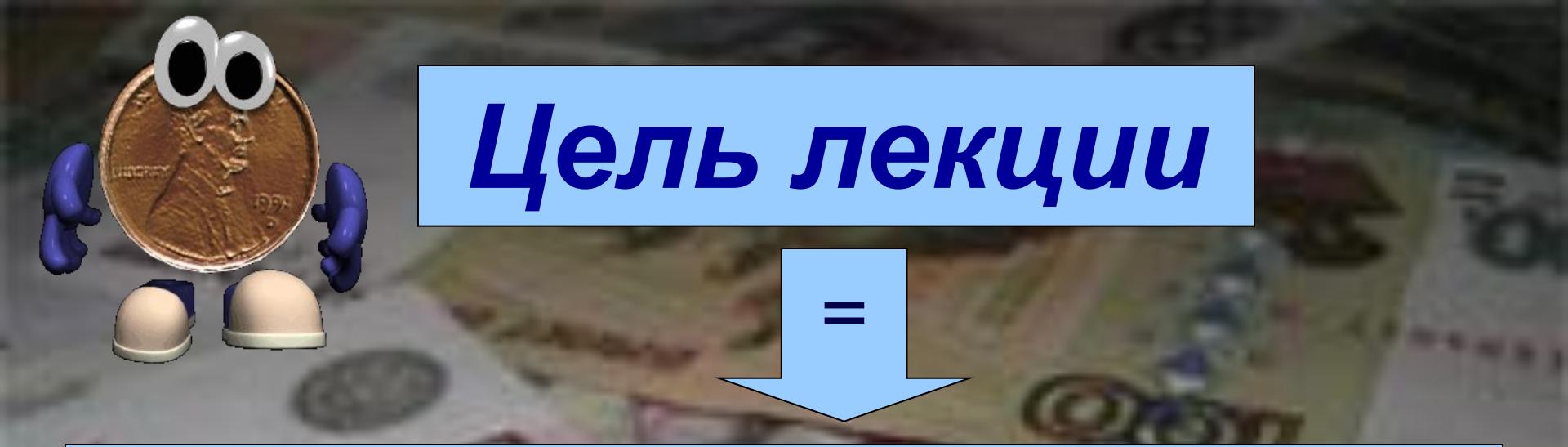
Лекцию подготовила
доцент Федотова М.Ю.

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

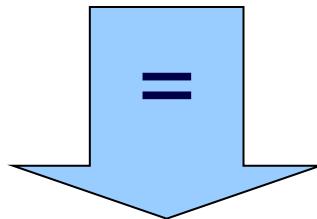




Цель лекции

**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 – миroвой 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.



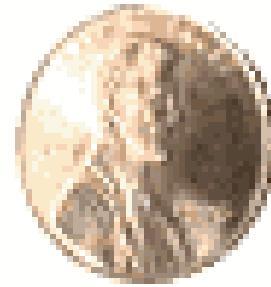


Главная задача
Центрального Банка
излагается в Конституции.

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)**

**АКТИВНЫЕ
ОПЕРАЦИИ
(
размещение
средств)**

Эмиссия банкнот

Прием вкладов
коммерческих банков и
казначейства

Операции по
образованию
собственного капитала



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.



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.

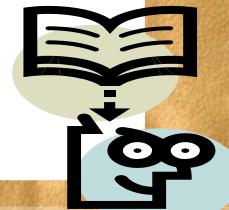




Другим методом покрытия кассовых разрывов могут быть прямые банковские ссуды Правительства сроком не более 1 года.

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.

