



Тема 9.Часть 2.

Денежно-кредитная система

План:

1. Денежный рынок

2. Кредит и его формы

Вопрос 1.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок

**— это совокупность субъектов,
предъявляющих спрос на деньги и
институтов, осуществляющих
предложение денег**

Денежный рынок

СПРОС НА ДЕНЬГИ

- это желание субъектов экономики держать свои средства в высоколиквидной форме (наличными и на текущих депозитах)

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕНЕГ (ДЕНЕЖНАЯ МАССА)

- общее количество денег, находящихся в обращении в стране в данный период времени

Денежный рынок

СПРОС НА ДЕНЬГИ

- **предъявляется субъектами экономики страны**

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕНЕГ (ДЕНЕЖНАЯ МАССА)

- **осуществляется центральным банком страны как *эмиссионным центром***

ПРОЦЕНТ

- это цена которую уплачивают
собственнику денег за пользование
деньгами

Пример:

взяли в долг 200 руб.

вернули через год 240 руб.

Чему равен процент?

Ставка ссудного процента

Процент / ссудный капитал × 100%

$$40 / 200 \times 100\% = 20\%$$

МОТИВЫ СПРОСА НА ДЕНЬГИ

ТРАНСАКЦИОННЫЙ МОТИВ

МОТИВ ПРЕДОСТОРОЖНОСТИ

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ МОТИВ

СПРОС НА ДЕНЬГИ

ТРАНСАКЦИОННЫЙ МОТИВ

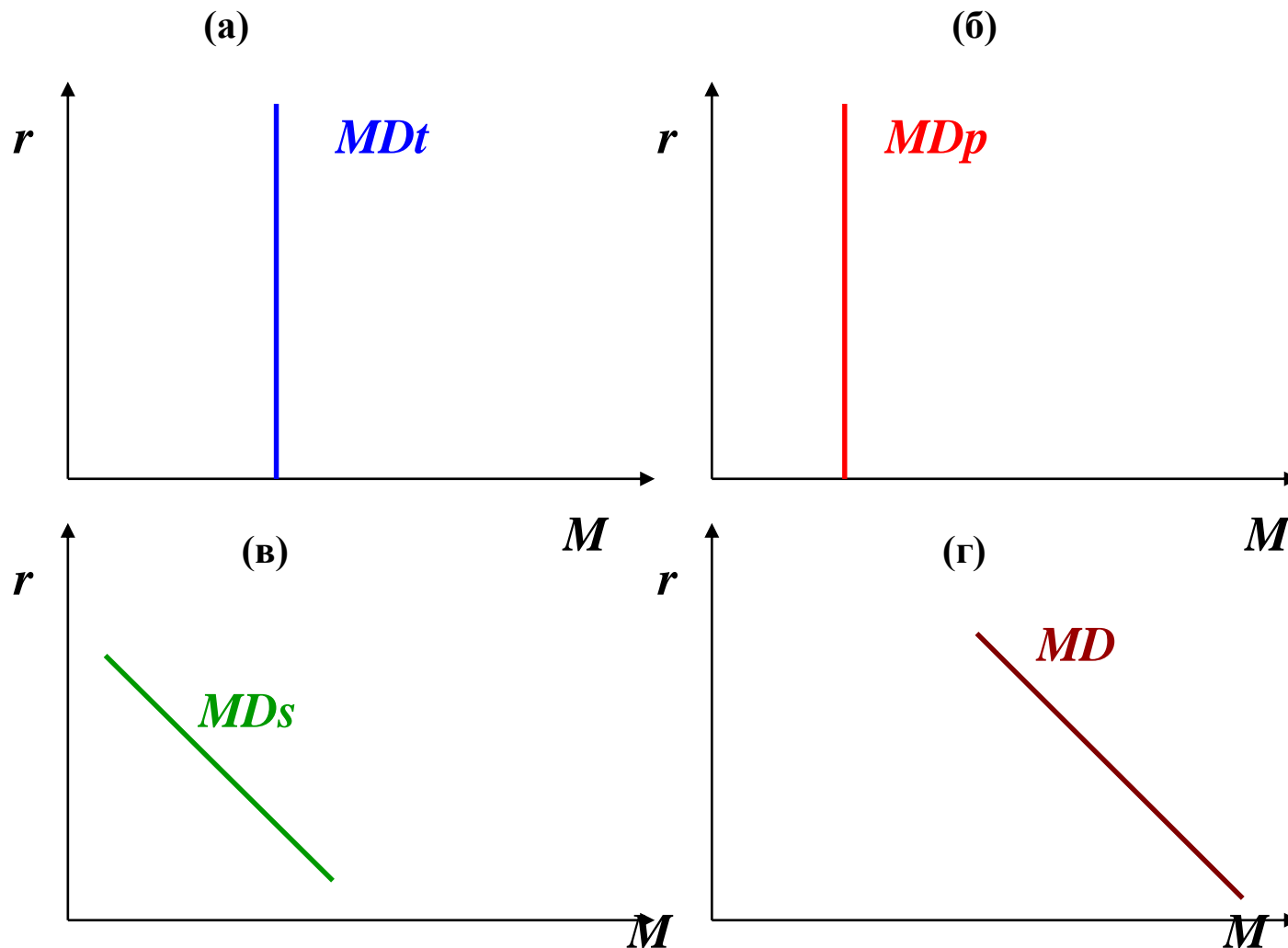
- Субъекты должны держать часть денег в высоколиквидной форме для совершения повседневных сделок
- Прямо зависит от уровня цен и доходов, т.е. от номинального ВВП

