

Тема ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА И ПОЛИТИКА

Вопросы темы:

1. Деньги и их функции. Денежная система
2. Денежная масса и ее измерение
3. Понятие кредита и его виды
4. Кредитно-банковская система и ее структура
5. Цели и инструменты денежной политики государства

1. Деньги и их функции. Денежная система

Деньги – это особый вид товара, который выделился из товарного мира и служит всеобщим эквивалентом. Они являются таким товаром, который способен обмениваться на все другие товары. Наиболее характерная черта денег – их высокая ликвидность, то есть способность быстро и с минимальными издержками обмениваться на любые **другие** активы.

Сущность денег находит свое непосредственное выражение в выполняемых ими функциях (рисунок 1).

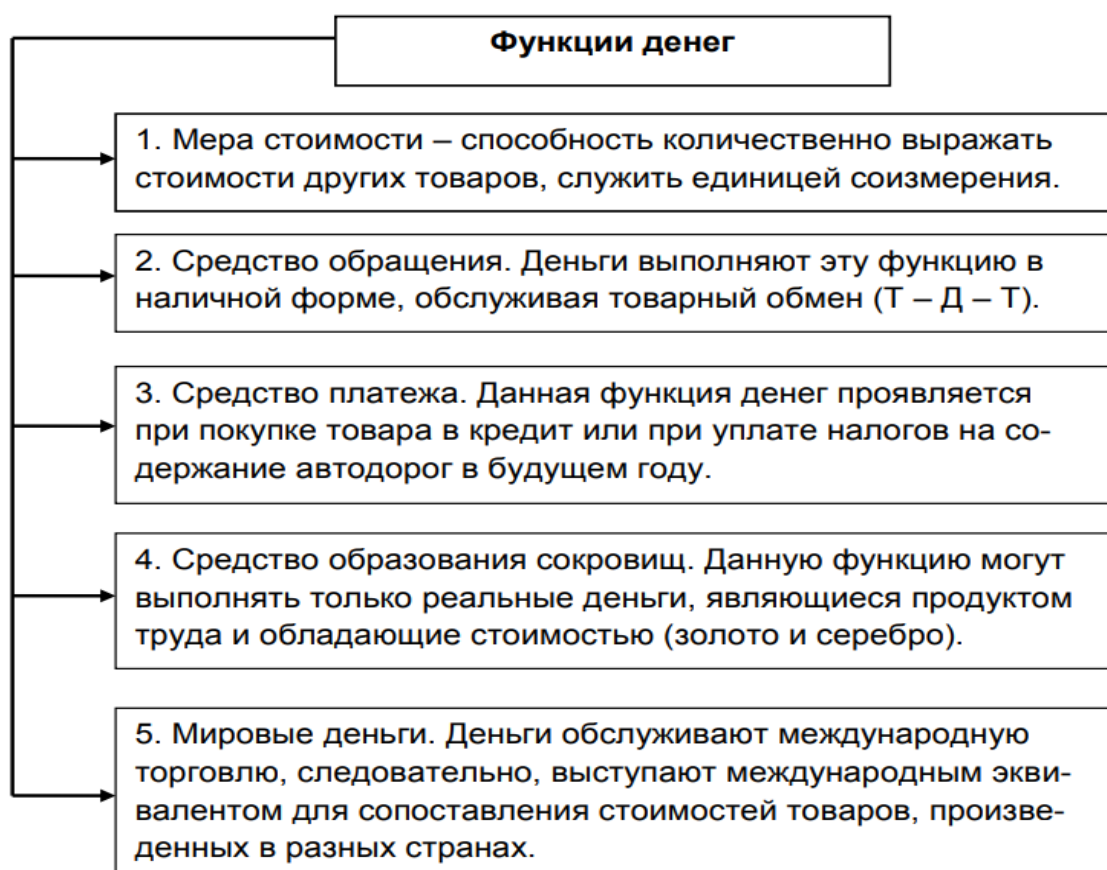


Рисунок 1 – Функции денег

Современные деньги не имеют золотого обеспечения. Фактически они являются просто обязательствами или долгами. Банкноты – это обязательства государства, банковские деньги – обязательства банков. Но, тем не менее, деньги, не имея собственной стоимости, обладают ценностью, которая равна стоимости того, что на них можно приобрести. Последнее же зависит от уровня цен, то есть ценность денег обратно пропорциональна уровню цен. Принципиально важным для сохранения ценности денег является их ограниченная доступность или редкость. Задача сохранения ограниченной

доступности денег лежит на государстве в лице его центрального банка. Обращение денег происходит в рамках определенных (национальных) денежных систем.