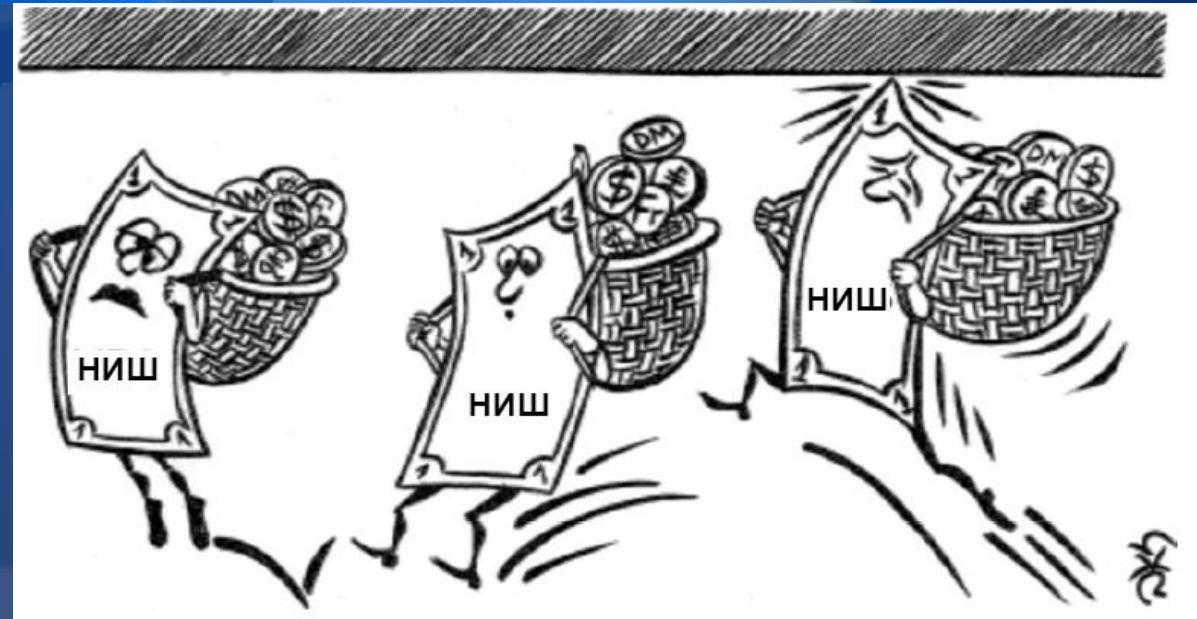


2. Покупка ЦБ облигаций является регулированием ликвидности банковской системы и управлением государственным долгом.

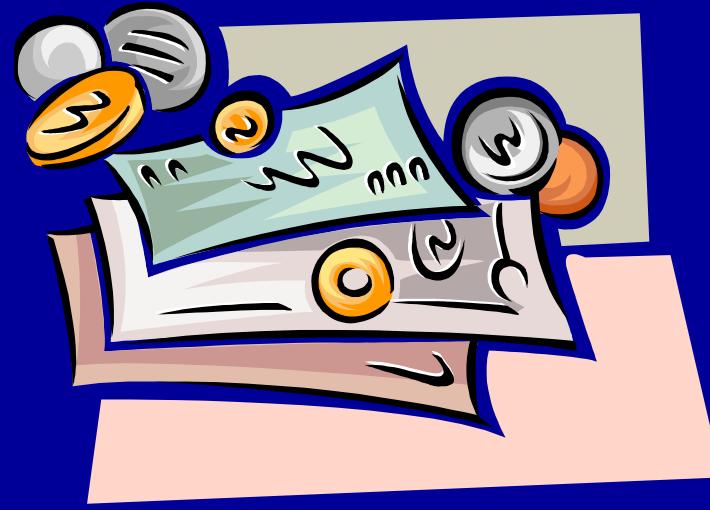
Для увеличения ресурсов коммерческих банков ЦБ часто используют операции типа РЕПО, т. е. покупая у банков государственные ценные бумаги, одновременно берут на себя обязательство обратной последующей продажи этих бумаг, через определённый срок по заранее фиксированной цене.



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 правительственные 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 ($mult = 1/Hr$, где Hr – норма обязательных резервов). Рост нормы обязательных резервов сокращает величину банковского мультипликатора.

НОРМА ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ РЕЗЕРВОВ

Норма обязательных резервов (Нр) – 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:

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

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

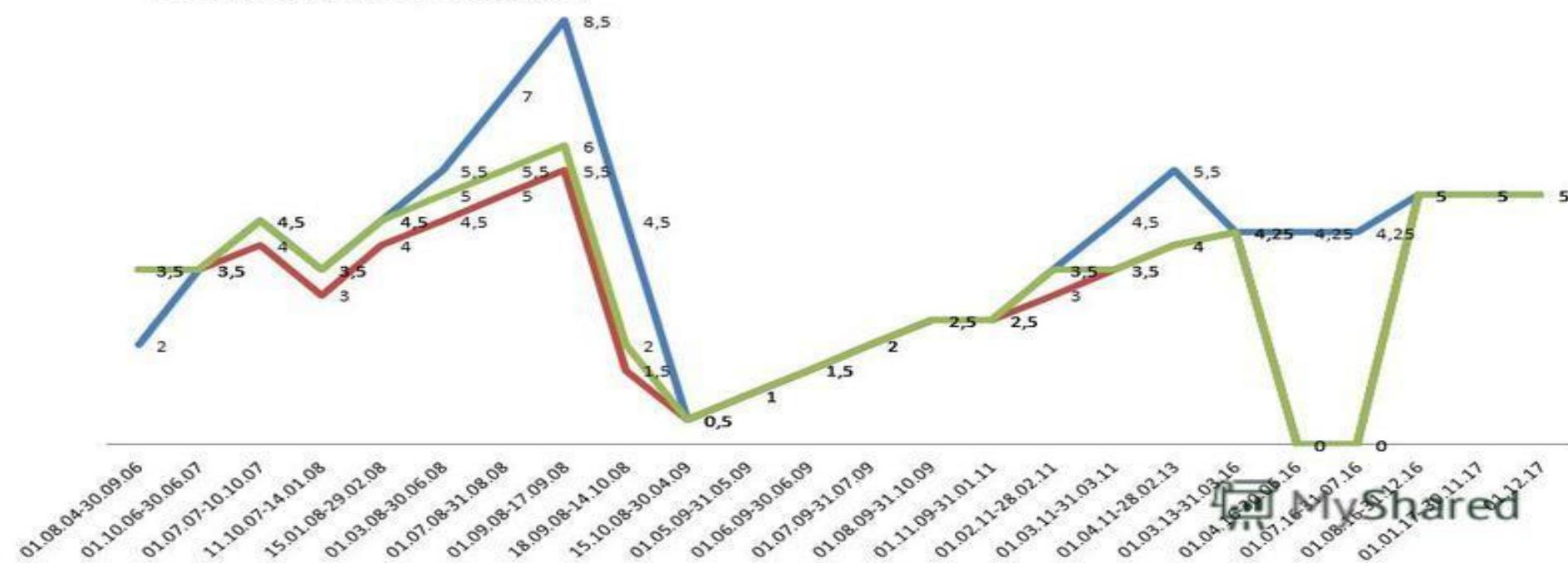
С 01 июля 2019 года нормативы резервов по обязательствам в валюте РФ составляют 4,75 %, по обязательствам в иностранной валюте – 8 %.

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.