МОТИВ ПРЕДОСТОРОЖНОСТИ

- Субъекты должны держать часть денег в высоколиквидной форме «на всякий случай»
- Прямо зависит от цен, доходов и степени осторожности субъектов

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ МОТИВ

- Храня деньги в высоколиквидной форме, субъекты несут издержки в виде упущенной выгоды от инвестирования данных средств
 - Имеет обратную зависимость от уровня доходности по ценным бумагам и срочным банковским депозитам (ставки ссудного процента)



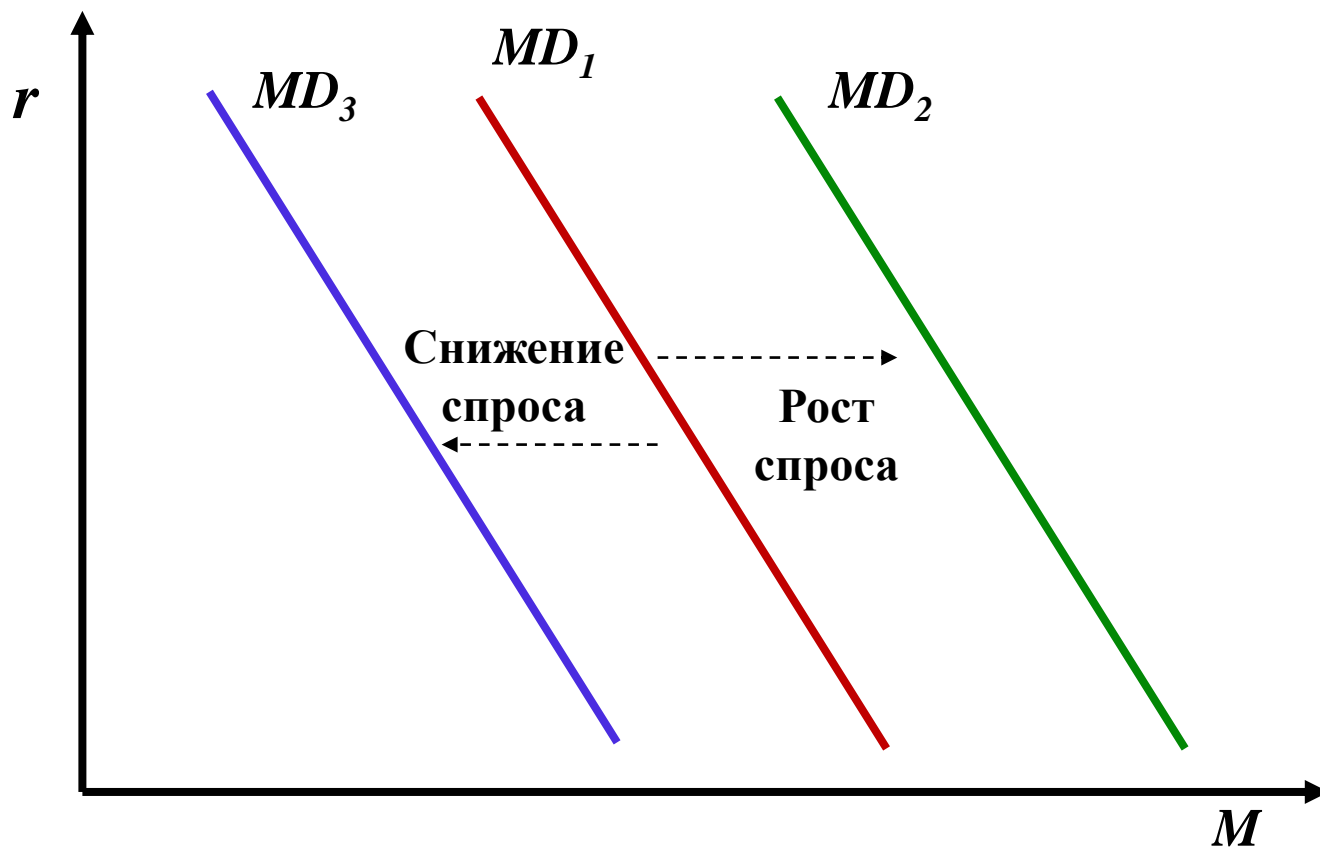
Компоненты спроса на деньги

(а) транзакционный спрос на деньги (MDt)

(б) спрос на деньги по мотиву предосторожности (MDp)

(в) спекулятивный спрос на деньги (MDs)

(г) общий спрос на деньги (MD)



Изменения спроса на деньги

Денежный рынок можно описать также в виде уравнения **денежного обмена**, которое выражает зависимость между количеством денег в обращении, скоростью их обращения, уровнем цен и объёмом производства в реальном выражении

$$M \times V = P \times Y$$

где

M — количество денег в обращении

V — скорость обращения денег

P — средний уровень цен в экономике

Y — объём выпуска в стране (реальный ВВП)

**Банковская система в процессе
своего функционирования
создаёт новые деньги путём
многократного обращения каждой
денежной единицы в экономике**

