

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ им. М.РЫСКУЛБЕКОВА

УТВЕРЖДЕНО
«__» _____ 2019 год
Председатель УМС

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

ПО ДИСЦИПЛИНЕ:

«Денежно - кредитное регулирование»

Направление 580100 «Экономика»

Профиль «Финансы и кредит»

Рассмотрено и одобрено на заседании кафедры

«__» октября 2019 г., протокол №__

Бишкек – 2019 год

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|------------|
| 1. АНКЕТА ДИСЦИПЛИНЫ | 3 |
| 2. АНКЕТА ПРЕПОДАВАТЕЛЯ | 7 |
| 3. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА | 9 |
| 4. ПРОГРАММА УЧЕБНОГО КУРСА | 11 |
| 5. РАБОЧАЯ ПРОГРАММА | 23 |
| 6. ПРОГРАММА ОБУЧЕНИЯ СТУДЕНТОВ (SYLLABUS)..... | 34 |
| 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ (УЧЕБНИКИ, УЧЕБНЫЕ ПОСОБИЯ, ЛЕКЦИИ, ПРАКТИЧЕСКИЕ И ЛАБОРАТОРНЫЕ ЗАНЯТИЯ, СПИСКИ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ, ЭССЕ, ВОПРОСЫ, КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ)..... | 50 |
| 7.1 КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИЙ | 52 |
| 7.2. ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ | 114 |
| 7.3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ | 119 |
| 7.4. ГЛОССАРИЙ | 122 |
| 7.5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ..... | 135 |

1. Анкета дисциплины

| | |
|----------------------------------|--|
| Код дисциплины | Б.3.13.8 |
| Название дисциплины | Денежно – кредитное регулирование (ДКР) |
| Объем дисциплины в кредитах ECTS | 5 кредитов |
| Семестр и год обучения | 7 семестр |
| Цель дисциплины | Изучение дисциплины «Денежно-кредитное регулирование»: дать студентам современные фундаментальные знания в области денежно-кредитного регулирования, теоретических и дискуссионных аспектов сущности, основных концепций, аспектам организации ДКР, современному инструментарию НБКР в области денежно-кредитного регулирования. |
| Пререквизиты дисциплины | <p>В процессе изучения дисциплины “Денежно-кредитное регулирование” студенты приобретают фундаментальные экономические знания в области денежно-кредитной системы, включая вопросы организации денежно-кредитного регулирования, изучения концепций ДКР, современного состояния инструментария Национального банка КР.</p> <p>Для изучения дисциплины студентам необходимы знания в области экономической теории, финансов, ДКБ и находится в неразрывной логической и содержательно-методической связи с ними.</p> <p>Дисциплины пререквизита, «Экономическая теория», «Микроэкономика», «Макроэкономика»; «Финансы»; «Деньги, кредит, банки».</p> |
| Постреквизиты дисциплины | Дисциплины постреквизиты (Postrequisite): «Казначейское дело»; «Финансовая политика». |
| Результаты обучения дисциплины | <p>Задачами дисциплины «ДКР» являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - показать сущность и основные направления деятельности Национального банка; |

2. Анкета преподавателя

| | |
|---|---|
| ФИО преподавателя | Алымбаева Жылдыз Карабековна |
| Название дисциплины | Денежно – кредитное регулирование |
| Э-почта/ URL | zhyldyz_alymbaeva@mail.ru |
| Должность | старший преподаватель |
| Базовое образование | Высшее, |
| Работа в других учреждениях | - |
| Стаж работы в предметной или смежных областях | Пед.стаж – 9 л. |
| Научно-исследовательская деятельность в предметной или смежных областях | Работа над диссертацией на соискание ученой степени к.э.н., по теме: «Формирование и реализация маркетинговой политики коммерческих банков в Кыргызской Республике» |
| Членство в научных и профессиональных обществах | - |
| Награды и премии, сертификаты | <p>2013 год Диплом. Академия государственного управления при Президенте Кыргызской Республики. За выступление на 5-м Международном молодежном научном форуме «Жаш илимпоз 2013».</p> <p>2015 год Почетная грамота Академии государственного управления при Президенте Кыргызской Республики.</p> <p>2017 год Почетная грамота Государственной службы финансовой разведки при Правительстве Кыргызской Республики.</p> <p>2017 год Грамота Академии государственного управления при Президенте Кыргызской Республики. За участие в</p> |

фондовой биржи. Изучение дисциплины опирается на знания, умения и навыки студентов и магистрантов, полученные при изучении предшествующих дисциплин. Современное банковское дело: основы и направления модернизации. Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений.

Эмиссия денег — это выпуск в обращение новых денег государством (бумажные деньги) и банками (кредитные деньги). Различают два типа эмиссии денег: бюджетную и кредитную. Эмиссия денег — один из основных элементов денежной системы. Длительное время эмиссия денег была монополией государства, но с развитием банковской системы (с конца XIX в.) коммерческие банки стали выпускать кредитные деньги (векселя и чеки), а центральный банк через систему переучета векселей начал выпускать банкноты.

Государственная эмиссия денег называется казначейской или бюджетной, а банковская — кредитной. Государство выпускает новые деньги для финансирования своих расходов (обычно покрывая дефицит госбюджета), а банки — выдавая кредиты. Бюджетная эмиссия, не имея под собой конкретных потребностей финансирования экономического роста, имеет обеспеченный, неинфляционный характер.

Тема 6: Выпуск денег в оборот.

Деньги в хозяйственном обороте в условиях рынка существовали и существуют всегда. Эмиссия неполноценных денег имеет кредитный характер. Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки выдают деньги клиентам из операционных касс. При этом клиенты могут погашать банковские ссуды и сдавать деньги в банк. Таким образом, количество денег в обороте может и не увеличиться.

Тема 7: Депозитный мультипликатор и механизм его действия.

В большей своей части предложение денег определяется величиной безналичной эмиссии, которая зависит от функционирования коммерческих банков. Величина безналичной денежной массы прямо пропорциональна величине средств, вкладываемых в банк.

При существовании многоуровневой банковской системы механизм эмиссии действует на основе банковского, кредитного, депозитного, и денежного мультипликаторов.

Мультипликатор представляет собой процесс увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому.

Тема 8: Факторы влияющие на коэффициент банковской мультипликации.

Механизм банковской мультипликации может работать только в рамках двухуровневой банковской системы: центральный банк (первый уровень) управляет этим механизмом, коммерческие банки (второй уровень) заставляют его действовать, причем действовать автоматически, независимо от желания руководителей отдельных банков.

Один коммерческий банк не может мультиплицировать деньги, их мультиплицирует система коммерческих банков.

Механизм банковской мультипликации действует независимо от того, предоставлены кредиты коммерческим банкам или правительству. Деньги в данном случае поступят на бюджетные счета в коммерческих банках, а эти деньги тоже относятся к привлеченным ресурсам, и включается механизм банковской мультипликации.

Тема 9: Денежно-кредитное регулирование как элемент государственного регулирования экономики.

Денежно-кредитное регулирование экономики является неотъемлемым элементом макроэкономической политики государства. Одним из необходимых условий эффективного развития экономики является формирование чёткого механизма денежно-кредитного регулирования, позволяющего воздействовать на деловую активность, совокупный спрос, состояние кредитного рынка, контролировать деятельность коммерческих банков, добиваться стабилизации денежного обращения.

Тема 10: Основные концепции денежно-кредитного регулирования.

В основе денежно-кредитной политики лежит теория денег, изучающая в том числе процесс воздействия денег и денежно-кредитной политики на состояние экономики в целом.

Длительное время среди экономистов ведутся дискуссии по вопросам значимости и роли денежно-кредитной политики в условиях рынка, обусловленные двумя различными подходами к теории денег: модернизированной кейнсианской теорией и современным монетаризмом. И современные кейнсианцы, и монетаристы признают, что состояние денежной сферы и изменения в ней под воздействием денежно-кредитной политики влияют на состояние национальной экономики в целом, но оценивают по-разному и значение этого влияния, и его механизм: с точки зрения кейнсианцев, в основу денежно-кредитного регулирования должен быть положен определенный уровень процентной ставки, а с точки зрения монетаристов - спрос на деньги и их предложение.

Тема 11: Теории денег. Концепция ДКР

Первым систематически рассмотрел вопросы денежной теории англичанин Айзек Джервэйз в трактате *The System or Theory of the Trade of the World* (1720 год). Идеи Джервэйза развил итальянский экономист Фердинандо Галиани в своей работе *Della Moneta* (1750 год).

Металлическая теория денег (XV—XVII вв.)

Покупательную способность денежной единицы определяет металл, из которого сделана монета. Соответственно банкноты металлической теорией денег не признаются. Наиболее ценятся монеты из благородных металлов (золото и серебро). Они имеют высокую стоимость благодаря своим природным свойствам, а не развитию отношений обмена.

Тема 12: Решение задач по пройденным темам

Задача: Проводя политику "дорогих денег", центральный банк решил продать государственные облигации на сумму 1 миллиард сом. Известно, что облигации на сумму 1 миллион сом покупаются населением за счет наличных денег, а остальные - за счет средств, хранящихся в коммерческих банках. Норма обязательного резервирования - 10%. Как изменится в этом случае денежная масса?....

Тема 13: Основы организации системы ДКР. Цели и методы ДКР.

Объективной основой государственного регулирования экономики является денежно-кредитное регулирование, проводником которого является Национальный банк КР. Центральной проблемой денежно-кредитного регулирования экономики является определение количества денег, необходимых в обращении.

Тема 14: Основные инструменты ДКР, применяемые НБКР, их характеристика и применение.

| | | | | | | | |
|-----|---|---|---|---|------------------------|----------------------------|----------------------|
| 16. | Принципы банковского надзора. | 4 | 2 | 2 | Разд. материал | Лекция, решение задач | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 17. | Виды проверок НБКР, применяемых в практике банковского дела. | 4 | 2 | 2 | Разд. материал | Информ -ная лекция | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 18. | Платежная система КР, сущность и виды, характеристика. | 4 | 2 | 2 | уч. пособие, практикум | Лекция Работа в группах | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 19. | Гроссовая система расчетов (ГСРРВ), Система пакетного клиринга | 4 | 2 | 2 | Разд. материал, | Информ -ная лекция | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 20. | Участники платежной системы. | 4 | 2 | 2 | Разд. Матер. практикум | Лекция, практикум | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 21. | Управление инфляционными методами в денежно кредитном регулировании | 4 | 2 | 2 | Разд. материал, | Лекция, | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 22. | Антиинфляционная политика как метод ДКР | 4 | 2 | 2 | Разд. Матер. практикум | Лекция, практикум | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 23. | Валютное регулирование в КР. | 4 | 2 | 2 | Разд. материал | Лекция, решение задач | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 24. | Методы совершенствования регулирования обменного курса | 4 | 2 | 2 | Разд. материал | Информ -ная лекция | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 25. | Сущность девальвации и ревальвации валюты | 4 | 2 | 2 | уч. пособие, практикум | Лекция Работа в группах | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 26. | Основные тенденции и риски банковского сектора КР. | 4 | 2 | 2 | Разд. материал, | Информ -ная лекция | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 27. | Совершенствование методов регулирования банковской системы КР | 4 | 2 | 2 | Разд. Матер. практикум | Лекция, практикум | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |

| | | | | | | | |
|-----|--|-----|----|----|------------------------|-------------------------|----------------------|
| 28. | Сущность и роль НБКР в ДКР экономики | 4 | 2 | 2 | Разд. материал, | Лекция, | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 29. | Роль и значение процентной политики НБКР в ДКР | 4 | 2 | 2 | Разд. Матер. практикум | Лекция, практикум | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 30. | Операция на открытом рынке как составная часть ДКР | 4 | 2 | 2 | Разд. материал | Лекция, решение задач | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 31. | Особенность РЦБ КР, как участника методов ДКР | 4 | 2 | 2 | Разд. материал | Информ -ная лекция | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 32. | Особенности фондовых биржевых сделок при проведении ДКР | 4 | 2 | 2 | уч. пособие, практикум | Лекция Работа в группах | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 33. | Роль налогов в ДКР | 4 | 2 | 2 | Разд. материал, | Информ -ная лекция | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 34. | Налоги как инструмент бюджетного регулирования в экономике | 4 | 2 | 2 | Разд. Матер. практикум | Лекция, практикум | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 35. | Межбюджетные связи формирование консолидированного бюджета | 4 | 2 | 2 | Разд. материал, | Лекция, | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 36. | Сущность монополизации экономики и цели антимонопольного регулирования | 4 | 2 | 2 | Разд. Матер. практикум | Лекция, практикум | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 37. | Стратегические меры по антимонопольному регулированию и развитию конкуренции | 4 | 2 | 2 | Разд. материал | Лекция, решение задач | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 38. | Совершенствование методов ДКР в КР | 2 | 1 | 1 | Разд. материал | Информ -ная лекция | ПК-4 ПК-7 ПК-8 |
| 39. | Итого | 150 | 75 | 75 | | | |

Материально-техническое обеспечение

| № | Оборудование | Основное назначение | Примечание |
|---|--|--|------------|
| 1 | Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, наглядные пособия и другие дидактические материалы, обеспечивающие проведение лабораторных и практических занятий, научно-исследовательской работы студентов с указанием наличия. | Основное назначение (опытное, обучающее, контролирующее) и краткая характеристика использования при изучении явлений и процессов выполнении расчетов. | |
| 2 | 1. Интерактивная доска. 2. Проектор. 3. Ноутбук – 1 шт. 4. Оборудование учебного телевидения. 5. Лаборатория оснащенная компьютерами с доступом в интернет. | Материально-техническое обеспечение Основное назначение (опытное, обучающее, контролирующее) и краткая характеристика использования при изучении явлений и процессов выполнении расчетов. Интерактивная доска. 2. Проектор. 3. Ноутбук – 1 шт. 4. Оборудование учебного телевидения. 5. Лаборатория оснащенная компьютерами с доступом в интернет. Обучающая демонстрация элементов имиджа банка и примеров банковской рекламы. 2. Показ контрольных вопросов в конце занятия. 4. Использование для проведения демонстраций при проведении деловых игр. | |

| | | | | | |
|--------------|----------|---|------------|-------------|--|
| | | регулирующего в экономике | | | |
| 35. | 4.12.19 | Межбюджетные связи формирование консолидированного бюджета | 2 | 29,28,14,16 | Особенности межбюджетных отношений между органами государственной власти КР? Принципы межбюджетных отношений? |
| 36. | 9.12.19 | Сущность монополизации экономики и цели антимонопольного регулирующего | 2 | 1,2,5,6 | Сущность и цели монополизации экономики? Технологическая и техническая основа монополизма? |
| 37. | 9.12.19 | Стратегические меры по антимонопольному регулирующему и развитию конкуренции | 2 | 19,14,6 | Сущность и цели антимонопольного законодательство? Роль антимонопольного регулирующего при ДКР экономики? Стратегические меры по антимонопольному регулирующему? |
| 38. | 11.12.19 | Совершенствование методов ДКР в КР | 1 | 14,6,38 | Сущность Денежно- кредитное регулирующее экономики. Особенности механизма денежно- кредитного регулирующего в КР. |
| Итого | | | 75ч | | |

- транзитный счет – используется, если предприятие занимается внешнеэкономической деятельностью;
 - депозитный счет – используется для хранения денежных средств в виде вкладов в банке.
2. Платежи со счетов должны осуществляться банками по распоряжению их владельцев в порядке установленной ими очередности платежей и в пределах остатка средств на счете.
 3. Принцип свободы выбора субъектами рынка форм безналичных расчетов и закрепления их в хозяйственных договорах при невмешательстве банков в договорные отношения.
 4. Принцип срочности платежей – означает осуществление расчетов строго исходя из сроков, предусмотренных в хозяйственных, кредитных, страховых договорах, а также в инструкциях Минфина и Центрального банка государства.
 5. Принцип обеспеченности платежа – предполагает наличие у плательщика или гаранта ликвидных средств, которые могут быть использованы для погашения обязательств перед получателем денежных средств.

Формы безналичных расчетов.

В зависимости от экономического содержания различают две группы безналичного обращения:

- по товарным операциям, т.е. безналичные расчеты за товары и услуги;
- по финансовым обязательствам, т.е. платежи в бюджет и во внебюджетные фонды, погашение банковских ссуд, уплата процентов за кредит, расчеты со страховыми компаниями.

Значение безналичных расчетов состоит в том, что они ускоряют оборачиваемость средств, сокращают абсолютную величину наличных денег в обороте, сокращаются издержки на печатание и доставку наличных денег.

Расчеты платежными поручениями занимают второе место по степени распространенности среди форм безналичных расчетов. Платежное поручение - это документ, содержащий поручение юридического лица обслуживающему его банку о перечислении определенной суммы со своего счета на счет другого юридического лица в том или другом банке (в том или другом городе). В сравнении с инкассо платежных требований, эта форма безналичных расчетов имеет более широкую сферу применения.

