**РЕФЕРАТ**

Курсовая работа: 33 с., 5 рис., 20 источников.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК, ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА, НЕЗАВИСИМОСТЬ, ФУНКЦИИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ, ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ, ПОДОТЧЕТНОСТЬ, СТАТУС, СТАВКА РЕФИНАНСИРОВАНИЯ, НОРМА ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ РЕЗЕРВОВ

Объектами исследования являются Национальный банк Республики Беларусь и Банк России.

Предметом исследования являются инструменты их денежно-кредитного регулирования, такие как ставка рефинансирования и нормы обязательных резервов, перспективы их дальнейшего развития; степени независимости центральных банков различных стран.

Цель работы: анализ форм организации, функций, целей и инструментов денежно-кредитного регулирования центральных банков РБ и РФ, направлений их дальнейшего развития.

Методы исследования: исторический, анализ динамики таких показателей, как ставка рефинансирования и норматив обязательных резервов и их сравнение, теоретическое исследование зарубежного опыта.

Задачи курсовой работы: рассмотрение различных способов классификации независимости центральных банков; определение функций центрального банка, как главного финансового института страны; сравнение функций, ролей, таких инструментов денежно-кредитного регулирования, как ставка рефинансирования и нормативы обязательных резервов; изучение роли Национального банка Республики Беларусь и Банка России в экономике; выявление дальнейшего развития инструментов денежно-кредитной политики и перспектив развития центральных банков.

Автор работы подтверждает, что приведенный в ней расчетно-аналитический материал правильно и объективно отражает состояние исследуемого процесса, а все заимствованные из литературных и других источников теоретические, методологические и методические положения и концепции сопровождаются ссылками на их авторов.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись студента)

**THE ABSTRACT**

Course work: 33 pages, 5 drawings, 20 sources.

THE CENTRAL BANK, MONETARY AND CREDIT POLICY, INDEPENDENCE, FUNCTIONS, ORGANIZATION FORMS, THE ACCOUNTABILITY, THE STATUS, THE REFINANCING RATE, NORM OF OBLIGATORY RESERVES

Objects of research are the National bank of the Republic of Belarus and Bank of Russia.

Subject of research are tools of their monetary and credit regulation, such as the rate of refinancing and norm of obligatory reserves, degrees of independence of the central banks and prospect of their further development.

The work purpose: the analysis of forms of the organisation, functions, the purposes and tools of monetary and credit regulation of central banks the Republic of Belarus and the Russian Federation, directions of their further development.

Research methods: historical, the analysis of dynamics of the basic indicators and their comparison, theoretical research of foreign experience.

Problems of course work: consideration of various ways of classification of independence of the central banks; definition of functions of the central bank as main financial institutions of the country; comparison of functions, roles, such tools of monetary and credit regulation, as the rate of refinancing and specifications of obligatory reserves; studying of a role of National bank of the Republic of Belarus and Bank of Russia in economy; revealing of the further development of tools of a monetary and credit policy and prospects of development of the central banks.

The author of work confirms, that the settlement-analytical material resulted in it correctly and objectively reflects a condition of investigated process, and all borrowed of literary and other sources theoretical, methodological and methodical positions and concepts are accompanied by references to their authors

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(student’s signature)

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

|  |  |
| --- | --- |
| Введение………………………………………………………………......…….   1. Формы организации и роль центральных банков…………………......    1. Роль и статус центральных банков. Центральные банки Республики Беларусь и Российской федерации…………....…......       1. Роль и статус центральных банков…………………………..       2. Национальный банк Республики Беларусь………………….       3. Центральный банк Российской Федерации……………........    2. Формы организации центральных банков………………………...    3. Функции центральных банков. ……………………………………. 2. Анализ использования инструментов денежно-кредитного регулирования центральными банками Республики Беларусь и Российской Федерации………………………………………………….    1. Регулирование ставки рефинансирования центральными банками Республики Беларусь и Российской Федерации.……......    2. Минимальные резервные требования Национального Банка Республики Беларусь и Банка России…………………….……….. 3. Независимость центральных банков и перспективы развития банковских систем ……………………………………………………...    1. Проблемы независимости центральных банков ………………….    2. Перспективы развития центральных банков Республики Беларусь и Российской Федерации………………….……………..   Заключение…………………………………..…………………………………  Список использованных источников………………………………………… | 5  7  7  7  8  10  11  12  16  16  20  26  26  29  32  34 |