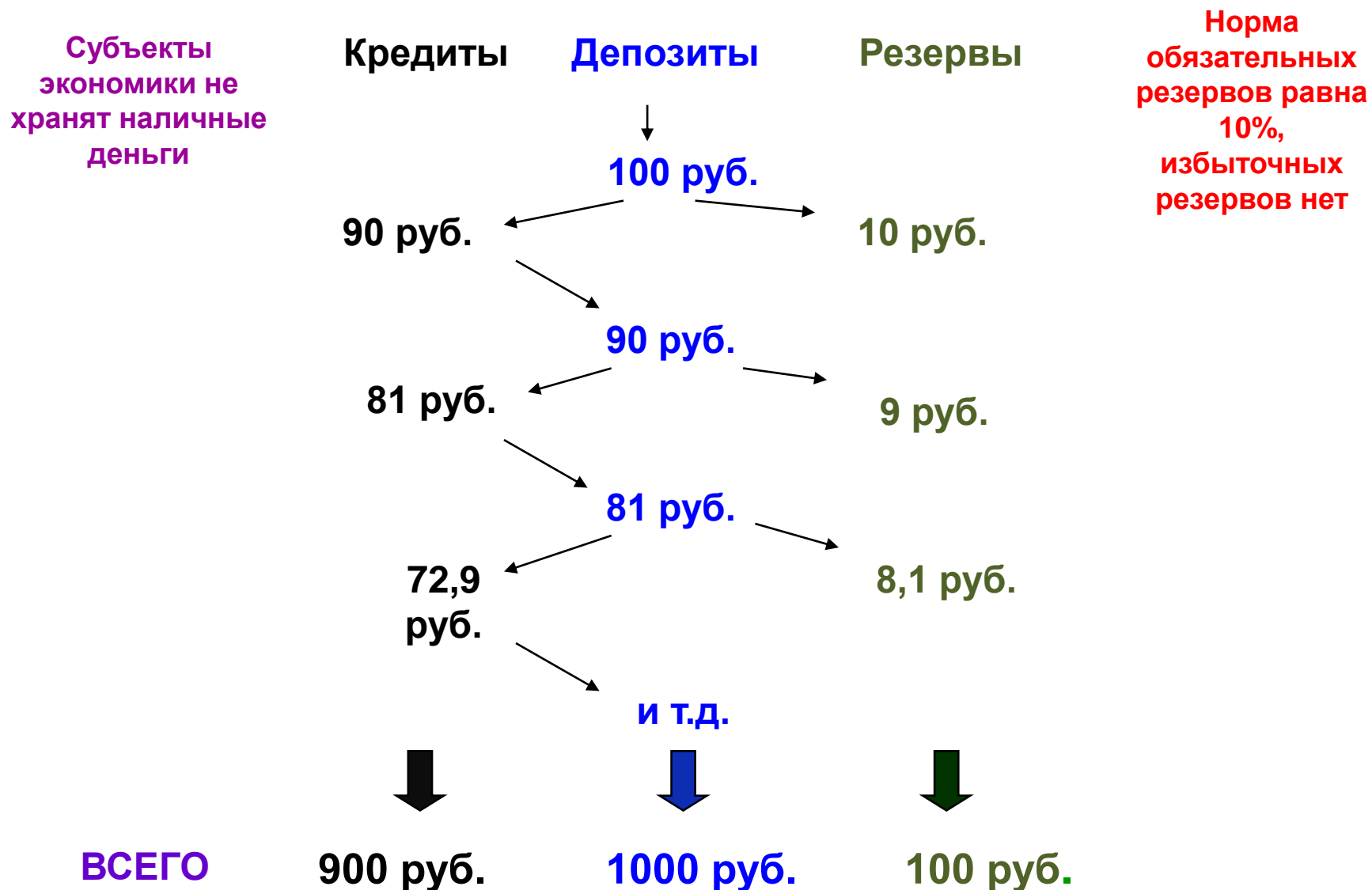
Норма обязательных резервов

— это доля банковских ресурсов (депозитов), которые не могут выдаваться в качестве кредитов, а должны резервироваться для обеспечения надёжности исполнения банками своих обязательств по выплате депозитов

Добровольные (избыточные) резервы

— это ресурсы коммерческих банков, которые они добровольно могут