Платежные поручения применяются в следующих случаях:

- в расчетах по нетоварным операциям;
- в расчетах за полученные товары, при условии ссылки в поручении на номер и дату товарно-транспортных документов, подтверждающих отпуск товаров;

- в авансовых платежах (частичная предоплата) в случаях, предусмотренных нормативными актами или договорами; в этом случае в поручении делается ссылка на соответствующий пункт нормативного акта или договора;
 - предварительной оплате товаров в случаях, предусмотренных нормативными актами или договорами, а также в качестве меры воздействия к неаккуратному плательщику.
- Предоплата - это оплата товаров, годных к отгрузке покупателем к моменту платежа и отгружаемых в срок не позднее трех рабочих дней со дня получения.

Аккредитивная форма расчетов является наиболее современной, удобной и надежной при выполнении различных торговых операций, в равной степени, учитывающей интересы покупателей и поставщиков.

Коммерческие банки предлагают разнообразные схемы проведения аккредитивных расчетов в национальной валюте и иностранных валютах. В цепочке расчетов с использованием аккредитива могут участвовать как банки-корреспонденты, так и банки-контрагенты. Коммерческий банк также может выступать для клиентов гарантом сохранности средств и надлежащего исполнения аккредитива в качестве исполняющего, подтверждающего или авизирующего банка.

Все аккредитивные операции проводятся на основе законодательства КР, а также в соответствии с Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов (последняя редакция 1994 г., Париж). Унифицированные правила определяют понятия и виды аккредитивов, способы и порядок их исполнения и передачи, обязательства и ответственность банков, требования к представляемым по аккредитивам документам и, порядок их представления. Правила обязательны к выполнению для банков и их клиентов, осуществляющих аккредитивные операции.

Аккредитив — это твердое обязательство банка выплатить продавцу товара (работ, услуг, предметов интеллектуальной деятельности) строго определенную денежную сумму в определенной валюте и в оговоренные сроки при своевременном представлении в банк заранее оговоренных документов, подтверждающих отгрузку товаров (услуг и т.д.), и точном выполнении условий, предусмотренных аккредитивом.

Каждый банк обязан разработать внутренние правила и документооборот, а также сроки представления документов по аккредитивной форме расчетов. Поскольку с помощью аккредитивной формы расчетов первостепенное значение для всех участников расчетов приобретает не движение товаров, а движение документов, по которым прослеживается движение товаров (работ, услуг и т.д.).

Существуют 2 типа аккредитивов - денежный и документарный.

Денежный аккредитив - это именной документ, который выдается банком лицу, внесшему определенную сумму и желающему получить ее в другом городе или за границей.

Документарный аккредитив представляет собой условное денежное обязательство, принимаемое банком (банком-эмитентом) по поручению плательщика, произвести платеж в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку (исполняющему банку) произвести такие платежи.

Участниками аккредитивной формы расчетов выступают:

- фирма-плательщик, которая поручает обслуживающему ее банку перевести средства плательщика в банк поставщика;
- банк, обслуживающий фирму-плательщика, выполняющий распоряжение плательщика о переводе его средств в банк, обслуживающего поставщика;
- фирма-поставщик, представляющая документы, подтверждающие отгрузку для выплаты по аккредитиву, в обслуживающий ее банк;
- банк, обслуживающий фирму-поставщика, производящий перечисление по аккредитиву на расчетный счет поставщика.

Основное содержание аккредитивной формы расчета заключается в том, что функция обслуживания платежа передается плательщиком и поставщиком их банкам, для чего в банке поставщика открывается отдельный банковский счет - аккредитив, на котором депонируются средства плательщика для оплаты поставщику по предъявлении им соответствующих документов. Выплата с аккредитива осуществляется только безналичным путем.

Расчеты чеками.

Чек - это письменное поручение чекодателя банку уплатить чекополучателю указанную в нем сумму денег. Указанная сумма снимается с чекового счета чекодателя в банке и переводится или непосредственно выдается банком чекодержателю. Банк может оплатить чек в счет кредита чекодателя.

Чекодателем является юридическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков. Чекодержатель - юридическое лицо, в пользу которого выдан чек, плательщиком является банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

Чек оплачивается плательщиком за счет денежных средств чекодателя.

Чеки могут быть:

- а) покрытыми. Средства по ним предварительно депонированы чекодателем на отдельном счете;

б) непокрытые. По ним платежи гарантируются банком.

Представление чека в банк, обслуживающий чекодержателя, для получения платежа считается предъявлением чека к оплате. Плательщик по чеку обязан удостовериться в подлинности чека доступными ему способами.

Бланки чеков являются бланками строгой отчетности и учитываются в банках на внебалансовом счете "Бланки строгой отчетности".

С точки зрения способа легитимации чекодержателя, различают следующие виды чеков:

- 1) чек на предъявителя. Передается путем простого вручения;
- 2) ордерный чек – чек, передача которого возможна при помощи индоссамент (передаточная надпись на обороте чека). Ордерный чек содержит в тексте наименование первого приобретателя;
- 3) именной чек (не может передаваться по индоссаменту другим лицам, содержит имя чекодержателя).

С точки зрения инкассации (получения денег) различают:

- кассовые чеки (оплата по ним наличными);
- расчетные чеки (оплата безналичным путем).

Инкассовая форма расчетов.

Инкассо (англ. Collection, Encashment; итал. Incasso) — посредническая банковская операция по передаче денежных средств от плательщика к получателю через банк с зачислением этих средств на счёт получателя. За выполнение инкассо банки взимают комиссионные.

Инкассо может быть чистым и документарным.

Чистое инкассо — это инкассо финансовых документов (переводные и простые векселя, чеки и другие подобные документы, используемые для получения платежей), когда они не сопровождаются коммерческими документами.

Документарное инкассо — это инкассо финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами (счета, транспортные и страховые документы и пр.), а также инкассо только коммерческих документов. Документарное инкассо в международной торговле представляет собой обязательство банка получить по поручению экспортёра от импортёра сумму платежа по контракту против передачи последнему товарных документов и перечислить её экспортёру.

Международной торговой палатой в 1978 г. были изданы «Унифицированные правила по инкассо», к которым присоединились банки многих стран.

В сравнении с аккредитивом у инкассо есть два неоспоримых преимущества: оно значительно проще и дешевле. Учитывая все это, можно определить основные ситуации, когда используются такие расчеты.

Например, покупатели выбирают расчеты по инкассо если сомневаются, что продавец доставит товар в нужное время, если заключается сделка на большую сумму или с малознакомым продавцом, а также если продавец находится в стране с нестабильной экономикой. То есть в тех случаях, когда предоплата для покупателя – слишком большой риск.

Продавцы, напротив, соглашаются на инкассо лишь в том случае, если у них нет больших сомнений на счет покупателей. Если же такие сомнения есть, они предпочитают предоплату или аккредитив.

Но бывает, что покупатель настаивает на инкассо. В таком случае продавцу необходимо выяснить, насколько тот платежеспособен. А главное, не стоит передавать товары покупателю или его банку без согласия этого банка.

Кроме того, продавец должен предварительно продумать, что он будет делать с товаром, если его не оплатят. Например, некоторые банки предлагают услуги по складированию, страхованию, реализации или возврату неоплаченного товара.

Как показывает практика, инкассо часто используются по кредитным договорам, а также при расчетах между фирмами и их «дочками».

В любом случае, клиент, выбирая для себя оптимальный вид расчетов, должен проконсультироваться со специалистом своего банка. С учетом всех нюансов сделки он подскажет, что будет для организации удобнее и дешевле.

Недостатки инкассовой формы расчетов

Разрыв во времени между отгрузкой товара, передачей документов в банк и получением платежа, который может быть достаточно продолжительным, что замедляет оборачиваемость средств экспортёра;

Отсутствие надежности в оплате документов (может отказаться от оплаты товарных документов или оказаться неплатёжеспособным к моменту прибытия их в банк импортёра).

Эти недостатки преодолеваются путём применения телеграфного инкассо, позволяющего сократить нежелательный разрыв во времени, а также за счёт применения инкассо с предварительно выданной банковской гарантией, что позволяет создать надёжность платежа, близкую к той, которая возникает по безотзывным аккредитивам.

Все денежные отношения можно разделить на четыре группы – денежно-расчетные отношения, охватывающие денежные расчеты, связанные с приобретением и соединением всех факторов производства:

средств производства (включая землю), предметов потребления и услуг, рабочей силы; денежно-кредитные отношения, охватывающие сферу отношений между кредиторами и заемщиками по выдаче и погашению ссуд, а также процента по ссудам; денежно-финансовые отношения, охватывающие расчеты по покупке и продаже различных финансовых обязательств (ценных бумаг) и расчеты с бюджетной сферой; валютные отношения, связанные с расчетами в иностранной валюте государств (или его субъектов) друг с другом, а также операции по покупке и продаже иностранной валюты юридическими и физическими лицами.

Исходя из такой группировки, можно разделить совокупный денежный оборот на четыре части, или сферы:

- денежно-расчетный оборот, обслуживающий группу денежно-расчетных отношений;
- денежно-кредитный оборот, обслуживающий группу денежно-кредитных отношений;
- денежно-финансовый оборот, обслуживающий группу денежно-финансовых отношений;
- валютный оборот, представляющий собой оборот национальной валюты, связанный с покупкой и продажей иностранной валюты.

По мнению некоторых авторов, валютный рынок не обслуживается конкретно какой-либо из частей денежного оборота (значит, валютный оборот как таковой в структуре совокупного денежного оборота выделен быть не может), он только увеличивает или уменьшает этот оборот.

Валютный оборот связан с международным денежным оборотом. Это не значит, конечно, что валютный оборот не влияет на внутренний денежный оборот. При превышении продажи валюты за национальные денежные знаки над ее покупкой общая величина денежного оборота увеличивается, при обратном соотношении (превышении покупок валюты над ее продажей) уменьшается, поскольку происходит либо приток, либо отток национальных денежных знаков.

Структура денежного оборота различна в разных странах и постоянно меняется, поскольку денежные знаки совершенно свободно (как правило) перетекают из одной его части в другие в зависимости от конъюнктуры денежного рынка.

Еще одним признаком, используемым для классификации частей денежного оборота, являются субъекты денежных отношений. Именно между ними возникают потоки денег в хозяйстве, которые в совокупности и образуют денежный оборот.

Тема 3. Взаимосвязь различных составляющих денежного оборота с системой рыночных отношений.

потребления, рабочей силы. Таким образом, именно этот оборот соединяет все три фактора производства и тем самым создает производительный капитал, приносящий прибавочную стоимость.

В денежном обороте прибавочная стоимость приобретает форму прибыли, распределяемой с помощью всех составных частей этого оборота, что служит необходимым условием для образования торгового, ссудного, фиктивного и финансового капиталов и их функционирования.

Денежно-расчетный оборот создает материальные предпосылки для существования других частей денежного оборота – денежно-кредитного, денежно-финансового. И наконец, именно посредством денежно-расчетного оборота происходит распределение конечного общественного продукта в форме распределения реальных потребительских благ (потребительских стоимостей).

Таким образом, реализуется конечная цель общественного производства – создание и распределение между членами общества всей совокупности материальных и моральных благ в соответствии с правами на них каждого члена общества, определяемыми количеством имеющихся у них (членов общества) денежных знаков.

Роль денежно-кредитного оборота состоит в том, что именно здесь создаются денежные знаки, функционирующие во всех частях денежного оборота. Посредством денежно-кредитного оборота они аккумулируются во временно свободные денежные средства хозяйства и населения, которые в конечном счете превращаются в капитал.

Денежно-кредитный оборот позволяет быстро перебрасывать капитал из одного сегмента денежного рынка в другие в соответствии с законом спроса и предложения. Тем самым происходит постоянная смена форм капитала.

Через денежно-кредитный оборот в значительной части происходит перелив капитала из одних отраслей хозяйства и регионов страны в другие отрасли и регионы. Наконец, денежно-кредитный оборот, отражающий процесс кредитования народного хозяйства, ускоряет процесс расширенного воспроизводства и увеличивает его масштабы.

Денежно-финансовый оборот играет также важную роль в системе рыночных отношений. Через его посредство хозяйство получает значительное количество инвестиций, позволяющих постоянно обновлять средства производства и, внедряя новую технику и технологию, повышать эффективность общественного производства.

Немаловажную роль играет денежно-финансовый оборот и в процессах межотраслевого и межрегионального переливов капиталов, концентрации производства и капитала.

системе страны в целом. Поэтому чем больше удельный вес кредитов в ее активах, тем больше объем ее эмиссионной деятельности.

Коэффициент банковской мультипликации никогда не будет достигать 5, потому что часть денежных средств всегда используется для других, некредитных операций (например, в кассе любого банка должны находиться наличные деньги для кассовых операций).

Поскольку процесс мультипликации непрерывен, коэффициент мультипликации рассчитывается за определенный период времени (год) и показывает, насколько за этот период увеличилась денежная масса в обращении. Обратим внимание на то, что размер возможного увеличения денег коммерческими банками не зависит от их числа.

Большое значение при оценке механизма банковской мультипликации приобрели различные факторы, влияющие на его коэффициент.

Минимальная величина установленного законодательством основного (или уставного) капитала коммерческого банка и банковской системы в целом при увеличении оказывает повышательное воздействие на механизм и коэффициент мультипликации. Но при официальном увеличении устанавливаемого минимального размера капитала число банков может сократиться настолько, что совокупная величина капитала всей банковской системы может уменьшиться.

Конъюнктура отдельных сегментов финансового рынка, изменения денежных доходов населения, величина кредитов центрального банка коммерческим банкам и правительству, изменение уровня цен на товары и услуги, структура привлеченных ресурсов, состояние системы безналичных расчетов, объемы межбанковских кредитов также оказывают повышательное воздействие в процессе работы механизма мультипликации.

Однако по ряду позиций тенденция может получить противоположное направление (например, это возможно при предпочтении кредитными институтами операций на рынке ценных бумаг и валютном рынке). Инфляционный рост цен на товары и услуги, не сопровождаемый подъемом производства, вынуждает банки сокращать объемы своего кредитования.

Тема 9: Денежно-кредитное регулирование как элемент государственного регулирования экономики.

Основными целями экономической политики любой страны является обеспечение роста производства, возможно более полной занятости населения, стабильности цен и внешнеэкономического равновесия.

В экономической теории существуют различные взгляды на способы достижения этих целей. Но в любом случае эти способы зависят от следующих факторов:

- уровня экономического развития государства;

- географического положения страны (протяженности территории, климатических условий, наличия тех или иных природных ресурсов и т. д.);
- сложившихся традиций и психологии населения.

Анализ мирового экономического опыта развития в XX веке выявил ряд общих закономерностей, характерных для экономики большинства стран.

Первая закономерность состоит в том, что рыночная экономика, рыночное распределение ресурсов и оценка эффективности их использования доказали свою ключевую роль в поступательном развитии общества. Эта система предполагает наличие множества рынков, которые взаимно дополняют друг друга, а также формирование институтов рынка, осуществляющих правовое обеспечение рыночной деятельности.

В рыночной системе действует механизм саморегуляции, который способен корректировать в случае необходимости параметры воспроизводственного процесса. Но при этом экономика не может опираться только на рынки. Рынок не может обеспечить справедливого распределения доходов, удовлетворения всех общественных потребностей, полной занятости, не может сам бороться с инфляцией. Существует потребность в сознательном регулировании государством всего общественного хозяйства.

Командная экономика и экономика свободного рынка – это нерациональные крайности, которые не могут быть эффективными во всех ситуациях. Рыночная система в чистом виде не существует даже в странах с длительным опытом рыночнокапиталистического способа развития. Современные экономические системы являются смешанными, хотя в одних странах требуется большее государственное вмешательство, а в других делается упор на рыночные методы.

Государственное регулирование экономики представляет собой воздействие государства на деятельность хозяйствующих субъектов и рыночную конъюнктуру в целях обеспечения нормальных условий функционирования рыночного механизма.

Вторая закономерность проявляется в существенном влиянии на устойчивое развитие экономики социального положения членов общества. Благополучие граждан становится столь же важным фактором экономического развития, как эффективный труд, современные технологии, активное предпринимательство. В социальной политике необходимо определение оптимальной пропорции между потреблением и накоплением в данный период и, что особенно важно, – сокращение разрыва между получателями высших и низших доходов.

В России за годы реформы этот разрыв резко увеличился. Так, разрыв в доходах 20 % получателей высших и низших доходов составил по официальным данным в 1991 г. 1: 4,5; в 1993 г. – 1: 14,5; в 1996 г. – 1: 13,8. В развитых государствах с рыночной экономикой это

соотношение выглядит следующим образом: Япония—1: 4,3; Швеция—1: 4,6; США—1: 8,9; Англия—1: 9,6'.

Коэффициент Джини (индекс концентрации доходов), характеризующий степень отклонения фактического распределения денежных доходов населения от линии их равномерного распределения, в России в 1996 и 1997 гг. составил 0,375; в 1998 г. – 0,379'.

Рыночная система – это бесстрастный механизм, не приспособившийся к справедливому распределению дохода. Негативное влияние такого распределения на российскую экономику проявляется в том, что деформируется структура потребления, растет доля расходов на продовольствие и сокращается спрос на промышленные товары. Недостаточный спрос на эту группу товаров не дает толчка к их производству.