**ВВЕДЕНИЕ**

Эффективное функционирование банковской системы - необходимое условие развития рыночных отношений, что и определяет важнейшую роль центрального банка в регулировании банковской деятельности.

Центральный банк в любом государстве занимает особое место в кредитно-финансовой системе. В отличие от коммерческих банков и дру­гих кредитных организаций центральный банк представляет собой государственный орган, отвечающий за объем денежной массы и кредитов, предос­тавляемых экономике в целом. Возникновение центральных банков отно­сится к середине XIX - началу XX века, поскольку именно в этот период правительства большинства стран законодательно закрепляют за определенными банками контроль над эмиссией денег в обращение. Институт цен­трального банка формировался постепенно и прошел довольно длительный период эволюции.

Значение центрального банка состоит в том, что он несет ответственность за **проведение денежной политики и стабильность банковской системы в це­лом.**

Актуальность темы исследования определяется тем, что независимость центрального банка является важным условием успешного развития рыночной экономики, а своевременное и разумное использование инструментов денежно-кредитного регулирования является гарантом стабильности и устойчивости национальной экономики. Эффективность экономики любой страны обусловлена стабильностью национальной валюты, низкими темпами инфляции, надежностью банковской системы и многими другими факторами. Обеспечить эти условия можно, только если центральный банк свободен от политической конъюнктуры, а, следовательно, независим в принятии решений и в выборе инструментов для их реализации.

Вопрос о независимости центрального банка крайне актуален для Республики Беларусь и Российской Федерации. В условиях переходной экономики сфера денежно-кредитных отношений и банковские системы стран остаются особенно уязвимыми, и их стабильность зависит именно от центральных банков.

Целью работы является анализ форм организации, функций, целей и инструментов денежно-кредитного регулирования центральных банков Республики Беларусь и Российской Федерации, направлений их дальнейшего развития.

При подготовке исследования были поставлены следующие задачи:

* рассмотрение различных способов классификации независимости центральных банков;
* определение функций центрального банка как главного финансового института страны;
* сравнение функций, ролей, таких инструментов денежно-кредитного регулирования, как ставка рефинансирования и нормативы обязательных резервов;
* изучение роли Национального банка Республики Беларусь и Банка России в экономике.

Объектами исследования выступают Национальный банк Республики Беларусь и Центральный банк Российской Федерации, а также центральные банки зарубежных стран.

Предметом исследования являются инструменты их денежно-кредитного регулирования, такие как ставка рефинансирования и нормы обязательных резервов, перспективы их дальнейшего развития; степени независимости центральных банков различных стран.

**ГЛАВА 1**

**ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ И РОЛЬ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ**

* 1. **Роль и статус центральных банков. Центральные банки Республики Беларусь и Российской Федерации**

Центральные банки (ЦБ) возникли в процессе исторического развития банковских систем. Первоначально термин «центральный банк» подразумевал самый крупный банк, имеющий наиболее широкие связи в банковской системе. Постепенно такие банки монополизировали функцию эмиссии денег и утвердились в качестве эмиссионных центров страны. Затем они получили особые полномочия по обслуживанию правительств своих стран, а также по кредитованию банков, и как кредиторы последней инстанции расширили регулирующее воздействие на национальную банковскую систему [1].