резервировать для обеспечения надёжности исполнения банками своих обязательств по выплате депозитов

Процесс создания банковской системой «новых» денег



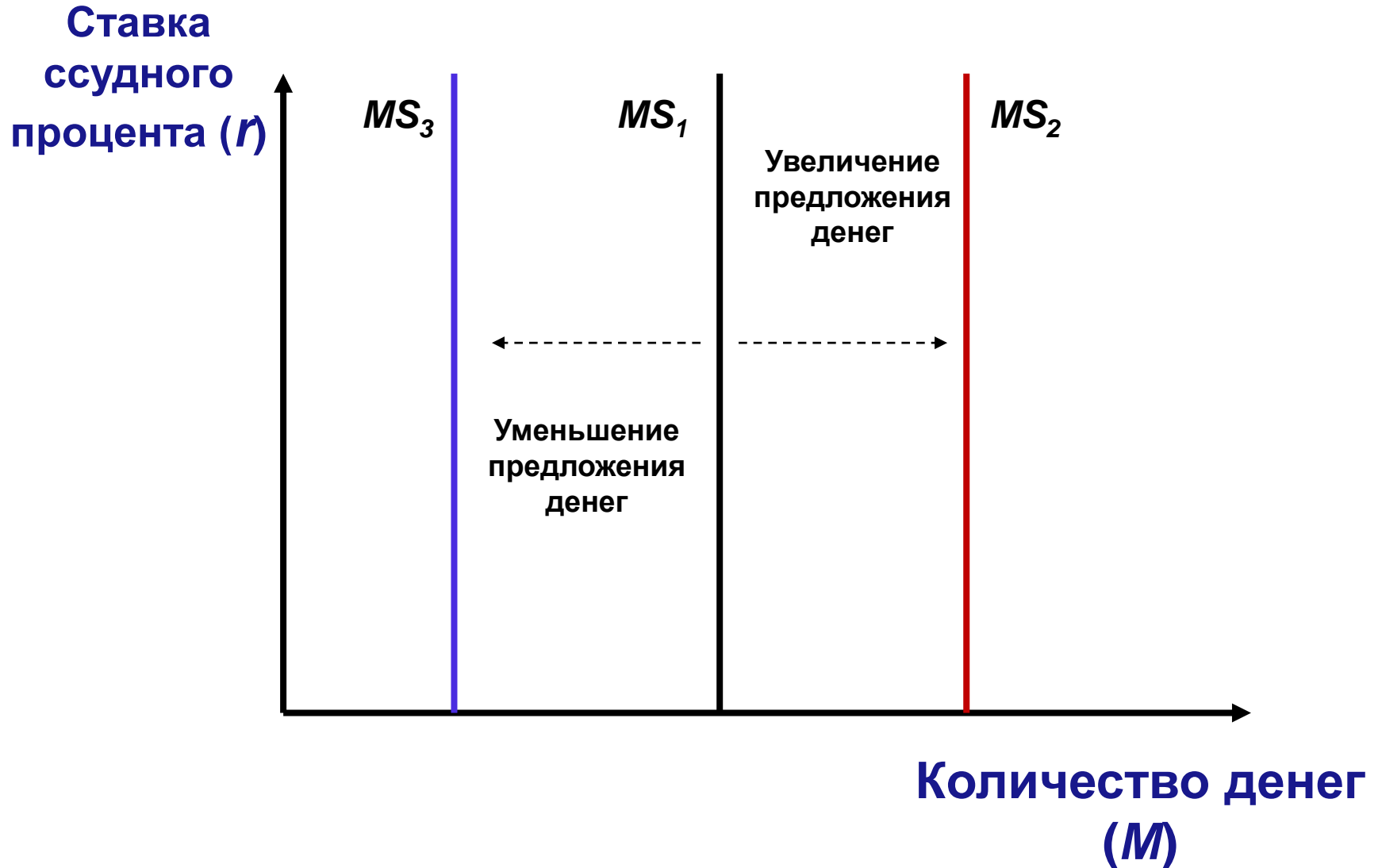
Банковский (депозитный) мультипликатор — это коэффициент, показывающий, на сколько единиц увеличится денежная масса, если величина депозитов коммерческих банков изменится на единицу

