**Урок №105-106**

**Тема «Денежная (монетарная) политика государства»**

Денежная (монетарная) политика государства — это меры по регулиро­ванию денежной массы с целью стабилизации экономики страны. Проводником монетарной политики государства выступает Банк России. Монетарная по­литика направлена на сглаживание циклических колебаний: повышение деловой активности в экономике страны во время спада и предотвращение высокой инфляции, «перегрева экономики» во время экономического бума.

Цели монетарной политики:

• экономический рост;

• полная занятость;

• стабильность цен.

Рассмотрим, каким образом Банк России может осуществить ан­тициклическую политику. Центробанк контролирует количество денег, находящихся в обращении. Если Банк России обеспечит увеличение денежной массы в стране, это бу­дет способствовать повышению спроса на товары и услуги как со стороны граждан, так и со стороны фирм. В итоге произойдёт оживление экономиче­ской активности в стране, производство товаров и услуг расширится, по­явятся новые рабочие места, занятость возрастёт, соответственно, безрабо­тица снизится. Такая политика называется стимулирующей, она уместна в период спада, депрессии. Напротив, сдерживающую политику необходи­мо проводить в условиях бума экономической активности, когда в условиях полной занятости слишком высокий спрос уже не приводит к росту произ­водства, а только вызывает всеобщий рост цен. В такой фазе экономическо­го цикла Банк России может обеспечить сокращение денежной массы в стране, в результате чего снизится спрос на товары и услуги, цены на них перестанут расти.

Есть три основных инструмента монетарной политики:

• изменение нормы обязательных банковских резервов;

• изменение учётной ставки Банка России;

• операции на открытом рынке.

Норма обязательных банковских резервов. Коммерческие банки предоставляют кредиты юридическим и физическим лицам. Это ведёт к увеличению денежной массы, находящейся в обращении. Но, выдавая кредиты, проводя собственную инвестиционную политику, банк рискует потерять значительную часть своих финансов. В этом случае он не сможет вернуть деньги своим вкладчикам. Слух о том, что один из коммерческих банков прекратил выплаты денег вкладчикам, может породить панику и вызвать массовые изъятия вкладов в других банках. В итоге по «принци­пу домино» всю банковскую систему охватит кризис.

Для обеспечения устойчивости банковской системы в целом и собствен­ной безопасности банки должны формировать денежные резервы — опре­делённую фиксированную часть депозитов, которые нельзя выдавать в кре­дит и которые защитят коммерческие банки от банкротства в случае массо­вого изъятия вкладов. Эти деньги вносятся в Банк России как вклад конкретного коммерческого банка. Получив в своё распоряжение значи­тельные финансовые ресурсы, Банк России способен оказать финансовую поддержку банкам, оказавшимся на грани банкротства. Таким образом Банк России имеет возможность предотвратить кризис банковской системы.

Норма банковского резерва — это часть имеющихся у банка денег, ко­торые он не имеет права выдавать в виде кредитов. Нормы обязательных банковских резервов одинаковы для всех коммерческих банков. Устанав­ливает нормы банковских резервов Банк России.

Чем выше норма банковских резервов, тем больше денег коммерческий банк обязан хранить в виде резервов и, соответственно, тем меньше денег банк может выдать в кредит физическим и юридическим лицам. Это ведёт к удорожанию кредитов (повышению процентов за кредиты) и сокращению числа заёмщиков. Таким образом, если норма обязательных банковских ре­зервов увеличивается, денежная масса в стране уменьшается: зависимость между нормой банковских резервов и денежной массой обратная.

Если Банк России намерен проводить стимулирующую политику, он сокращает норму банковских резервов, предоставляя коммерческим бан­кам возможность выдавать больший объём кредитов и увеличивая денеж­ную массу в стране. В итоге спрос на товары и услуги возрастёт, это будет стимулировать развитие их производства, появятся новые рабочие места, безработица сократится. При сдерживающей политике денежную массу в обращении необходимо сократить, т. е. объём выдаваемых кредитов сле­дует уменьшить, а объём резервов — увеличить.

**Учётная ставка процента** — это ставка процента, по которой Банк России предоставляет кредиты коммерческим банкам. Для коммерческого банка учётная ставка процента — это плата за получение кредита. Чем вы­ше плата, тем меньший объём кредитов смогут взять банки, соответствен­но и сами банки смогут предоставить меньше кредитов. В итоге денежная масса в стране сократится. При низкой учётной ставке коммерческим бан­кам становится выгодно брать кредиты у Центробанка, и кредитные воз­можности банков увеличиваются.