**1.1.1 Роль и статус центральных банков**

Центральные банки являются юридическими лицами, имеющими особый статус, отличительный признак которого - обособленность имущества банка от имущества государства. Хотя формально это имущество находится, как правило, в государственной собственности, центральный банк наделен правом распоряжаться им как собственник. Этим центральный банк отличается от государственного банка, имущество которого контролируется государством [1].

Правовой статус центральных банков развитых стран закреплен в правовых актах: законах о центральных банках и их уставах, законах о банковской и кредитной деятельности, в валютном законодательстве. Чаще всего основным правовым актом, регулирующим деятельность центрального банка, является Закон о центральном банке, в котором определяются его организационно правовой статус, функции, процедура назначения высшего руководящего состава, взаимоотношения с государством и национальной банковской системой. Данный закон устанавливает полномочия центрального банка как эмиссионного института страны.

Центральный банк обычно создается в форме акционерного общества. Как правило, его капитал принадлежит государству (Франция, Великобритания, Германия, Нидерланды и Испания). Если государство владеет лишь частью капитала (Бельгия, Япония) или акционерами центрального банка являются коммерческие банки (например, в США) и другие финансовые учреждения (Италия), государство, тем не менее, играет ведущую роль в формировании органов управления центрального банка.

Содержание и форма взаимосвязей центральных банков с органами государственной власти существенно различаются в развитых странах. Взаимодействия такого рода могут быть условно представлены в виде двух моделей:

* ЦБ выступает агентом министерства финансов и проводником его денежно-кредитной политики;
* ЦБ независим от правительства, что обеспечивает ему самостоятельность в проведении денежно-кредитной политики без давления со стороны правительственных органов.

Однако в действительности эти модели в чистом виде не действуют. В большинстве стран функционирует промежуточная модель, в рамках которой используются принципы взаимодействия исполнительной власти с центральным банком при определенной степени его независимости.

В Великобритании, Франции, Италии, Японии и некоторых других развитых странах министерства финансов уполномочены давать инструкции центральным банкам, однако на практике такие случаи довольно редки. Как правило, соглашение достигается на заседаниях правительства, союзов предпринимателей и банкиров и находит отражение в подписании представителями министерства финансов и центрального банка совместных заявлений.

Законодательством ряда стран предусмотрена отчетность центральных банков перед парламентами. Так, Федеральная резервная система США представляет Конгрессу США отчет о своей деятельности 2 раза в год, а центральные банки Германии и Японии направляют отчеты в парламенты своих стран ежегодно.

**1.1.2 Национальный банк Республики Беларусь**

В связи с приобретением Республикой Беларусь (РБ) самостоятельности в развитии банковской системы начались коренные изменения. В декабре **1990** года приняты Законы "О Национальном банке Республики Беларусь" и "О банках и банковской деятельности в Республике Беларусь". Все учреждения банков СССР на территории Беларуси были объявлены ее собственностью. На базе Белорусского республиканского банка госбанка СССР создан Национальный банк Республики Беларусь. Специализированные государственные банки преобразованы в акционерные коммерческие: Белагропромбанк, Белвнешэкономбанк, Белбизнесбанк, Белпромстройбанк, а также Сберегательный банк. На рубеже 80-90-х годов стали создаваться на акционерной и паевой основе коммерческие банки. Среди них — Беларусбанк, Приорбанк, Бресткомбанк, Комплексбанк и другие [2].

Национальный банк - центральный банк и государственный орган Республики Беларусь - действует исключительно в интересах РБ.

Национальный банк осуществляет свою деятельность в соответствии с Конституцией РБ, Банковским кодексом, законами РБ, нормативными правовыми актами Президента РБ.

Национальный банк независим в своей деятельности и подотчетен Президенту Республики Беларусь. **Подотчетность Национального банка Президенту Республики Беларусь означает:**

* утверждение Президентом Республики Беларусь Устава Национального банка, изменений и (или) дополнений, вносимых в него;
* назначение Президентом Республики Беларусь с согласия Совета Республики Национального собрания Республики Беларусь Председателя и членов Правления Национального банка, освобождение их от должности с уведомлением Совета Республики Национального собрания Республики Беларусь;
* определение Президентом Республики Беларусь аудиторской организации для проведения аудиторской проверки деятельности Национального банка;
* утверждение Президентом Республики Беларусь годового отчета Национального банка с учетом аудиторского заключения и распределения прибыли Национального банка.

