



**С.В. КАЛЕДИН**

**Денежная система  
и  
Национальный  
банк**

**Учебное пособие**

Сергей Каледин

**Денежная система и  
Национальный банк**

«Автор»

2026

**Каледин С.**

Денежная система и Национальный банк / С. Каледин —  
«Автор», 2026

Вниманию читателя представлен методический материал (лекции) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Макроэкономика». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять и оценивать остаточные знания у аудитории по изученному предмету, проводить аттестацию; для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

© Каледин С., 2026

© Автор, 2026

# Содержание

|                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Понятие денежно-кредитной системы                             | 6  |
| 2. Создание денег коммерческими банками                          | 9  |
| 2.1. Банковская система страны. Роль и место коммерческих банков | 9  |
| 2.2 Процесс создания денег коммерческими банками                 | 12 |
| Конец ознакомительного фрагмента.                                | 13 |

# **Сергей Каледин**

## **Денежная система и Национальный банк**

### **План**

1. Понятие денежно-кредитной системы
2. Создание денег коммерческими банками
  - 2.1. Банковская система страны. Роль и место коммерческих банков
  - 2.2 Процесс создания денег коммерческими банками
- 3 Равновесие на рынке денег и политика Национального банка
  - 3.1 Предложение денег. Денежный мультипликатор
  - 3.2 Роль Национального банка в регулировании предложения денег
  - 3.4 Равновесие на рынке денег и промежуточные цели кредитно-денежной политики

### **Национального банка**

- 4 Инструменты кредитно-денежной политики
5. Цели и формы кредитно-денежной политики
  - 5.1 Политика дорогих и дешевых денег
  - 5.2 Передаточный механизм кредитно-денежной политики
6. Эффективность кредитно-денежной политики

## 1. Понятие денежно-кредитной системы

Каждая страна обладает своей денежной системой. Элементами денежной системы страны является:

1) Национальная денежная единица, в которой выражается цена товаров и услуг.  
2) Система денег, которые являются законными платежными средствами в наличном обороте. Основными видами денег, находящихся в обращении и обслуживающих наличное денежное обращение, могут являться:

- бумажные знаки стоимости, то есть кредитные деньги;
- казначейские билеты;
- разменные монеты.

Казначейские билеты и обязательства государства обычно ничем не обеспечены и поэтому называются бумажными деньгами. При этом разность между номинальной стоимостью выпущенных бумажных денег и затратами на их изготовление составляет доход государства, используемый на покрытие бюджетных расходов.

3) Система эмиссии денег, т.е. законодательно закрепленный порядок выпуска денег в обращение и обращения денежных знаков. В настоящее время во всех странах используется фидуциарная система эмиссии денег. Это означает, что деньги печатаются Национальным банком страны под залог государственных ценных бумаг.

4) Государственные органы, ведающие вопросами регулирования денежного обращения.

5) Правило ввоза и вывоза национальной валюты и организация международных расчетов.

В Российской Федерации вопросы регулирования денег является компетенцией Национального Банка.

Становление Центрального банка Российской Федерации как центрального банка — первого уровня отечественной банковской системы — связано с принятием в декабре 1990 г. Законов «О Центральном банке Российской Федерации» и «О банках и банковской деятельности в Российской Федерации». В результате на базе Белорусского республиканского банка Госбанка СССР был создан Национальный банк Российской Федерации, который осуществляет свою деятельность в соответствии с Конституцией Российской Федерации, Банковским кодексом, законами Российской Федерации, правовыми актами Президента Российской Федерации, а также Уставом Национального банка Российской Федерации.

Органами управления Национального банка являются Правление Национального банка и Совет директоров Национального банка. Высший орган управления — Правление Национального банка — определяет основные направления деятельности Национального банка, осуществляет общее руководство им на основе принципа коллегиальности..

Правление Национального банка выполняет ряд важнейших функций. В их числе:

- разработка (совместно с Правительством Российской Федерации) Основных направлений денежно-кредитной политики на очередной год;
- утверждение годового отчета о работе Национального банка;
- установление (по согласованию с Президентом Российской Федерации) размера участия иностранного капитала в банковской системе Российской Федерации;
- принятие основных решений в сфере денежно-кредитного, валютного регулирования в области надзора за банковской деятельностью, государственной регистрации, реорганизации и ликвидации банков и небанковских кредитно-финансовых организаций, лицензирование банковской деятельности и т.д.

