Содержание

Введение……...3
Глава 1. Кредитные отношения и современная банковская система…….5
1.1 Современная банковская система……..……..5
1.2 Кредитные отношения……9
Глава 2. Расширение денежного предложения и механизм создания денег. Денежный мультипликатор…….13
2.1 Денежная масса и её категории…….…….13
2.2 Предложение денег, кривая предложения……...……..16
2.3 Денежный мультипликатор……17
Глава 3. Цели, задачи, направления и инструменты монетарной политики…….…..21
3.1 Объекты, субъекты, цели и задачи монетарной политики……21
3.2 Инструменты монетарной политики……23
3.3 Монетарная политика России за последние 5 лет……..……..26
Разбор экономической ситуации……28
Заключение……29
Список литературы……31

ВВЕДЕНИЕ

В данной курсовой работе, исходя из выбранной мной темы, будут рассматриваться такие ключевые вопросы экономической теории, как кредитно-денежные отношения и политика по их реализации, значение монетарной политики для экономики страны, сложные механизмы создания денег и расширения денежного предложения, арсенал средств, применяемый центральным банком для проведения национальной кредитно-денежной политики, а так же многие понятия, без которых анализ таких вопросов попросту невозможен, такие как банки, кредиты, денежная масса, их структуры и функции.

Эта тема, несомненно, всегда будет иметь актуальное значение, так как она тесно связана с производством, потреблением, торговлей, с развитием экономик отдельных государств и мировой экономики в целом. В наше время невозможно представить себе полноценно развитое государство, в котором протекают какие-либо экономические отношения, при этом, абсолютно не уделяя внимания кредитно-денежным отношениям. Дальнейшая моя работа по систематизации знания в данной сфере и анализе, покажет насколько важно для планомерного экономического развития отдельного государства, уделять весомое внимание монетарной политике, развитию кредитно-денежных отношений внутри государства и на международном уровне. В нашей стране эта тема актуальна как никогда, с учётом, что переход к нормальным рыночным отношениям, был осуществлён относительно недавно, по сравнению со многими развитыми странами запада, и этот переход проходил с существенными нарушениями товарно-денежной сбалансированности. Поэтому создания действенного финансового механизма с его эффективно действующими банковско-кредитными учреждениями и денежной системой – одна из главнейших задач по стабилизации и развитии экономики. Чтобы актуальность темы не вызывала никаких сомнений, достаточно включить телевизор и посмотреть новости. Мы то и дело слышим различные высказывания на подобие: “Центральный банк увеличил ключевую ставку” или “К отдельным отраслям экономики будут применено льготное кредитование”, или “Центральный банк отпускает курс рубля в свободное плавание

и не будет вмешиваться без серьёзной необходимости”. И чтобы правильно понимать и оперировать подобными понятиями, нужно изучить и проанализировать выбранную мной тему.

Развитие кредитно-денежных отношений имеет длительную историю. Уже накопилась огромная база знаний в этой области, но это не означает, что изучение и применение арсеналов знаний в экономической теории стоит на месте. Покуда будут существовать банки, выдаваться кредиты, покуда будет вообще существовать экономика, будут дополняться и открываться новые возможности монетарной политики и кредитно-денежных отношений.

Цель курсовой работы состоит в основательном изучение вопросов организации кредитно-денежных отношений и целей и задач монетарной политики, систематизации этих знаний для дальнейшего свободного оперирования ключевыми понятиями.

Цель работы обусловила постановку и решение следующих задач:

1. Рассмотреть из каких элементов состоит банковская система.
2. Определить сущность и виды кредитных отношений.
3. Научиться отличать различные категории денег.
4. Дать характеристику предложению денег и денежному мультипликатору
5. Разобраться в целях, инструментах монетарной политики.

Объектом исследования будет являться кредитно-денежные отношения, а также проводимая монетарная политика,

Предмет исследование – практическое применение ключевых сегментов объекта исследования, таких как денежный мультипликатор.

Структура работы: Основной текст состоит из трёх глав, в каждой из которых расскрывается её содержание (Глава 1 – «Кредитные отношения и современная банковская система», глава 2 «Расширение денежного предложения и механизм создания денег. Денежный мультипликатор», глава 3 «Цели, задачи, направления и инструменты монетарной политики»). Также в работу входят разбор экономической ситуации, введение, заключение и список литературы.

Глава 1. Кредитные отношения и современная банковская система.

Основой современных экономических отношений, а также достижения общего экономического равновесия и развития экономики являются кредитные отношения, которые не могут самостоятельно существовать без наличия банковской системы. С неё и начнём.

1.1 Современная банковская система.

Начнём с общего понятия банковской системы. Она представляет собой совокупность действующих в стране банков, кредитных учреждений и отдельных экономических организаций, выполняющих банковские операции. Кроме того, в банковскую систему входят специализированные компании, обеспечивающие деятельность банков и кредитных учреждений, таких как аудит компаний, специальных дилерских компаний по работе с ценными бумагами и другие. Банковские системы не возникли ниоткуда, они формировались с учётом характера кредитных отношений, существующих в различных странах, а также в зависимости от степени развития национальных экономик. К примеру их развитие зависело от разных факторов, таких как война, кризисы, преобладание какой либо хозяйственной идеологии.

На сегодняшний день большинство банковских систем стран с развитыми рыночными отношениями представляют собой двухуровневую систему. Это так называемые современные банковские системы. Разберём эти уровни поподробнее. Первый уровень представлен национальными банками, так называемыми Центральными Банками государств и их учреждениями. Изначально такие банки появлялись с необходимостью централизировать выпуск денег (эмиссию денег). Для этого главным условием была надёжность этого банка. В связи с этой необходимостью на рубеже XIX столетия стали появляться такие банки, которые сперва назывались центральными эмиссионными, а потом просто центральными банками. Чаще всего центральные банки это государственные учреждения,

одновременно являющиеся что-то вроде банкирами государства. В нём открыты счета правительства и подведомственных учреждений. Бюджетные поступления (доходы правительства) также хранятся на беспроцентных счетах министерства финансов, открытых в центральном банке.