Денежная система – это форма организации денежного обращения в стране. Современная денежная система включает следующие элементы: денежная единица страны; масштаб цен; виды денег в стране и их эмиссия; государственный аппарат, регулирующий денежное обращение в стране; курс национальной валюты и порядок ее обмена на иностранную валюту.

Денежное обращение обеспечивает существование и динамичность хозяйственного механизма. Денежная масса – это совокупность платежных средств, обеспечивающих обращение товаров и услуг. Структура денежной массы зависит от функций, формы и скорости обращения различных частей общей массы денег.

Современное денежное обращение представляет собой совокупность денежных средств, внешне выступающих в двух формах: *наличной* и *безналичной*. По объему наличные деньги значительно уступают денежным средствам, находящимся на банковских счетах: банкноты и разменная монета в современных условиях, составляют лишь около 10% всех денежных средств.

История свидетельствует о существовании таких разновидностей денежных систем как *биметаллизм*, базирующийся на использовании в качестве денег двух металлов – золота и серебра (XVI–XIX вв.), и *монометаллизм*, использующий в обращении лишь один металл – золото.

В свою очередь **монометаллизм** существовал в виде трех стандартов:

- золотомонетного, свободное обращение золотых монет;
- золотослиткового, предусматривалась возможность обмена знаков стоимости на золото лишь по предъявлению суммы, соответствующей цене стандартного слитка;
- золотодевизного, когда банкноты разрешалось обменивать на иностранную валюту – девизы, разменную на золото.

Мировой экономический кризис 1929-1933 гг. положил конец эпохе монометаллизма. На его место приходит система неразменных **кредитных денег**, которая характеризуется следующим:

- демонетизация золота;
- отмена золотого содержания банкнот;
- значительное расширение безналичного оборота;
- господствующее положение кредитных денег;
- усиление эмиссии денег в целях кредитования частного предпринимательства и государства;
- государственное регулирование денежного обращения.

2. Денежная масса и ее измерение

Денежная масса – это совокупность наличных и безналичных денежных средств, обеспечивающих обращение товаров и услуг в экономике, которыми располагают частные лица, предприятия и государство. Для измерения денежной массы используются денежные агрегаты, которые различаются по степени убывания ликвидности.

По выполняемым функциям вся масса денег распадается на две части – активную и пассивную. **Активная часть** – это деньги, участвующие в обороте. **Пассивная часть** – это деньги, находящиеся на хранении (сбережения, запасы).

По степени ликвидности вся денежная масса ранжируется от абсолютно ликвидных до низколиквидных. Присоединяя к более ликвидным деньгам менее ликвидные средства, формируют денежные агрегаты (М). Каждый последующий агрегат включает в себя предыдущий агрегат плюс новые виды денежных средств. Денежными агрегатами называются составные элементы денежной массы, условно различаемые в порядке убывания степени ликвидности.

К составу денежных агрегатов обычно относятся следующие (рис. 2):