Операции на открытом рынке представляют собой покупку и прода­жу Банком России государственных ценных бумаг. Примером государст­венных ценных бумаг могут быть государственные краткосрочные облига­ции (ГКО). Когда Банк России покупает ГКО у населения, фирм, банков, он получает ценные бумаги в обмен на деньги; количество денег в обращении в этом случае увеличивается. При продаже ГКО Банк России изымает часть денежной массы из обращения, оставляя взамен ценные бумаги; ко­личество денег в этом случае сокращается. Операции на открытом рынке — гибкий инструмент монетарной политики. Банк России пользуется им по­стоянно, в отличие от банковских резервов и учётной ставки процента, ко­торые Центробанк меняет редко.

Сочетая применение этих трёх инструментов монетарной политики, Центробанк имеет возможность регулировать денежное обращение и спо­собствовать стабильности экономики страны.

Основные понятия:

- *банк* – это учреждение, которое собирает, хранит и накапливает денежные

   средства; производит взаиморасчёты с клиентами; предоставляет кредиты; выпускают ценные бумаги

   и деньги;

- *депозит* – сумма денег, переданная их владельцем на временное хранение в банк с предоставлением

  ему права использовать эти деньги для кредитования;

- *кредит* (от лат. сreditum – ссуда, долг) – предоставление денег во временное пользование на  условиях

  возвратности, срочности и платности;

- *кредитор* – субъект кредитного отношения, предоставляющий средства во временное пользование;

- *заёмщик* – субъект кредитного отношения, получающий кредит;

- *кредитный договор* - это соглашение между банком и тем, кто одалживает у него деньги (заемщиком),

  определяющее обязанности и права каждой из сторон и, прежде всего, срок предоставления кредита,

  плату за пользование им и гарантии возврата денег банку;

- *ставка рефинансирования -*процентная ставка, под которую ЦБ предоставляет кредиты

   коммерческим банкам ;

- *пассивные операции банков* – операции, посредством которых банки формируют свои ресурсы для

  проведения кредитных операций;

- *активные операции банков* – операции по размещению банками имеющихся в их распоряжении

   ресурсов;

- *маржа* – доход банка, определяемый как разница между процентами, полученными от продажи

   кредитных ресурсов, и процентами, уплаченными за привлечённые средства;

- *вклад до востребования* – вклад с очень низким процентом,  с которого клиент может снять деньги

   в любое время;

- *срочный вклад* – вклад, который владелец обязуется не забирать в течение определённого срока, иначе

   он теряет причитающийся ему процент;

- *кредитная эмиссия –*увеличение банком денежной массы страны за счёт создания новых текущих

  счетов для тех клиентов, которые получили от него ссуды и не берут  их наличными;

- *обязательный резерв* – это устанавливаемая ЦБ обязательная пропорция резервирования части средств

  банка, которая остаётся его собственностью, но в распоряжении ЦБ;

- *депозитный мультипликатор* – показатель масштаба предельно допустимого увеличения величины

  банковских депозитов при росте избыточных резервов на 1 рубль;

- *мультипликатор депозитного расширения* – показатель, определяющий во сколько раз банки могут

  увеличить денежную массу по сравнению с суммой наличных денег, внесенной вкладчиками.

  Определяется делением 100 на ставку резервных требований, установленную ЦБ страны.

                                     ТЕСТ

1. Увеличение скорости обращения денег при тех же денежной и товарной массах приводит к

    А) увеличению покупательной способности денег;          В) росту цен;

    Б) снижению цен;                                                                  Г) экономическому росту.

2. Скорость обращения денег равняется …

    А) сумме выданных банковских кредитов, делённой на их количество;

    Б) индексу цен, скорректированному с учётом реального Валового Внутреннего Продукта;

    В) среднему количеству платежей, в которых участвует каждая денежная единица в течение года;

      Г)  среднему числу переводов безналичных денег, приходящемуся в год на один коммерческий банк.

3. Деньги служат в качестве …

    А) единицы счёта;    Б) средства платежа;    В) средства накопления;     Г) всё верно.

4. Прямой обмен товара на товар без использования денег в экономике носит название:

    А) бартер;    Б) безналичный расчёт;    В) свободная торговля;   Г) несостоятельность рынка.

5. Отличие наличных денег от других активов в том, что …

    А) номинальная стоимость наличных денег уменьшается в результате инфляции;

    Б) наличные деньги наиболее ликвидны;

    В) номинальная стоимость наличных денег увеличивается в результате инфляции;

    Г) наличные деньги лучше других активов выполняют функцию сохранения ценности.