Исполнительным коллегиальным органом Национального банка является Совет директоров. Количественный состав Совета директоров определяется Правлением Центрального банка.

Руководителем Совета директоров Национального банка является Председатель Правления. Члены Совета директоров назначаются Правлением Центрального банка в порядке, установленном Уставом Национального банка.

Национальный банк самостоятелен в своей деятельности в пределах полномочий, предоставляемых ему законодательством Российской Федерации.

Основные цели деятельности Национального банка:

- защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности по отношению к иностранным валютам;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации, поддержание ее стабильности;
- обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы;
- кредитно-денежное регулирование экономической системы республики;
- поддержка общей экономической политики правительства.

Он выполняет следующие функции:

- а) проведение единой государственной денежно-кредитной политики;
- б) регулирование денежного обращения;
- в) валютное регулирование;
- г) выполнение функций центрального депозитария;
- д) организация и осуществление валютного контроля;
- е) организация межбанковских расчетов и кассового обслуживания банков;
- ж) государственная регистрация банков, специализированных кредитно-финансовых учреждений;
- з) выдача лицензий на осуществление банковских операций;
- и) надзор за деятельностью банков и специализированных кредитно-финансовых учреждений по соблюдению безопасного и ликвидного функционирования;
- к) регулирование внешнеэкономической банковской деятельности;
- л) регулирование кредитных отношений;
- м) установления правил проведения банковских операций и обеспечение единого порядка бухгалтерского учета и отчетности в банковской системе;
- н) определение и утверждение порядка и правил организации безналичных расчетов и ответственности за их нарушение;
- о) эмиссия денег на территории страны;
- п) создание и накопление золотовалютных резервов.

Современная денежная система характеризуется обладанием безналичного оборота, т.е. денежными расчетами, которые совершаются либо путём записей на счетах субъектов, либо путём взаимных требований. Для организации безналичных расчётов необходимо выполнение следующих принципов:

- 1) денежные средства субъектов должны храниться на счетах в коммерческих банках;
- 2) денежные расчёты между клиентами должны осуществляться по предусмотренным законодательством правилам и документам;
- 3) платежи осуществляются только при встречных потоках товаров и услуг;
- 4) зачисление средств на счёт покупателя осуществляется после списания данной суммы со счёта плательщика.

Банки используют, как правило, систему клиринга, т.е. взаимных соглашений, при которых существующие между банками задолженности оплачиваются посредством суммирования

всех объёмов взаимных платежей в течение определённого периода времени и фактической уплаты лишь разницы между взаимными платежами банков друг другу. Эти расчёты, как правило, ведутся в конце рабочего дня.

Появление кредитных денег изменило форму существования денег. Выделяют несколько денежных агрегатов. В развитых странах (например, в США) существует понятие следующих агрегатов, в зависимости от убывания ликвидности:

$M0 = C$  - наличные деньги;

$M1 = M0$  + сберегательные счета, с которых деньги могут быть переведены на текущие счета + депозиты до востребования + дорожные чеки;

$M2 = M1$  + нечековые сберегательные депозиты до 100 тыс. долл. + однодневные соглашения о выкупе ценных бумаг + суммы на счетах взаимных фондов денежных рынков;

$M3 = M2$  + срочные депозиты свыше 100 тыс. долл. + срочные соглашения об обратном выкупе + заграничные сертификаты + акции взаимных фондов денежного рынка;

$L = M3$  + коммерческие бумаги фирм + краткосрочные ценные бумаги и облигации казначейства.

В Российской Федерации денежные агрегаты учитываются следующим образом:

$M0$  - наличные деньги в обращении;

$M1$  (денежная масса в узком смысле) =  $M0$  + депозиты до востребования населения, хозяйствующих субъектов, местных органов власти.

$M2$  (расширенные деньги) =  $M1$  + срочные депозиты населения, хозяйствующих субъектов, органов власти.

$M3$  (общая сумма денежной массы в рублях) =  $M2$  + иные банковские депозиты + средства, размещенные в ценные бумаги.

$M4$  (общая сумма денежной массы) =  $M3$  + депозиты в иностранной валюте.

