

5 Макроэкономическая политика государства

5.1 Методы и инструменты государственного регулирования экономики

Основными целями государственного регулирования являются: достижение экономической и социально-политической стабильности в стране; усиление национальных конкурентных преимуществ; обеспечение экономической безопасности; адаптация рыночных механизмов к различным ситуациям.

Конкретные цели разрабатываются в соответствии с объектами регулирования. Объектами государственного регулирования являются: экономический цикл, занятость, денежное обращение, отраслевая и региональная структура хозяйства, условия накопления капитала, внешнеэкономические отношения и т.д.

Государственное регулирование в условиях рыночного хозяйства представляет собой систему административных, экономических и институциональных методов воздействия на экономику.

Административные методы направлены на обеспечение правовой инфраструктуры. К ним относятся: принятие законов, разработка социальных программ, программ по защите окружающей среды и т.п.

Институциональные методы представляют собой воздействие на экономику путем образования институциональных структур. К ним относятся: создание социальных институтов (система социального обеспечения государственного образования); создание системы национальной информации (статистические и информационные ведомства); развитие системы профсоюзов и соглашения между наемными работниками и предпринимателями (коллективные договоры).

Экономические методы воздействуют на различные аспекты экономического процесса, в частности на совокупный спрос и совокупное предложение, а также на структурные изменения в экономике.

Конкретными инструментами экономических методов являются:

- денежная политика (направлена на регулирование количества денег находящихся в обращении и обеспечение устойчивости национальной валюты);
- кредитная политика (направлена на формирование банковских резервов);
- налоговая политика (направлена на регулирование налогового обложения);
- бюджетная политика (направлена на регулирование государственных доходов и расходов);
- социальная политика (направлена на регулирование минимальных ставок оплаты труда, размеров пенсий и пособий);

- политика в области занятости (направлена на поддержание занятости на эффективном уровне);
- политика перераспределения доходов (направлена на сокращение дифференциации доходов в обществе);
- антиинфляционная политика (направлена на борьбу с инфляцией и обеспечение стабильного уровня цен);
- антициклическая политика (направлена на сглаживание цикличности экономического развития и обеспечение сбалансированного экономического развития);
- внешнеэкономическая политика (направлена на достижение положительного сальдо платежного баланса).

Представители различных экономических школ по-разному оценивают эффективность тех или иных инструментов экономической политики. В зависимости от конкретных экономических целей государство может применять либо фискальные, либо монетарные методы воздействия экономики. Поэтому в данной главе будут рассмотрены основные принципы проведения и инструменты монетарной и фискальной политики. Об остальных видах экономической политики государства упоминалось в первой и второй главах данной части, а также в разделе «Микроэкономика».

5.2 Денежно-кредитная политика государства

Денежно-кредитная политика – это составная часть стабилизационной антициклической политики государства. Она представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, которые предпринимает Центральный Банк *с целью* воздействия на экономическую конъюнктуру и деловую активность в стране путем предложения денег и регулирования денежной массы в стране.

Данная цель предполагает решение следующих задач:

- обеспечение устойчивости национальной валюты;
- разработка правил для обеспечения эффективного денежного обращения в стране.

Денежно-кредитная политика направлена на:

- увеличение денежного предложения и стимулирование совокупных расходов в стране во время экономического спада;
- уменьшение денежного предложения и ограничение совокупных расходов в период инфляции.

Объектом денежно-кредитной политики является денежный рынок.

5.2.1 Денежный рынок и структура денежной массы

Деньги играют фундаментальную роль в экономике страны. Они представляют собой систему финансовых активов, отличающихся друг от друга степенью ликвидности. *Ликвидность* – это показатель, который характеризует скорость конвертации финансовых активов в наличность без каких-либо потерь его стоимости. Наивысшую степень ликвидности имеет сама наличность (монеты и бумажные деньги).

Денежная масса – это совокупность наличных и безналичных денежных средств, обеспечивающих обращение товаров и услуг в экономике. Показатели денежной массы называются денежными агрегатами.

В разных странах существует различное число денежных агрегатов. В США – 4 денежных агрегата; в Японии и Германии – 3; во Франции – 2. Число агрегатов объясняется особенностями денежной системы той или иной страны. Однако во всех странах система денежных агрегатов строится одинаково. Каждый следующий агрегат включает в себя предыдущий. Денежные агрегаты располагаются по степени убывания ликвидности.