Национальный банк является юридическим лицом, имеет печать с изображением Государственного герба Республики Беларусь и надписью "Национальный банк Республики Беларусь". Место нахождения Национального банка - город Минск.

**Основными целями деятельности Национального банка РБ являются:**

* защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;
* развитие и укрепление банковской системы Республики Беларусь;
* обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы.

Получение прибыли не является основной целью деятельности Национального банка. Прибыль Национального банка образуется в результате осуществления им деятельности в соответствии с Банковским кодексом и иными актами законодательства Республики Беларусь.

Национальный банк передает в доход республиканского бюджета часть прибыли в размере, установленном законом о бюджете РБ на очередной финансовый год, а остальную часть прибыли направляет в резервный и иные фонды Национального банка. Имущество Национального банка находится в собственности Республики Беларусь и закреплено за ним на праве оперативного управления.

Национальный банк в соответствии с целями его деятельности и в порядке, установленном его уставом, осуществляет полномочия по владению, пользованию и распоряжению имуществом Национального банка, включая золотовалютные резервы [3].

**1.1.3 Центральный банк Российской Федерации**

Центральный банк Российской Федерации (Банк России) был учреждён 13 июля [1990](mhtml:file://C:\Documents%20and%20Settings\Admin\Рабочий%20стол\КУРСАЧ%20АЛЕНЫ\Курсовой%20мой\Россия\Центральный%20банк%20Российской%20Федерации%20—%20Википедия.mht!/wiki/1990) г. на базе Российского республиканского банка [Госбанка СССР](mhtml:file://C:\Documents%20and%20Settings\Admin\Рабочий%20стол\КУРСАЧ%20АЛЕНЫ\Курсовой%20мой\Россия\Центральный%20банк%20Российской%20Федерации%20—%20Википедия.mht!/wiki/%D0%93%D0%BE%D1%81%D0%B1%D0%B0%D0%BD%D0%BA_%D0%A1%D0%A1%D0%A1%D0%A0).

[2 декабря](mhtml:file://C:\Documents%20and%20Settings\Admin\Рабочий%20стол\КУРСАЧ%20АЛЕНЫ\Курсовой%20мой\Россия\Центральный%20банк%20Российской%20Федерации%20—%20Википедия.mht!/wiki/2_%D0%B4%D0%B5%D0%BA%D0%B0%D0%B1%D1%80%D1%8F) 1990 г. Верховным Советом РСФСР был принят Закон о Центральном банке РСФСР, согласно которому Банк России являлся юридическим лицом, главным банком РСФСР и был подотчётен Верховному Совету РСФСР. В июне [1991](mhtml:file://C:\Documents%20and%20Settings\Admin\Рабочий%20стол\КУРСАЧ%20АЛЕНЫ\Курсовой%20мой\Россия\Центральный%20банк%20Российской%20Федерации%20—%20Википедия.mht!/wiki/1991) г. был утверждён Устав Центрального банка РСФСР (Банка России), подотчётного Верховному Совету РСФСР. В ноябре 1991 г. в связи с образованием [Содружества Независимых Государств](mhtml:file://C:\Documents%20and%20Settings\Admin\Рабочий%20стол\КУРСАЧ%20АЛЕНЫ\Курсовой%20мой\Россия\Центральный%20банк%20Российской%20Федерации%20—%20Википедия.mht!/wiki/%D0%A1%D0%BE%D0%B4%D1%80%D1%83%D0%B6%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%BE_%D0%BD%D0%B5%D0%B7%D0%B0%D0%B2%D0%B8%D1%81%D0%B8%D0%BC%D1%8B%D1%85_%D0%B3%D0%BE%D1%81%D1%83%D0%B4%D0%B0%D1%80%D1%81%D1%82%D0%B2) и упразднением союзных структур Центральный банк РСФСР был объявлен единственным на территории РСФСР органом государственного денежно-кредитного и валютного регулирования экономики республики. На него возлагались функции Госбанка СССР по эмиссии и определению курса рубля.

