

# ЛЕКЦИЯ 11

## ТЕМА 7

Предложение денег и его  
компоненты. Роль  
государства и банков в  
создании денег.

*Лектор – д.э.н., профессор  
Дегтярева Ирина Викторовна*

- 1. Предложение денег. Денежный мультипликатор.**
- 2. Банковская система, её структура и функции.**
- 3. Инструменты денежно-кредитной политики государства.**
- 4. Равновесие на денежном рынке.**

## 1. Предложение денег. Денежный мультипликатор.

Главная роль в обеспечении предложения денег принадлежит государству в лице органа, осуществляющего денежно-кредитную политику: ЦБ в России, ФРС в США. Монетарная (денежно-кредитная) – предусматривает манипулирование в области предложения денег, процентной ставки и условий кредитования с целью регулирования экономической активности.

Предложение денег  $M_s$  включает наличность и депозиты, которые экономические агенты при необходимости могут использовать для сделок.

$$M_s = C + D$$

Наличность (С) (банкноты и монеты) – создает ЦБ.

Депозиты (D) создаются коммерческими банками.

Современная банковская система – это система с частичным резервным покрытием: только часть своих депозитов банки хранят в виде резервов, а остальные используют для выдачи ссуд.

Доля резервов от всех депозитов называется нормой резервирования.

ЦБ создает не только наличность, но и обязательные резервы. Наличность (С) и общие резервы (R) образуют базовые деньги или денежную базу H:

$$H = C + R.$$

Оставшиеся в распоряжении КБ средства – избыточные резервы (E).

Суммарное предложение денег равно:

$$M^s = \frac{1}{rr} D$$

где D – первоначальный вклад,  
rr – норма резервирования.

Процесс эмиссии платежных средств в рамках системы коммерческих банков получил название эффекта денежного (банковского; кредитного) мультипликатора:

$$m = \frac{1}{rr}, \text{ т.к. } rr = \frac{R}{D} \text{ то } m = \frac{D}{R}$$

Более общая модель предложения денег строится с учетом роли ЦБ, а также с учетом возможного оттока части денег с депозитов в наличность:

$$m = \frac{M}{H} = \frac{C + D}{C + R} = \frac{\frac{C}{D} + 1}{\frac{C}{D} + \frac{R}{D}} = \frac{cr + 1}{cr + rr}$$

где  $cr$  – коэффициент депонирования,  
 $rr$  – норма резервирования.

Денежный мультипликатор означает  
возможность появления  
максимального количества новых  
денег:

$$M^s = H \cdot m = H \cdot \frac{cr + 1}{cr + rr}$$

## 2. Банковская система, её структура и функции.

**Современная кредитно-банковская система имеет двухуровневую структуру:** первый уровень представлен Центральным банком (или эмиссионным), второй уровень – коммерческими банками и небанковскими финансово-кредитными институтами.

**Банк** – это организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности.

**Основное назначение банка** – посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам. Именно через банки деньги поступают в экономику, позволяя ей функционировать и развиваться. Они являются основными участниками в управлении всей денежной массой, обращающейся в стране.

Банки, имеющие право выпуска кредитных денег в форме наличных банкнот, называются **эмиссионными (центральными) банками.**

**Коммерческий банк** – это учреждение, осуществляющее кредитование хозяйствующих субъектов и частных лиц, их расчетно-кассовое обслуживание.

Коммерческие банки являются основной базой двухуровневой кредитной системы. На них ложится обязанность мобилизации и распределения ссудного капитала, кредитование реального сектора экономики, проведение безналичных денежных расчетов и осуществление посреднических операций.

## **Классифицируют банки по следующим признакам:**

- по функциям и характеру деятельности. К таким банкам относят депозитные, сберегательные, инвестиционные, ипотечные, универсальные банки и т.д.;
- по форме собственности. По данному признаку банки делятся на государственные, муниципальные, частные, смешанные;
- по способу формирования уставного капитала. Здесь банки делятся на акционерные (открытого и закрытого типов), паевые;
- по национальной или территориальной принадлежности. Согласно данному признаку классификации выделяют банки национальные, межгосударственные, международные, региональные.

**Небанковские кредитно-финансовые институты** – это специализированные организации, имеющие право осуществлять отдельные банковские операции. Именно узкая специализация отличает их от коммерческих банков.

К ним относят:

- ✚ финансовые компании, занимающиеся коммерческим кредитованием;
- ✚ инвестиционные компании, оказывающие посреднические услуги на фондовых рынках;
- ✚ инвестиционные фонды, в том числе паевые инвестиционные фонды – индустрия коллективных инвестиций;
- ✚ негосударственные пенсионные фонды, мобилизующие средства для выплаты пенсий гражданам страны;
- ✚ страховые компании – сфера материального обеспечения при наступлении страхового случая и возмещения ущерба и ряд других небанковских финансово-кредитных институтов.