Рассмотрим денежные агрегаты, выделяемые в США

Агрегат (M_1) – включает в себя агрегат наличные деньги, дорожные чеки, депозиты до востребования, другие депозиты с возможностью выписывать под них чеки, то есть:

$$(M_1) = \text{наличные деньги} + \text{чековые вклады и счета до востребования}$$

Агрегат (M_2) – включает в себя агрегат (M_1), а также сберегательные депозиты и мелкие депозиты, допускающие ограниченное число изъятий средств за месяц, то есть:

$$M_2 = (M_1) + \text{сберегательные депозиты и мелкие срочные депозиты}$$

Агрегат (M_3) – включает в себя агрегат (M_2), а также крупные счета в виде депозитных сертификатов, представляющие собой финансовые активы с фиксированным сроком платежа, то есть:

$$M_3 = M_2 + \text{крупные счета с фиксированным сроком платежа в виде депозитных сертификатов}$$

Агрегат (L) – включает в себя агрегат (M_3), а также сберегательные облигации, краткосрочные векселя казначейства и коммерческие векселя, то есть:

$$L = M_3 + \text{прочие ликвидные финансовые активы}$$

В структуре американской денежной массы агрегата (M_1) составляет незначительную долю и имеет тенденцию к сокращению, что говорит о развитости американского финансового рынка. Самая большая доля приходится на агрегат M_2 . Если $M_2 > M_1$, то денежная система в стране сбалансирована. Если $M_2 + M_3 > M_1$, то денежная система является еще более прочной и эффективной, поскольку денежный капитал переходит из наличного в безналичный оборот. При нарушении данных условий будет возникать нехватка денежных знаков и рост цен.

Структура денежных агрегатов в Российской Федерации

Агрегат (M_1) – включает в себя наличные деньги, средства на расчетных, текущих и специальных счетах предприятий и населения, а также депозиты населения в банках до востребования, то есть:

$$(M_1) = \text{наличные деньги} + \text{депозиты до востребования}$$

Агрегат (M_2) – включает в себя агрегат (M_1), а также срочные депозиты, то есть:

$$M_2 = (M_1) + \text{срочные депозиты}$$

Агрегат (M_3) – включает в себя агрегат (M_2), а также депозитные и сберегательные сертификаты банков и облигации государственных займов, то есть:

$$M_3 = M_2 + \text{депозитные и сберегательные сертификаты} \\ \text{и облигации государственных займов}$$

В структуре российской денежной массы основная доля принадлежит агрегату (M_1), что говорит о неразвитости российского денежного рынка и господстве наличного оборота.

Наличность в обращении вместе с наличностью, хранящейся в Центральном Банке, называется деньгами «высокой эффективности». Это основной параметр, который непосредственно контролируется Центральным Банком. Наличные деньги бывают бумажные и металлические. Бумажные это казначейские билеты и банкноты.

Казначейские билеты выпускаются от имени государства и ничем не обеспечиваются. Они используются для облегчения размена денег. Банкнота – это

долговое обязательство Центрального Банка. Она выпускается Центральным Банком и обеспечивается золотовалютными резервами страны.

Для определения количества денег необходимых для обращения учитывают агрегат (M_1). Агрегат (M_2) относится к понятию квази-деньги, или «почти деньги». Если наличные деньги обладают абсолютной ликвидностью, то ликвидность квази-денег значительно ниже. Агрегат (M_3) имеет еще более низкую степень ликвидности, однако, он также рассматривается в качестве денежного агрегата, поскольку депозитные сертификаты и государственные облигации могут использоваться в качестве платежного средства. Агрегаты (M_2) и (M_3) также являются ликвидными финансовыми активами и учитываются при анализе ситуации на финансовом рынке в стране в качестве индикаторов экономической активности.

5.2.2 Банковская система и денежная база страны

Организационной формой денежного рынка является банковская система. Банки являются основными финансовыми посредниками в экономике.

Современная банковская система является двухуровневой.

Первый уровень – это Центральный Банк.

Центральный банк – главный банк страны. В США он называется Федеральная Резервная Система (ФРС) «Federal Reserve System», в Великобритании – это Банк Англии «Bank of England», в Германии – «Bundesdeutschebank», в России – Центральный Банк России.