[20 декабря](mhtml:file://C:\Documents%20and%20Settings\Admin\Рабочий%20стол\КУРСАЧ%20АЛЕНЫ\Курсовой%20мой\Россия\Центральный%20банк%20Российской%20Федерации%20—%20Википедия.mht!/wiki/20_%D0%B4%D0%B5%D0%BA%D0%B0%D0%B1%D1%80%D1%8F) 1991 г. Государственный банк СССР был упразднён и все его активы и пассивы, а также имущество на территории РСФСР были переданы Центральному банку РСФСР. Несколько месяцев спустя банк стал называться Центральным банком Российской Федерации (РФ).

Банк России – экономически самостоятельное учреждение, осуществляющее свои расходы за счет собственных доходов. Банк России является юридическим лицом, уставной капитал и имущество которого являются федеральной собственностью.

В своей деятельности Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания РФ, которая назначает на должность и освобождает от должности Председателя Банка России (по представлению Президента РФ) и членов Совета директоров Банка России (по представлению Председателя Банка России, согласованному с Президентом РФ); направляет и отзывает представителей Государственной Думы в Национальном банковском совете Банка России в рамках своей квоты, а также рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики и годовой отчет Банка России и принимает по ним решения [4].

Банк России осуществляет полномочия по владению, использованию и распоряжению [золотовалютными резервами](mhtml:file://C:\Documents%20and%20Settings\Admin\Рабочий%20стол\КУРСАЧ%20АЛЕНЫ\Курсовой%20мой\Россия\Центральный%20банк%20Российской%20Федерации%20—%20Википедия.mht!/wiki/%D0%97%D0%BE%D0%BB%D0%BE%D1%82%D0%BE%D0%B2%D0%B0%D0%BB%D1%8E%D1%82%D0%BD%D1%8B%D0%B5_%D1%80%D0%B5%D0%B7%D0%B5%D1%80%D0%B2%D1%8B) и другим имуществом [5].

Чтобы контролировать действия банка в интересах общества, государство как собственник ограничивает его права владения, пользования и распоряжения имуществом целями деятельности, к которым отно­сятся:

* защита и обеспечение устойчивости рубля;
* развитие и укрепление бан­ковской системы РФ;
* обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

В Законе "О Центральном банке Российской Федерации" специально подчеркивает­ся, что прибыль не является целью Банка России [6]. После утверждения годовой финансовой отчетности Банк России перечисляет в федеральный бюджет 50% фактически полученной прибыли, остающейся после уплаты налогов.

Таким образом, можно сделать вывод, что у Национального Банка Республики Беларусь и Банка России сходны время учреждения, цели функционирования, механизм собственности, распределения прибыли, полномочия по владению, использованию, распоряжению золотовалютными резервами и другим имуществом.

* 1. **Формы организации Центральных банков**

С точки зрения соб­ственности на капитал центральные банки бывают:

1. **Государст­венные**, капитал которых принадлежит государству.

К ним относится Немецкий федеральный банк, созданный в 1957 г., как и его предшественник – Рейхсбанк, созданный в 1875 году. К таким центральным банкам относится и созданный в 1990 г. Центральный банк РФ, равно как и созданный в 1860 г. Государственный банк, который впоследствии стал центральным эмиссионным банком России. Некоторые центральные банки сначала были частными (как, например, Банк Англии (1694 г.), Банк Франции (1800 г.)), а затем были национализированы.

1. **Акционерные** (США, Италия).