$$Mb = \frac{1}{orr} \times 100\%$$

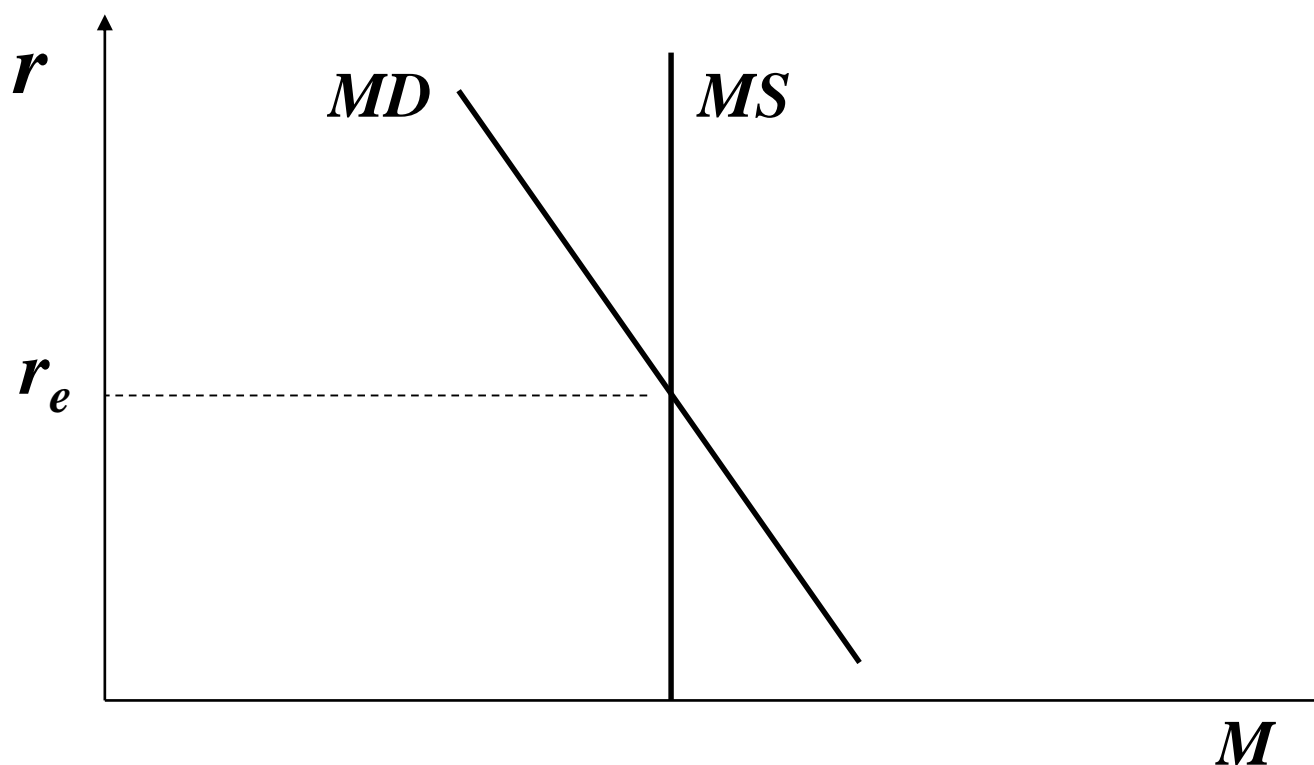
где ***Mb*** — величина банковского мультипликатора