Итак, теперь понимая, что из себя представляет центральный банк, рассмотрим его основные функции:

1. Главной функцией ЦБ является первоначальная причина его появления – эмиссия денег. Даже учитывая то что, наличные деньги постепенно уступают свои позиции безналичным, эмиссия банкнот национальной валюты сохраняет своё значение, так как для многих товарно-денежных отношений остаются приоритетными именно наличные деньги.
2. Хранение золотовалютного резерва страны. В резервы входят золото и иностранная конвертируемая валюта. В распоряжении Центрального банка и Правительства РФ также имеются резервы палладия, серебра, платины, драгоценных камней (в основном алмазов).
3. Аккумулирование и хранение кассовых резервов коммерческих банков. Это не только функция ЦБ, но и обязанность банков, входящих в состав кредитно-денежной системы страны. Сумма таких резервов определяется определённой пропорцией к размеру их вкладов.
4. Функция кредитования коммерческих банков.
5. предоставление кредитов и выполнение расчетных операций для правительственных органов, денежно-кредитное регулирование
6. регулирование и надзор за деятельностью коммерческих банков. В частности ЦБ обладает правом выдачи и отзыва лицензий коммерческих банков.[1]

Второй уровень современной банковской системы составляют коммерческие банки, которые являются важнейшим её звеном. Они концентрируют в себе основную массу кредитных ресурсов и осуществляют основной диапазон банковских операций и финансовых услуг для юридических и физических лиц. Коммерческие банки

[1] Басовский, Л.Е. Макроэкономика: Учебник / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. С. 49

представляют собой частные и государственные банки, осуществляющие универсальные операции по кредитованию промышленных, торговых и других предприятий, главным образом за счет тех денежных капиталов, которые они получают в виде вкладов.

Коммерческие банки можно дифференцировать по нескольким признакам: по форме собственности (частные, государственные, акционерные, смешанные), по характеру выполняемых операций (универсальные и специализированные), по отраслевому принципу (промышленные, сельскохозяйственные и другие)

Специализированные коммерческие банки также подразделяются на:

- инвестиционные, проводят операции по выпуску и размещению на фондовом рынке ценных бумаг, получая при этом доход; свой капитал они используют для кредитования различных предприятий и целых отраслей.
- Ипотечные, специализируются на предоставлении долгосрочных ссуд под залог недвижимости.
- Сберегательные, привлекают вклады и кредитуют население страны, также проводят операции по безналичному расчёту.
- Инновационные, кредитуют научные разработки, а так же инновационные проекты
- Страховые компании, главная функция которых — страхование жизни, имущества и ответственности, превратились в настоящее время в важнейший канал аккумуляции денежных сбережений населения и долгосрочного финансирования экономики.
- Пенсионные фонды, как и страховые компании, активно формирует страховой фонд экономики. Пенсионные фонды вкладывают свои накопленные денежные резервы в облигации и акции частных компаний и ценные бумаги государства, осуществляя, таким образом, финансирование, как правило, долгосрочное, экономики и государства. Но в условиях конкуренции коммерческие банки всё более тяготеют к универсальности, не ограничиваясь по отраслям народного хозяйства или составу обслуживаемых клиентов.

У коммерческих банков тоже есть немаловажные функции:

- Мобилизация свободных денежных средств населения, в виде вкладов, и дальнейшее превращение их в инвестиции. Взамен вкладчики получаются определённые проценты.
- Кредитование физических и юридических лиц. Совместно две функции показывают сущность банков как посредников между заёмщиками и кредиторами.
- Выпуск в обращение так называемых кредитных денег. Коммерческие банки осуществляют депозитную эмиссию — выпуск кредитных инструментов, которые образуются в результате выдачи ссуд клиенту. Кредитные деньги развивались постепенно: вексель, банкнота, чек, электронные деньги, кредитные карточки.
- Осуществление финансовых операций своих клиентов, таких как расчёты и платежи. Так как основная часть расчётов между организациями производится безналичными платежами, то коммерческие банки выступают наиболее удобными посредниками.
- Консультирование, предоставление экономической и финансовой информации своим клиентам.[2]

Банковские операции делятся на четыре основных вида:

1. Пассивные – привлечение денежных средств для нормального функционирования банка. В подавляющей массе это вклады клиентов банка. Кроме того ресурсы банка складываются из первоначального капитала, но его доля не более 10%. Также могут иметь место кредиты от других банков.
2. Активные – проводятся банком с целью максимально прибыльно разместить привлечённые ресурсы (кредиты, фондовые операции)
3. Банковские услуги – посреднические операции, как правило, с комиссией.
4. Собственные операции банков – охрана банка, зарплата сотрудников, приобретение необходимого оборудование и другие.

[2] Васильев, В.П. Макроэкономика: Учебное пособие / В.П. Васильев, Ю.А. Холоденко. - М.: ДиС, 2012. С. 124

1.2 Кредитные отношения.

При рыночной экономике деньги должны находится в постоянном обороте. Так, временно свободные денежные средства поступают на рынок ссудных капиталов, аккумулируются в кредитно-финансовых учреждениях, а дальше распределяются по отраслям экономики, нуждающихся в дополнительных капиталовложениях.

Деньги можно купить и продать как и любой другой товар. Процесс купли-продажи денег есть ни что иное как кредит. Кредит - это экономические отношения между несколькими субъектами, которые возникают при передаче какого-либо имущества или денег другому лицу на условиях срочности, возвратности, платности и обеспеченности.

Данные условия являются основными принципами кредитования. Принцип срочности устанавливает определенные сроки, в которые должен быть погашен кредит. Эти сроки строго определены. Принцип возвратности означает, что кредит должен быть возвращен в установленные сроки. Принцип платности указывает на то, что за взятые в кредит денежные средства, надо платить определенный процент. Принцип обеспеченности заключается в том, что кредит должен быть обеспечен каким-либо имуществом либо обязательствами третьих лиц. Данные принципы должны строго соблюдаться при кредитовании. К принципам кредитования можно так же отнести принцип дифференцированности при кредитных отношениях. Это значит что кредитные учреждения по разному подходят к вопросу кредитования тех или иных клиентов. Перед тем как предоставить кредит банк тщательно проверяет платежеспособность заемщика, его финансовое состояние, для того чтобы удостовериться что он способен вернуть кредит в установленный срок.