В макроэкономическом анализе чаще других используются агрегаты  $M1$  и  $M2$ . Разницу между  $M1$  и  $M2$  часто обозначают как «квазиденьги».

Динамика денежных агрегатов зависит от многих причин, в том числе от движения ставки процента.

## **2. Создание денег коммерческими банками**

### **2.1. Банковская система страны. Роль и место коммерческих банков**

Банковская система сегодня - одна из важнейших и неотъемлемых структур рыночной экономики. Развитие банков и товарного производства и обращения исторически шло параллельно и тесно переплеталось. Банковская система состоит из двух уровней. Первый уровень занимает Национальный банк Российской Федерации, в его ведение входит монопольное право на эмиссию и надзор за деятельностью коммерческих банков. Второй уровень — это коммерческие банки, которые обслуживают клиентов. Двухуровневая банковская система основана на взаимосвязи банков в двух плоскостях:

- а) вертикальная взаимосвязь показывает соподчиненность банков в банковской системе;
- б) горизонтальная – равноправие банков на каждой ступени.

В кредитной системе страны выделяют третий уровень, который представляют специализированные кредитно-финансовые учреждения. К ним относятся инвестиционные банки и компании, доверительные компании, ипотечные банки, пенсионные фонды, всевозможные взаимные и паевые фонды, кредитные союзы и ассоциации, компании по финансированию продаж товаров в рассрочку, факторинговые, форфейтинговые, лизинговые компании.

Одна из важнейших тенденций последних лет в развитии кредитных систем развитых стран – стирание различий между отдельными видами банков, между банками и небанковскими кредитными организациями. Глобальная тенденция к универсализации деятельности крупных банков успешно сочетается с сохранением специализации целого ряда кредитных институтов на отдельных видах банковских операций.

Коммерческие банки являются многофункциональными учреждениями, оперирующими в различных секторах рынка ссудного капитала. Крупные коммерческие банки предоставляют клиентам полный спектр услуг, включая кредиты, прием депозитов расчетов и т.д. Этим они отличны от специализированных учреждений, которые ограничены определенными функциями. Коммерческие банки традиционно играют роль базового звена кредитной системы. Переплетение функций различных видов кредитных учреждений и популярность универсального типа банка создает известные трудности для определения понятий банк и банковская деятельность. Чаще всего главным признаком банковской деятельности считается прием депозитов и выдача кредитов.

Ресурсы банка складываются из собственных средств банка, т.е. его капитала, и привлеченных, т.е. заемных средств, представляющих собой обязательства банка перед другими кредитными организациями, предприятиями и гражданами, разместившими свои средства в банке в качестве остатков на расчетных и текущих счетах, депозитов, вложений в ценные долговые бумаги банка (Табл.1).

Таблица 1 Баланс коммерческого банка

| Активы                                                                                                            | Пассивы (обязательства)                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1) Резервы<br>2) Касса<br>3) Ссуды (кредиты)<br>4) Ценные бумаги<br>5) Прочие денежные активы<br>6) Другие активы | 1) Депозиты (вклады):<br>а) до востребования;<br>б) срочные;<br>в) сберегательные;<br>2) Заёмные денежные средства;<br>3) Другие пассивы<br>4) Итого пассивов<br>Чистая стоимость капитала |
| Итого                                                                                                             | Итого                                                                                                                                                                                      |

Активы представляют собой перечень объектов, которыми владеет коммерческий банк или на который он имеет законные требования.

Резервы коммерческого банка – наличные активы, которые могут быть использованы для немедленного удовлетворения вкладчиков банка. Они представлены в виде депозитов в Национальном банке или наличности в самом банке.

Ценные бумаги – это приобретенные данным банком акции, облигации хозяйственных субъектов и государственные ценные бумаги.

Прочие наличные активы – иностранная валюта, обязательства хозяйственных субъектов (векселя), сертификаты и др.

Другие активы - здание, земля, на которой стоит здание, оборудование коммерческого банка, активы, которые приносят процент, но не могут быть отнесены к предыдущим категориям (сдача в аренду оборудования).

Пассивы – денежные требования, которые выставляются коммерческому банку кроме требований его владельцев. В пассивы относятся все операции банка, по которым он должен платить проценты.

Чистая стоимость капитала – денежные обязательства, которые несёт банк перед своими владельцами (прибыль или убыток).