orr — норма обязательных банковских резервов, %

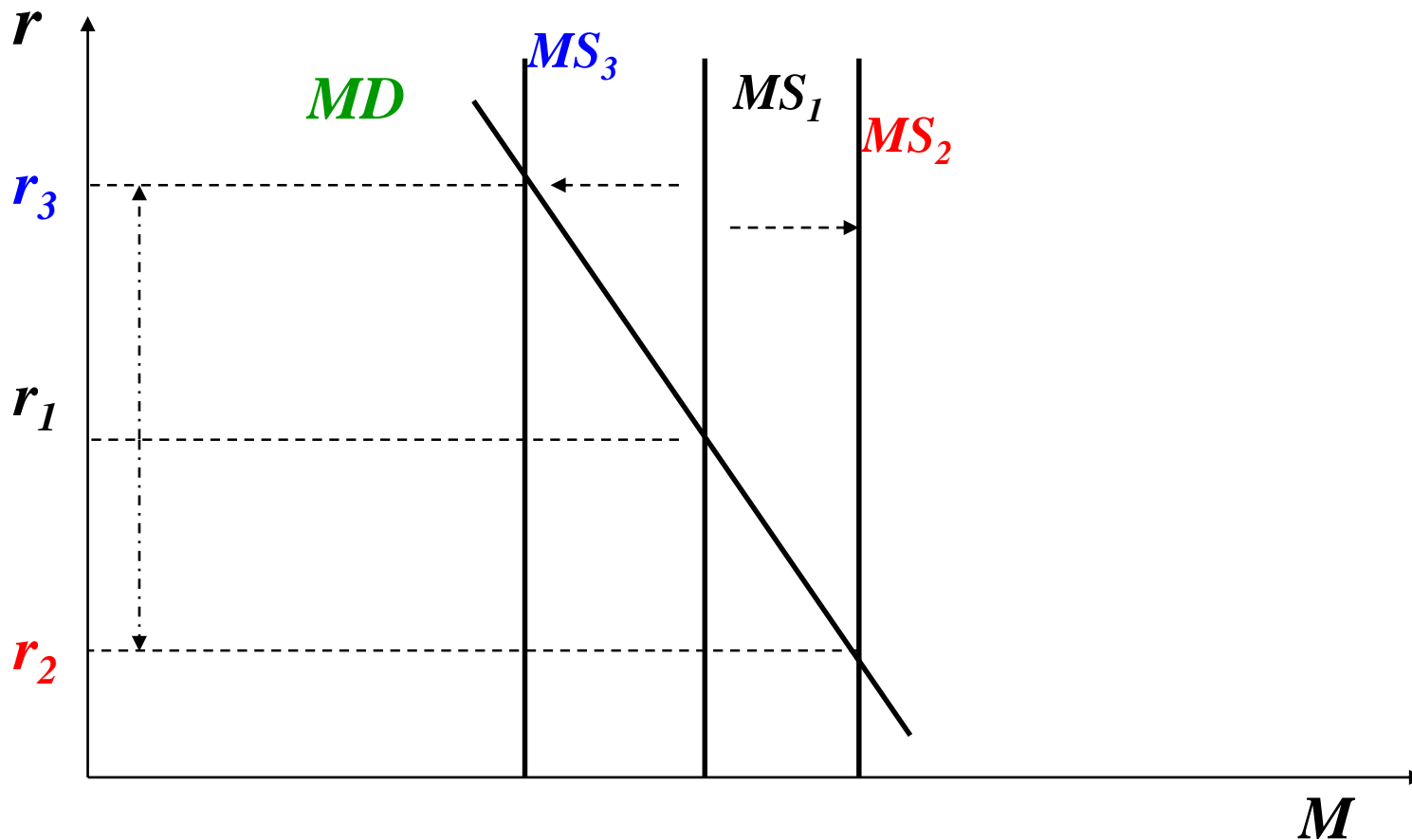
Предложение денег (MS)