Функции кредита: перераспределительная, эмиссионная, контрольная, регулирующая.

Перераспределительная функция нужна для того, чтобы перераспределить деньги от организаций и населения, у которых они временно свободны, к другим организациям или населению, которые нуждаются в дополнительных деньгах.

Владельцы предоставляемых денежных средств получают доход от процентов.

Эмиссионная функция кредита заключается в том, что банки, предоставляя кредит организациям, создают так называемые кредитные деньги. В данном случае банки выступают в роли посредников. Происходит увеличение денежного предложения за счет увеличения безналичных денег. Способность банков увеличивать денежное предложение при предоставлении кредитов учитывается при проведении государством денежно-кредитной политики.

Контрольная функция заключается в контроле банков, выдавших кредит, за экономической деятельностью заемщиков. Предоставив кредит, банк ведет контроль за финансовым положением заемщика, для того, чтобы обеспечить своевременный возврат кредита и процентов по нему.

Кредит служит инструментом регулирования экономики. Кредитное регулирование экономики — это мероприятия проводимые государством для изменения объема и динамики кредита для воздействия на хозяйственные процессы.

Основные формы кредита: коммерческий, банковский, потребительский, ипотечный, государственный, международный.

Коммерческий кредит – это кредит который предоставляют друг другу хозяйственные субъекты в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Коммерческий кредит чаще всего предоставляется на срок не более года. Инструментом коммерческого кредита служит вексель — разновидность долговых обязательств. Предприятие-поставщик предоставляет отсрочку платежа за свой товар, а предприятие-покупатель передает свой вексель как долговое свидетельство и обязательство платежа с процентом.

Банковский кредит — это кредит, который предоставляется кредитными учреждениями в денежной форме населению, организациям, частным предприятиям и т.д. Именно банковский кредит является основной формой кредита. Банковские кредиты бывают краткосрочные и долгосрочные, это зависит от сроков использования кредита. Краткосрочные кредиты – это кредиты до одного года, они предназначены для текущих расходов. Долгосрочные кредиты — кредиты на

создание, реконструкцию и модернизацию основных фондов. Период долгосрочного кредитования увязывается со сроком окупаемости вложений. Банковский кредит действует на основе кредитного договора. В нем указывается назначение кредита, его размер, процентная ставка, сроки погашения кредита и процентов, формы обеспечения кредита, взаимная ответственность сторон и т. д.

Потребительский кредит предоставляется на покупку потребительских товаров длительного пользования. При получении потребительского кредита могут быть посредники, например, торговые предприятия, продающие товары в кредит. В последнее время потребительский кредит стал очень популярным в России.

Ипотечный кредит выдается на приобретение недвижимого имущества (квартир, земельных участков и т.д.) а также под залог недвижимого имущества. Ипотечные кредиты предоставляются на длительный срок — 10—30 лет.

Государственный кредит — это, в основном, займ государства или местных органов власти у бизнеса и населения. Государственный кредит осуществляется по средствам государственных ценных бумаг. Государство продает ценные бумаги, и получает дополнительные денежные средства, которые используются для финансирования дефицита государственного бюджета и погашения государственного долга. В некоторых случаях государство может выступать как кредитор (при предоставлении кредитов государственным банкам).

Международный кредит – это кредитные отношения между государством и международными финансовыми организациями, между отечественными фирмами и зарубежными банками и другими финансовыми институтами.

Кредитная система общества – это совокупность кредитно-расчетных отношений, форм и методов кредитования. В её состав входят следующие звенья:

1. Центральный банка, государственные и полугосударственные банки.

2. Банковские сектора: коммерческие, сберегательные, ипотечные, инвестиционные банки, специализированные торговые банки.

3. Специализированные небанковские кредитно-финансовые институты: различные страховые компании, пенсионные фонды, сберегательные ассоциации,

кредитные союзы.

Данная структура кредитной системы является типичной для преобладающего большинства стран с рыночной экономикой.

Глава 2 Расширение денежного предложения и механизм создания денег. Денежный мультипликатор.

2.1 Денежная масса, и её категории.

Деньги являются важнейшим инструментом экономических отношений, благодаря которому собственно и производится товарообмен и круговорот ресурсов на рынке. Если давать более точное понятие, то деньги - специфический товар максимальной ликвидности, который является универсальным эквивалентом стоимости других товаров или услуг. Важность правильной организации и чёткого функционирования денежный системы не подвергается сомнению. От степени подобной организации зависят многие факторы стабильного развития экономики страны, такие как устойчивость цен, развитие национального производства, полная занятость. Так как деньги являются мерой стоимости товаров и услуг, то вся экономическая наука без них была бы невозможна. Ведь именно с их помощью мы сравниваем и измеряем стоимости различных по своей природе товаров и услуг.

Не будем копаться в истории появления денег, но объяснить их суть и разобраться в их видах, чтобы перейти к дальнейшему изучению темы, необходимо. Мы привыкли называть деньгами те банкноты или монеты, которыми мы пользуемся в обыденной жизни – то есть наличные деньги. Но с функциональной точки зрения, деньги выступают в более общей форме.

Под предложением денег понимают денежную массу в обращение, то есть всю генеральную совокупность платежных средств, обращающихся в стране в конкретный момент. Ими могут располагать как частные лица, так и всевозможные предприятия, и конечно же государство. В состав предложения денег входят не только наличные деньги, но и так называемые банковские деньги (чеки, кредитные карточки), то есть депозиты. Также в состав денежного предложения входят и такие компоненты, которые нельзя непосредственно использовать как покупательное или платежное средство, например денежные средства на срочных и сберегательных вкладах. Эти компоненты получили название

“почти денег”, и на данный момент их темпы роста значимости наиболее интенсивны в современных экономиках. Для конкретных макроэкономических расчетов используются денежные агрегаты: M0, M1, M2, M3, M4.