Деформируется и структура сбережений. Получатели высоких и сверхвысоких доходов не являются активными инвесторами в реальный сектор экономики. Это трудное занятие, требующее высоких знаний, квалификации и опыта, поэтому накопленные средства используются для вложений в различные спекулятивные операции. Кроме того, значительная часть подобных сбережений уходит из страны и оседает в зарубежных банках или используется в целях приобретения недвижимости за границей.

Проблема для общества, склонного к равноправию, заключается в перераспределении дохода с тем, чтобы свести к минимуму его негативное влияние на экономическую эффективность общества. Дешевизна труда большей части граждан является серьезным тормозом технического и экономического прогресса. Поляризация доходов, усиливаемая получением незаконных, теневых доходов, выступает существенным фактором нестабильности.

Третья закономерность заключается в усилении интеграционных процессов между странами, открытости их экономик. Экспорт, импорт, иностранные инвестиции влияют на производство, уровень доходов, занятость внутри каждой страны, следовательно, с помощью внешних факторов можно существенно повлиять на макроэкономическое равновесие.

Внешняя торговля приносит выгоду, так как позволяет стране экспортировать те товары, в производстве которых более широко потребляются ресурсы, имеющиеся в изобилии в данной стране. В то же время страна выигрывает, если импортирует товары, для производства которых нужны редкие ресурсы, или ввозит технологическое оборудование, которое не производится в стране.

Климат, природные ресурсы, а также различия в уровне производительности труда, достигнутые странами при производстве отдельных товаров, определяют характер внешней торговли. Две страны могут торговать, достигая взаимной выгоды, если одна из них

превосходит по эффективности производства другую во всех отраслях, а другая конкурентоспособна лишь благодаря более низкому уровню заработной платы, существующему в этой стране.

Внешняя торговля может приводить и к потерям, если экономика страны не конкурентоспособна. Если торговля приносит потери, подавляя внутренний рынок, то правительство

путем ограничения импорта стремится защитить своих производителей от иностранной конкуренции. Однако свободная торговля заставляет предпринимателей выдерживать постоянное соперничество, а следовательно, гораздо активнее совершенствовать производство.

Соотношение между импортом и экспортом определяется при составлении платежного баланса страны, частью которого является торговый баланс. Превышение импорта над собственным экспортом дает отрицательное сальдо (дефицит) торгового баланса, для оплаты которого страна вынуждена делать долги.

Проблемы внутреннего и внешнего экономического равновесия тесно переплетены.

Инструмент регулирования внутреннего равновесия – бюджетная и денежно-кредитная политика – оказывает непосредственное воздействие на внешнеэкономическое равновесие, что, в свою очередь, связано с государственным валютным регулированием.

Четвертая закономерность состоит в том, что центральные банки большинства стран стали выполнять роль «банка банков» и на них возложено осуществление денежно-кредитного регулирования. К тому же многие государства передали право эмиссии наличных денег своим центральным банкам. Выступая банкиром правительства и всех коммерческих банков, владея монопольным правом эмиссии, центральные банки концентрируют в своих руках и основную массу золотовалютных резервов страны.

Поскольку все денежные потоки в итоге проходят через правительственные счета и счета коммерческих банков, то у центрального банка возникают проблемы построения разумных взаимоотношений с правительством и коммерческими банками. Хотя цели экономической политики правительства и центрального банка, заключающиеся в достижении роста производства и занятости при стабильности цен, совпадают, они не могут быть достигнуты одновременно.

Стабильность денег является предпосылкой для обеспечения роста производства и занятости. Функция поддержания устойчивости цен обычно передается центральному банку страны, который наделяется правом принимать решения в области денежно-кредитной сферы независимо от мнения правительства. Однако по поводу степени независимости центральных банков существует множество различных взглядов.

Вполне очевидно, что денежно-кредитное регулирование как неотъемлемый элемент государственного регулирования не может проводиться изолированно от состояния экономики и общей экономической политики, принятой правительством, поэтому нуждается в координации, взаимном согласовании действий. И проблема не в перераспределении власти между правительством и центральным банком, а в ясном определении модели регулирования рыночной экономики и четко сформулированной приоритетной цели.

Важно, чтобы денежно-кредитная политика центрального банка была согласована с бюджетной политикой правительства. Так, если центральным банком проводится политика, направленная на сокращение денежной массы в обращении, то со стороны бюджетной политики должно предусматриваться адекватное сокращение бюджетных расходов. В противном случае увеличение государственных расходов повлечет экономически необоснованный рост денежной массы в обращении, что может свести на нет усилия центрального банка по сжатию денежной массы.

Если же правительство в покрытие своих расходов стремится увеличивать заимствования путем роста выпуска государственных ценных бумаг, то это может повлечь изменение процентных ставок в направлении, противоположном намерениям центрального банка удешевлять кредит и тем самым стимулировать экономический рост и инвестиции в реальный сектор.

О последствиях несогласованности бюджетной и денежно-кредитной политики пишет А.В. Улюкаев: «Важнейшей макроэкономической характеристикой экономической политики в РФ в 1995–1998 гг. было сочетание жесткой денежной политики с мягкой бюджетной.

Валютный курс был стабилен, инфляция неуклонно снижалась, как и процентные ставки. Однако бюджет оставался дефицитным, и разрыв между бюджетными доходами и расходами покрывался через механизм внешних и внутренних займов. Такая ситуация была внутренне противоречивой и неустойчивой. Провал каждой новой попытки сведения бюджета с профицитом приближал финансовый кризис. Падение мировых цен на нефть и кризисные явления в Азии лишь ускорили его. Эта внутренняя противоречивость экономической политики могла быть преодолена на основе обеспечения адекватной жесткости как денежной, так и фискальной политики».

Поэтому ориентиры центрального банка по уровню инфляции, приросту денежной массы должны устанавливаться исходя из анализа макроэкономической ситуации в стране, возможности уменьшения диспропорций, недопущения колебаний инфляции и превращения ее в существенный фактор нестабильности.

В случае непредвиденных обстоятельств или внезапных экономических потрясений, на которые центральный банк вынужден реагировать, он может поменять намеченные ранее ориентиры.

Тема 10: Основные концепции денежно-кредитного регулирования.

Денежно-кредитное регулирование реализуется на практике путем разработки и претворения в жизнь денежно-кредитной политики. Денежно-кредитная политика представляет собой совокупность централизованно разработанных государством мероприятий в области организации денежных и кредитных отношений, направленных на укрепление устойчивости национальных валют, борьбу с инфляцией, а также на воздействие через денежный оборот на воспроизводственный процесс в целях регулирования экономического роста, улучшения народно-хозяйственных пропорций, повышения эффективности производства, обеспечения занятости и решения других стратегических задач, стоящих перед экономикой каждой страны.

В современных условиях все государства с рыночными моделями экономики используют две концепции денежно-кредитной политики. Первая обычно называется политикой кредитной экспансии, или «дешевых» денег. Ее теоретической основой является количественная теория денег, развитая в дальнейшем Д. Кейнсом, А. Маршаллом, А. Пигу, И. Фишером и другими экономистами. Теоретической основой второй концепции – политики кредитной рестрикции, или «дорогих» денег, считается монетаризм: теория, развитая в экономических трудах К. Бруннера, А. Мельцера, Ф. Кейгена, М. Фридмена. Между обеими этими теориями больше общего, чем различного. Не случайно Д. Кейнс со временем перешел с позиций количественной теории на монетаризм, а М. Фридмен прямо включил количественную теорию в свою версию монетаризма.

Политика кредитной экспансии предполагает использование комплекса инструментов денежно-кредитной политики для роста денежной массы в обороте, увеличения в связи с этим функционирующего капитала, роста занятости и повышения в конечном счете темпов воспроизводственного процесса. Кредитная экспансия в целом выражается в смягчении условий кредитования, снижении процентных ставок и, соответственно, в расширении масштабов кредитования. Как правило, данная концепция денежно-кредитной политики используется, когда в стране наблюдается спад производства, экономический кризис или застой, рост безработицы.

Концепция кредитной рестрикции предполагает использование комплекса инструментов денежно-кредитной политики для сокращения денежной массы в обороте. Кредитная рестрикция в отличие от экспансии означает ужесточение условий кредитования, повышение процентных ставок и ограничение объема кредитных операций. Такая политика

обычно сопровождается сокращением государственных расходов и используется в основном для борьбы с инфляцией и ее последствиями, а также в период экономического роста (для предотвращения кризисов перепроизводства). Применяется эта концепция также в период подготовки и проведения денежных реформ, особенно конфискационного типа.

В условиях перехода от планово-распределительной к рыночной модели экономики выбор правильной концепции весьма затруднен. Дело в том, что, с одной стороны, действуют инфляционные факторы, требующие сокращения денежной массы, что предполагает использование кредитной рестрикции, но, с другой стороны, в стране наблюдается экономический спад, для преодоления которого нужны инвестиции, необходимо проводить политику кредитной экспансии. Это отражается в определенной противоречивости в осуществлении государственной денежно-кредитной политики, когда одновременно используются инструменты кредитной экспансии и рестрикции, что зачастую приводит к нулевому результату.

Способы регулирования параметров и каналов предложения денег могут быть рыночными и государственными, но их сочетание, место и время подключения каждый раз определяются состоянием национальной экономики.

Тема 11: Теории денег. Концепция ДКР

Развитие денежной теории неразрывно связано с эволюцией денежных систем, которая предопределяет ключевые сдвиги в тематике и методологии анализа. «Вся история денежных доктрин показывает, что их появление и борьба определялись, как правило, конкретными практическими задачами, ответа на которые требовало развитие хозяйственных отношений. Своей практической ориентированностью, теснейшей связью с наиболее насущными текущими потребностями хозяйства денежная теория выделяется среди других политэкономических дисциплин».

| | | |
|---|---------------|--------------|
| Концептуальное (сущностное) направление (описание и истолкование явлений) | Аналитическое | направление |
| | Теоретическое | предвидение |
| возможных направлений развития денежных отношений) | | (разработка) |

Основополагающие вопросы направлений

Экономическая сущность современных денег, в том числе электронных (анализируются определения и классификация видов денег)

Роль денег в экономической системе

Характерные черты денежного хозяйства

Взаимосвязь денег и кредита

Значение денег в макроэкономической сбалансированности
Механизм перехода от товарных эквивалентов и металлических денег к бумажным
Эффект денежного мультипликатора
Моделирование процессов денежного обращения
Методы управления современными денежными системами
Роль процентных ставок в регулировании денежного рынка
Скорость денежного обращения и ее факторы
Связь между денежной массой и совокупным спросом на товары
Функционирование мировой валютной системы и создание региональных валют
Исследование направлений эволюции денег
Анализ степени управляемости денежных процессов
Прогнозирование воздействия денежных процессов на реальную экономику
Оценка факторов спроса на деньги
Разработка методов определения оптимального денежного предложения
Роль денег в моделях экономического роста (анализируются оптимальные темпы долговременного изменения денежной массы)
Обоснование выбора оптимального для конкретной страны режима валютного курса
Как самостоятельная область научных знаний денежная теория сформировалась к XVIII в. и изначально была призвана ответить на такие основополагающие вопросы, как трактовка сущности денег, оценка влияния денег на реальную экономику и динамику цен, устройство денежного хозяйства. На ранних этапах развития денежной теории наиболее значимы научные исследования следующих ученых.
Денежная концепция шотландского экономиста Дж. Ло обоснована в сочинении «Деньги и торговля, рассмотренные в связи с предложением об обеспечении нации деньгами» (1705 г.). Главные идеи этой работы — воздействие на экономику через кредитно-финансовую сферу и вмешательство государства в экономику. Деньги рассматриваются как средство устранения неудобств бартерного обмена; исследуются свойства драгоценных металлов, обусловившие их использование в денежном обороте; формулируются положения доктрины кредитных денег, эмиссия которых обеспечивалась залогом земли. Для банков Ло предусматривал политику кредитной экспансии, т.е. предоставление ссуд, во много раз превышающих хранящийся в банке запас металлических денег. Концепция нашла практическое применение во Франции в 1716 г. при создании частного банка, наделенного правом эмиссии кредитных билетов, разменных на золото. В 1718 г. банк был преобразован в государственный Королевский банк, но недостаточные резервы золота, отсутствие

механизмов удовлетворения требований владельцев билетов посредством продажи заложенных земельных участков и огромные масштабы эмиссии привели его к краху.

Денежная концепция русского ученого И. Т. Посошкова изложена в работе «Книга о скудости и богатстве...» (1724 г.), где рассматривалось формирование денежной системы, в которой золото и серебро выполняют функции меры стоимости и средства накопления; изучалась система эмиссии на основе частичного покрытия золотым запасом и возможность выпуска денежных знаков с принудительным курсом, установленным государством.

Денежная концепция английского экономиста Д. Юма изложена в очерке «О деньгах» (1752 г.), где выдвинут и обоснован принцип, именуемый в современной литературе «постулатом однородности»: удвоение количества денег приводит к удвоению абсолютного уровня цен, выраженных в деньгах, но не затрагивает относительных меновых соотношений между отдельными товарами. Пропорциональность в изменении денег и цен достигается после длительного процесса хозяйственных трансформаций. Д. Юм сформулировал одну из основных денежных доктрин — количественную теорию.

Анализ счетной функции денег Дж. Стюарта проведен в работе «Исследование принципов политической экономии» (1767 г.), где сделан вывод о том, что счетная функция (функция меры стоимости) может выполняться не только благородными металлами. Эта идея создала предпосылки для развития кредитно-денежного обращения. Дж. Стюарт ввел понятие символических денег, к которым отнес банкноты, векселя, облигации и другие виды кредитных денег. Кредитные деньги отражают стоимость тех вещей, которыми они обеспечены. Сделан важный вывод о зависимости масштабов кредитной эмиссии от потребностей в деньгах промышленности и торговли.

Теория денег Л. Смита изложена в работе «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1776), где обосновано появление денег в результате развития обмена на основе разделения труда. А. Смит утверждал, что деньги определяют только номинальную цену вещей (товаров), а реальную стоимость отражает количество затраченного на их создание труда. Анализируя проблемы золотого денежного обращения, Смит указывал на недопустимость эмиссии кредитных денег сверх металлического запаса (фидуциарной эмиссии), поскольку она приводит к падению их ценности ниже ценности золота и серебра. В качестве полноценных денег признавалось только золото, а кредитные деньги считались знаками стоимости — заменителями полноценных денег.

Таким образом, итогом XVIII в. стала разработка фундаментальных направлений учения о деньгах. До начала XX в. направления денежной теории находились под значительным влиянием теоретического базиса классической школы политэкономии, которая отводила деньгам пассивную роль среди других рыночных экономических институтов. Анализ денег

сосредоточивался на двух группах проблем: во-первых, на вопросах происхождения и сущности денег, а во-вторых, на вопросе о формировании стоимости (впоследствии — покупательной силы) денежной единицы. Эти аспекты денежного хозяйства выступали как наиболее значимые в условиях свободной конкуренции.

Денежные системы прошли длительный путь развития от товарных денег к металлическим, а затем к вытеснению полноценных металлических денег бумажными деньгами и кредитными орудиями обращения, поэтому дальнейшее развитие денежной теории проходит в условиях перехода к бумажно-кредитным денежным системам, что стало одним из условий, сопутствующих переходу к государственно-монополистическому капитализму.

Признаками этого исторического этапа стали:

развитие кредитных отношений;

создание мощных центральных банков;

развитие безналичного денежного оборота;

формирование развитой системы кредитных институтов и расширение возможностей кредитной эмиссии;

способность денежной системы к многократному и быстрому расширению в целях избежания кризиса ликвидности;

изменение структуры денежной массы, сокращение доли наличных денег и рост доли денег на депозитных счетах.

В теоретических взглядах экономистов деньги перестали ассоциироваться с драгоценными металлами и перестали рассматриваться как технический инструмент обмена, экономящий труд и время на совершение транзакционных сделок. В денежной теории произошел переход от металлистической и номиналистической концепций к количественной теории, представители которой пытались установить взаимосвязь между количеством денег и параметрами развития экономики. Развитие этого научного направления ознаменовало формирование «доктрины управления деньгами», отраженной в исследованиях проблем денежного равновесия, монетаризме.

Главный результат развития денежной теории в XX в. — деньги стали рассматриваться как важный фактор общего процесса воспроизводства, как важный элемент народно-хозяйственной структуры и как орудие макроэкономического контроля.

Как показала эволюция теории денег, ее наиболее значимые направления, объединяющие взгляды разных ученых — пять основных теоретических концепций денег: металлистическая, номиналистическая (теория бумажных денег), неоклассическая, количественная и монетаризм.

