

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 19 (2 часа)

Учебная дисциплина «ЭКОНОМИКА»

гр. ТП1

(15 – 19 июня 2020 г.)

1. Прочитать текст по теме: **Основы денежно-кредитной политики государства**
2. Ответить на вопросы по тексту лекции (письменно в тетради, страницы нумеруем).

ОСНОВЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ГОСУДАРСТВА

Совокупность мероприятий в области денежного обращения, направленных на изменение денежного кредита, называется денежно-кредитной политикой. Денежно-кредитную политику рассматривают как важнейшее направление государственного регулирования экономики.

В ее основе лежит теория денег, изучающая влияние денежно-кредитной политики и процесса воздействия денег на состояние экономики в целом.

Среди экономистов существует два различных подхода к теории денег:

- модернизированная кейнсианская теория денег;
- современная количественная теория денег (монетаризм).

Как кейнсианцы, так и монетаристы признают, что изменение денежного предложения влияет на номинальный объем ВВП, но расходятся в значении этого влияния и непосредственно его механизме. Если первые в основу своей денежно-кредитной политики положили определенный уровень процентной ставки, то вторые – непосредственно предложение денег.

Приверженцы кейнсианской теории не верят в саморегулирующийся рыночный механизм и считают, что для обеспечения нормального роста и достижения экономического равновесия необходимо вмешательство извне. Самостоятельно рыночная экономика «вылечить» себя не может, таким образом государство должно регулярно использовать различные инструменты регулирования экономики, в том числе и денежно-кредитные. По нескольким причинам кейнсианцы более эффективными считают фискальную и бюджетную политику, чем денежно-кредитную (монетарную).

В целом со второй половины 1970-х – начала 1980-х гг. наблюдался кризис кейнсианской школы и шел интенсивный поиск новых подходов к регулированию экономики. В результате в науке преобладающим стало неоклассическое направление, в том числе монетаризм. Главным теоретиком современного монетаризма был известный американский экономист, лауреат Нобелевской премии Милтон Фридмен.

В противовес кейнсианцам монетаристы уверены во внутренней устойчивости рыночной экономики и считают, что все негативные моменты – это результат неумелого вмешательства в экономику. Монетаристы отмечают более тесную связь между денежной массой в обращении и номинальным объемом ВВП. Они считают, что динамика ВВП следует непосредственно за динамикой денег.

Основное уравнение количественной теории денег – уравнение обмена И.Фишера:

$$MV = PQ, \quad (1)$$

где M – количество денег в обращении; V – скорость обращения денег; P – уровень цен (индекс цен); Q – количество товаров и услуг, произведенных в национальной экономике за определенный период времени (обычно за год).

Произведение PQ в формуле (1) – это совокупность денежных средств, обернувшихся за год. Количество проданных товаров и услуг за определенное время (Q_t) приблизительно равно объему производства за тот же период (Y_t). Если P – средняя цена единицы произведенной продукции, то

$$MV = PY, \quad (2)$$

где PY – объем производства в денежном выражении, или номинальный объем ВВП. Тогда Y можно рассматривать как реальный объем ВВП, а P – как дефлятор ВВП. Отсюда имеем

$$V = \text{Номинальный объем ВВП} / M. \quad (3)$$

При этом предполагается, что скорость обращения – величина постоянная, так как связана устойчивой структурой сделок в экономике. Это допущение, безусловно, является абстракцией, в связи с тем что со временем скорость обращения, конечно же, может меняться благодаря внедрению новых банковских технологий.

Если $V = \text{const}$, то ее можно заменить коэффициентом k :

$$kM = PY, \quad (4)$$

и тогда проявляется явная зависимость номинального объема ВВП от денежного предложения, т.е. изменение количества денежной массы в обращении вызывает пропорциональное изменение объема номинального ВВП.

Реальный объем производства определяется имеющимися в данный момент в экономике факторами производства. Так как это заданная величина, то изменение номинального объема ВВП определяется только изменением цен. Анализируя уравнение (1), можно прийти к выводу, что уровень цен прямо пропорционален денежной массе в обращении. Если это так, то очевидна зависимость изменения уровня цен от изменения денежного предложения. Известно, что изменение уровня цен – это показатель темпа инфляции. Таким образом, прирост денежной массы в обращении будет определять, согласно количественной теории денег, темпы инфляции.

МОДЕЛИ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Современные теоретические модели денежно-кредитной политики представляют собой синтез кейнсианства и монетаризма, в которых учтены рациональные черты каждой теории. Но все-таки в долгосрочном периоде в денежно-кредитной политике преобладает монетаристский подход, хотя в краткосрочном периоде государство не отказывается от непосредственного воздействия на процентную ставку для быстрого экономического маневрирования.

Задача денежно-кредитной политики состоит в том, чтобы изменения в денежном предложении соответствовали основным целям экономического развития: повышению деловой активности, снижению инфляции, поддержанию платежного баланса и т.д.

Хотя денежно-кредитную политику определяет правительство страны, ее проводником является центральный банк. Он располагает набором средств, которые называются инструментами денежно-кредитной политики. Эти инструменты в основном воздействуют либо на количество денег, главным образом в виде банковских депозитов, либо на процентные ставки.

Инструменты денежно-кредитной политики не обязательно используются по отдельности, а наоборот, обычно применяют сразу два инструмента и более, чтобы их эффекты взаимно усиливали друг друга. Подобные мероприятия называют комплексной политикой.

Имеющиеся в распоряжении центральных банков инструменты различаются.