Главной задачей Центрального Банка является обеспечение устойчивости денежной единицы страны.

Центральный Банк выполняет четыре основные функции:

- осуществление денежно-кредитной и валютной политики;
- эмиссия банкнот и хранение золотовалютного резерва страны;
- осуществление функции фискального агента государства, хранение денежных ресурсов государственного бюджета и осуществление кассового обслуживания государственных учреждений;
- хранение обязательных резервов коммерческих банков, обеспечение их кредитной поддержки и ведение межбанковских расчетов.

В активы Центрального Банка России включаются: золотые резервы, валютные резервы, ценные бумаги, займы финансовым институтам, займы правительству и прочие активы.

В пассивы включаются: банкноты, депозиты финансовых институтов, депозиты правительства и прочие пассивы.

Изменение каждой из составляющих баланса может привести к изменению величины или структуры денежной массы в стране.

Второй уровень – это коммерческие банки и различные небанковские финансовые институты.

К небанковским институтам относятся: фонды (инвестиционные, пенсионные и др.); компании (страховые, инвестиционные); финансовые компании (кредитные союзы); ломбарды и т.п.

Главными финансовыми посредниками выступают коммерческие банки. Первые специальные кредитные учреждения возникли на Древнем Востоке в VII – VI в. до н.э. Первые банки с современным бухгалтерским принципом двойной записи появились в XVI веке в Италии и в Нидерландах.

Коммерческие банки подразделяются на специализированные и универсальные.

Универсальные банки совершают различные виды операций. Основная часть российских коммерческих банков является универсальными.

Специализированные банки осуществляют в основном какой-либо один из видов операций. Банки могут специализироваться:

- по целям (инвестиционные, инновационные, ипотечные);
- по отраслям (промышленно-строительный, сельскохозяйственный, внешнеэкономический);
- по клиентам (обслуживающие только фирмы, обслуживающие только население).

Основными функциями коммерческих банков являются:

- аккумуляция денежных средств физических и юридических лиц;
- предоставление кредитов физическим и юридическим лицам;
- ведение межбанковских операций;
- проведение расчетно-кассовых операций;
- осуществление операций с ценными бумагами;
- хранение сбережений и ценностей;
- проведение операций аренды;
- выполнение лизинговых и факторинговых операций;
- осуществление трансфертных операции, то есть операций по переводу денег;
- выполнение операций с иностранной валютой;
- осуществление трастовых, или доверительных, операций;
- консультирование и предоставление информации.

Банковские операции делятся на три большие группы.

Пассивные операции представляют собой аккумуляцию денежных средств предпринимателей и населения. Существует различные виды депозитов. Разновидностью сберегательных счетов является пенсионный счет. Для начисления доходов по сберегательным счетам используют формулу сложного процента:

$$K = k(1 + i)^n, \text{ где} \quad (173)$$

K – конечная денежная сумма;

k – начальная сумма вклада;

n – количество лет;

i – процентная ставка.

Активные операции – это операции по предоставлению кредитов в форме ссуд. Ссуды бывают краткосрочными, среднесрочными и долгосрочными.

Важнейшими принципами кредитования являются: срочность, платность, возвратность и гарантированность.

По видам залогов ссуды делятся на:

- вексельные (под залог векселей);
- фондовые (под залог акций и облигаций);
- подтоварные (под залог партий товаров);
- ипотечные (под залог недвижимости);
- бланковые (под поручительство).

Существуют различные формы кредита: банковский (в виде денежных ссуд), коммерческий (в товарной форме и оформляется векселем), потребительский (в товарной форме или в форме ссуд), ипотечный (в виде долгосрочных ссуд), межхозяйственный (выпуск акций и облигаций), государственный (выпуск облигаций государственного займа), международный (в товарной или в денежной -валютной – форме).

Посреднические операции, к которым относятся остальные виды операций банков.

В пассивы банка включены: собственный капитал (10%), привлеченные средства (примерно 90%), задолженности банка и прочие пассивы. В активы банка входят: ссуды, вложения финансовых средств в ценные бумаги и финансовые инвестиции, задолженности других банков и прочие активы.

Прибыль банка представляет собой разницу между процентами по активным и пассивным операциям плюс комиссионные вознаграждения за посреднические операции за минусом затрат банка на ведение тех или иных операций.