Металистическая теория денег

Металлистическая теория денег отождествляет деньги с драгоценными металлами — золотом и серебром. Один из первых ее представителей — французский ученый XIV в. Н. Орем. Теория получила развитие в эпоху первоначального накопления капитала (XV-XVIII вв.), сыграв прогрессивную роль в борьбе с порчей монеты. В наиболее законченном виде металлистическую теорию сформулировали меркантилисты, связав ее с учением о деньгах как богатстве нации. Логика теоретических взглядов меркантилистов заключалась в следующем:

Представители развитого меркантилизма в значительной мере преодолели иллюзии ранних монетаристов. Их экономическая теория более обоснованна. Вместо административных методов накопления, значение которых упало, на первый план выдвигаются экономические методы. Меркантилисты отказались от запрещения вывоза золота за пределы страны и от жесткой регламентации денежного обращения. Они наметили меры для стимулирования внешней торговли, которая должна обеспечить постоянный приток золота в страну. Основным правилом внешней торговли считалось превышение вывоза над ввозом; чтобы реализовать его, меркантилисты заботились о развитии мануфактурного производства, внутренней торговли, росте не только экспорта, но и импорта товаров, о закупке сырья за границей, рациональном использовании денег. Рост мануфактурного производства и активизация экономических методов накопления не исключают административного воздействия со стороны государства, хотя характер такого воздействия менялся. В соответствии с концепцией торгового баланса проводилась экономическая политика протекционизма в интересах собственных мануфактуристов и купечества; поддерживался запрет на вывоз сырья, ограничивался ввоз ряда товаров, особенно предметов роскоши, устанавливались высокие ввозные пошлины и т.д. Меркантилисты требовали, чтобы королевская власть поощряла развитие национальной промышленности и торговли, производство товаров на экспорт, поддерживала высокие таможенные пошлины, строила и укрепляла флот, расширяла внешнюю экспансию.

Меркантилизм в отдельных странах имел свои особенности. Его развитие связано с уровнем зрелости капиталистических производственных отношений, что определяло и практические результаты национальных меркантилистских теорий. Наибольшего развития меркантилизм достиг в Англии. Раннюю его стадию представлял У. Стаффорд, автор книги «Критическое изложение некоторых жалоб наших соотечественников» (1581). Развивая концепцию монетаризма, Стаффорд высказал тревогу по поводу утекания денег за границу. Задачу накопления денежных богатств он предлагал решать в основном административными мерами, требуя от государства запрещения вывоза монет, ввоза

предметов роскоши, ограничения импорта ряда товаров. Стаффорд высказывался за расширение переработки английской шерсти и производства сукна.

Зрелый меркантилизм представлен в Англии трудами Томаса Мена (1571 — 1641). Классический представитель мануфактурной системы Т. Мен вместе с тем был и крупным коммерсантом своего времени, одним из директоров Ост-Индской компании. Отстаивая интересы компании от нападков противников, критиковавших ее за вывоз монет, Т. Мен в 1621 г. выступил с памфлетом «Рассуждение о торговле Англии с Ост-Индией», где концепции монетаристов противопоставил теорию торгового баланса. В 1630 г. Т. Мен пишет работу «Богатство Англии во внешней торговле, или баланс внешней торговли как регулятор богатства» — основное свое произведение, в названии которого формулируется кредо развитого меркантилизма. Т. Мен считал вредной жесткую регламентацию денежного обращения, выступал за свободный вывоз монет, без которого невозможно нормальное развитие внешней торговли.

Идеи меркантилизма получили широкое распространение во Франции в XVI-XVII вв. Представитель меркантилизма здесь прежде всего Антуан Монкретьен (1576-1621), автор знаменитого «Трактата политической экономии» (1615). Наиболее полезным сословием он считал купцов, торговлю характеризовал как главную цель ремесел. Монкретьен искал пути увеличения денежного богатства, которые рекомендовал Людовику XIII, активное вмешательство государства в экономику рассматривал в качестве важнейшего фактора накопления, укрепления и развития хозяйства страны. А. Монкретьен советовал развивать мануфактуры, создавать ремесленные школы, повышать качество изделий и расширять торговлю товарами национального производства, вытесняя с французского рынка иностранных купцов, которых сравнивал с насосом, выкачивающим богатства из страны. Программа А. Монкретьена предусматривала расширение внешнеторговой экспансии Франции, частично отражала идеи монетаризма, а также концепцию торгового баланса, близкую автору.

Тема 13: Основы организации системы ДКР. Цели и методы ДКР.

Методы ДКР – совокупность приемов и операций, посредством которых субъекты ДКР воздействуют на объекты для достижения поставленных целей. Различают прямые и косвенные методы ДКР.

Прямые методы – административные меры в форме различных директив Центрального банка относительно денежной системы на финансовом рынке. Например ОРТ-обязательные резервные требования, которые должны соблюдать ком банки.

Обязательные резервы (резервные требования) — один из традиционных инструментов денежно-кредитной политики центральных банков, используемый для регулирования общей ликвидности банковской системы. Резервные требования устанавливаются в целях ограничения кредитных возможностей банков и недопущения неограниченного роста денежной массы в обращении. Центральный банк устанавливает размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам банков, а также порядок их депонирования на специальных счетах по учету обязательных резервов либо на корреспондентских счетах банков в Центральном банке.

Впервые нормы банковских резервов были введены в США в 1913 г. Первоначально минимальные резервные требования возникли в качестве своего рода обеспечения ликвидных гарантий банковских вкладов клиентов, т.е. фонда страхования депозитов. С течением времени эта цель все более отходила на второй план, так как общие объемы резервируемых средств, как правило, оказываются недостаточными для выполнения этой задачи. С развитием систем гарантирования депозитов, совершенствованием инструментов надзора за банками обязательные резервы используются только как инструмент денежно-кредитной политики: создают условия для текущего регулирования банковской ликвидности, представляя собой инструмент «жесткого регулирования», и одновременно являются ограничителем кредитной экспансии банков, воздействуя на мультипликативный процесс увеличения депозитов и создания кредитных денег банковской системой. Таким образом, повышая или понижая нормы обязательного резервирования, центральные банки способствуют расширению или свертыванию кредитной активности коммерческих банков и тем самым воздействуют на мультипликативный процесс увеличения депозитов и создания денег.

Механизм использования резервных требований достаточно дифференцирован по странам с точки зрения определения круга субъектов обязательного резервирования (банки, другие кредитные организации), состава объектов резервирования (перечень балансовых счетов пассивов, по которым устанавливаются требования), платности резервов (в большинстве стран обязательные резервы хранятся на счетах в центральных банках и проценты на эти средства не начисляются), мер по предотвращению уклонения банков от выполнения обязательных резервных требований. Уровни норм обязательных резервов также различаются по странам.

Обязательные резервы относятся к «грубым» инструментам денежной политики, поскольку даже небольшое изменение резервных ставок оказывает сильное воздействие на уровень ликвидности коммерческих банков и в конечном счете на размеры денежного предложения. Чтобы не усиливать неопределенность функционирования банков, не осложнять им

управление своей ликвидностью, центральные банки развитых стран существенно снизили размеры резервных требований и стали относительно редко прибегать к изменению резервных ставок. В ряде стран (в Великобритании, Канаде, Швеции и др.) этот инструмент признали малоэффективным и устаревшим и полностью отказались от его применения.

Реализация таких методов дает наиболее быстрый экономический эффект с точки зрения НБКР.

Косвенные методы – воздействуют на мотивацию поведения хозяйствующих субъектов при помощи рыночных механизмов. Однако их применение не приводит к деформациям рынка. Например – учетная ставка. Учетная ставка – это инструмент, используемый как основной ориентир при определении стоимости денежных ресурсов в экономике. Повышая или понижая учетную ставку, НБКР не обязывает ком банки брать кредиты у НБКР.

Необходимо правильно определить стратегию денежно-кредитной политики. Это предполагает определение целей денежно-кредитной политики, конкретный состав которых и количественные параметры определяются национальными приоритетами страны, этапом её развития, а также тенденциями стран-партнёров и мировой экономики в целом.

Выбор эффективных целевых показателей, построение иерархии целей представляет собой достаточно сложную методологическую проблему.

Цели денежно-кредитной регуляции классифицируют по следующим признакам:

1. по времени действия:

- конечные (стратегические, общеэкономические, или цели общественного выбора);
- промежуточные (монетарные);
- операционные (тактические).

2. по границам действия:

- внешние (равновесие платёжного баланса, стабильность валютного курса);
- внутренние (стабилизация производства, уровень цен, обеспечение максимальной занятости населения).

Поскольку денежно-кредитная политика является одним из ключевых инструментов государства по регулированию экономики, ее конечные цели совпадают с общими целями государственной экономической политики: обеспечение устойчивого экономического роста, высокой занятости, стабильного уровня цен и равновесия платежного баланса.

В результате конечные цели денежно-кредитной политики образуют так называемый «магический четырёхугольник»:

1. рост производства товаров и услуг;
2. обеспечение занятости населения;

3. обеспечение равновесия платёжного баланса страны;
4. стабильность покупательной способности национальной денежной единицы: как внешней (обменный курс), так и внутренней (цены внутри страны).

Однако центральный банк априори не имеет возможности контролировать и управлять поведением всех конечных целевых показателей. Поэтому денежно-кредитная политика предполагает определение иерархии целей: помимо конечных целей, выделение промежуточных и операционных целевых ориентиров.

Можно выделить следующие основные причины использования промежуточных и операционных целей денежно-кредитной политики:

- сложность отображения всех взаимосвязей экономических параметров на макроуровне в режиме реального времени;
- запаздывание реакции экономики на те или иные действия центрального банка в монетарном секторе (временной лаг);
- органы денежно-кредитного регулирования не всегда обладают достаточной и своевременной экономической информацией для принятия лучшего решения на долгосрочную перспективу.

Поэтому для достижения конечных целей денежные власти выбирают определенный набор промежуточных и операционных целей, влияющих на конечные цели и, одновременно, подконтрольных действиям органов денежно-кредитного регулирования.

Таким образом, промежуточные цели формулируются центральным банком для реализации конечных общеэкономических целей. Они определяют значение тех или иных экономических переменных на длительных временных интервалах (год и более).

При отборе промежуточных целей используется несколько критериев:

1. Согласованность с конечными целями денежно-кредитной политики.
2. Контролируемость, предполагающая возможность для центрального банка влиять на величину промежуточной переменной.
3. Измеримость, предполагающая наличие возможности правильно и точно измерить выбранную промежуточную переменную.
4. Своевременность, предполагающая, что достоверная информация об этой цели должна своевременно и регулярно поступать в центральный банк.

Промежуточная цель определяется уровнем развития экономики, характером трансмиссионного механизма. Поэтому она не является раз и навсегда заданной, особенно в странах с переходной экономикой. Это обусловлено постоянным процессом развития рыночных отношений. Кроме того, промежуточная цель может устанавливаться как в рекомендательной форме, так и в виде целевого показателя.

Промежуточные цели характеризуются как с точки зрения временного горизонта, так и количественного значения. Они задаются на определенный период времени (горизонт таргетирования), которому соответствует количественное значение цели (целевой уровень или диапазон). В последнем случае центральный банк заключает промежуточную цель в своеобразный коридор допустимых колебаний (уровень волатильности таргетируемого показателя). Волатильность, изменчивость (англ. volatility) — статистический финансовый показатель, характеризующий изменчивость цены. Является важнейшим финансовым показателем и понятием в управлении финансовыми рисками, где представляет собой меру риска использования финансового инструмента за заданный промежуток времени.

Тактические (операционные) усиливают взаимосвязь промежуточных целей и инструментов денежно-кредитного регулирования. Кроме того, промежуточные цели трудно прогнозировать или контролировать ежедневно, еженедельно, ежемесячно. Их проще использовать для ежеквартального или ежегодного контроля. Достижение тактических целей возможно путём каждодневных регулирующих действий центрального банка. Управление операционными целями является первым звеном в трансмиссионном механизме, определяющем, как центральный банк влияет на экономику. Через постановку и достижение тактических целей центральный банк обеспечивает выполнение своих промежуточных и, соответственно, конечных целевых установок.

Операционные цели связывают два ближайших уровня иерархии переменных денежно-кредитной политики: с одной стороны, они определяются промежуточными целями, а с другой стороны — определяют эффективность инструментов денежно-кредитного регулирования центрального банка. Данная связь отражена на рисунке 1.1.

Конечная цель

Промежуточная цель

Операционные цели

Инструменты регулирования

Рисунок 1.1 Связь целей денежно-кредитной политики и инструментов регулирования центрального банка

Таким образом, выбор операционных целей в конечном итоге задается режимом монетарной политики, а операционные цели, в свою очередь, определяют комплекс конкретных инструментов монетарного воздействия центрального банка на реальную экономику.

В зависимости от конкретной ситуации в качестве тактических целей могут выступать краткосрочные процентные ставки денежного рынка, ликвидность банковской системы, денежные агрегаты и пр.

Процесс формулирования целей денежно-кредитной политики состоит из нескольких этапов:

- на первом этапе устанавливаются конечные цели в форме контрольных цифр (диапазона изменений) экономического роста, инфляции, состояния платежного баланса;
- на втором этапе определяются промежуточные цели в форме конкретных количественных показателей, определяющих действующий монетарный режим денежно-кредитной политики;
- на третьем этапе, с учётом специфики трансмиссионного (передаточного) механизма (В западной литературе так называется совокупность институтов, через которые денежная политика воздействует на реальный сектор экономики на уровень национального производства, уровень цен и т.д.) под трансмиссионным механизмом денежно-кредитного регулирования понимают механизм, посредством которого применение инструментов центрального банка влияет на экономику в целом и уровень инфляции, в частности. , центральный банк выбирает операционные цели, то есть те показатели, которые максимально поддаются воздействию центрального банка;
- на четвертом этапе производится выбор системы методов и инструментов денежно-кредитного регулирования.

Под трансмиссионным механизмом денежно-кредитного регулирования понимают механизм, посредством которого применение инструментов центрального банка влияет на экономику в целом и уровень инфляции, в частности. Комплекс каналов, по которым монетарная политика оказывает влияние на экономические параметры.

Выбор промежуточных целей предполагает определение режима монетарной политики. Монетарный режим – это система обязательных принципов, норм в денежно-кредитной сфере, направленных на достижение количественных ориентиров целевой (таргетируемой) переменной, входящей в сферу ответственности органов денежно-кредитного регулирования. Традиционно режим монетарного таргетирования подразумевает, что центральный банк в качестве конечной цели своей политики рассматривает низкую инфляцию, а достигает поставленную цель через контроль над величиной денежной массы. Чаще всего выделяют следующие основные режимы денежно-кредитной политики: таргетирование обменного курса, денежной массы и инфляции.

Исторически первым режимом денежно-кредитной политики считается режим таргетирования обменного курса, который применялся в странах, придерживавшихся «золотого», а затем и «долларового» стандарта. Сегодня таргетирование обменного курса наиболее часто используется, прежде всего, в развивающихся странах и странах с переходной экономикой. Это обусловлено тем, что данный монетарный режим позволяет

быстро снизить девальвационные ожидания субъектов экономики и темпы инфляции, так как показатель обменного курса национальной денежной единицы к той или иной иностранной валюте (корзине валют) дает понятную, подконтрольную для субъектов хозяйствования и населения информацию об ожидаемом темпе инфляции. В результате темпы инфляции в стране, использующей данный режим, стремятся к уровню инфляции в стране валюты привязки, снижается уровень долларизации экономики, повышается «насыщенности» её деньгами (растёт коэффициент монетизации). Коэффициент монетизации представляет собой величину, обратную скорости обращения денег. Этот показатель определяется как отношение денежной массы (M1 или M2) к ВВП и отражает насыщенность экономики деньгами.

В свою очередь, недостатки режима таргетирования обменного курса заключаются в следующем:

- достижение целевого значения обменного курса в значительной степени зависит от состояния внешнего сектора экономики;
- если внешний сектор не обеспечивает необходимое предложение валюты, то для поддержания заявленных целей по обменному курсу необходимо использование золотовалютных резервов государства, что чревато снижением их уровня;
- в условиях сохранения достаточно высоких темпов инфляции рост реального курса национальной денежной единицы приводит к снижению конкурентоспособности экспорта и ухудшению сальдо платёжного баланса;
- необходимость поддержания установленных пределов изменения номинального обменного курса национальной валюты ограничивает возможности по использованию денежно-кредитной политики для стабилизации ситуации в случае каких-либо внутренних шоков; это означает, что данный режим не учитывает динамику внутреннего спроса на деньги, провоцируя возникновение разнонаправленности развития внутренней и внешней сфер экономики;
- либерализация внутреннего валютного рынка, которая обычно следует за введением режима таргетирования обменного курса, усиливает уязвимость национальной валюты со стороны международных спекулянтов (внешние шоки).

Учитывая вышеизложенное, необходимо отметить, что, несмотря на все преимущества, которые даст политика фиксированного курса на начальном этапе перехода к рынку, валютное таргетирование в стране может быть лишь временной мерой. При достижении относительной макроэкономической стабильности гибкий курс более предпочтителен для экономики, так как он может служить сигналом для корректировки денежной и фискальной политики.

В настоящее время режим обменного курса предполагает два возможных варианта:

- 1) фиксирование обменного курса национальной валюты по отношению к валюте страны с низким уровнем инфляции либо к корзине валют (в расчете на то, что внутренние темпы роста цен постепенно сравниваются с уровнем инфляции в странах валют привязки);
- 2) установление «горизонтального» или «наклонного» коридора, в пределах которого обменный курс национальной валюты может двигаться свободно.

Таргетирование денежных агрегатов. В этом случае при проведении монетарной стабилизации центральный банк принимает величину того или иного агрегата денежной массы в качестве основной промежуточной цели денежно-кредитной политики. Данная концепция была разработана экономистами – монетаристами в конце 60-х годов XX века. Примерами использования монетарного таргетирования являются США и Великобритания (в 1970-х годах), Канада, Германия, Япония, Швейцария, Европейский союз.