Самый простейший агрегат M0 представляет собой совокупность наличных денег, то есть то, чем мы пользуемся в повседневной жизни.

По нарастающей, агрегат M1 содержит в себе как и наличные деньги, так и чековые депозиты, под которыми подразумеваются вклады в коммерческих банках и различных сберегательных учреждениях, на которые могут быть выписаны чеки. Эти депозиты представляют собой обязательства данных учреждений перед их вкладчиками. В свою очередь наличные деньги – это обязательства государства. Таким образом:

M1 = Наличные деньги (M0) + Чековые депозиты.

Теперь рассмотрим ещё более широкую категорию денег M2, в состав которой по сравнению с предыдущей, входят так называемые “почти деньги”. Эта категория представляет собой высоколиквидные финансовые активы, такие как срочные вклады, бесчековые сберегательные счета, краткосрочные государственные ценные бумаги. Данные активы хотя и не функционируют непосредственно как средство обращения, но их обращение в деньги, так называемая ликвидность, происходит легко и без особы рисков и финансовых потерь. Например мы можем запросто снять при необходимости с бесчекового сберегательного счёта (то есть перевести их в категорию M0), а также запросить перевод с этого счёта на свой текущий счёт (что означает перевести их в категорию M1). [3]

Значение подобных “почти денег” достаточно велико, и определяется некоторыми важными факторами:

- Поведение при расходовании средств. Данная категория денег определяет поведение людей в таких социально-экономических вопросах, как потребление и сбережение. Чем больше финансовых активов хранятся в виде почти денег, тем больше их желание тратить свой регулярный денежный доход. И наоборот, если

[3] Воронин, А.Ю. Макроэкономика - I: Учебное пособие / А.Ю. Воронин. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. С. 78

таких денег у людей нет, то проявляется желание к накоплению и сбережению денег.

- Стабильность. От данного вида финансовых активов зависит стабильность экономики страны. Так как эти деньги высоколиквидны, то их перевод в наличные деньги или чековые депозиты не имеет никаких затруднений. А это влечёт за собой увеличение объёма денежной массы. Когда экономический цикл переживает трудные времена, растёт инфляция, то такой перевод может значимо влиять на её темпы роста. Ведь контроль за количеством денежного предложения это очень важная составляющая выхода из подобных кризисов.

- Политика кредитно-денежных ведомств. Например, если представить ситуацию на рынке, когда денежное предложение измеряемое категорией М1 остаётся неизменным, а в это время предложение категории М2 показывает темпы роста, то если вдруг понадобится повысить предложение денег, то для узкой категории потребуется проводить операции по её увеличению, а для М2 особых мероприятий не понадобится. Это действительно сложный механизм, в котором недопустимы ошибки, поэтому категория М2 так важна. Таким образом:

М2 = М1 + Бесчековые сберегательные счета + Депозитные счета денежного рынка + Мелкие срочные депозиты + Взаимные фонды денежного рынка.

Ещё более широкой категорией денег является М3, в состав которой помимо М2, входят крупные срочные депозиты (примерно более 100 тысяч долларов), которыми владеют различные предпринимательские организации в виде так называемых депозитных сертификатов. У подобных сертификатов также существует свой рынок, и их можно продавать, повышая тем самым предложение денег, в любой момент. Но так как суммы здесь более весомые, существует риск понести при данной операции некоторые потери. Тем самым:
М3=М2 + Крупные (свыше 100 тыс. дол.) срочные депозиты.

Также имеются и менее ликвидные активы, такие как некоторые государственные ценные бумаги, например сберегательные облигации или

казначейские векселя, которые тоже можно без особого труда конвертировать в категорию М1. Эти активы дополняют собой М3, образую тем самым самую широкою категорию денег М4.

Наиболее спорный вопрос среди экономистов, это какая из перечисленных категорий наиболее важна для экономических расчетов, так как их ликвидность не особо сильно отличается друг от друга. Однако наиболее значимой принято считать всё таки категорию М1, поскольку её компоненты в наибольшей степени используются в качестве денежного обращения. Поэтому именно на этот показатель принято ссылаться, когда говорят о денежной массе, или денежном предложении. Остальные категории реже используются, но всё равно имеют важное значение.

2.2 Предложение денег, кривая предложения

Предложение денег, то есть вся денежная масса, используемая в обращении, обязательно должно учитываться специальными учреждениями, так как от расширения или сужения такого предложения, зависит стабильность экономических отношений. Таким учреждением является Центральный банк, рассмотренный выше. Именно его одной из основных функцией является подобный контроль. Регулирование количества предложения денег может осуществляться им как через денежную эмиссию, так и через регулирование выдачи денег в ссуду коммерческим банкам, путём изменения при необходимости ключевой учётной ставки. Существуют несколько тактик в зависимости от которых происходит подобное регулирование.

Если основной тактической целью центрального банка является поддерживание постоянного фиксированного денежного предложения на определённом уровне, независимо от любых изменений процентной ставки ЦБ, то кривая предложения денег будет вертикальной прямой. На рисунке 1 эта прямая Sm_1

Рисунок 1

Если же, принимая обстоятельства в экономической ситуации в стране, наоборот необходимо стабилизировать процентную ставку и держать её на фиксированном уровне, не взирая на изменения количества предложения денег, то кривая такого предложения будет горизонтальной (прямая Sm_2)

Если же у Центрального Банка нет на данный момент подобных тактических целей, то есть он может допустить расширение денежного предложения, отправив его на время в свободное плавание, при этом изменяя процентную ставку. Такая кривая будет возрастающей, то есть с повышением процентной ставки, будет расти и соответсвенное предложение денег. На рисунке 1 это прямая Sm_3.