- Центральный банк России (ЦБ) был образован 2 декабря 1990 года.
- Его деятельность строится на основе Федерального Закона «О Центральном банке РФ (Банке России)» и «О банках и банковской деятельности».
- Деятельность Центрального банка связана с формированием и реализацией денежно-кредитной политики, способствующей развитию и укреплению банковской системы страны, а также стабильности национальной валюты.

Роль Центрального банка в кредитной системе проявляется в выполнении им следующих функций:

1. Центральный банк имеет монопольное право на выпуск в обращении кредитных денег в виде банкнот.
2. Центральный банк является банком для коммерческих банков.
3. Центральный банк регулирует деятельность специализированных кредитных организаций.
4. Центральный банк осуществляет надзор и контроль за деятельностью коммерческих банков.
5. Центральный банк разрабатывает и проводит денежно-кредитную политику, или, иначе, монетарную политику.

**Коммерческие банки** являются самостоятельными коммерческими предприятиями, конечной целью которых является получение прибыли.

Они не подчиняются в административном порядке Центробанку, а лишь выполняют его указания в пределах норм, определяемых законами.

Коммерческие банки функционируют на основании лицензий, выдаваемых Центральным банком России. Эти лицензии имеют универсальный характер и дают право на осуществление ряда банковских операций.

Коммерческие банки опираются на следующие принципы деятельности:

1. Коммерческие банки должны работать в лимитах реально имеющихся ресурсов.
2. Коммерческие банки обладают экономической самостоятельностью.
3. Взаимоотношение коммерческого банка со своими клиентами носит коммерческий характер.

Коммерческие банки выполняют ряд функций, к которым относят:

- *посредничество в кредите;*
- *стимулирование накоплений в хозяйстве.*
- *посредничество в платежах.*
- *посредничество на финансовых рынках.*

Деятельность коммерческих банков складывается из пассивных и активных операций.

**Пассивные операции** – это действия коммерческого банка по формированию ресурсов. Основными источниками формирования денежных ресурсов банка являются собственные, эмиссионные и привлеченные средства.

- К *собственным средствам* относят фонды денежных средств, образованные в процессе создания или учреждения банка, уставной капитал (акционерный капитал), полученный в процессе коммерческой деятельности (прибыль), резервный капитал (денежный фонд, сформированный за счет текущей прибыли на цели покрытия непредвиденных убытков).
- *Эмиссионными средствами* банка являются облигационные займы и выпуск банковских векселей.
- К *привлеченным средствам* относят межбанковские кредиты и средства, сформированные в процессе осуществления банком депозитных операций.

**Активные операции** – это операции банка по размещению привлеченных ресурсов с целью дальнейшей их капитализации и получения прибыли.

- *Активные операции коммерческих банков можно условно разделить на четыре большие группы:*
  - - первая группа – ссудные операции;
  - - вторая группа – учетные операции;
  - - третья группа – инвестиционные операции;
  - - четвертая группа – посреднические операции.

# Имеющиеся в распоряжении ЦБ инструменты различаются:

*I. по непосредственным объектам воздействия*

предложение денег

спрос на деньги

*II. по форме*

административные (прямые)

рыночные (косвенные)