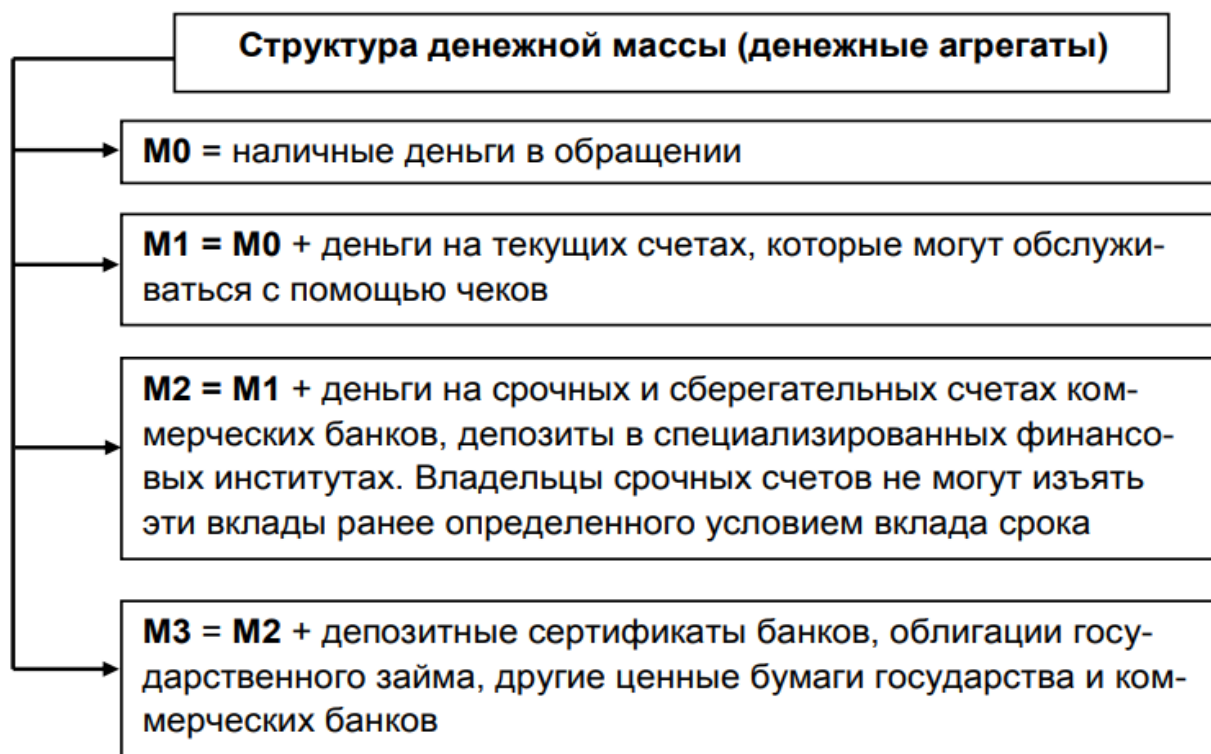


Рисунок 2 – Денежные агрегаты

3. Понятие кредита и его виды

Кредитная система – это часть финансового рынка, представленная теми его элементами (функциональными и институциональными), которые непосредственно занимаются кредитными операциями или регулируют их выполнение.

Кредит выражает экономические отношения между кредитором и заёмщиком по поводу ссуды.

Ссуда – передача денег или материальных ценностей одним участником договора займа другому на условиях возврата, с уплатой процента и в определённый срок. Таким образом, **кредит** – это движение ссудного капитала, осуществляемое на началах срочности, возвратности и платности. В процессе исторического развития кредит приобрёл многообразные формы, основные из которых – это коммерческий и банковский кредиты.

Коммерческий кредит – это кредит, предоставляемый хозяйствующими субъектами друг другу. Коммерческий кредит предоставляется в товарной форме, прежде всего путём отсрочки платежа.

Банковский кредит – это кредит, предоставляемый кредитно-финансовыми учреждениями (банками, фондами, ассоциациями) любым хозяйствующим субъектам (частным предпринимателям, предприятиям, организациям и т.п.) в виде денежных ссуд. Банковские кредиты делятся на краткосрочные (до 1 года), среднесрочные (от 1 года до 5 лет) и долгосрочные (свыше 5 лет). Эти кредиты могут обслуживать не только обращение товаров, но и накопление капитала.

К другим распространённым формам кредита следует отнести:

Межхозяйственный денежный кредит, предоставляемый хозяйствующими субъектами друг другу путём выпуска предприятиями и организациями акций, облигаций, кредитных билетов участия и других видов ценных бумаг.

Потребительский кредит предоставляется частным лицам при покупке потребительских товаров длительного пользования. Он реализуется как в форме продажи

товаров с отсрочкой платежа через розничные магазины, так и в форме предоставления банковской ссуды на потребительские цели.

Ипотечный кредит предоставляется в виде долгосрочных ссуд под залог недвижимости (земли, зданий). Инструментом предоставления таких ссуд служат ипотечные облигации, выпускаемые банками и предприятиями.