Как уже отмечалось ранее, главной активной операцией банков является кредитование. С выдачей кредитов связывается появление безналичных денег, тем самым повышая совокупность денежного предложения. Предложение денег находится в прямой зависимости от так называемого денежного мультипликатора, который мы и рассмотрим далее.

2.3 Денежный мультипликатор.

В качестве одного из каналов эндогенного (внутреннего происхождения) увеличения денежной массы выступает механизм денежного мультипликатора, представляющий собой процесс самовозрастания банковских депозитов в цепи метаморфоз "депозит-ссуда-депозит". Этот канал создания денег стал действовать с момента перехода национальных денежных систем от золотых денег к кредитным и

представляет собой воплощение новой особой роли банковской системы, заключающейся в самостоятельном создании средств обращения и платежа.

Возможности банков осуществлять кредитные операции и создавать новые деньги путем зачисления денежного эквивалента ссуды на счет заемщика обусловлены как потребностью хозяйствующих субъектов в кредитах (деловой активностью), так и величиной свободного банковского резерва, представляющего собой деньги коммерческих банков, которые могут быть немедленно направлены на совершение активных банковских операций (операций по кредитованию).

К деньгам в составе свободного банковского резерва относятся остатки денежных средств коммерческих банков на беспроцентном счете в ЦБ (так называемый корреспондентский счет) и остатки денег в кассах коммерческих банков. Эти деньги называются также избыточными (дополнительными) резервами, которые банки формируют по собственному усмотрению.

Кроме того, банки должны формировать обязательные резервы. Эти резервы создаются по требованию ЦБ и являются инструментом регулирования денежной массы. Базой для исчисления величины обязательного резерва, подлежащего депонированию на счете в ЦБ, является объем привлеченных банками депозитов. Доля привлеченных банками денежных средств, направляемая на создание обязательных резервов, называется нормой обязательного резервирования и не может превышать 20% объема привлеченных банками средств.

Величина свободного банковского резерва находится под контролем ЦБ и может изменяться под влиянием мер денежно-кредитной политики, что или сужает возможности банков по кредитованию (денежная масса уменьшается), или, наоборот, расширяет такие возможности (денежная масса растет).

Предпосылкой для расширения депозитов в банковской системе (мультипликации денег) служит увеличение свободного банковского резерва, который растет или в результате пополнения банковских счетов хозяйствующими субъектами путем внесения на них наличных денег, или благодаря увеличению остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в процессе их

взаимодействия с ЦБ. Как только свободный банковский резерв увеличивается (а значит, увеличивается объем банковских ресурсов, которые можно использовать для кредитования), банки приступают к выдаче ссуд - основному источнику дохода банка. Приобретая обязательство заемщика, вытекающее из факта предоставления ему кредита, банк увеличивает объем депозитов своих клиентов, так как денежный эквивалент ссуды зачисляется на расчетный счет ее получателя (клиента банка). Денежная масса, таким образом, возрастает на величину выданного кредита.

Обычно кредит выдается на сумму, не превышающую величину свободного банковского резерва, так как, в противном случае, при возникновении необходимости немедленного перевода эквивалента ссуды со счета клиента на счета его контрагентов в других банках этого сделать не удастся. Сумма денежного перевода из банка в банк имеет свой естественный ограничитель в виде суммы свободного банковского резерва, состоящего, как известно, из наличных денег и остатков на корреспондентских счетах банков в ЦБ. Ведь только этими деньгами можно осуществлять денежные переводы из одного банка в другой. Возможна выдача кредита и на сумму большую, чем величина свободного банковского резерва. Это может происходить лишь в тех случаях, когда банк уверен в том, что сохранит значительную часть выданных им ссуд у себя в качестве депозитов, либо в форме неиспользованных заемщиками денежных остатков на их счетах, либо в форме новых депозитов, открываемых для расходования средств теми получателями, которые имеют расчетные счета в этом же банке.[4]

Для последующего расширения депозитов принципиально важно, чтобы первый депозит, созданный в результате выдачи кредита, не был сразу превращен в наличные деньги. Важно и то, какая доля денег на банковском счете клиента в течение срока ссуды будет представлять собой относительно постоянную величину, так как этот остаток будет рассматриваться банком в качестве ресурса для дальнейшего проведения кредитных операций.

[4] . Гусейнов, Р.М. Макроэкономика: Учебное пособие для бакалавров / Р.М. Гусейнов, В.А. Семенихина. - М.: Омега-Л, 2014. С. 195

Чтобы разобраться в этом механизме, рассмотрим конкретный пример. Допустим некоторая фирма А имеет в своём распоряжении лишние активы в размере 100000 рублей, и она собирается положить эти деньги в банк А. В соответствии с банковским законодательством, часть этой суммы, например 10%, подлежит обязательному резервированию в ЦБ. В этом случае, оставшиеся 90000 рублей могут использоваться банком для выполнения активных операций. Например, выдать кредит фирме Б. Таким образом денежное предложение увеличится от изначальных 100000 до 190000. 90000 рублей были созданы банком, так называемые банковские деньги. Фирма Б использует полученные средства на покупку оборудования у Фирма В, которая в свою очередь кладёт вырученные деньги в Банк Б. При той же норме обязательных резервов Банк Б имеет в своём распоряжении 81000рублей (9 тысяч ушли в ЦБ) таким образом совокупное денежное предложение возросло до 271000 рублей. Отсюда следует, что Банк А и Банк Б создали 171000 банковских денег.

Мультипликатор денежного предложения рассчитывается по формуле k = (1/норма обязательных резервов, %) * 100 (%)

В нашем примере мультипликатор будет равен 10. То есть количество денег в обращение может возрасти в 10 раз от первоначальной суммы.

Следует также иметь в виду, что мультипликатор денежного предложения приводит не только к увеличению, но и к уменьшению денежного предложения. Происходит это тогда, когда фирма изымает со счета в банке свои деньги, например для выплаты заработной платы.