*III. по характеру параметров, устанавливаемых в ходе регулирования*

количественные

качественные

*IV. по срокам воздействия*

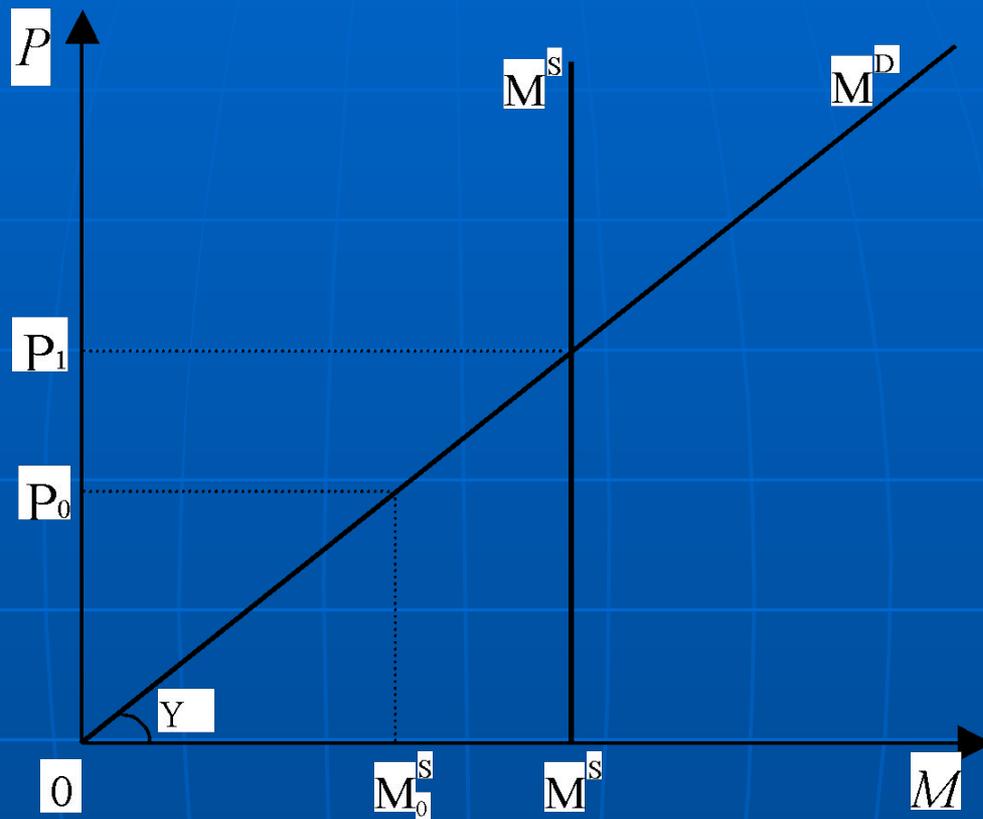
долгосрочные

краткосрочные

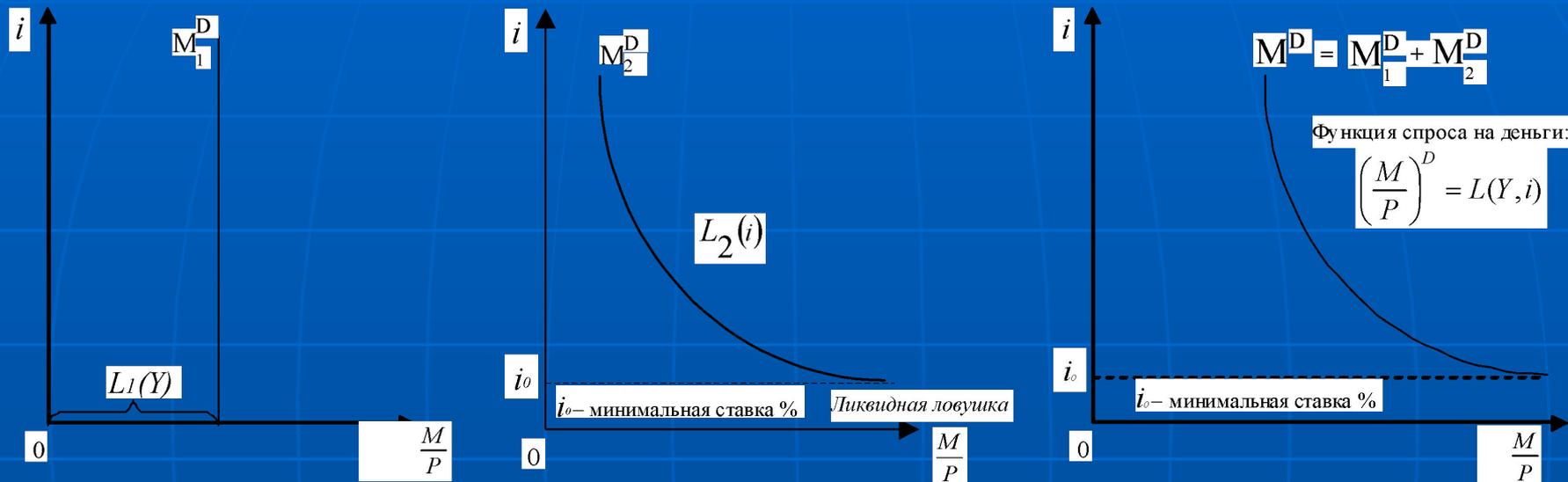
Выделяют три основные инструмента монетарной политики, с помощью которых ЦБ осуществляет регулирование денежно-кредитной сферы:

1. Изменение учетной ставки процента
2. Изменение нормы резервирования
3. Операции на открытом рынке