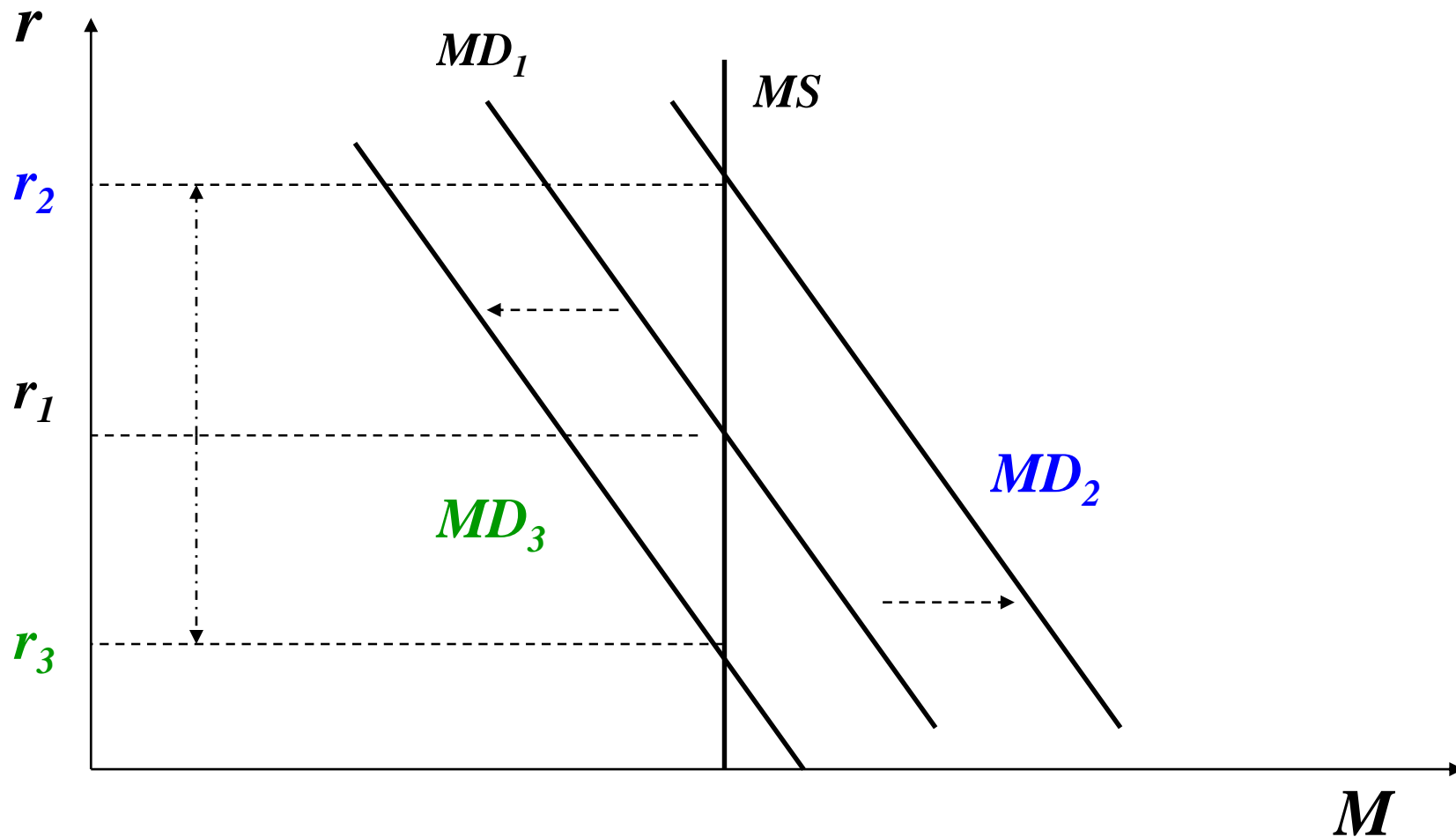
Равновесие денежного рынка наблюдается при выравнивании величин спроса на деньги и предложения денег, вследствие чего формируется равновесная рыночная ставка ссудного процента (r_e).



Равновесие на денежном рынке



Изменение равновесия на денежном рынке вследствие изменения предложения денег



**Изменение равновесия на денежном рынке
вследствие изменения спроса на деньги**

Вопрос 2.

КРЕДИТ И ЕГО ФОРМЫ

КРЕДИТ

- это система экономических отношений, возникающих в процессе предоставления денежных или материальных средств во временное пользование на условиях возвратности и платности

КРЕДИТОР - юридическое
(физическое) лицо, предоставляющее
ссуду

ЗАЁМЩИК – лицо, берущее ссуду

Процент

- вознаграждение, которое приносят сбережения тому, кто даёт деньги в долг
 - цена, которую должен уплатить заёмщик
- прельщает предоставить средства на кредитный рынок вместо хранения наличных «в бумажнике»
 - сообщает заёмщику, во что обходится кредит

Ставка (норма) процента

Номинальная

фактически
сложившаяся, в
результате расчёта
по формуле

Реальная

с поправкой на
инфляцию

На величину процентной ставки влияют:

- Соотношение предложения заёмных средств и спроса на них**
- Риск не возврата ссуды**
- Срок, на который выдается ссуда**
- Размер ссуды**
- Ставка рефинансирования**
- Степень монополизации рынка**
- Уровень богатства нации**
- Уровень ожидаемой инфляции**
- Налогообложение**