Итак, если не учитывать этот мультипликационный эффект, то в один момент непродуманным изменением нормы резервирования можно расстроить денежную систему страны. Банки, таким образом, влияют на предложение денег, кредитные отношения. Эффект создания коммерческими банками новых денег при предоставлении кредитов активно используется центральными банками при проведении денежно-кредитной политики.

Глава 3. Цели, задачи, направления и инструменты монетарной политики

3.1 Объекты, субъекты, цели и задачи монетарной политики.

Монетарная (кредитно-денежная) политика представляет собой один из видов стабилизационной или антиинфляционной политики (наряду с фискальной, внешнеторговой, структурной, валютной и др.). Она направлена на сглаживание экономических колебаний.

Объектом в системе денежно-кредитной политики выступают, прежде всего, денежные средства (финансовые активы), обеспечивающие воспроизводство товаров и услуг. Кроме того, к объектам можно отнести институты денежно-кредитного сектора экономики страны.

Субъектами денежно-кредитной политики являются государственные структуры, которые в соответствии с законодательством страны уполномочены осуществлять государственное регулирование денежных потоков и деятельности институтов денежно-кредитного сектора.

Основополагающей целью денежно-кредитной политики является помощь экономике в достижении общего уровня производства, характеризующейся полной занятостью и отсутствием инфляции. Денежно-кредитная политика заключается в изменении денежного предложения с целью стабилизации совокупного объема производства, занятости и уровня цен. Теперь можно дать более точное понятие денежно-кредитной политики: Денежно-кредитная политика – это совокупность мер экономического регулирования денежного обращения и кредита, направленных на обеспечение высокого экономического роста путем воздействия на уровень и динамику инфляции, инвестиционную активность и другие важнейшие макроэкономические процессы.

Цели денежной политики можно классифицировать следующим образом:

Конечные (основные) цели: высокий уровень занятости; экономический рост; стабильность цен; стабильность ставки процента; стабильность на финансовом рынке; стабильность валютного курса.

Промежуточные цели: денежные агрегаты; ставка процента; обменный курс.

Операционные цели: — резервные агрегаты (резервы, денежная масса); ставка процента (межбанковская ставка процента или ставка по векселям казначейства)

Процесс формулирования целей денежно-кредитной политики состоит из следующих этапов.

На первом этапе устанавливаются конечные цели денежно-кредитной политики в форме контрольных цифр экономического роста, инфляции, состояния платежного баланса.

На втором этапе определяются промежуточные цели денежно-кредитной политики в форме конкретных количественных денежно-кредитных показателей.

На третьем этапе устанавливаются операционные цели денежно-кредитной политики. Определяется круг денежно-кредитных показателей, которые подвержены влиянию центрального банка (к примеру, процентные ставки, устанавливаемые центральным банком)

Нерегулируемая деятельность коммерческих банков может привести к циклическим колебаниям деловой активности, т.е. в периоды инфляции им выгодно увеличивать денежное предложение, а в период депрессии - уменьшать, усугубляя тем самым кризис. Поэтому необходима взвешенная государственная политика регулирования денежного обращения. Эту роль главного координирующего и регулирующего органа всей денежной системы страны выполняет Центральный банк.[5]

Основные задачи денежно-кредитной политики:

- обеспечение устойчивости национальной валюты в целях эффективного осуществления платежей и расчетов;

- выработка правил денежного обращения, их регулирование и контроль за их выполнением;

- воздействие на экономическую конъюнктуру путем изменения находящихся в обращении денег.

[5] Никифоров, А.А. Макроэкономика: Научные школы, концепции, экономическая политика: Учебник / А.А. Никифоров. - М.: ДиС, 2010. С. 538

3.2 Инструменты монетарной политики.

Для реализации этих задач Центральный банк использует определенный набор инструментов. Как уже говорилось, только Центральный банк может осуществлять денежную эмиссию, имея исключительное право на печатание банкнот. Кроме того, в целях регулирования величины и структуры денежной массы Центральный банк применяет специфические инструменты денежно-кредитной политики, важнейшими из которых являются:

- учетная политика;
- политика открытого рынка;
- резервная политика;

При проведении своей политики Центральный банк исходит как из стратегических задач развития экономики страны, так и преследует частные тактические цели краткосрочного характера.

Теперь рассмотрим подробнее каждый инструмент монетарной политики.

Резервная политика заключается в том, что Центральный банк устанавливает нормативы обязательного отчисления в резервы части средств, поступающих на депозитные счета коммерческих банков (и других финансовых институтов). Обязательные резервы выполняют функцию страхового фонда для депозитов (то есть гарантируют определенную величину банковских активов, которые не подвергаются риску), что актуально в периоды банковских кризисов. Норма обязательного резервирования, как правило, дифференцируется по видам вкладов: чем меньше величина и срок вклада, тем выше норма отчисления в резервы.

Величина коэффициента обязательного резервирования является одним из ключевых параметров, влияющих на мультипликативное расширение денежной массы, а, следовательно, и на величину денежного предложения. Этот процесс мы уже рассматривали выше. Установление нормы обязательных резервов коммерческих банков, с одной стороны, способствует улучшению банковской ликвидности, а с другой – эти нормы выступают в качестве прямого ограничения инвестиций.

Однако применение политики минимальных резервных требований имеет и

существенные ограничения, обусловленные как институциональными факторами, так и состоянием конъюнктуры финансового рынка. Изменение нормы обязательных резервов влияет на рентабельность кредитных учреждений. Так, в случае увеличения обязательных резервов происходит как бы недополучение прибыли. 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 положение по сравнению с коммерческими банками, располагающими большими ресурсами.

Этот инструмент монетарной политики является наиболее мощным, поскольку он затрагивает основы всей банковской системы. Его применяют раз в несколько лет, а не каждый день, как в случае с операциями на открытом рынке. Впервые данный метод применили в США в 1933г. В последние два десятилетия произошло уменьшение роли указанного метода кредитно-денежного регулирования. Об этом говорит тот факт, что повсеместно (в западных странах) происходит снижение нормы обязательных резервов и даже ее отмена по некоторым видам депозитов.