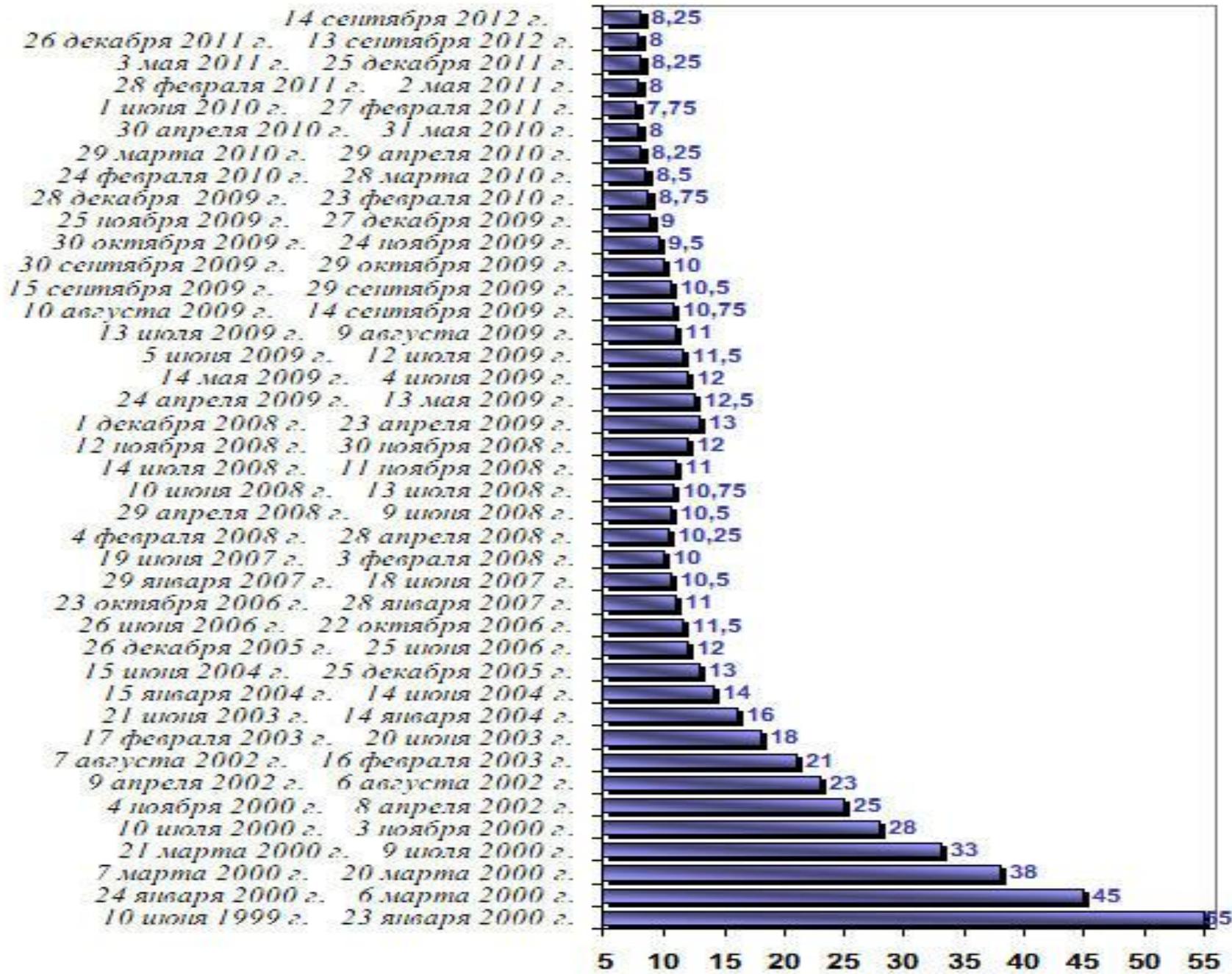
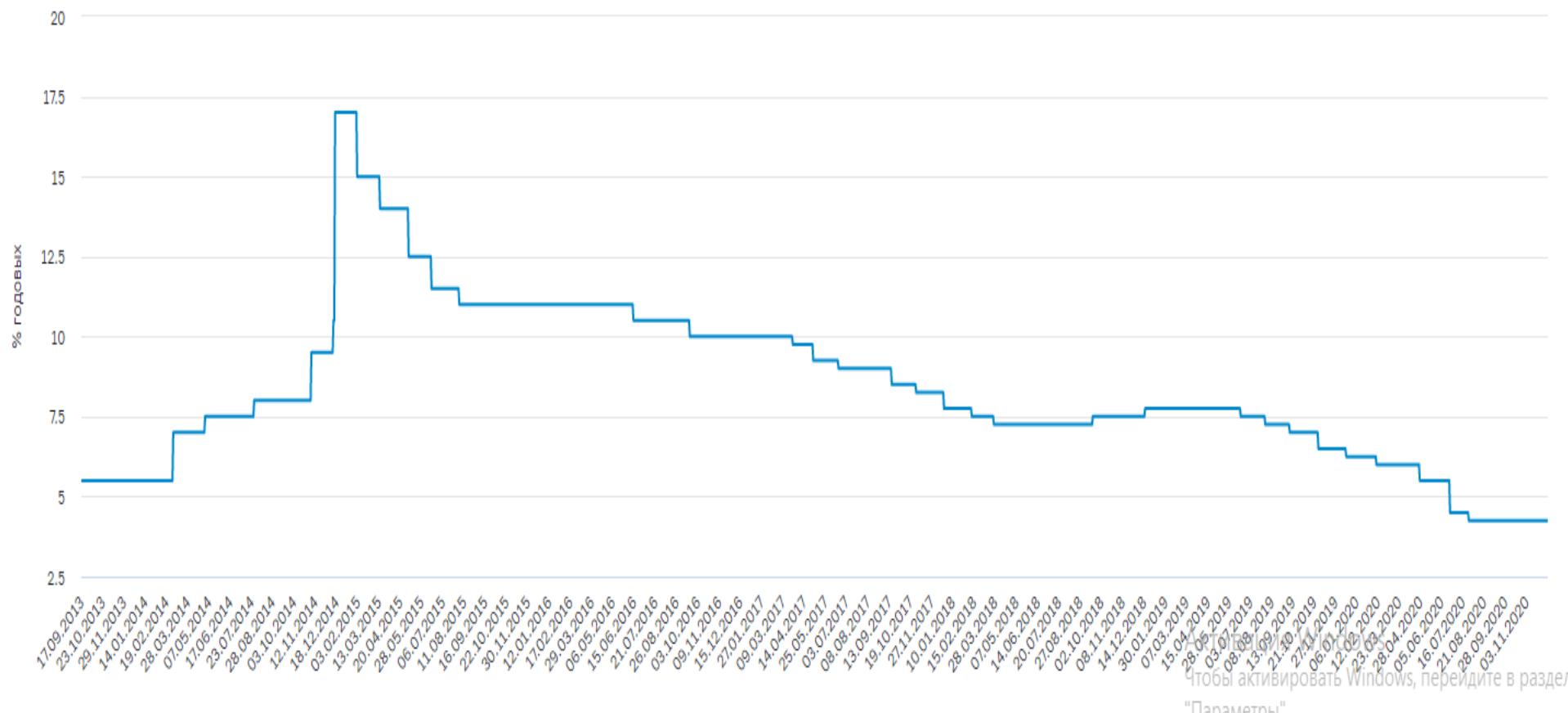