Тема 14: Основные инструменты ДКП, применяемые НБКР, их характеристика и применение.

На практике характер и способы таргетирования денежных агрегатов отличались значительным разнообразием. В некоторых странах установление целевых ориентиров по денежной массе имело более формальный характер и превращалось в обычное прогнозирование (например, в Японии), в то же время в ряде других стран оно оказалось более действенным (например, в Германии и Швейцарии). Сами целевые ориентиры фиксировались по-разному: либо контрольной цифрой допускаемого роста одного или нескольких денежных агрегатов на предстоящий период, либо «коридором» с верхней и нижней границей колебаний.

Основным преимуществом таргетирования денежных агрегатов является то, что данный режим дает центральному банку широкие возможности по приведению денежно-кредитной политики в соответствие с внутренними потребностями экономики. Положительным моментом является и возможность достижения относительно стабильных темпов прироста денежной массы, а также снижения темпов роста денежной массы с целью борьбы с инфляцией. Однако контроль центрального банка за приростом денежной массы возможен в случае стабильности в стране спроса на деньги. Поэтому основным недостатком данного режима, например, для стран с формирующимся рынком, является невозможность достижения желаемых результатов в обеспечении контроля за денежной массой и ценовой стабильности в условиях непредсказуемости изменения спроса на деньги в долгосрочной перспективе.

Кроме того, исследования показали, что в условиях сохраняющейся умеренной инфляции денежное таргетирование приводит к высоким издержкам, связанным со снижением экономической активности и резким ростом процентных ставок. Если номинальное предложение денег неизменно, и при этом наблюдается относительная жесткость цен по отношению к снижению, то реальное денежное предложение сокращается, что вызывает рост процентных ставок. Это, в свою очередь, приводит к падению выпуска.

Поэтому в настоящее время ведущие страны мира отказались от этого режима как по причине частого невыполнения намеченных ориентиров, так и в силу недостаточной его эффективности с точки зрения экономических интересов страны. В то же время денежные агрегаты по-прежнему используются органами денежно-кредитного регулирования различных стран в качестве информационного индикатора о динамике спроса на деньги.

Инфляционное таргетирование предполагает постановку в качестве единственной цели денежно-кредитной политики контроль за ростом цен.

Преимущества данного монетарного ориентира:

- гибкость денежно-кредитной политики;
- рост прозрачности денежно-кредитной политики;
- возможность сосредоточиться на внутренних проблемах экономики, гибко реагировать на изменение макроэкономической ситуации и спроса на деньги;
- рост доверия к проводимой монетарной политике, так как показатель инфляции, так же как и обменный курс, понятен и подконтролен для широкой общественности;

Обязательные условия эффективной работы данного режима:

- наличие у центрального банка возможности эффективно управлять ценовым показателем, избранным в качестве промежуточной цели;
- обеспечение ценовой стабильности является единственной целью денежно-кредитной политики;
- юридическая и фактическая независимость центрального банка;
- сбалансированность доходов и расходов государственного бюджета;
- устойчивое функционирование финансовой системы, развитый финансовый рынок.

Поэтому сегодня, говоря о преимуществах инфляционного таргетирования, нельзя не отметить проблемы, которые характерны для различных стран, но, особенно актуальны для стран с переходной экономикой. Так, если немонетарные факторы в динамике инфляции играют первостепенную роль, то использование в этих условиях режима инфляционного таргетирования может оказаться не только недостаточным для достижения поставленных целей, но и дестабилизирующим фактором, ведущим к росту макроэкономических диспропорций. В свою очередь, в периоды экономических потрясений именно

немонетарные факторы чаще всего приобретают первостепенную роль в динамике инфляции. Это особенно важно учитывать странам с переходной экономикой, где после достижения средних и низких темпов инфляции резко возрастает влияние на цены обменного курса, структурных изменений в экономике, внешних шоков и т.д.

Кроме того, таргетирование инфляции предполагает, что денежные власти сосредоточиваются на одной из макроэкономических целей - инфляции, не уделяя должного внимания динамике других целевых переменных – занятости населения, темпам роста ВВП и пр. В результате это может привести к медленному и неустойчивому росту экономики, к большим колебаниям занятости и ВВП. Если же денежные власти сосредоточатся не только на инфляции, но и на других целевых ориентирах (ВВП, безработица), это в итоге приведет к конфликту целей.

Самостоятельной проблемой также является наличие продолжительного временного лага между действиями денежных властей (центрального банка) и изменением темпов роста цен, что также может препятствовать достижению поставленных целей по инфляции.

Режим без явного номинального якоря предполагает отказ центрального банка от принятия каких-либо твердых обязательств по достижению конкретных значений тех или иных макроэкономических показателей (обменного курса, уровня инфляции, темпов роста денежных агрегатов). В этом случае денежные власти заявляют лишь долгосрочные цели (экономический рост, обеспечение занятости населения, низкие темпы инфляции), а промежуточные и операционные цели определяются центральным банком в зависимости от экономической ситуации.

ТАРГЕТИРОВАНИЕ — (от англ. target цель) установление целевых ориентиров денежной системы, регулирование прироста денежной массы, которых придерживаются в своей политике центральные банки.

1. Таргетирование обменного курса - исторически наиболее ранний режим денежно-кредитной политики. Как пример такого режима можно привести опыт стран, которые придерживались золотого стандарта. За последнее время такой режим предусматривает или фиксирование обменного курса национальной валюты по отношению к валюте страны с низким уровнем инфляции, или установление горизонтального или наклонного коридора, в пределах которого обменный курс национальной валюты может двигаться свободно

Таргетирование денежных агрегатов обычно применяется странами, чьи экономики достаточно большими или традиционно замкнутые, чтобы быть привязанными к любой из международных валют.

Главным преимуществом таргетирования денежных агрегатов является то, что такой режим дает центральному банку широкие возможности для приведения денежно-кредитной

политики в соответствии с внутренними потребностями экономики независимо от внешних шоков. Кроме того, рынок практически сразу получает информацию о текущем состоянии денежной сферы, которая способствует стабилизации инфляционных ожиданий и помогает избежать проблем, связанных с непоследовательностью денежно-кредитной политики.

Однако таргетирование денежных агрегатов связано с двумя важными проблемами. Во-первых, для достижения эффективности такого режима денежно-кредитной политики необходимо наличие сильной и стойкой связи между главными ориентирами макроэкономики (и динамикой денежного агрегата, который выбирается для таргетирования). Во-вторых, динамика избранного денежного показателя должна полностью контролироваться центральным банком.

Таргетирование инфляции является достаточно новым режимом денежно-кредитной политики, который, невзирая на его новизну, в настоящее время широко применяется в мире.

Инфляционное таргетирование - монетарной уклад, который характеризуется публичным провозглашением официальной количественной цели по инфляции (или интервалу) на среднесрочную перспективу и действиями центробанка, направленных на приведение действующей инфляции к ее целевому показателю с помощью процентной ставки и других инструментов монетарной политики (НБУ).

Денежно-кредитная политика без явного номинального якоря является другим режимом денежно-кредитной политики, принятым центральными банками многих стран после отказа от таргетирования денежных агрегатов.

Особенностью такого режима денежно-кредитной политики является отказ центральных банков от принятия любых обязательств по достижению конкретных значений номинальных показателей (обменного курса, уровня инфляции, темпов роста денежных агрегатов). В то же время, провозглашая только долгосрочные цели (стабильный рост экономики, высокая занятость, низкая инфляция), центральные банки устанавливают для себя промежуточные ориентиры, выполнение которых является первоочередным по отношению к изменениям экономической ситуации.

С начала года сом упал по отношению к доллару на 17,4 процента

С начала года курс доллара по отношению к сому вырос на 17,4 процента. Об этом сообщает Национальный банк КР.

Отмечается, что с 1 января по 26 октября 2015-го курс доллара на валютном рынке был разнонаправленным и находился в диапазоне 58,1472–70,4938 сома. В первом и третьем кварталах наблюдалось укрепление валюты под воздействием внешних шоков — таких, как

ожидание повышения учетной ставки ФРС США, ослабление валют большинства стран СНГ, особенно девальвация тенге в августе, и снижение цен на нефть.

«В целом с начала 2015 года обменный курс вырос с 58,8956 до 69,1456 сома за \$1. В это время для сглаживания резких колебаний обменного курса проведено 19 интервенций по покупке и продаже иностранной валюты. В 14 случаях доллары продавались (общая сумма — \$225,1 миллиона). Еще пять раз валюта скупалась Нацбанком — \$44 миллиона. Чистая продажа долларов составила \$181,1 миллиона», — комментируют в НБ КР.

Долгосрочный кризис Матрешка.

Валютный кризис (падение нац валюты)

Финансовый (крушение банков)

Экономический (обвал производства, сферы услуг, торговли, резкое снижение покупательной способности)

Социальный (по мере урезания расходов бюджета и повышения налогов)

Политический кризис.

Основные положения количественной теории денег могут быть представлены следующим образом:

- деньги, независимо от их формы, всегда лишены внутренней стоимости, т.е. стоимость денег не определяется количеством общественно необходимых затрат труда на их производство;
- стоимость любых форм денег и уровень товарных цен зависят от количества денег в обращении, т.е. товарные цены определяются не внутренней стоимостью, присущей товарам, а соотношением между общим количеством товара и общей массой золота и серебра, имеющегося во всем мире;
- основной функцией денег является функция средства обращения, а все остальные функции не играют существенной роли в денежном обращении и поэтому имеют вспомогательный характер;
- количество денег первично, то есть стоимость денег обратно пропорциональна их количеству в каналах денежного обращения: понижается вследствие возрастания количества золота (цены на товары растут) и наоборот;
- деньги выступают в экономике только в роли посредника для обмена товаров и не оказывают существенного влияния на процесс общественного воспроизводства, поскольку увеличение количества денег в обращении приводит лишь к прямо пропорциональному увеличению абсолютного уровня цен и никак не влияет на относительные цены, т.е. на меновые пропорции при товарном обмене (меновые стоимости товаров).

Пути передачи регулирующих импульсов посредством трансмиссионного механизма представлены

Таблица 1.2. Передача импульса от центрального банка экономике по каналам трансмиссионного механизма

| Канал | Процент | СДМ | Процент | Сбережения | Инвестиции | ВВП |
|----------------------|---------|-------|---------|------------|------------|-----|
| Процентной ставки | ↑↓ | ↓↑ | ** | ↑↓ | ↓↑ | ↓↑ |
| Благосостояния | ↑долг | ↓долг | =↓=↑ | ** | ↑↓ | ↑↓ |
| Кредитования | ↑↓ | ↑↓ | ** | ↓↑ | ↑↓ | ↑↓ |
| Валютного курса | ↑↓ | ↑↓ | ** | ↑↓ | ↓↑ | ↓↑ |
| Монетаристский канал | | ** | ↑↓ | ↓↑ | ↓↑ | ↑↓ |

Как в зарубежных, так и в отечественных исследованиях основное внимание уделяется каналу процентной ставки. Изменение процентных ставок на денежных рынках оказывает влияние на предпочтения экономических агентов относительно временной структуры сбережений и потребления, что напрямую влияет на совокупные расходы домашних хозяйств и инвестиции в экономике.

Ключевые процентные ставки на денежном рынке в развитых странах и в странах с переходной экономикой

| Процентная ставка | Инструмент денежного рынка | Основные участники |
|---|---|-------------------------|
| Европейский центральный банк | | |
| Ставка по операциям рефинансирования (MRO) | Операции рефинансирования | Центральный банк, банки |
| Ставка по операциям рефинансирования (LTRO) | Операции долгосрочного рефинансирования | Центральный банк, банки |
| Ставка по операциям РЕПО | Операции РЕПО | Центральный банк, банки |
| Ставка «овернайт» (MLR) | Кредиты «овернайт» | Центральный банк, банки |
| Ставка по депозитам (DR) | Депозиты «овернайт» | Центральный банк, банки |
| Россия | | |
| Ставка по СВОП | СВОП | Центральный банк, банки |
| Депозитные ставки | Депозитные операции | Центральный банк, банки |

| | | |
|--|--|--|
| Ставка «овернайт» банки | Кредит «овернайт» | Центральный банк, |
| Фиксированная ставка по ломбардному кредиту банки | Ломбардные кредиты | Центральный банк, |
| Ставка по операциям РЕПО банк, банки | Операции рефинансирования | Центральный |
| Республика Беларусь | | |
| Ставка рефинансирования банки | Операции рефинансирования | Национальный банк, |
| Ставка «овернайт» банки | Кредит «овернайт» | Национальный банк, |
| Ставка по операциям РЕПО и СВОП банк, банки | Операции рефинансирования | Национальный |
| Депозитная ставка банки | Депозитные операции | Национальный банк, |
| Ломбардная ставка Ставка по краткосрочным облигациям | Ломбардный аукцион Размещение краткосрочных облигаций | Национальный банк, банки Национальный банк, банки |

Следует отметить, что ключевые процентные ставки денежных рынков развитых стран и стран с переходной экономикой тесно взаимосвязаны с процентными ставками по операциям центральных банков. При этом сегментация денежного рынка в зависимости от сроков применения инструментов монетарного регулирования позволяет раскрыть внутренне содержание процентного канала трансмиссионного механизма применительно к банковской экономике.

Тема 7. Кредиты центрального банка в системе денежно-кредитного регулирования.

РЕФИНАНСИРОВАНИЕ – это инструмент прямого воздействия на денежную массу используемый для корректировки уровня резервов в ком банках в случае возникновения дефицита финансовых средств. Различают внутридневной кредит, кредит “овернайт”, кредит последней инстанции.

Функция кредитования коммерческих банков на основе рефинансирования портфеля их ресурсов. Главная особенность этой функции состоит в том, что ЦБ как «банк банков» производит кредитование только банковских учреждений. Процесс кредитования заключается в восстановлении денежных средств низовых банков, вложенных в

кругооборот капитала предприятий различных отраслей народного хозяйства. Представление кредитов происходит по ставкам рефинансирования, установленным ЦБ. Регулирование процентных ставок КБ осуществляется установлением маржи или предельного уровня повышения ставок рефинансирования ЦБ. Таким образом маржа представляет собой дифференциал процентных ставок Центрального и коммерческих банков (Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Макроэкономика: Конспект лекций. – М.: Высшее образование, 2006).

В настоящее время ставка рефинансирования установлена на уровне 12 % годовых, что призвано ограничить темпы роста инфляции путем «сжатия» денежной массы, находящейся в обращении. Введение такой ставки – временная мера, характеризующая денежное обращение при переходе к рыночной экономике. В западных странах ставки рефинансирования коммерческих банков составляют 6–8 % годовых. Подобная «дешевизна» кредитов центральных банков стимулирует активное использование заемных капиталов для расширения предпринимательства и внедрения в производство достижений НТП.

В целях воздействия на ликвидность банковской системы НБКР рефинансирует банки путем предоставления им краткосрочных кредитов по своей учетной ставке и определяет условия предоставления кредитов под залог различных активов.

Тема 15: Банковский надзор в системе денежно-кредитного регулирования.

Банковский надзор (Banking Supervision) — система мероприятий по контролю и активных упорядоченных действий Национального банка, направленных на обеспечение соблюдения банками и другими кредитно-финансовыми учреждениями в процессе их деятельности законодательства Украины и установленных нормативов с целью обеспечения стабильности банковской системы и защиты интересов вкладчиков.

Эффективный банковский надзор основывается на адекватной законодательной и методологической базе. Деятельность службы банковского надзора дает положительные результаты только тогда, когда она подкреплена четкими правилами регулирования банковской деятельности.

Главной целью банковского надзора является обеспечение стабильности банковской системы и защита интересов вкладчиков и кредиторов банка относительно безопасности хранения средств клиентов на банковских счетах.

Надзорная деятельность Национального банка Украины охватывает все банки, их подразделения, аффилированные и родственные лица банков на территории Украины и за рубежом, учреждения иностранных банков в Украине, а также других юридических и

физических лиц в части соблюдения требований законодательства о банковской деятельности.

При осуществлении банковского надзора Национальный банк Украины имеет право требовать от банков и их руководителей устранения нарушений банковского законодательства, исполнения нормативно-правовых актов Национального банка Украины для избежания или преодоления нежелательных последствий, которые могут поставить под угрозу безопасность средств, доверенных таким банкам, или нанести вред надлежащему ведению банковской деятельности.

Национальный банк имеет право вводить особый режим контроля над деятельностью банка и назначить куратора банка. Особый режим контроля является дополнительным инструментом банковского надзора. При осуществлении процедуры временной администрации или особого режима контроля над деятельностью банка Национальный банк Украины имеет право запретить банку использовать для расчетов прямые корреспондентские счета или требовать от банка проведения расчетов исключительно через консолидированный корреспондентский счет.

В случае отзыва у банка банковской лицензии Национальный банк Украины сообщает об этом соответствующие органы других государств, в которых банк имел филиалы или корреспондентские и иные счета.