По непосредственным объектам воздействия, т.е. в зависимости от конкретных целей денежно-кредитная политика направлена либо на стимулирование кредитной эмиссии (*кредитная экспансия*), либо на ее ограничение (*кредитная рестрикция*). Кредитную экспансию проводят для увеличения занятости и подъема производства, а кредитную рестрикцию – чтобы предотвратить «перегрев» экономики или понизить темпы инфляции.

По форме инструменты денежно-кредитной политики разделяют на прямые (административные), которые имеют вид директив, предписаний, инструкций, исходящих от Центрального банка, и рыночные (косвенные), под которыми подразумеваются способы воздействия на денежно-кредитную сферу посредством формирования определенных условий на денежном рынке.

По характеру параметров инструменты денежно-кредитного регулирования подразделяют на количественные, с помощью которых оказывается влияние на состояние кредитных возможностей коммерческих банков, и качественные, которые представляют собой вариант прямого регулирования стоимости банковских кредитов.

По срокам воздействия выделяют долгосрочные и краткосрочные инструменты денежно-кредитной политики. Под долгосрочными (конечными) целями подразумеваются те задачи, реализация которых может осуществляться от года до нескольких десятилетий (например, финансовая стабилизация, экономический рост). К краткосрочным инструментам относятся инструменты воздействия, с помощью которых достигаются промежуточные цели денежно-кредитной политики (например, преодоление финансового кризиса в стране, как это было в России в 1998 г.).

РЕЗЕРВЫ КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

В настоящее время минимальные резервы – это наиболее ликвидные активы, которые обязаны иметь все кредитные учреждения. Согласно ст. 24 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» в целях обеспечения финансовой надежности кредитная организация обязана создавать резервы (фонды), в том числе под обеспечение ценных бумаг, порядок формирования и использования которых устанавливается ЦБ РФ. Минимальные размеры резервов (фондов) также устанавливаются ЦБ РФ. Размеры отчислений в резервы (фонды) из прибыли до налогообложения установлены федеральными законами о налогах.

Кредитная организация также обязана осуществлять классификацию активов, выделяя сомнительные и безнадежные долги, и создавать резервы (фонды) на покрытие возможных убытков в порядке, устанавливаемом ЦБ РФ.

Кредитная организация обязана соблюдать обязательные нормативы, установленные в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Численные значения обязательных нормативов устанавливаются ЦБ РФ в соответствии с указанным законом.

Кредитная организация обязана организовывать внутренний контроль, обеспечивающий надлежащий уровень надежности, соответствующей характеру и масштабам проводимых операций.

Норматив резервных требований представляет собой установленное в законодательном порядке процентное отношение суммы минимальных резервов к абсолютным или относительным показателям пассивов (депозитов) либо активов.

Использование нормативов может иметь как тотальный (установление ко всей сумме обязательств или ссуд), так и селективный (к их определенной части) характер воздействия.

Минимальные резервы выполняют две основные функции.

Во-первых, они как ликвидные резервы служат обеспечением обязательств коммерческих банков по депозитам их клиентов. Путем периодического изменения нормы обязательных резервов ЦБ РФ поддерживает степень ликвидности коммерческих банков на минимально допустимом уровне в зависимости от экономической ситуации.

Во-вторых, минимальные резервы являются инструментом, используемым ЦБ РФ для регулирования объема денежной массы в стране. Посредством изменения норматива резервных средств ЦБ РФ регулирует масштабы активных операций коммерческих банков (в основном объем выдаваемых ими кредитов), а следовательно, и возможности осуществления ими депозитной эмиссии.

Изменение нормы обязательных резервов влияет на рентабельность кредитных учреждений. Так, в случае увеличения обязательных резервов происходит уменьшение прибыли коммерческого банка. Поэтому, по мнению многих западных экономистов, данный метод служит наиболее эффективным антиинфляционным средством.

Недостаток этого метода заключается в том, что некоторые учреждения, в основном специализированные банки, имеющие незначительные депозиты, оказываются в преимущественном положении по сравнению с коммерческими банками, располагающими большими ресурсами.

В последние 15 – 20 лет произошло уменьшение роли указанного метода кредитно-денежного регулирования. Об этом свидетельствует тот факт, что повсеместно (в западных странах) происходит снижение нормы обязательных резервов и даже ее отмена по некоторым видам депозитов.

Понижение нормы денежных резервов приведет к увеличению денежного мультипликатора, а следовательно, увеличит объем той денежной массы, которую может поддерживать некоторое количество резервов. Если Центральный банк увеличивает норму обязательных резервов, то это приводит к сокращению избыточных резервов банков и к мультипликационному уменьшению денежного предложения. Этот процесс происходит очень быстро, потому что, как только подписывается решение об увеличении резервных норм, каждый банк сразу обнаруживает недостаточность своих резервов. Он срочно продаст часть своих ценных бумаг и потребует возвращения ссуд.

Этот инструмент монетарной политики является наиболее мощным, поскольку он затрагивает основы всей банковской системы. Он является настолько мощным, что в действительности его применяют один раз в несколько лет, а не каждый день, как в случае с операциями на открытом рынке.

Вопросы:

1. Какие инструменты денежно-кредитной политики используют центральные банки стран?
2. В каких целях формируются резервы кредитных организаций в Центральном банке?

Преподаватель: Харченко Е.Н.

Контактные данные:

e-mail: ivolga-692060@mail.ru

WhatsApp: 8 924 437 75 30