Рис.2. Динамика ставки рефинансирования ЦБ РФ, %

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

Ключевая ставка



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**.

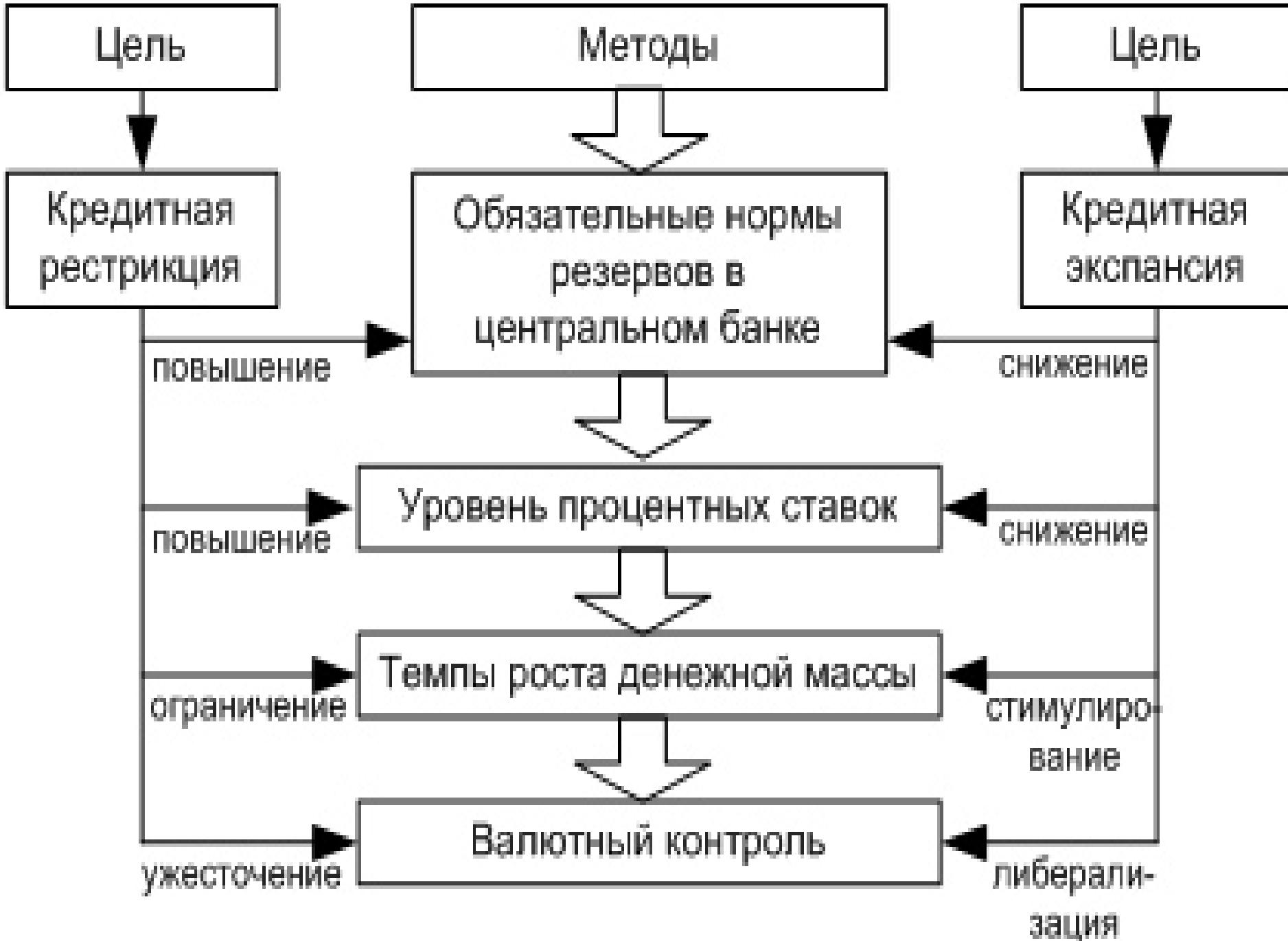
В этом случае центральный банк **уменьшает предложение денег ($M^s \downarrow$)**:

- ✓ 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

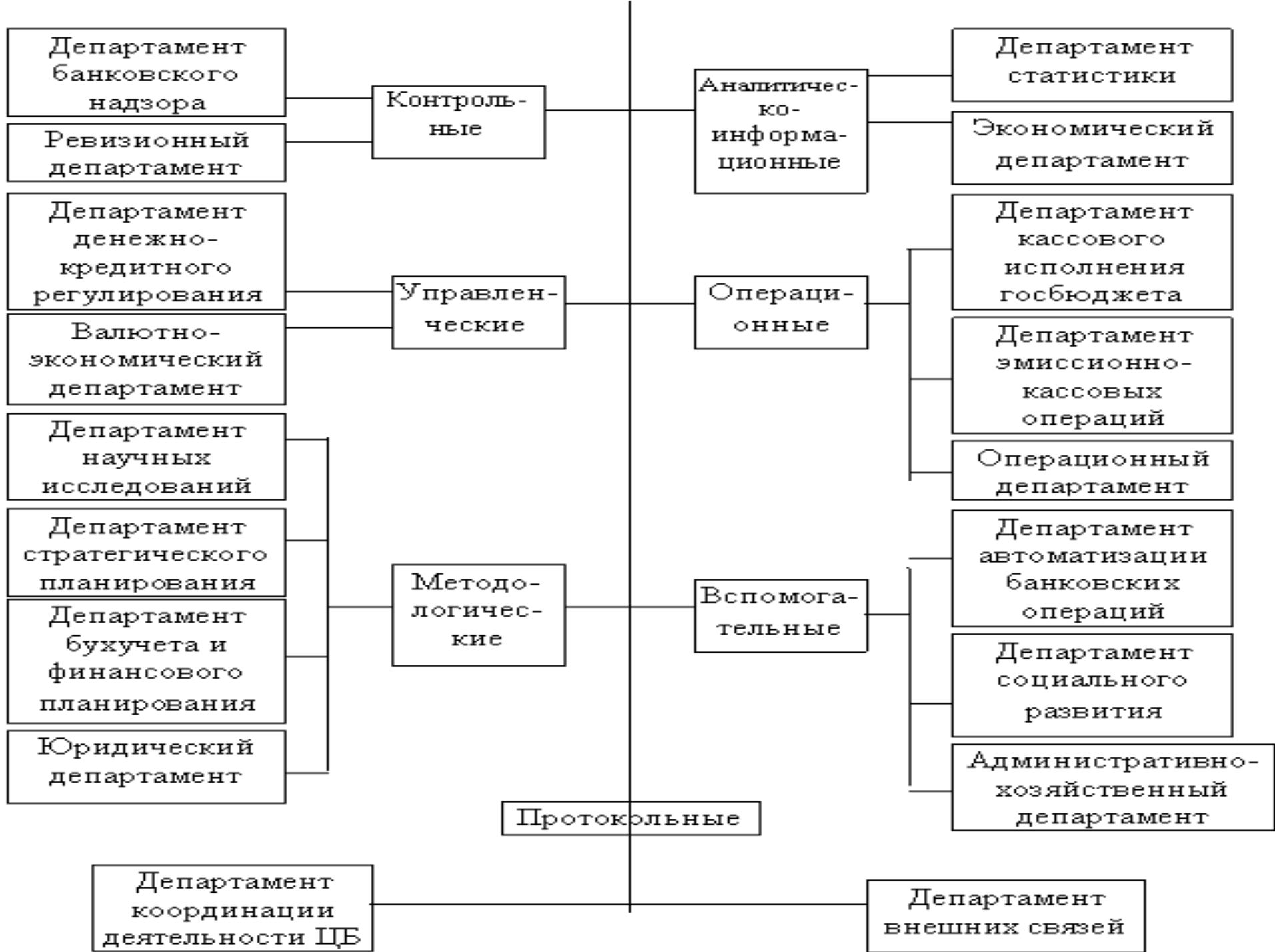
**Высший орган управления -
Совет директоров.**

**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?