Политика открытого рынка, то есть проведение операций на открытом рынке является на сегодняшний день основным инструментом кредитно-денежной политики развитых стран. Целью этой политики является оперативное изменение денежной массы посредством купли-продажи ценных бумаг. Термин “открытый рынок” означает, что Центральный банк продает и покупает ценные бумаги на общедоступных площадках купли-продажи ценных бумаг, а не в порядке частных соглашений. Сделки совершаются с коммерческими банками или частными лицами.

Операции на открытом рынке различаются в зависимости:

- Условий сделки – купля-продажа за наличные или купля на срок с обязательной обратной продажей – так называемые обратные операции (операции РЕПО);
- Объектов сделок – операции с государственными или частными бумагами;
- Срочности сделки – краткосрочные (до 3 мес.) и долгосрочные (от 1 года и более)

операции с ценными бумагами;

- Сферы проведения операций – охватывают только банковский сектор или включают и не банковский сектор рынка ценных бумаг;
- Способа установления ставок – определяемые центральными банком или рынком.

Впервые эта политика стала применяться в США в 1920-х гг. и сегодня получила широкое распространение во всех странах, где имеется развитый финансовый рынок.

Важность политики открытого рынка заключается в практически моментальном ее влиянии на изменение денежной массы. Продавая ценные бумаги, Центральный банк снижает резервы банковской системы, и соответственно – денежную массу, покупая, наоборот – увеличивает.

Учетная политика представляет собой классический инструмент в практике эмиссионных банков. Суть ее состоит в том, что Центральный банк устанавливает определенный процент, называемый учетной ставкой или ставкой рефинансирования, за предоставленные ссуды коммерческому банку для пополнения резервов.

Термин «учетная ставка» означает ставку процента, по которой выдается кредит коммерческим банкам. Повышение учетной ставки приводит к тому, что коммерческие банки также увеличивают процент за кредит, так как им будет нужно за счет этого источника погасить процент Центральному банку и получить прибыль. А в результате этого количество желающих взять кредит под высокий процент сократится, значит, снизится возможность расширения производства, и наоборот. Учетная политика не является инструментом оперативного воздействия на денежное предложение, более того, центральные банки стараются проводить устойчивую и предсказуемую учетную политику.

3.3 Монетарная политика России за последние 5 лет.

В нашей стране на данный момент ключевая ставка составляет 17 % (на 20 декабря 2014 года). Это очень высокая ставка, но вызвана она необходимыми мерами

по стабилизации экономики.

При проведении денежно-кредитной политики Центральный банк исходит из задач стабилизации экономического развития страны. В общем виде это выглядит следующим образом: в периоды экономического спада Центральный банк проводит экспансионистскую политику, расширяя предложения денег, в периоды «перегрева» экономической конъюнктуры, наоборот, сдерживает рост денежной массы или вовсе сокращает предложение денег.

В прошедший пятилетний период главной целью государственной денежно-кредитной политики оставалось снижение инфляции до 9-10% в 2010 году, в 2011году до 7-8% и до 5-7% в 2012 году. В результате по итогам 2011 года инфляция в России составила 6,1%, что являлось историческим минимумом для страны. По итогам 2012года инфляция составила 6,6%.

При сохранении этой антиинфляционной направленности политики действия банка в области денежно-кредитного регулирования в значительной степени были связаны с минимизацией активного мирового финансово-экономического кризиса на российскую экономику и банковский сектор. Инструменты в проведении кредитно-денежной политики в указанный период были ориентированы на создание необходимых условий для реализации эффективной процентной политики. По мере снижения темпов инфляции и инфляционных ожиданий Банк России продолжал линию на снижение уровня ставки рефинансирования и процентных ставок по операциям предоставления и абсорбирования ликвидности. За период 2010г., 2011 и 2012 года ставка рефинансирования менялась от 7,25% до 8,25 %, как в сторону понижения так и повышения.[6]

Таким образом, можно сделать вывод о том, что монетарная политика оказывает значительное влияние на развитие экономики в России, но результаты её остаются весьма противоречивыми. Экономика России «выздоравливала» после глубокого спада, но восстановление является нестабильным. Рост экономики во второй половине 2010 года был несколько ослаблен последствиями жары и засухи.

[6] Тарасевич, Л.С. Макроэкономика: Учебник для бакалавров / Л.С. Тарасевич, П.И. Гребенников, А.И. Леусский. - М.: Юрайт, 2012. С. 328

ВВП России за 2016 год увеличился на 3,4% против 4,3% в 2017 году, при этом в четвертом квартале рост замедлился до 2,1% (4,8% в первом квартале, 4,3% - во втором и 3% в третьем квартале).

По итогам 2017г. Россия продемонстрировала самый значительный экономический рост в 3,4% среди стран "Большой восьмерки", но по-прежнему остается в лидерах по темпам роста потребительских цен (6,6%) среди участников «Большой восьмерки», говорится в докладе Росстата о сравнительных экономических показателях в РФ и зарубежных странах в 2017 году.

На данный момент ключевая ставка ЦБ составляет 17 % (на 20 декабря 2017 года). Это очень высокая ставка, но вызвана она необходимостью принять серьёзные меры по стабилизации экономики.

По предварительной оценке Росстата, инфляция в РФ в прошлом году составила 11,4%, значительно превысив официальный прогноз. Официальный прогноз по инфляции на 2015 год пока составляет 7,5%. По мнению замглавы Минэкономразвития Алексея Ведева, пик инфляции придется на март-апрель, когда рост цен в годовом выражении может достичь 15-17%.

Разбор экономической ситуации

Величина нормы обязательных резервов установлена в 7%, средства на банковских счетах (депозиты) равны 49 млн ден. ед., величина избыточных резервов

банка равна 14 млн ден. ед. Подсчитайте, на какую величину изменится количество денег. Банк предоставляет кредиты, используя все имеющиеся избыточные резервы.

Сперва подсчитаем чему равен денежный мультипликатор . по формуле 1/норма обязательных резервов (%) * 100 (%):
1/7 * 100 = 14,28. Что это означает? Именно в такое количество раз увеличится первоначальное количество денег.

