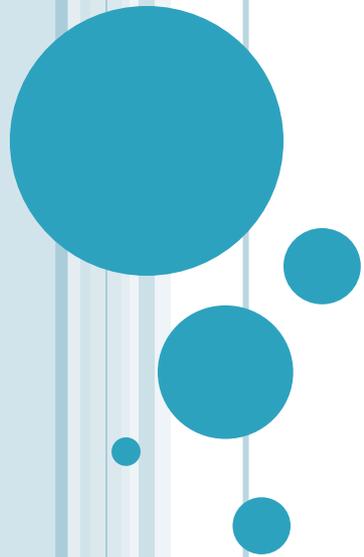


ТЕМА 6. ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕНЕГ



Предложение денег (или денежная масса) – общий объем находящихся в обращении общепринятых платежных средств, широко принимаемых в качестве оплаты товаров и услуг и при погашении долгов.

В развитой рыночной экономике предложение денег в узком смысле слова представляет собой сумму наличных денег в обращении и вкладов до востребования:

$$Ms = Cur + Dep$$

где

Ms – находящаяся в обращении денежная масса
(предложение денег в узком смысле слова)

Cur – количество наличных денег в обращении

Dep – объем депозитов до востребования

Два источника предложения денег

Центральный банк,
выпускающий наличные
деньги.

Коммерческие банки,
открывающие вклады
до востребования, т.е.
создающие кредитные
деньги.

6.1. ПРЕДЛОЖЕНИЕ НАЛИЧНЫХ ДЕНЕГ ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ. ДЕНЕЖНАЯ БАЗА

Денежная база – общий запас наличных денег (банкнот и монет) в экономике. Также называется запасом денег повышенной мощности:

$$MB = Cur + Res$$

где

MB – денежная база

Cur – сумма наличных денег в обращении

Res – сумма резервов банковской системы

Наличные деньги в обращения (Cur) – общая сумма наличных денег, которую население хранит вне банковской системы. Также называются кассовыми (или денежными) остатками.

Резервы (Res) – наличные деньги, хранящиеся внутри банковской системы.

6.2. ПРЕДЛОЖЕНИЕ КРЕДИТНЫХ ДЕНЕГ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ. МУЛЬТИПЛИКАЦИЯ ВКЛАДОВ. СОЗДАНИЕ КРЕДИТНЫХ ДЕНЕГ ЕДИНИЧНЫМ БАНКОМ.

платежеспособность

The diagram consists of three main elements arranged horizontally. On the left is a large, hollow arrow pointing to the right, containing the word 'платежеспособность' (solvency) in purple. In the center is a solid blue square containing white text that reads: 'Коммерческий банк преследует в своей деятельности две цели, которые противоречат друг другу' (A commercial bank pursues two goals in its activity, which contradict each other). On the right is a large, hollow arrow pointing to the left, containing the word 'прибыльность' (profitability) in purple. The arrows point towards each other, framing the central text.

Коммерческий банк преследует в своей деятельности две цели, которые противоречат друг другу

прибыльность

Для ОБЕСПЕЧЕНИЯ МАКСИМАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК ДОЛЖЕН ХРАНИТЬ В ФОРМЕ РЕЗЕРВОВ ВСЕ ПРИВЛЕЧЕННЫЕ НА ВКЛАДЫ СРЕДСТВА. ТАКАЯ ПОЛИТИКА НАЗЫВАЕТСЯ *ПОЛНЫМ РЕЗЕРВИРОВАНИЕМ ВКЛАДОВ*.

Например, если банк привлек на вклады до востребования дополнительно 10 тыс.руб, то для получения максимальной прибыли он должен все эти деньги выдать в ссуду, ничего не оставляя в форме резервов.

Таблица. ИЗМЕНЕНИЕ БАЛАНСА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА С НУЛЕВЫМ РЕЗЕРВИРОВАНИЕМ ВКЛАДОВ

Актив, тыс.руб.	Пассив, тыс.руб.	
Ссуды	+10 Вклады до востребования	+10

Изменяется только структура предложения денег, но не величина

Для обеспечения максимальной прибыли коммерческий банк должен выдавать в ссуду все привлеченные на вклады средства, не оставляя в виде резервов. Такая политика называется ***нулевым резервированием вкладов.***

Например, если банк привлек на вклады до востребования дополнительно 10 тыс.руб., то для получения максимальной прибыли он должен все эти деньги выдать в ссуду, ничего не оставляя в форме резервов.

Таблица. Изменение баланса коммерческого банка с нулевым резервированием вкладов

Актив, тыс.руб.	Пассив, тыс.руб.	
Ссуды	+10 Вклады до востребования	+10

ПРОТИВОРЕЧИВОСТЬ ЦЕЛЕЙ ЗАСТАВЛЯЕТ КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ ПРИДЕРЖИВАТЬСЯ ПРОМЕЖУТОЧНОГО ВАРИАНТА: ЧАСТЬ ПРИВЛЕЧЕННЫХ НА ВКЛАДЫ СРЕДСТВ ОСТАВЛЯТЬ В ФОРМЕ РЕЗЕРВОВ ДЛЯ ПОДДЕРЖАНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ, А ОСТАВШУЮСЯ ЧАСТЬ ВЫДАВАТЬ В ССУДУ ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ ПРИБЫЛИ. ТАКАЯ ПОЛИТИКА НАЗЫВАЕТСЯ *ЧАСТИЧНЫМ РЕЗЕРВИРОВАНИЕМ ВКЛАДОВ*.

Главной проблемой при частичном резервировании вкладов является выбор нормы резервирования.

$$r = \frac{Res}{Dep} * 100\%$$

Норма резервирования вкладов – доля привлеченных на вклады средств, которая не выдается в ссуду, а хранится банком в форме резервов. При выборе нормы резервирования коммерческий банк сталкивается с дилеммой целей: чем выше норма резервирования, тем выше платежеспособность и меньше риск банкротства, но тем ниже прибыль.

$$rr = \frac{Res}{Dep} * 100\%$$

Норма обязательного минимального резервирования вкладов – устанавливаемая центральным банком минимальная доля привлеченных на вклады средств, которую коммерческие банки обязаны хранить в форме резервов.

Избыточные резервы – находящийся в коммерческом банке запас наличных резервов сверх обязательных.

Ссудный потенциал коммерческого банка – максимально возможный объем ссуд, который может выдать коммерческий банк при существующем объеме вкладов до востребования и норме обязательного резервирования. Ссудный потенциал коммерческого банка равен объему избыточных резервов банка.

Если коммерческий банк не держит резервов сверх обязательных, то есть его ссудный потенциал используется для выдачи ссуд, и любой прирост вкладов до востребования приводит к максимальному увеличению объема выдаваемых ссуд:

Прирост объема выдаваемых ссуд:

$$\Delta Dep - \Delta RRes = \Delta Dep (1 - rr).$$

Если все коммерческие банки страны придерживаются политики полного резервирования вкладов, то их деятельность не оказывает влияния на величину предложения денег, и оно остается равным денежной базе:

$$M_s = \text{Cur} + \text{Dep};$$

$$M_B = \text{Cur} + \text{Res}.$$

При полном резервировании вкладов всеми коммерческими банками норма резервированная равна 100%. Тогда $\text{Dep} = \text{Res}$, следовательно:

$$M_s = M_B$$