Национальный банк Украины осуществляет банковский надзор на индивидуальной и консолидированной основе и применяет меры воздействия за нарушение требований законодательства о банковской деятельности.

При осуществлении надзора за учреждениями, которые ведут банковскую деятельность в других государствах, Национальный банк Украины сотрудничает с соответствующими органами этих государств. Сообщение, посланное соответствующими органами других государств, может использоваться только для проверки лицензии или права учреждения на осуществление банковской деятельности.

Банковский надзор следует рассматривать как упорядоченную систему, которая планомерно регулируется и развивается. Главными составляющими банковского надзора является контроль, который заключается в исследовании или наблюдении за соблюдением законности в деятельности банков и применении Национальным банком Украины по результатам такого контроля соответствующих мер воздействия.

Задачами банковского регулирования и надзора являются:

защита интересов клиентов и вкладчиков, которые размещают свои средства в банках, от неэффективного управления и мошенничества;

создание конкурентной среды в банковском секторе;

обеспечение прозрачности банковского сектора;
повышение устойчивости и эффективности банковской деятельности;
поддержание необходимого уровня стандартов и профессионализма в банковском секторе. Отечественная система банковского регулирования и надзора была создана практически одновременно с созданием Национального банка Украины как центрального банка независимого государства в 1991 г. Основным подразделением банковского надзора стало Главное управление по контролю за банковской деятельностью, в состав которого входили управление по контролю за соблюдением нормативов и управление инспектирования.

Тема 18: Платежная система КР, сущность и виды, характеристика.

Платежная система – это совокупность правил, процедур и технической инфраструктуры, обеспечивающих перевод стоимости от 1-го субъекта экономики к другому субъекту и является важнейшей составной частью современной денежно-кредитной системы.

Расширенными формами платёжных систем (включая физическую или электронную инфраструктуру и связанные с ними процедуры и протоколы) являются проведение финансовых транзакций с помощью банкоматов, платёжных киосков, POS-терминалов, карт с хранимой денежной стоимостью; электронных кошельков; проведение транзакций на валютных рынках, рынках фьючерсов, деривативов и опционов.

Платежная система Кыргызской Республики включает Гроссовую систему расчетов (ГСРРВ), Систему пакетного клиринга (СПК), системы расчетов с использованием платежных карт, системы денежных переводов и системы трансграничных платежей. Участниками указанных платежных систем в Кыргызской Республике являлись Национальный банк Кыргызской Республики; коммерческие банки, включая их филиалы; Центральное казначейство Министерства финансов Кыргызской Республики; Межгосударственный банк и ЗАО «Межбанковский процессинговый центр» на правах специального участника.

В 2014 году через межбанковские платежные системы было проведено 3,7 млн. платежей на общую сумму 1 513,4 млрд. сом, по сравнению с 2013 годом данные показатели увеличились на 31,3 и 80,3 процента, соответственно.

Всего в 2014 году было проведено 15,4 млн. операций с использованием карт, что на 38,7 процента больше, чем в 2013 году.

Совокупный объем операций с использованием карт в течение 2014 года составил 83,8 млрд. сомов и увеличился на 61,4 процента по сравнению с данным показателем 2013 года.

Это свидетельствует о дальнейшей активной деятельности коммерческих банков на рынке банковских карт в рамках реализации Государственной программы, а также использования населением таких банковских продуктов, как перевод денежных средств с карты на карту, интернет-банкинг и других.

Объем сделок в торгово-сервисных предприятиях с использованием карт увеличился на 31,8 процента: с 2,2 млрд. сомов за 2013 год до 2,9 млрд. сомов за 2014 год.

В рамках надзора (оверсайта) за платежной системой Кыргызской Республики в течение 2014 года особое внимание уделялось стабильному функционированию значимых для финансовой системы страны платежных систем и их модернизации.

По результатам мониторинга системно-значимые системы (ГСРРВ, СПК) функционировали в штатном режиме, уровень доступности систем оставался высоким и составил в среднем 99,6 процента. Уровень финансовых рисков в системе сохранился минимальным (коэффициент ликвидности составил 2,4, а коэффициент оборачиваемости – 0,4) за счет достаточно высокого уровня показателя ликвидных средств по отношению к оборотам в системе.

Немаловажной для стабильной финансовой системы страны является бесперебойная работа розничных платежных систем, которые обрабатывают большое количество транзакций. Эти системы включают системы расчетов платежными картами и системы денежных переводов. За отчетный период данные системы функционировали в целом стабильно. Уровень доступности национальной системы расчетов платежными картами «Элкарт» составил 99,9 процента.

С увеличением количества и объемов платежей по картам был зафиксирован и рост мошенничества, преимущественно по международным платежным системам. Наблюдались факты установки скимминговых устройств на банкоматы, проведение несанкционированных платежей через Интернет. Так, за 2014 год были выявлены 316 подозрительных транзакций с использованием 165 платежных карт, а также мошеннические действия по международным системам денежных переводов. По каждому случаю обращения клиентов и подозрительным операциям в банках проведены внутренние расследования, привлечены правоохранные органы Кыргызской Республики. Основными причинами мошеннических транзакций стало несоблюдение держателями карт и торгово-сервисными предприятиями правил безопасности, несанкционированное копирование и использование мошенниками реквизитов платежных карт в сети Интернет. В начале 2014 года была проведена оценка степени влияния страновых и политических рисков в странах-торговых партнерах на платежную систему Кыргызской Республики,

трансграничные переводы, корреспондентские счета коммерческих банков в зарубежных банках и их участие в системах денежных переводов.

7.2. ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

Вопрос 1. Объектами банковского пруденциального регулирования являются:

1. Структура банка.
2. Список акционеров.
3. Ресурсы банка.

Вопрос 2. Инструментом пруденциального регулирования является:

1. Процентная ставка.
2. Фиксированная ставка.
3. Плавающая ставка.

Вопрос 3. Инструментом денежно-кредитного регулирования является:

1. Валютный курс
2. Валютные интервенции.
3. Золотовалютные резервы.

Вопрос 4. Резервные требования:

1. Регулируют размер банковского капитала;
2. Ограничивают действие банковского мультипликатора;
3. Структурируют баланс банка.

Вопрос 5. Кредитная рестрикция это:

1. Политика «дорогих денег»;
2. Политика «дешевых денег»;
3. Политика «денежных репрессий».

Вопрос 6. Кредитная экспансия это:

1. Политика «дорогих денег»;
2. Политика «дешевых денег»;
3. Политика «денежных репрессий».

Вопрос 7. Пруденциальные нормы устанавливаются для:

1. Собственных, привлеченных и заемных ресурсов банка;
2. Собственных акционерных и консорциальных ресурсов банка;
3. Заемных, привлеченных и корпоративных ресурсов банка.

Вопрос 8. Элементами системы обязательных резервных требований являются:

1. Резервы на возможные потери по ссудам;
2. База резервирования и нормы резервирования;
3. Золотовалютные резервы.

Вопрос 9. Пруденциальное регулирование и надзор относится к:

1. Федеральному надзору;
2. Муниципальному надзору;

3. Государственному надзору.

Вопрос 10. Сущность пруденциального регулирования заключается в:

1. Установлении обязательных и регулятивных норм и требований;
2. Регулирование объема банковской прибыли;
3. Установлении объема банковского прибыли.

Вопрос 11. Функциями пруденциального регулирования и надзора являются:

1. Превентивная, распределительная, регулирующая;
2. Превентивная, контрольная, сигнализирующая;
3. Превентивная, сигнализирующая, распределительная.

Вопрос 12 Укажите три основных свойства денег

- А) делимость;
- Б) различаемость, узнаваемость;
- В) маленький размер;
- Г) недоступность;
- Д) стабильность;
- Е) неподдельность.

Вопрос 13. Укажите три основных условия выдачи кредита

- А) срочность;
- Б) выгодность;
- В) безвозмездность;
- Г) бессрочность;
- Д) платность;
- Е) возвратность.

Вопрос 14 Укажите три основные функции Центрального банка

- А) выдача кредитов частным лицам;
- Б) выдача кредитов предприятиям;
- В) эмиссия денежных знаков;
- Г) регулирование денежного обращения в соответствии с потребностями экономики;
- Д) хранение золотовалютных резервов страны;
- Е) привлечение вкладов от населения;
- Ж) операции по привлечению и хранению средств на счетах в банках.

Вопрос 15 Кредит, предоставляемый под залог недвижимого имущества, называется

- А) ипотечным;
- Б) банковским;
- В) коммерческим;
- Г) лизинговым.

Вопрос 16 Для того, чтобы определить количество бумажных денег, необходимое для обращения, надо привязать его к...

- А) запасам золота в стране;
- Б) валютным резервам;

В) сумме цен товаров и услуг;

Вопрос 17 Правом эмиссии денег в КР наделен:

- А) Международный банк;
- Б) коммерческий банк;
- В) отраслевой банк;
- Г) Центральный банк КР
- Е) инновационный банк.

Вопрос 18 Процент по кредиту- это...

- А) себестоимость банковских услуг;
- Б) цена денег, выдаваемых в качестве кредита;
- В) цена труда банковских служащих;
- Г) цена товаров, которые можно купить за деньги, полученные в качестве кредита.

Вопрос 19 К активным операциям банка относятся:

- А) операции по привлечению и хранению средств на счетах в банках;
- Б) прием вкладов;
- В) операции по размещению банками имеющихся в их распоряжении ресурсов;
- Г) получение банком кредитов от Центрального банка.

Вопрос 20 При покупке хлеба в магазине деньги выполняют функцию...

- А) средства обращения;
- Б) средства накопления;
- В) средства платежа;
- Г) меры стоимости;

Вопрос 21 Укажите две составляющих наличных денег

- А) золотые слитки;
- Б) пластиковые карточки;
- В) электронные деньги;
- Г) чеки;
- Д) бумажные деньги;
- Е) разменная мелочь;
- Ж) векселя.

Вопрос 22 Укажите три основных инструмента денежно-кредитной политики

- А) изменение учетной ставки;
- Б) изменение налоговых ставок;
- В) изменение доходов населения;
- Г) изменение нормы обязательных резервов;
- Д) операции на открытом рынке;
- Е) изменение уровня минимальной оплаты труда;
- Ж) изменение государственных расходов.

Вопрос 23 К полноценным деньгам относят:

- А) вексель;

- Б) кредитную карточку;
- В) золотую монету;
- Г) чек.

Вопрос 24 В состав денежной массы государства не входят:

- А) бумажные деньги;
- Б) облигации государственного займа;
- В) металлические деньги;
- Г) акции предприятий.

Вопрос 25 Магазин предлагает купить товар, который можно оплатить в течение года. Этот кредит является:

- А) банковским;
- Б) торговым;
- В) потребительским;
- Г) коммерческим.

Вопрос 26 Первый уровень банковской системы – это...

- А) Центральный банк;
- Б) коммерческие банки;
- В) инвестиционные банки;
- Г) инновационные банки;
- Д) иностранные банки.

Вопрос 27 Прибыль банка – это...

- А) процент по депозитам;
- Б) процент по кредитам;
- В) разница между ставками процента по кредитам и депозитам;
- Г) разница между всеми доходами и расходами.

Вопрос 28 Установите соответствие между видами денег.

1. Полноценные деньги;
2. Кредитные деньги;
3. Наличные деньги;
4. Безналичные деньги.

- А) вексель;
- Б) разменные монеты;
- В) пластиковая карточка;
- Г) серебряная монета.

Вопрос 29 Укажите последовательность основных этапов возникновения денег

- А) выделение товаров-посредников;
- Б) зарождение товарного производства;
- В) использование в качестве товарных эквивалентов серебра и золота;
- Г) увеличение количества обменных операций.

Вопрос 30 Взятые в кредит деньги должны быть обязательно возвращены. Этот принцип кредитования называется...

- А) обеспеченность;
- Б) гарантия;
- В) плотность;
- Г) срочность;
- Д) возвратность.

Вопрос 31 Первичный рынок ценных бумаг – это...

- А) сделки купли-продажи по ранее выпущенным ценным бумагам;
- Б) фондовый рынок;
- В) купля-продажа ценных бумаг;
- Г) приобретение ценных бумаг владельцами сбережений при их выпуске.

Вопрос 32 Пассивные операции банка – это...

- А) операции, включающие в себя срочные и бессрочные ссуды;
- Б) различные расчетные операции, выполняемые банком по просьбе клиентов;
- В) операции, с помощью которых образуются денежные средства банка;
- Г) эмиссия денег.

Вопрос 33 Долговое обязательство, свидетельствующие о безусловной уплате определенной суммы денег в определенный срок владельцу этого обязательства называется ...

- А) Сберегательный сертификат;
- Б) вексель;
- В) акция;
- Г) облигация;
- Д) казначейское обязательство.

Вопрос 34 Укажите один из инструментов денежно-кредитной политики государства

- А) сбор средств в бюджет;
- Б) эмиссия денег;
- В) изменение нормы резервов
- Г) изменение государственных расходов;
- Д) финансирование бюджетных организаций.

Вопрос 35 Письменное свидетельство о том, что в банк внесена определенная сумма денег и владелец её по истечении определенного срока имеет право получить свой вклад и проценты

- А) вексель;
- Б) сберегательный сертификат;
- В) акция;
- Г) облигация.

7.3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Целью практических занятий является способность закрепления, углубления и расширения научно-теоретических знаний, получаемых студентами на лекциях, а также формирование практических умений и навыков в области денежно-кредитного регулирования.

Практические занятия являются составной частью учебного процесса и должны развивать самостоятельность студентов, укреплять их интерес к проблемным вопросам и научным исследованиям. Практические занятия проводятся выполнением конкретных заданий, позволяющих в ходе учебного процесса приблизить студентов к практической деятельности в области системы организации денежно-кредитного регулирования.

4.1. Примерные задачи

Задача 1.

Норма обязательных резервов равна 5%. Коэффициент депонирования (отношение наличность/депозиты) – 60% объема депозитов. Сумма обязательных резервов – 90 млн. сом. Определить объем денежной массы в обороте (сумму депозитов и наличных денег).

Задача 2. Объем денежной массы по методологии денежного обзора (агрегат M2X) за год вырос с 8 до 11 млрд. сом, денежной массы в национальном определении (агрегат M2) – с 7 до 10 млрд. сом. Требуется:

- а) определить динамику доли депозитов в иностранной валюте в структуре денежной массы,
- б) охарактеризовать влияние динамики доли депозитов на процесс дедолларизации экономики КР.

Дискуссии в малых группах:

Группа А работает с кейсом, направленным на обсуждение вопроса легализации (отмывания) доходов в соответствии с законодательством КР? В каком случае доходы считаются полученными преступным путем? Меры, направленные на противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

В итоге группа должна разработать рекомендации.

Группа В работает с кейсом, направленным на обсуждение вопроса системы безналичных расчетов. Составьте схему документооборота форм безналичных расчётов. Каковы преимущества и недостатки безналичных расчетов? Что нужно сделать для увеличения доли безналичных расчетов.

В итоге группа должна разработать рекомендации.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Основной целью самостоятельной работы студента по курсу «Денежно-кредитное регулирование» является формирование культуры экономического мышления, способности к обобщениям, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения. В самостоятельной работе по изучению заданной темы особенно важно умение работать с книгой или другим источником информации, логически верно, аргументированно и ясно строить устную и письменную речь. После беглого просмотра заданной темы следует тщательно проработать (желательно законспектировать) материал, выделить его основные положения, закономерности, установить логическую связь с другими темами курса. Если по заданной теме (у других авторов) есть отличительные особенности, следует их изучить и постараться выделить аналогии и расхождения, что позволяет студенту более глубоко понять проблематику темы, вопроса.

| Перечень тем СРС | Форма отчетности | Примечание |
|---|---|------------|
| 1. Особенности денежно-кредитного регулирования в КР на современном этапе. | В виде рефератов и защита рефератов с презентацией объем работы не должен превышать 10-15 страниц формата А 4 студент может заработать до 20 баллов по критериям оценки работы: | |
| 2. Рефинансирование коммерческих банков как инструмент денежно-кредитного регулирования НБКР. | | |
| 3. Современные модели управления денежно-кредитными системами. | | |
| 4. Виды денежно-кредитных кризисов, их характеристика, особенности проявления. | | |
| 5. Теории денежно-кредитного регулирования: монетарная, кейнсианская, некейнсианская и т. д. | | |
| 6. Золотовалютные резервы КР и управление ими. | | |
| 7. Валютное регулирование в КР и его особенности. | | |
| 8. Методы денежно-кредитного регулирования Центрального Банка Японии. | | |
| 9. Надзор за платежными системами и управление рисками. | | |
| 10. Банковские методы регулирования оборота наличных денег. | | |
| 11. Методы денежно-кредитного регулирования Европейского Центрального Банка. | | |

| | | |
|---|--|--|
| 12. Регулирование обменного курса национальной валюты. | | |
| 13. Роль банковской системы в регулировании инфляционных процессов. | | |
| 14. Социальная ответственность банковского бизнеса. | | |
| 15. Денежные агрегаты: отечественный и зарубежный опыт их формирования центральными банками. | | |
| 16. Прогнозное планирование налично-денежного обращения в КР. | | |
| 17. Роль НБКР в реализации денежно-кредитной политики государства. | | |
| 18. Основные направления единой денежно-кредитной политики КР, их значение для регулирования экономики. | | |
| 19. Особенности денежно-кредитной политики Центрального банка ФРГ. | | |
| 20. Федеральная резервная система США и ее роль в денежно-кредитном регулировании. | | |
| 21. Экономические и административные инструменты регулирования денежной массы в обращении. | | |
| 22. Мировой опыт пруденциального регулирования банковской деятельности | | |
| 23. Экономические нормативы НБКР как инструмент денежно-кредитного регулирования. | | |
| 24. Денежно-кредитное регулирование как неотъемлемый элемент государственного регулирования экономики. | | |
| 25. Трансмиссионный механизм и его влияние на экономические процессы. | | |

7.4. ГЛОССАРИЙ

АККРЕДИТИВ (от лат. *accedo* — доверяю) - денежный документ, содержащий поручение о выплате определенной суммы денег физическому или юридическому лицу в соответствии с условиями, указанными в документе. Денежные аккредитивы являются именными. Они позволяют получить указанную в аккредитиве сумму полностью или частями в течение определенного периода времени.

