## Резервы коммерческих банков

Коммерческие банки выдают кредиты не на всю сумму депозитов, поскольку часть вкладов они переводят в резервы, то есть ту часть денежных средств, внесенных на банковские счета, но не выданных в качестве кредитов.

Существует несколько видов банковских резервов.

 $\Phi$ актические резервы ( $R_f$ ) — это сумма обязательных и избыточных резервов:

$$R_f = R_0 + R_E \tag{174}$$

Обязательные резервы  $(R_0)$  — это минимальный размер вклада, который коммерческий банк должен держать в Центральном Банке. Они находятся по формуле:

$$R_0 = rr \cdot D$$
, где (175)

rr – норма обязательных резервов;

D – величина депозитов.

Норма обязательных резервов устанавливается Центральным Банком и может колебаться от 3 до 20%. Обычно одна дифференцируется по видам депозитов.

Норма обязательных резервов является важным инструментом денежно-кредитной политики.

*Избыточные резервы* ( $R_E$ ) (excess reserves) представляют собой кассовую наличность коммерческого банка. Доля избыточных резервов (er) составляет 1,5–2% от суммы всех активов и находится по формуле:

$$R_E = er \cdot D$$
, где (176)

Избыточные резервы используются для исполнения текущих обязательств перед клиентами, а также служат источником создания новых денег коммерческими банками.

Мультипликативное расширение банковских депозитов и процесс создания денег

Денежная масса (M) — это сумма наличных денег (C) и депозитов (D), то есть:

$$M = C + D \tag{177}$$

Если общий объем депозитов сокращается, то часть денежной базы выводится из банковской системы. При сокращении депозитов у банков сокращаются возможности по созданию новых денег. Отношение наличных денег к величине депозитов представляет собой коэффициент депонирования (cr):

$$cr = \frac{C}{D}$$
, то есть  $C = cr \cdot D$  (178)

Таким образом, коэффициент депонирования показывает долю наличных в общем объеме депозитов. Чем выше доля наличности, тем меньше величина денежной массы при данной денежной базе. Объединяя формулы (177) и (178) мы получим, что денежная масса находится по формуле:

$$M = cr \cdot D + D$$
 или  $M = (1 + cr) \cdot D$ , откуда  $D = \frac{1}{(1 + cr)} \cdot M$  (179)

Денежная база (Mh) — это так называемые деньги высокой эффективности, которые включают в себя наличные деньги и обязательные резервы коммерческих банков. Это часть денежного предложения, которую непосредственно создает Центральный банк. Избыточные резервы коммерческих банков также выполняют функцию денежной базы. Денежная база находится по формуле:

$$Mh = C + R \tag{180}$$

Используя коэффициент депонирования, нормы обязательного и избыточного резервирования, формулу (180) можно представить в виде:

$$Mh = cr \cdot D + rr \cdot D + er \cdot D$$
 или  $Mh = (cr + rr + er) \cdot D$  (181)

Из формулы (181) можно вывести формулу зависимости величины депонентов от денежной базы:

$$D = \frac{1}{(cr + rr + er)} \cdot Mh$$
, где (182)

 $\frac{1}{(cr+rr+er)}$  — это депозитный мультипликатор, который показывает,

насколько можно увеличить объем депозитов при имеющейся денежной базе.

Однако кроме мультипликационного расширения банковских депозитов происходит и увеличение денежной массы в стране.

Если приравнять формулы (179) и (182), то мы получим уравнение денежной массы:

$$M = \frac{1+cr}{(cr+rr+er)} \cdot Mh$$
, где (183)

 $\frac{1+cr}{(cr+rr+er)}$  это денежный мультипликатор, который показывает, насколько можно

увеличить денежную массу при данной денежной базе.

Объем денежной массы в стране находится в прямой зависимости от денежной базы и в обратной – от нормы обязательных и избыточных резервов,

однако, они рассматриваются как экзогенные величины. Поэтому большее влияние на денежную массу оказывает коэффициент депонирования, который, в свою очередь, зависит от ставки процента.

Одной из функций коммерческих банков, как уже отмечалось, является кредитование.

Объем предлагаемых кредитов (К) находится по формуле:

$$K = \frac{1-rr}{(cr+rr+er)} \cdot Mh$$
, где (184)

 $\frac{1-rr}{(cr+rr+er)}$  — это кредитный мультипликатор, который показывает, насколь-

ко коммерческие банки могут увеличить объем выдаваемых кредитов при данной денежной базе.

## 5.2.3 Основные инструменты кредитно-денежной политики

Основными инструментами денежно-кредитной политики являются:

- политика открытого рынка;
- резервная политика;
- учетная политика;
- валютная политика.

*Операции Центрального банка на открытом рынке ценных бумаг* — это важнейший инструмент денежно-кредитной политики.

Они заключаются в купле-продаже государственных краткосрочных облигаций. Если Центральный Банк покупает у населения и коммерческих банков ГКО, то он увеличивает денежную массу в стране, если Центральный Банк продает ГКО, то, соответственно, уменьшает денежное предложение в стране.

Операции на открытом рынке являются наиболее эффективным, оперативным и гибким инструментом. Они практически моментально влияют на изменение ленежной массы.

Установление резервной нормы. Резервная политика заключается в том, что Центральный Банк устанавливает нормативы обязательного отчисления в резервы части денежных средств, поступающих на депозитные счета коммерческих банков. По этой норме коммерческие банки хранят часть своих средств в Центральном Банке. Норма обязательного резервирования дифференцируется по видам вкладов.

Снижение резервной нормы повышает кредитную способность коммерческих банков, в результате денежное предложение в стране увеличивается. Если резервная норма повышается, то уменьшается кредитная способность и сокращается денежная масса в стране.