Операции коммерческого банка подразделяют на

- пассивные (привлечение средств) - операции, связанные с пополнением или расходованием капитала банка, т.е. по привлечению и возврату средств. Это объясняется тем, что в балансе собственные средства и обязательства банка отражаются в пассиве, так как по ним банк должен нести определенные затраты (выплата процентов и т.д.).

- активные (размещение средств) - собственные вложения банка, которые отражаются в активе баланса и соответственно называются активами, и операции с активами, которые приносят банку доход.

Банки, кроме того, могут быть посредниками в проведении операций (по поручению клиента на комиссионной основе) и проводить доверительные операции (управление имуществом, ценными бумагами).

Основные функции коммерческих банков можно объединить в три группы:

- играют ключевую роль в коммерческом обороте товаров и услуг. Они предоставляют участникам хозяйственной деятельности возможность осуществлять расчеты по заключенным контрактам и договорам, используя инфраструктуру банковской системы и платежные инструменты;

- являются финансовыми посредниками, обеспечивающими в экономике процесс «сбережение – инвестиции», т.е., с одной стороны, они являются местом, где хранится основная масса временно свободных средств предприятий и населения, а с другой – служат источником средств для удовлетворения инвестиционных потребностей субъектов хозяйствования и граждан;

- являются главным источником ликвидности экономики, позволяя покупателям и продавцам товаров и услуг осуществлять свою деятельность на постоянной, непрерывной основе.

## 2.2 Процесс создания денег коммерческими банками

Коммерческие банки создают кредитные орудия обращения (банкноты, векселя, чеки и т.д.), которые облегчают оборот и удешевляют издержки обращения.

Чек – это безусловное письменное предложение субъекта, выписавшего чек, банку произвести платеж указанной на чеке суммы денег предъявителю чека. Часто применяется такая форма расчетов как аккредитив – письменное указание производить расчеты за отгруженные товары или оказанные услуги на определенных условиях за счет средств, депонируемых в банке поставщика.

Вексель является средством оформления коммерческого кредита, предоставляемого в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки уплаты долга за проданные товары или оказанные услуги. Вексель представляет собой ценную бумагу, в которой отражено обязательство векселедателя уплатить определенную денежную сумму в указанный срок.

Банкнота – долговое обязательство банка. В настоящее время правом выпускать банкноты обладает Национальный банк страны.

Если субъект имеет счёт в коммерческом банке и решает с помощью чека оплатить покупку товара или услуги, то происходит перераспределение депозитов или резервов внутри банковской системы без создания новых денежных средств. Это может быть отражено с помощью Т-счёта, который отражает изменения, происходящие с балансом коммерческого банка. Если мы имеем депозиты в банке А и снимаем с помощью чека со своего депозита 1 млн. у.е., то это означает уменьшение депозитов и резервов данного коммерческого банка на эту сумму. Одновременно, так как мы оплачиваем товар чеком, эти деньги зачисляются на депозит фирмы продавца в другом банке и означает увеличение резервов на эту сумму (Табл.2).

Таблица 2 Т-счет - Изменения баланса банков в результате оплаты сделки чеком

| Банк А          |                 | Банк Б          |                   |
|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Активы          | Пассивы         | Активы          | Пассивы           |
| Резервы - 1млн. | Депозиты-1 млн. | Резервы + 1млн. | Депозиты + 1 млн. |

В результате данной сделки в целом по банковской системе не происходит никакого изменения пассивов и активов, то есть деньги банковской системой не создаются.

Каждый коммерческий банк имеет резервы. Они различаются на обязательные и избыточные резервы. Под обязательными резервами понимается та минимально необходимая сумма денег, которая должна храниться в Национальном банке, чтобы выполнить его требования. Под избыточными резервами понимается сумма денежных средств, которая резервируется коммерческим банком самостоятельно на всякий непредвиденный случай, или привлеченные денежные средства, которым банк не нашел выгодного применения. Они определяются как фактические резервы банка за вычетом обязательных резервов. В принципе коммерческие банки стремятся к тому, чтобы все привлеченные денежные ресурсы приносили доход и поэтому желают избыточные резервы свести к нулю. Это означает, что они используются для выдачи кредитов, приобретения ценных бумаг и других активных операций.

## **Конец ознакомительного фрагмента.**

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.