АККРЕДИТИВНАЯ ФОРМА РАСЧЕТОВ - форма безналичных расчетов за товары и услуги, при которой оплата предъявленных поставщиком документов об отгрузке товаров или оказании услуг производится банком поставщика (в котором у него открыт расчетный счет) за счет средств плательщика, находящихся на его расчетном счете в другом, возможно, иногороднем банке.

АКТИВ (от лат. *activus* — действенный) - совокупность имущества и денежных средств, принадлежащих предприятию, фирме, компании (здания, сооружения, машины и оборудование, материальные запасы, банковские вклады, вложения в ценные бумаги, патенты, авторские права и др.), в которые вложены средства владельцев, хозяев. Активы принято делить на материальные (осязаемые) и нематериальные (неосязаемые), к последним относятся интеллектуальный продукт, патенты, долговые обязательства других предприятий, особые права на использование ресурсов.

АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ (БАНКОВ) - размещение банком имеющихся у него финансовых ресурсов с целью пустить их в оборот и получить прибыль. Наиболее распространенные формы таких операций: предоставление денежных средств в кредит под проценты, вложения в ценные бумаги, инвестиции в производство.

АКЦЕПТ (от лат. *accep tus* — принятый) - обязательство (подтверждение согласия) плательщика оплатить в установленный срок переводный вексель (тратту), выставленный на оплату счет, удовлетворить другие требования об оплате. Акцепт оформляется в форме надписи «акцептовано» на платежном требовании и подписью. Когда говорят, что документ акцептован, это означает, что есть согласие плательщика (банка) на его оплату. Акцептом называют также согласие одной из договаривающихся сторон на заключение договора по предложению (оферте) другой стороны.

АКЦЕПТНЫЙ КРЕДИТ - кредит, предоставляемый банком в форме акцепта тратт, выставляемых банку экспортерами. Отличием акцептного кредита от коммерческого является то, что акцептантом тратты выступает солидный банк, который не предоставляет кредита и не вкладывает в акцептную операцию своих средств, но обязуется оплатить тратту при наступлении срока платежа, то есть формально кредит предоставляется экспортером.

АКЦЕПТОВАНИЕ БАНКОВСКОЕ - согласие банка на оплату платежных документов и определенная форма гарантии их оплаты. Оформляется в виде соответствующей надписи на документах банка-акцептанта. Должник обычно переводит сумму долга при наступлении срока оплаты в банк, который и проводит платеж. В случае неплатежеспособности должника оплата осуществляется за счет банка-акцептанта. Акцептование банковское широко используется во внешнеторговых операциях, например при расчетах по документарным аккредитивам. Акцептованный банком вексель может быть учтен в другом банке и затем переучтен в центральном банке. Акцептованные надежными банками векселя учитываются в банках по более низкой стоимости.

АНДЕРРАЙТИНГ (англ. underwriting — подписание) - покупка и продажа инвестиционными компаниями, банками и крупными брокерскими фирмами ценных бумаг новых выпусков на первичном рынке, распространенный метод размещения ценных бумаг (акций и облигаций).

АННУИТЕТ (от лат. annuitas — ежегодный платеж) - один из видов срочного государственного займа, по которому ежегодно выплачиваются проценты и погашается часть суммы.

АФФИЛИАЦИЯ (от франц. affiliation - соединение) - присоединение к материнской компании в качестве отделения, филиала и т.п.

АФФИЛИРОВАННОЕ ЛИЦО - физическое лицо, которое, будучи инвестором компании, способно оказывать влияние на ее деятельность

АФФИЛИРОВАННОЕ ОБЩЕСТВО - юридически самостоятельное предприятие, отделившееся от основного (материнского) предприятия и учрежденное им посредством передачи части своего имущества. Часто выступает в роли филиала учредившей его головной фирмы. Учредитель дочернего предприятия утверждает его устав и сохраняет по отношению к нему некоторые управленческие, в том числе контрольные, функции.

БАЛАНС (от франц. balance - весы) - количественное соотношение, состоящее из двух частей, которые должны быть равны друг другу, так как представляют поступление и расходование одного и того же количества денег, товара. Например, при равенстве экспорта и импорта товаров и сохранении его запасов наблюдается баланс его производства и потребления в течение определенного периода времени. Балансы отражают давно известный закон сохранения - где сколько убудет - столько и прибудет. Балансы составляются в натуральной форме (в физическом измерении) и в денежной форме (в стоимостном измерении). Самые разнообразные балансы используются в целях анализа, учета, планирования хозяйства всей страны (бюджетный баланс, платежный баланс, межотраслевой баланс), хозяйства, фирмы (бухгалтерский баланс, баланс основных

средств, финансовый баланс), домашнего хозяйства (баланс доходов и расходов семьи, потребительский бюджет).

БАЛАНСОВАЯ ПРИБЫЛЬ - общая, суммарная прибыль предприятия, полученная за определенный период от всех видов производственной и непроизводственной деятельности предприятия, зафиксированных в его бухгалтерском балансе.

БАНК (от итал. banco - скамья) - финансовая организация, учреждение, производящее разнообразные виды операций с деньгами и ценными бумагами и оказывающее финансовые услуги правительству, предприятиям, гражданам и друг другу. Банки выпускают, хранят, предоставляют в кредит, покупают и продают, обменивают деньги и ценные бумаги, контролируют движение денежных средств, обращение денег и ценных бумаг, оказывают услуги по платежам и расчетам. Различают две основные разновидности банков, образующих вместе двухуровневую систему: а) центральный банк - главный государственный банк страны, наделенный особыми правами. Центральный банк призван регулировать денежное обращение в стране, осуществлять денежную эмиссию, регулировать кредит и валютный курс, контролировать деятельность коммерческих банков, хранить резервы и запасы денежных средств и золота. Центральный банк называют банком банков.

БАНКОВСКАЯ ГАРАНТИЯ - поручительство банка-гаранта за выполнение денежных обязательств своего клиента.

БАНКОВСКИЕ КРЕДИТЫ - денежная ссуда, выдаваемая банком на определенный срок на условиях возвратности и оплаты кредитного процента.

БАНКОВСКИЙ КАПИТАЛ - денежный капитал, привлеченный банком из разных источников, используемый для проведения банковских операций, образующий финансовые ресурсы банка. Собственный капитал банка (равный сумме акционерного и резервного капитала) представляет часть банковского капитала, вложенную владельцами (акционерами) банка.

БУФЕРНЫЙ КРЕДИТ - кредит, предоставляемый международными финансовыми организациями в целях создания буферных запасов товаров, для стабилизации цен на эти товары на мировых рынках.

ВЕКСЕЛЬНЫЙ КРЕДИТ - форма кредитования банком векселедержателя путем досрочной выплаты ему указанной в векселе суммы, за вычетом процентов за время с момента учета векселя до срока платежа по нему, а также суммы банковской комиссии. Свои права по векселю при этом векселедержатель передает банку посредством индоссамента.

ВСЕМИРНЫЙ БАНК - группа из трех международных финансовых институтов,

включающая Международный банк реконструкции и развития (МБРР), Международную финансовую корпорацию (МФК) и Международную ассоциацию развития (МАР), каждый из которых обладает статусом самостоятельного специализированного учреждения ООН.

ГАРАНТИЙНЫЙ КРЕДИТ - кредит, предоставляемый под гарантию банков, правительственных органов или других гарантов.

ГАРАНТИРОВАННЫЙ КРЕДИТ - кредит, предоставляемый под гарантию банков, правительственных органов или других гарантов.

ГАРАНТИЯ БАНКОВСКАЯ - поручительство, выдаваемое банком-гарантом, за выполнение клиентом либо другим лицом денежных или иных обязательств.

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ЗАЛОГ - общий залог, означающий, что он действителен не только для данного кредита, но и для любого последующего.

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ - кредит, получаемый государством от юридических и физических лиц в стране и за рубежом в виде государственного займа.

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА - проводимый правительством страны курс и осуществляемые меры в области денежного обращения и кредита, направленные на обеспечение устойчивого, эффективного функционирования экономики, поддержание в надлежащем состоянии денежной системы. Основными составляющими такой политики являются операции на открытом рынке, учетная политика, наличие обязательных минимальных резервов.

ДОЛГОСРОЧНЫЙ ЗАЕМ - заем, ссуда, предоставленные на длительный период времени, на срок более года.

ДОЛГОСРОЧНЫЙ КРЕДИТ - заем, ссуда, предоставленные на длительный период времени, на срок более года.

ЕВРОВАЛЮТА - денежные средства банков, размещенные в других, главным образом европейских, странах и выраженные в валюте этой страны. Например, вклад японского банка в европейский банк в японских иенах дает основание этому банку выдавать кредит в евроиенах.

ЕВРОКРЕДИТЫ - международные займы, предоставляемые коммерческими банками за счет ресурсов еврвалютного рынка.

ЕВРОПЕЙСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ (ЕБРР) - международный банк, созданный в 1990 г. правительствами 42 стран, в том числе России, и международными организациями, ведет операции с 1991 г., штаб-квартира в Лондоне. Цель создания - кредитная поддержка стран Восточной и Центральной Европы при переходе к рыночной экономике.

ЖИРО (от итал. giro - оборот, обращение) - письменный приказ, поручение банку со стороны клиента о необходимости перечисления определенной суммы денег со счета этого клиента на счет третьего лица, которому клиент желает передать деньги.

ЗАВЕРЕННЫЙ ЗАЛОГ - зарегистрированное залоговое право, когда предмет залога не передается кредитору, например урожай, корабль, скот, а ему вручается лишь оформленное залоговое свидетельство.

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ КРЕДИТОРСКАЯ - денежные средства, временно привлеченные предприятием, фирмой, подлежащие возврату юридическим или физическим лицам, у которых они заимствованы и которым они не выплачены. Кредиторскую задолженность составляют в основном неосуществленные платежи поставщикам за отгруженные товары, неоплаченные налоги, невыплаченная начисленная заработная плата, невнесенные страховые взносы, неоплаченные долги.

ЗАЕМЩИК - получатель кредита, займа, принимающий на себя обязательство, гарантирующий возвращение полученных средств, оплату предоставленного кредита.

ИЗБЫТОК КРЕДИТА - излишняя сумма целевого кредита.

ИЗВЕЩЕНИЕ ОБ ОТКРЫТИИ КРЕДИТА - документ, подтверждающий открытие кредита, поступление денег на счет.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ НАЛОГОВЫЙ КРЕДИТ - скидка с налога на прибыль корпорации, предоставляемая при приобретении новых средств производства.

ИНКАССО (от лат. incasso) - вид банковской операции по передаче денежных средств от одних клиентов другим, от плательщиков получателям. В банк от лица клиентов, которые обязаны оплатить купленные ими товары и предоставленные им услуги, переводятся по разным платежным документам (чекам, векселям и другим) причитающиеся в оплату денежные средства. Банк зачисляет эти средства на счета тех своих клиентов, которые их должны получить в оплату за выполненные работы и услуги. Так что инкассо – это посредническая банковская операция по передаче денежных средств от плательщика к получателю через банк с зачислением этих средств на счет получателя. Клиент, отправивший товар, оказавший услугу другому клиенту, за что ему полагается оплата, предъявляет в банк на инкассо (для оплаты) платежное требование к клиенту-плательщику. За проведение инкассовой операции банк взимает плату с клиентов.

ИНФЛЯЦИЯ КРЕДИТНАЯ - инфляция, вызванная чрезмерной кредитной экспансией.

ИПОТЕКА (от греч. hypothekē - заклад, залог) - залог недвижимого имущества, главным образом земли и строений, с целью получения ипотечной ссуды. Ипотека представляет такой вид залога, при котором закладываемое имущество не передается в руки кредитора, а остается у должника. Под ипотекой понимают также закладную и долг по

ипотечному кредиту.

ИПОТЕЧНАЯ ССУДА - долгосрочная ссуда, выдаваемая под залог недвижимости.

Существует с древних времен. С середины XIX в. приобрела форму банковского кредита под залог земли, производственных строений, жилых домов.

ИПОТЕЧНЫЙ КРЕДИТ - долгосрочные ссуды под залог недвижимости: земли, производственных и жилых зданий, сооружений.

КАРТОЧКА КРЕДИТНАЯ - именной платежно-расчетный документ в виде пластиковой карточки, выдаваемый банком своим вкладчикам для безналичной оплаты ими товаров и услуг в розничной торговой сети, снабженной компьютерными устройствами, передающими запрос на оплату товара в банк. Кредитная карточка удостоверяет наличие у ее владельца текущего счета в банке. В разных странах используются кредитные карточки американских кредитно-финансовых групп (ВИЗА, МАСТЕР КАРД, АМЕРИКЕН ЭКСПРЕСС), известны кредитные карточки ЕВРОКАРД.

КЛИЕНТ (от лат. *cliens*) - лицо, пользующееся услугами учреждения, организации, (например, клиент банка).

КЛИЕНТСКИЕ СЧЕТА - средства клиентов, временно переданные в распоряжение посредника, брокера и учитываемые на особом счете отдельно от его финансовых ресурсов.

КЛИЕНТУРА - круг, совокупность клиентов фирмы, банка, предпринимателя.

КОМИССИОННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ - плата за работу в качестве агента-посредника по осуществлению коммерческой операции, сделки, обычно исчисляемая в процентах от суммы сделки.

КОММЕРЧЕСКИЙ КРЕДИТ - особая форма кредита, предоставляемого продавцами покупателям в виде продажи товаров в рассрочку, с отсроченным платежом (продажа в кредит). В этом случае кредит приобретает форму товара, плата за который вносится в последующем и представляет погашение кредита. Коммерческий кредит предоставляется под долговое обязательство (вексель) или посредством открытия счета по задолженности. Он способствует ускорению реализации товаров и увеличению скорости оборота капитала.

КОНСОРЦИАЛЬНЫЙ БАНК - совместное многонациональное банковское объединение акционерного типа, принадлежащее нескольким банкам, финансовым компаниям.

КОНСОРЦИУМ (от лат. *consortium* - участие) - временное объединение компаний, банков на основе общего соглашения для осуществления капиталоемкого проекта или для совместного размещения займа. Консорциум несет солидарную ответственность перед своими заказчиками.

КОНСОРЦИУМ БАНКОВ - группа банков, временно организованная одним из

наиболее крупных банков—главой консорциума — с целью проведения совместных кредитных операций и снижения возможных потерь из-за неплатежеспособности заемщика. Для заемщика сотрудничество с банковским консорциумом обычно упрощает пролонгирование кредита. Известны случаи, когда такое временное объединение усилий банков для решения конкретных задач приводило к их укрупнению, слиянию.

КОНТОКОРРЕНТ - единый банковский счет, на котором учитываются все операции с данным клиентом. Служит как для хранения вкладов, так и для осуществления расчетов клиента, представляет сочетание текущего счета со ссудным счетом, единый дебетово-кредитовый расчетный счет

КОНТОКОРРЕНТНЫЙ КРЕДИТ (от итал. conto corrente) - кредит, предоставляемый банками своим постоянным клиентам, имеющим в банке единый расчетный (контокоррентный) счет, на котором учитываются все поступления и платежи клиента.

КОНТРАГЕНТЫ (от лат. contrahens – договаривающийся) - лица, учреждения, организации, связанные обязательствами по общему договору, сотрудничающие в процессе выполнения договора

КРЕДИТ (от лат. credit - он верит) - ссуда в денежной или товарной форме, предоставляемая кредитором заемщику на условиях возвратности, чаще всего с выплатой заемщиком процента за пользование ссудой.

КРЕДИТ АВАЛЬНЫЙ - кредит банка, предназначенный для покрытия гарантируемого обязательства клиента.

КРЕДИТ АКЦЕПТНЫЙ - кредит, предоставляемый банками в виде акцепта переводных векселей, выставляемых, как правило, экспортерами на банки

КРЕДИТ БЛАНКОВЫЙ - кредит без обеспечения ценными бумагами или материальными ценностями. Им пользуются клиенты, имеющие длительные деловые отношения с банком и обладающие высокой платежеспособностью.

КРЕДИТ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ - кредит, в котором в качестве заемщика выступает государство, а в роли кредитора - физические и юридические лица, приобретающие государственные ценные бумаги (облигации, казначейские сертификаты и др.).