ПРОЦЕНТ

ПРОСТОЙ

**начисляется
в конце срока
ссуды**

СЛОЖНЫЙ

**процент
начисляется на
ранее
начисленные
проценты**

Простой процент

$$НС \times t \times R$$

Например,

$$1000 \times 3 \times 0,2 = 600 \text{ руб.}$$

Сложный процент

Например,

$$\text{1-й год: } 1000 \times 0,2 = 200$$

$$\text{2-й год: } 1200 \times 0,2 = 240$$

$$\text{3-й год: } 1440 \times 0,2 = 288$$

$$HC \times (1 + R)^t$$

Декрет № 7, принятый в 2015 году, позволил ввести понятие **«безотзывных» вкладов**. Клиент не теряет средства, они возвращаются с заявленными процентами в соответствии с условиями договора, но не ранее. Отзывные вклады возвращаются клиенту банка в любое время по требованию вкладчика, но с применением штрафных санкций.

Преимущество безотзывного вклада состоит в более высокой ставке по депозиту по сравнению с отзывным. Декрет определяет процентные ставки: разница между отзывными и безотзывными вкладами со схожими условиями может достигать 8%. В качестве «вознаграждения» за длительное хранение по безотзывному депозиту вкладчик получает дополнительные проценты.

Вклад с капитализацией. Проценты начисляются не на первоначальный взнос, а на сумму с процентами за предыдущие месяцы. Многоступенчатая система расчета вознаграждений сложна, но именно капитализация определяет более высокий доход.

Для вкладов с пополнением клиент банка может произвольно вносить дополнительные средства на счет. Это не только удобно, но и выгодно: при освобождении определенного объема ликвидности можно пополнить счет и тем самым увеличить прибыль.

Согласно Декрету № 7 на доходы с вкладов в белорусских рублях с фактическим сроком возврата средств менее 1 года начисляется подоходный налог.

ВИДЫ КРЕДИТА:

В зависимости от сроков, на которые предоставляется ссуда, различают:

- **онкольный** (выдаётся на неопределённый срок и погашается по первому требованию кредитора)
- **краткосрочный** (до одного года)
- **среднесрочный** (от одного года до пяти лет)
- **долгосрочный** (свыше пяти лет)

ФОРМЫ КРЕДИТА:

**По составу кредиторов и заёмщиков
выделяют:**

- банковский**
- коммерческий**
- государственный**
- потребительский**
- международный**
- лизинг-кредит**

Кредит

БАНКОВСКИЙ

- предоставляется коммерческими банками в виде денежных ссуд предпринимателям, населению

КОММЕРЧЕСКИЙ

- предоставляется хозяйствующими субъектами друг другу в форме отсрочки платежа

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ

- имеет место, когда заёмщиком выступает государство, а кредиторами — банки, население, предприятия

Государственный кредит

Для заимствования необходимых денежных средств государство выпускает и продаёт ценные бумаги: казначейские векселя, облигации

Покупая их, субъекты хозяйствования, население кредитуют государство

Кредит

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ

- связан с предоставлением населению ссуд на приобретение товаров длительного пользования

МЕЖДУНАРОДНЫЙ

- выдаваемый государствами, международными кредитно-финансовыми институтами, частными фирмами в процессе международного экономического сотрудничества

ЛИЗИНГ-КРЕДИТ

- предоставление в долгосрочную аренду машин, оборудования, транспортных средств

Облигация

- ценная бумага, в которой указывается обязательство вернуть через определённый срок уплаченные за неё деньги и выплатить доход в виде фиксированного процента.

Могут выпускаться предприятиями реального сектора экономики, банками, а также государственными органами

Облигация

- **Дисконтная**
- **Процентная**

Владельцы дисконтных облигаций получают доход за счёт разницы между ценой приобретения (она выставляется ниже номинала) и ценой погашения эмитентом по номинальной стоимости.

Доход владельцев процентных облигаций формируется за счёт процентов к номинальной стоимости, которые выплачиваются периодически в течение всего срока обращения и (или) при погашении облигаций.

Облигация

- **Именная**
- **На предъявителя**

Облигации

- Краткосрочные (до 5 лет)
- Долгосрочные (свыше 5 лет)

Эмитируются как в национальной, так и в иностранной валюте.

Облигация не даёт права на управление компанией, которая выпустила облигацию!

Значение для экономики:

- **перелив накоплений в сектора, которые нуждаются в деньгах**
- **замещение наличных денег кредитными операциями**
- **обеспечение непрерывности производства**
- **ускорение оборота средств предприятий**
- **снижение затрат на организацию денежного обращения**
- **упрощение расчётов**
- **рост эффективности**