Теперь определим первоначальный баланс. Так как банк имеет на свои банковских счетах 49 млн ден.ед., то изначальные вклады составляли сумму минус 7% = 49млн ден.ед., а именно (49*100)/93 = 52,68 млн руб. Прибавим сюда величину избыточных резервов банка, так как в условии сказано, что банк собирается их полностью пустить в оборот. Таким образом первоначальный баланс будет равняться 66,68 млн денежных единиц.

Теперь подсчитаем на какую сумму изменится количество денег:
(66,68 * 14,28) - 66,68 = 885,5 млн денежных единиц.

Заключение

В заключении курсовой работы, подведём итоги проделанной работы. Роль и место кредитных отношений в национальной экономике зависит от состояния самой

экономики.

Кредитные отношения имеют поворотный характер. Распределительные и перераспределительные процессы в экономике происходят не только через финансы, но и путем использования кредита. Кредитные отношения связанны с воспроизводством ссудного капитала. Взаимосвязь и взаимозависимость между денежными, финансовыми и кредитными отношениями чрезвычайно сложны и противоречивы.

Мы выяснили, что кредит относится к числу важнейших категорий экономической науки. Его изучению посвящены произведения классиков марксизма, многочисленные работы советских и зарубежных экономистов. Однако эта тема актуальна, поскольку кредитные отношения в современных условиях достигли наибольшего развития. В настоящее время речь уже идет не о постоянном увеличении объемов денежных капиталов, предоставляемых в ссуду, но и о расширении субъектов кредитных отношений, а также растущем многообразии самих операций.

Опыт проведения кредитно-денежной политики в различных странах позволил выявить ее сильные и слабые стороны, а также факторы повышения ее эффективности. Сильной стороной кредитно-денежной политики является то, что центральные банки развитых стран, имея определенную независимость от правительства, могут оперативно принимать решения по корректировке кредитно-денежной политики в зависимости от экономической ситуации. Проведение центральными банками текущих мероприятий в денежно-кредитной системе не требует продолжительных процедур согласования и принятия специальных решений органов государственной власти. Самостоятельность центральных банков в проведении кредитно-денежной политики позволяет успешно противостоять давлению со стороны политиков накануне предстоящих выборов и принятии государственного бюджета.

Слабой стороной кредитно-денежной политики является то, что один и те же мероприятия, проводимые денежными властями, обеспечивая положительный эффект на одних рынках, могут вызвать отрицательные последствия на других.

Например, политика дорогих денег; снижая объемы инвестиций и темпы инфляции, может привести к значительному падению темпов экономического роста и усилению безработицы. В этой связи при проведении кредитно-денежной политики важно уметь предвидеть возможные негативные последствия и принять меры по их нейтрализации.

При проведении кредитно-денежной политики и выборе ее целей необходимо учитывать побочные эффекты, обусловленные самим механизмом изменения денежной массы в экономике. Центральный банк не может полностью контролировать предложение денег, так как в этом участвуют коммерческие банки и небанковский сектор.

Эффективность кредитно-денежной политики в целом зависит от работы всех звеньев так называемого передаточного механизма. Передаточный механизм кредитно-денежной политики — механизм, посредством которого кредитно-денежная политика влияет на уровень расходов бизнеса, населения и государства. Необходимое условие для проведения эффективной кредитно-денежной политики — наличие современной банковской системы.

Список литературы

1. Агапова, Т.А. Макроэкономика: Учебник / Т.А. Агапова, С.Ф. Серегина. - М.: МФПУ Синергия, 2017. - 560 с.

2. Аносова, А.В. Макроэкономика: Учебник для бакалавров / А.В. Аносова, И.А. Ким, С.Ф.

Серегина. - М.: Юрайт, 2017. - 521 с.
3. Базылев, Н.И. Курс макроэкономики в таблицах и схемах: Учебное пособие / Н.И. Базылев, М.Н. Базылева. - Мн.: Совр. школа, 2017. - 144 с.
4. Басовский, Л.Е. Макроэкономика: Учебник / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 202 с.
5. Бродский, Б.Е. Макроэкономика: Продвинутый уровень: Курс лекций / Б.Е. Бродский. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2012. - 336 с.
6. Васильев, В.П. Макроэкономика: Учебное пособие / В.П. Васильев, Ю.А. Холоденко. - М.: ДиС, 2017. - 208 с.
7. Воронин, А.П. Макроэкономика. Экономическая теория в вопросах и ответах: учебное пособие / А.П. Воронин. - М.: Экономика, 2010. - 190 с.
8. Воронин, А.Ю. Макроэкономика - I: Учебное пособие / А.Ю. Воронин. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 110 с.
9. Гусейнов, Р.М. Макроэкономика: Учебное пособие для бакалавров / Р.М. Гусейнов, В.А. Семенихина. - М.: Омега-Л, 2014. - 254 с.
10. Журавлева, Г.П. Макроэкономика: Учебное пособие / Г.П. Журавлева. -127 с.
11. Никифоров, А.А. Макроэкономика: Научные школы, концепции, экономическая политика: Учебник / А.А. Никифоров. - М.: ДиС, 2010. - 624 с.
12. Овчинников, Г.П. Макроэкономика: Учебник / Г.П. Овчинников, Е.Б. Яковлева. - СПб.: Бизнес-Пресса, 2016. - 368 с.
13. Скрябин, О.О. Макроэкономика: Учебное пособие / О.О. Скрябин, А.Ю. Анисимов, Ю.Ю. Костюхин. - М.: МИСиС, 2013. - 88 с.
14. Сорокин, А.В. Теория общественного богатства. Основания микро- и макроэкономики: учебник / А.В. Сорокин. - М.: Экономика, 2009. - 597 с.
15. Тарасевич, Л.С. Макроэкономика: Учебник для бакалавров / Л.С. Тарасевич, П.И. Гребенников, А.И. Леусский. - М.: Юрайт, 2012. - 686 с.