КРЕДИТ ДОЛГОСРОЧНЫЙ - кредит, предоставляемый на срок свыше года и используемый в основном в качестве инвестиционного капитала.

КРЕДИТ ИПОТЕЧНЫЙ - кредит, предоставляемый под залог недвижимости.

КРЕДИТ КОММЕРЧЕСКИЙ - кредит, предоставляемый юридическими и физическими лицами друг другу по долговым обязательствам или предоставляемый в товарной форме продавцами покупателям (продажа в рассрочку).

КРЕДИТ КОМПЕНСАЦИОННЫЙ - взаимный кредит, предоставляемый друг другу

фирмами разных стран в национальной валюте на адекватные суммы.

КРЕДИТ ОНКОЛЬНЫЙ - краткосрочный коммерческий кредит, который заемщик обязуется погасить по первому требованию кредитора.

КРЕДИТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ - кредит, предоставляемый потребителям товаров и услуг и используемый для удовлетворения потребительских нужд.

КРЕДИТ РЕВОЛЬВЕРНЫЙ - автоматически возобновляемый кредит, применяемый на рынке ссудного капитала. Такой кредит предоставляется без дополнительных переговоров, если только он находится в пределах заранее установленного лимита и предусмотренных сроков погашения.

КРЕДИТ СВЯЗАННЫЙ - кредит, выдаваемый с дополнительной оговоркой, связывающим условием. Например, целевой кредит.

КРЕДИТ СТЭНД-БАЙ - особый вид кредита, предоставляемого странами-членами Международного валютного фонда для согласованных с ним целей на срок до одного года

КРЕДИТНАЯ КАРТА - именной платежно-расчетный документ в виде пластиковой карточки, выдаваемый банком своим вкладчикам для безналичной оплаты ими товаров и услуг в розничной торговой сети, снабженной компьютерными устройствами, передающими запрос на оплату товара в банк. Кредитная карточка удостоверяет наличие у ее владельца текущего счета в банке. В разных странах используются кредитные карточки американских кредитно-финансовых групп (ВИЗА, МАСТЕР КАРД, АМЕРИКЕН ЭКСПРЕСС), известны кредитные карточки ЕВРОКАРД.

КРЕДИТНАЯ ЛИНИЯ - предоставление заемщику юридически оформленного обязательства кредитного учреждения выдавать ему в течение некоторого времени кредиты (открыть кредитную линию) в пределах согласованного лимита.

КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА - совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, а также система кредитных учреждений

КРЕДИТНЫЙ РИСК - риск невозврата заемщиком полученного кредита и процентов за предоставленный кредит.

КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ - наличие у заемщика предпосылок, возможностей получить кредит и возратить его в срок. Определяется экономическим положением компании, ее надежностью, наличием ликвидных активов, возможностью мобилизации финансовых ресурсов. Понятие кредитоспособность относят чаще всего к предприятиям, организациям, фирмам, компаниям, которые претендуют на получение банковского кредита и берут на себя обязательство соблюдения условий договора о кредитовании. Принимая решение о предоставлении кредита заемщикам, коммерческие банки обращают прежде всего внимание на их кредитоспособность, для чего анализируют отчетные балансы

предприятий, исследуют показатели, характеризующие финансовое положение, хозяйственную деятельность.

ЛИМИТИРОВАНИЕ КРЕДИТА - ограничение кредитования клиентов коммерческих банков определенными объемными пределами и условиями предоставления кредита.

ЛОМБАРДНАЯ СТАВКА - процентная ставка, по которой центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам под залог ценных бумаг.

МАРЖА БАНКОВСКАЯ - разница между ставками кредитного и депозитного процента, между кредитными ставками для отдельных заемщиков, между процентными ставками по активным и пассивным операциям.

МАРЖА КРЕДИТНАЯ - разница между зафиксированной в договорах займа стоимостью товара и величиной ссуды, выданной под закупку товара.

МЕЖДУНАРОДНЫЙ КРЕДИТ - кредиты предоставляемые государствами, банками, фирмами, другими юридическими и физическими лицами одних стран правительствам, банкам, фирмам других стран

ОБЕСПЕЧЕНИЕ КРЕДИТА - совокупность условий, обязательств, дающих кредитору основание быть более уверенным в том, что долг будет ему возвращен. Например, в качестве обеспечения денежного кредита могут выступать товары, материальные ценности, наличие которых у должника гарантирует возможность возвращения им долга. Обеспечение может быть передано кредитору в виде залога

ОБЛИГАЦИИ ИПОТЕЧНЫЕ - долгосрочные облигации с твердым процентом, выпускаемые под обеспечение недвижимым имуществом.

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ КРЕДИТА - банковский термин, показатель, характеризующий эффективность использования заемных средств. По своей сути есть скорость оборота кредита, определяемая числом дней, за которое кредитные средства банка осуществляют полный оборот. Исчисляется как отношение средних за анализируемый период ссуд в оборотные средства к однодневному кредитовому обороту по ссудным счетам банка.

ОБЩЕСТВО ВЗАИМНОГО КРЕДИТА - кредитное учреждение, осуществляющее кредитование промышленных, торговых и других компаний на взаимных началах.

ОВЕРДРАФТ (от англ. overdraft - сверх плана) - особая форма предоставления краткосрочного кредита клиенту банка в случае, когда величина платежа превышает остаток средств на счете клиента. В этом случае банк списывает средства со счета клиента в полном объеме, то есть автоматически предоставляет клиенту кредит на сумму, превышающую остаток средств. В результате овердрафта у банка образуется, говоря бухгалтерским языком, дебетовое сальдо. Право пользования овердрафтом предоставляется наиболее надежным клиентам банка по договору, в котором

устанавливается максимальная сумма овердрафта, условия предоставления кредита по овердрафту, порядок его погашения. Овердрафт отличается от обычных ссуд тем, что в погашение задолженности направляются все суммы, поступающие на текущий счет клиента.

ОНКОЛЬНЫЙ КРЕДИТ (от англ. lone on call) - ссуда до востребования - краткосрочный коммерческий кредит, который заемщик обязуется погасить по первому требованию кредитора.

ПЛАВАЮЩАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА - процентная ставка по среднесрочным и долгосрочным кредитам, размер которой не фиксируется на весь период кредитования. Такая ставка подлежит периодическому пересмотру через согласованные между кредитором и заемщиком промежутки времени в зависимости от складывающейся ситуации на кредитном рынке.

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ - способность государства, юридических и физических лиц полностью выполнять свои обязательства по платежам, наличие у них денежных средств, необходимых и достаточных для выполнения этих обязательств, то есть осуществления платежей.

ПЛАТЕЖНАЯ ДИСЦИПЛИНА - своевременное и полное осуществление платежей и расчетов.

ПЛАТЕЖНЫЙ КРЕДИТ - кредит, предоставляемый плательщикам на оплату ими расчетных документов

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ КРЕДИТ - кредит, назначение которого состоит в предоставлении населению денежных средств или товаров для удовлетворения потребительских нужд с последующим возмещением долга.

ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ - своевременно не произведенные платежи предприятий, организаций поставщикам, кредитным учреждениям, финансовым органам, работникам.

ПРОСРОЧЕННЫЕ ССУДЫ - ссуды, не возвращенные банку в срок.

ПРОЦЕНТ (от лат. pro centrum — за сто) - сотая доля числа

ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА - размер процента за ссуду, кредит

РАЗРЕШЕНИЕ КРЕДИТНОЕ - письменное распоряжение правления головного банка соответствующим филиалам о предоставлении дополнительных кредитов.

РАСЧЕТНАЯ ДИСЦИПЛИНА - обязанность юридических и физических лиц соблюдать правила расчетных операций, платежей.

РЕЖИМ КРЕДИТОВАНИЯ ОБЩИЙ - кредитование в соответствии с действующими инструкциями без предоставления льгот и притеснения кредитных санкций.

РЕФИНАНСИРОВАНИЕ КРЕДИТА - привлечение коммерческим банком дешевых краткосрочных межбанковских ссуд или кредитов центрального банка для обеспечения кредита клиентам по относительно невысоким процентным ставкам, превышающим ставки по привлеченным кредитам.

САЛЬДО КРЕДИТОВОЕ - бухгалтерский термин, означающий превышение итоговых сумм по кредиту счета в сравнении с дебетом. Показывается, как правило, в пассиве баланса.

СВЯЗАННЫЕ КРЕДИТЫ - кредиты, предоставление которых связано, обусловлено не только условием своевременного возврата ссуды и выплаты процентов по ней, но и дополнительными условиями, выдвигаемыми кредитором. Например, целевые кредиты связывают их получателя обязательством расходовать их только на установленные цели.

СКОРИНГ-СИСТЕМА - Скоринг-система (от английского глагола score - дословно \"зарабатывать очки\") действующая в банке система аналитической оценки заемщика. В своем простейшем варианте скоринг-система оценивает заемщика по набору характеристик, каждой из которых соответствует свой уровень значимости, выражаемый в баллах. Итоговая оценка системы, получаемая суммированием баллов, отражает предельный размер кредита, который можно предоставить заемщику без обеспечения (залога). Скоринг-системой оценивается достаточно большой перечень факторов (порядка 40-50 вопросов из заполненной Заемщиком анкеты): образование человека, его профессия, сколько он работает в своей профессии, как долго он работает на том предприятии, где работает сейчас; семейное положение, наличие жилья, автотранспорта, сотового телефона и т.д.

СЛОЖНЫЙ ПРОЦЕНТ - начисление процентов на проценты, расчет процентов на два или большее число периодов, проводимый таким образом, что процент начисляется не только на исходную сумму, но и на процент, начисленный в предыдущем периоде. Например, в банк помещен вклад величиной в 1000 долларов под 20 сложных процентов за каждый период, скажем, год. После первого периода процент составит $1000 \times 0,2 = 200$ долларов. После второго периода прирост составит $(1000 + 200) \times 0,2 = 240$ долларов, после третьего периода $(1000 + 200 + 240) \times 0,2 = 288$ долларов и т.д.

СРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ССУДАМ - документ, дающий право банку на беспорное списание средств со счета заемщика в целях погашения выданного кредита, наступающее после истечения срока, указанного в документе. Срочное обязательство представляется банку заемщиком при получении ссуды.

ССУДА – предоставление одним лицом денег или материальных ценностей другому лицу в виде займа, долга на условиях возврата в определенный срок с уплатой вознаграждения

(ссудного процента) за пользование предоставленными средствами

ССУДНЫЙ КАПИТАЛ - денежный капитал, предоставляемый в виде ссуды на условиях возвратности с выплатой ссудного процента.

ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ - плата, вносимая заемщиком кредитору за пользование кредитом

ССУДНЫЙ СЧЕТ - счет, на котором банки учитывают предоставление и возврат кредитов.

УЧЕТНАЯ СТАВКА - ставка процента, под который федеральная резервная система, центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам для пополнения их денежных резервов и кредитования клиентов. Чем выше учетная ставка центрального банка, тем более высокий процент взимают затем коммерческие банки за предоставляемый ими кредит и наоборот.

УЧЕТНЫЕ ДОМА - кредитные учреждения, занимающиеся краткосрочными кредитными операциями, исторически специализировавшиеся на учете векселей. Играют роль посредников между коммерческими банками и центральным банком, привлекая средства в форме ссуд до востребования и вкладывая их в краткосрочные облигации, казначейские векселя.

ФОРФЕЙТИНГ (от франц. а forfaî - целиком, общей суммой) - своеобразная форма кредитования экспортеров, продавцов при продаже товаров, применяемая чаще всего во внешнеэкономических операциях. Банк (форфейтор) выкупает у экспортера (продавца) денежное обязательство импортера (покупателя) оплатить купленный им товар сразу же после поставки товара и сам производит досрочную, полную или частичную оплату стоимости товара экспортеру. В последующем, денежные средства банку-форфейтору в оплату товара перечисляет, уплачивает импортер, покупатель, уведомленный, что оплату за него произвел форфейтор. За досрочную оплату банк-форфейтор взимает с экспортера проценты. Операция форфейтинга аналогична операции факторинга.

ФОРФЕЙТОР - банк, который выкупает у экспортера (продавца) денежное обязательство импортера (покупателя) оплатить купленный им товар сразу же после поставки товара и сам производит досрочную, полную или частичную оплату стоимости товара экспортеру. В последующем, денежные средства банку-форфейтору в оплату товара перечисляет, уплачивает импортер, покупатель, уведомленный, что оплату за него произвел форфейтор. За досрочную оплату банк-форфейтор взимает с экспортера проценты.

ФРАНЧАЙЗЕР - «родительские» компании, которые заключают договор с мелкими фирмами, «дочерними» компаниями, бизнесменами (франчайзи) на право, привилегию действовать от имени франчайзера. При этом мелкая фирма обязана осуществлять свой

бизнес только в форме, предписанной большой фирмой, в течение определенного времени и в определенном месте. В свою очередь франчайзер обязуется снабжать франчайзи товарами, технологией, оказывать всяческое содействие в бизнесе.

ФРАНЧАЙЗИ - дочерний» компании, бизнесмены, с которыми заключается договор франчайзинга.

ЭМИССИЯ (от лат. emissio - выпуск) - выпуск в обращение ценных бумаг, денежных знаков во всех формах. Эмиссия денег означает не только печатание денежных знаков, но и увеличение всей массы наличных и безналичных денег в обращении.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ КРЕДИТОВАНИЯ - результат использования средств, предоставленных в кредит.

7.5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Рекомендуемая литература (основная и дополнительная)

Основная литература:

1. Банковское дело: современная система кредитования : учебное пособие / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Л. Корниенко. –М.: КНОРУС, 2009.
2. Банковский дело: учебник / кол. Автор. Под ред. О. И. Лаврушина. – 2-е издание перераб. И доп. –М.: КНОРУС, 2009 . – 768 с.
3. Банковское дело: розничный бизнес : учебное пособие / кол. авторов ; под ред. Г.Н. Белоглазовой и Л.П. Кроливецкой. - М.: КНОРУС, 2010. - 103с.
4. Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков: учебное пособие / Л. П. Кроливецкая , Е. В. Тихомирова. –М-: КНОРУС, 2009. С. 280
5. Банковские операции: учеб. для студ. сред. проф. учеб. заведений / М.Р. Каджаева, С.В. Дубровская. - 4-е изд., стер. -М.: Издательский центр «Академия», 2008. - 400 с.
6. Банковское дело. Учебник. /Под ред. Г. Г. Коробовой – М.:, Экономисть, 2003.
7. Галанов В. А. Основы банковского дела: учебник. –М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2007. 288 с.
8. Деньги. Кредит. Банки. Под ред. О. И. Лаврушина. –М.: КНОРУС, 2004 . – 576 с.
9. Костерина Т.М. Кредитная политика и кредитные риски/ Московская финансово-промышленная академия - М.: МФПА, 2005.
10. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. –М.: ИКЦ «ДИС», 1997.
11. Управление банковским кредитным риском: учебное пособие / С. Н. Кабушкин -М.: Новое знание, 2004.
12. Управление деятельностью коммерческого банка (Банковский менеджмент) / Под ред. О. И. Лаврушина. –М.: Юристъ, 2005 г.
13. Эдгар Морсман. Кредитный департамент банка: организация эффективной работы / Пер. с англ. – М.: Альпина Паблицер, 2003. – 257 с.

Дополнительная литература:

1. Банковский портфель - 1: Книга банкира. Книга клиента. Книга инвестора Авт. кол. О.Н. Антипова и др. Отв. ред. Ю.И. Коробов, Ю.Б. Рубин, В.И. Солдаткин - М.: Соминтэк, 1994.
2. Банковский портфель - 2: Книга банковского менеджера. Книга банковского финансиста.
Книга банковского юриста. / Авт. кол. Г.М. Антонов и др. Отв. ред. Ю.И. Коробов, Ю.Б. Рубин, В.И. Солдаткин - М.: Соминтэк, 1994.

3. Галанов В. А. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник. –М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2008. 416 с.
4. Годовой отчет НБКР - 2014 г. – Б.: 2015.
5. НБКР Нормативные акты: книга 2. Инструкция по работе с кредитами. –Б.: НБКР, 2001. 95 с.
6. ПОЛОЖЕНИЕ о классификации активов и соответствующих отчислениях в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков (изменения и дополнения утверждены постановлением Правления НБКР № 3/8 от 24.02.2010 г., №36/4 от 26.05.2010 г., №43/1 от 16.11.2012 г.)
7. Инструкция “Об ограничениях кредитования» (изменения и дополнения утверждены постановлением Правления НБКР № 26/3 от 23.10.2004 г., регистрационный номер МЮ КР 132-04 от 19.11.2004 г, № 43/1 от 16.11.12 г..)
8. Закон Кыргызской Республики «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике» 1997.

Средства учебно-методического обеспечения дисциплины При чтении лекции и презентаций используются технические средства- ноутбук, проектор, доска, ватман, маркеры. Во время практических занятий используется раздаточный материал – банковские документы, брошюры, рекламные проспекты, бланочное и компьютерное тестирование знаний. Отдельные виды самостоятельной работы на основе Интернет-ресурсов