Государственный кредит представляет собой систему кредитных отношений, в которой государство выступает заёмщиком, а население и частный бизнес – кредиторами денежных средств. Источником средств государственного кредита служат облигации государственных займов, которые могут выпускаться не только центральными, но и местными органами власти. Государство использует данную форму кредита для покрытия государственного бюджета.

Международный кредит представляет собой движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений. Он предоставляется в товарной или денежной (валютной) форме.

4. Кредитно-банковская система и ее структура

Мобилизацию всех денежных средств и их трансформацию в ссудный капитал обеспечивает **банковская система**, которая включает в настоящее время три основных группы кредитно-финансовых институтов:

- центральный банк;
- коммерческие банки;
- специализированные кредитно-финансовые учреждения.

Центральный банк – это организация, основной задачей которой является регулирование денежного обращения в стране. Главные функции центрального банка представлены на рисунке 3.

Функции Центрального банка: – разработка и проведение кредитно-денежной политики; – эмиссия денег и организация их обращения; – хранение государственных золотовалютных резервов; – организация системы рефинансирования (установление норм обязательного резервирования и ставки рефинансирования); – установление правил осуществления расчетов, правил проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности коммерческих банков; – регистрация кредитных организаций и надзор за их деятельностью; – осуществление валютного регулирования, защита и обеспечение устойчивости национальной валюты; – проведение валютного контроля.

Рисунок 3 – Функции Центрального банка

Коммерческий банк – это посредническая организация кредитной системы (рынка кредитов), организующая движение временно свободных денежных средств от

фактических кредиторов к заемщикам с целью получения прибыли в виде разницы между расходами на привлечение и доходами от размещения средств.

Функции коммерческого банка определяются составом его операций, которые в зависимости от направления движения средств делятся на пассивные и активные.

Пассивные операции банка – это действия по привлечению средств: формированию финансовых ресурсов банка.

К пассивным операциям относятся:

- формирование акционерного капитала банка;
- формирование резервов банка (кассовых, общих и специальных) и специальных фондов;
- аккумуляция нераспределенной прибыли банка;
- создание депозитов – вкладов в банк средств физических и юридических лиц;
- эмиссия банком ценных бумаг – долговых обязательств: облигаций, векселей, депозитных и сберегательных сертификатов;
- привлечение межбанковских кредитов.

Активные операции банка – это действия по размещению и управлению финансовых ресурсов банка с целью получения дохода.

К активным операциям относятся:

- ссудные операции: выдача денежных ссуд заемщику;
 - фондовые операции, предусматривающие приобретение банком доходных денежных активов – акций, облигаций, векселей и т.п. Доля этих операций в общем объеме активных операций банка, как правило, регулируется государством в связи с их повышенным риском. Разновидностью фондовых операций является посредничество банка в размещении новых выпусков ценных бумаг;
 - расчетные операции, которые включают в себя: безналичные денежные расчеты по поручению клиентов; обеспечение клиентов наличными деньгами (кассовое обслуживание); конвертация валюты; межбанковский, в т.ч. международный перевод денег;
- и др.

Специализированные кредитно-финансовые учреждения занимаются кредитованием определенных сфер и отраслей хозяйственной деятельности. В их деятельности можно выделить одну или две основных операции, они доминируют в относительно узких секторах рынка ссудных капиталов и имеют специфическую клиентуру. К их числу относятся инвестиционные банки, сберегательные учреждения, страховые компании, пенсионные фонды и инвестиционные компании.

5. Цели и инструменты денежной политики государства

Денежно-кредитная политика – это совокупность мероприятий государства в области денежного обращения и кредита, направленных на регулирование экономического роста, сдерживание инфляции, обеспечение занятости и выравнивание платёжного баланса. Она служит одним из важнейших методов участия государства в процессе воспроизводства с целью обеспечения благоприятных условий для функционирования предприятий.

Широко используемые методы денежно-кредитной политики представлены на рисунке 4.