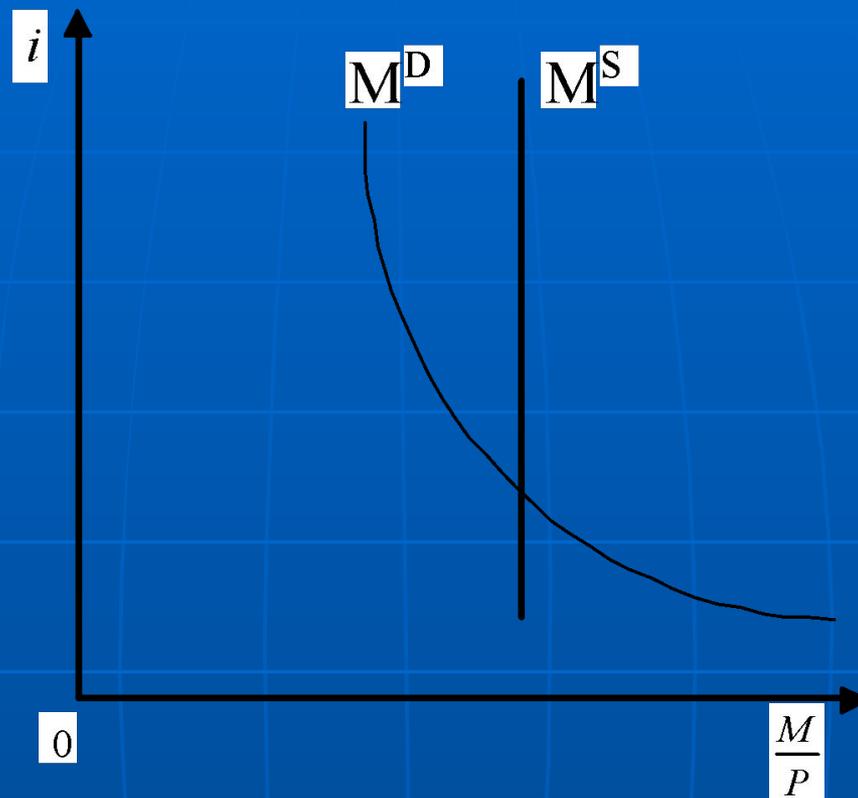
#### 4. Равновесие на денежном рынке.



Неоклассическая модель равновесия на денежном рынке



## Кейнсианская теория спроса на деньги



**Кейнсианская модель  
равновесия на денежном рынке**

# 1. Основными субъектами в макроэкономике является:

- а) центральный банк;
- б) домохозяйства;
- в) фирмы;
- г) рынок товаров и услуг;
- д) государство.

## **2. ВВП не включает:**

- а) продукцию, произведенную внутри страны национальным капиталом;
- б) поступления из-за рубежа, связанные с факторными доходами;
- в) материальные и нематериальные услуги, оказанные внутри страны;
- г) продукцию, произведенную внутри страны иностранным капиталом.

**3. Переведенный в США доход на капитал, вложенный американским гражданином в предприятие, находящееся на территории Российской Федерации, включается:**

- а) в ВВП России;
- б) в ЧНП России;
- в) в ВВП США;
- г) в ВВП США.

**4. Какой из способов исчисления ВВП определяется как сумма личных потребительских расходов, государственных закупок товаров и услуг, валовых инвестиций фирм и чистого экспорта:**

- а) производственный метод (по добавленной стоимости);**
- б) распределительный (по доходам);**
- в) метод конечного использования (по расходам).**

## **5. Номинальный ВВП – это:**

- а) ВВП, рассчитанный в текущих ценах данного периода;**
- б) ВВП, рассчитанный в сопоставимых ценах определенного (базового) периода;**
- в) ВВП, рассчитанный в текущих ценах данного периода и откорректированный дефлятором.**

## **б. Совокупный спрос – это:**

- а) спрос домохозяйств и чистый экспорт;
- б) государственные расходы и инвестиционный спрос предприятий;
- в) спрос всех экономических субъектов относительно покупок всех объемов конечных благ, производимых в стране в течение определенного периода времени.

## **7. Смещение кривой совокупного спроса вправо является результатом:**

- а) роста процентной ставки;**
- б) уменьшения ставок подоходного налога;**
- в) увеличение объема предлагаемых товаров;**
- г) роста государственных расходов.**

## 8. Классический отрезок на кривой совокупного предложения:

- а) имеет положительной наклон;
- б) имеет отрицательный наклон;
- в) представлен вертикальной линией;
- г) представлен горизонтальной линией.

## 9. Сбережения – это:

- а) все накопленное имущество домохозяйств и сбережения населения;
- б) реальные кассовые остатки всех рыночных субъектов;
- в) часть дохода, вложенная в ценные бумаги;
- г) часть дохода домохозяйств, не израсходованная в данном периоде времени.

## **10. Автономное потребление равно:**

- а) среднему объему потребления;
- б) максимальному объему потребления;
- в) минимальному объему потребления при нулевом доходе;
- г) потреблению при нулевых сбережениях.