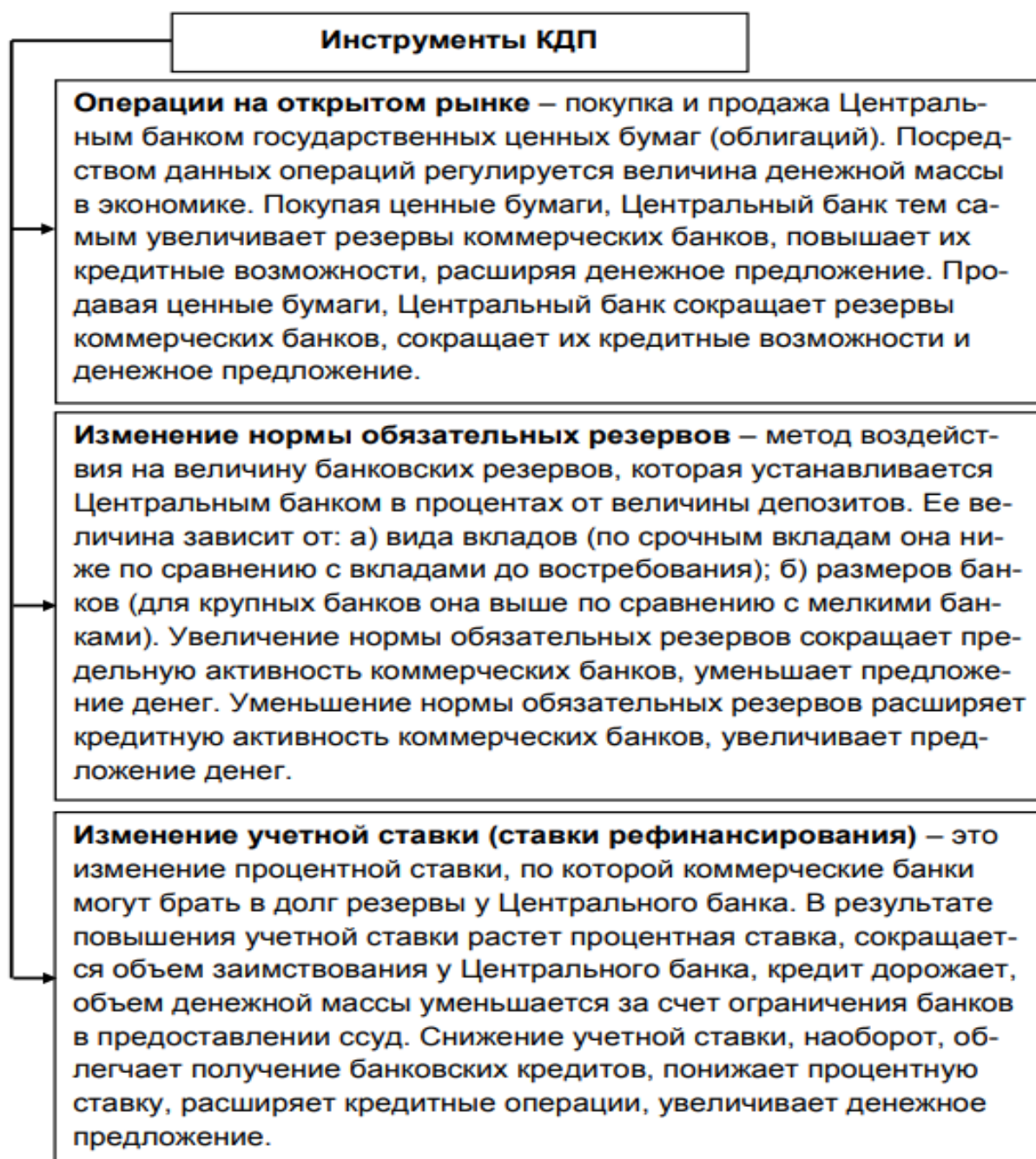


Рисунок 4 – Инструменты кредитно-денежной политики

Цели денежно-кредитной политики проявляются в двух противоположных направлениях: кредитная экспансия и кредитная рестрикция. Если Центробанк ставит целью оживление экономики, экономический рост и сокращение безработицы, то проводит кредитную экспансию (расширение) или политику «дешевых» денег. Центральный банк покупает государственные ценные бумаги на открытом рынке, снижает учетную ставку, снижает обязательную норму банковских резервов. В результате растет денежная масса, снижаются процентные ставки, деньги «дешевеют».

Если Центробанк ставит цель сокращение инфляции, то проводит кредитную рестрикцию или политику «дорогих» денег. Для этого Центробанк продает государственные ценные бумаги, увеличивает учетную ставку, повышает резервную банковскую норму.