Самым ярким представителем акционерных центральных банков является Федеральная Резервная Система (ФРС) США, учрежденная Федеральным резервным актом в 1913 г. Капитал федеральных резервных банков образован за счет паевых взносов частных коммерческих банков, вступающих в члены ФРС. Несмотря на акционерную форму организации, ФРС принадлежит к числу важнейших государственных учреждений, руководство которых назначается президентом страны.

1. **Смешанные.**

К смешанным центральным банкам относятся те, в капитале которых вместе с государством участвует частный сектор. Среди центральных банков этой группы, например, Банк Японии, основанный в 1882 г. По Закону 1942 г. только 55% уставного капитала банка принадлежит государству.

Некоторые цен­тральные банки были сразу образованы в качестве государст­венных (в Германии, России); другие создавались как акционер­ные, а затем национализировались (в Великобритании, Франции). Но независимо от того, принадлежит ли капитал центрального банка государству, исторически между банком и правительством сложились тесные связи, которые особенно усилились на со­временном этапе. Правительство заинтересовано в надежности центрального банка в силу особой роли последнего в кредитной системе страны, в проведении его экономической политики [7].

Однако тесные связи центрального банка с государством не означают, что последнее может безгранично влиять на его поли­тику. Центральный банк независимо от принадлежности его ка­питала является юридически самостоятельным: его имущество обособлено от имущества государства, центральный банк распо­ряжается им как собственник. Степень независимости централь­ного банка от исполнительной власти в разных странах различ­на.

Определенная степень независимости центрального банка от правительства является необходимым условием эффективности его деятельности по поддержанию денежно-кредитной и валют­ной стабильности, которая нередко вступает в противоречие с краткосрочными целями правительства (например, при приближении выборов). Это особенно важно в плане ограничения возможностей правительства использовать ресурсы центрального банка для покрытия бюджетного дефицита [8].

В то же время независимость центрального банка носит от­носительный характер, поскольку экономическая политика пра­вительства не может быть успешной без согласования и тесной увязки ее основных элементов: денежно-кредитной и финансо­вой политики. Поэтому в долгосрочном плане политика цен­трального банка прямо определяется приоритетами макроэко­номического курса правительства. Таким образом, любой цен­тральный банк в той или иной степени сочетает черты и банка, и государственного органа.

* 1. **Функции центральных банков**

Среди многообразных функций центральных банков следует выделить **основные**, без которых невозможно выполнение главной задачи центрального банка – сохранение стабильности национальной денежной единицы, - и **дополнительные**, соответствующие решению этой задачи.

Основные функции, осуществляемые всеми без исключения центральными банками, разделяются на регулирующие, контрольные и обслуживающие.

**К регулирующим функциям** относятся:

* управление совокупным денежным оборотом;
* регулирование денежно-кредитной сферы;
* регулирование спроса и предложения на кредит.

**Контрольные функции** включают в себя:

* осуществление контроля за функционированием кредитно-банковской системы;
* проведение валютного контроля.

**Обслуживающие функции** заключаются в:

* организации платежно-расчетных отношений коммерческих банков;
* кредитовании банковских учреждений и правительства;
* выполнении центральным банком роли финансового агента правительства.

Важнейшей регулирующей функцией, присущей всем без исключения центральным банкам, является разработка и проведение денежно-кредитной политики [9].

Характер проводимой центральным банком денежно-кредитной политики во многом зависит от степени его независимости от правительства, которая может быть большей или меньшей, но никогда не является абсолютной. Например, целевые ориентиры изменения агрегатов денежной массы обычно определяются непосредственно центральными банками. В то же время ни один центральный банк не может самостоятельно, без участия государства, установить тот или иной валютный режим.

**Дополнительные функции** центрального банка не связаны непосредственно с его главной задачей (сохранение стабильности национальной денежной единицы), но способствуют ее реализации. К числу этих функций относятся: управление государственным долгом, проведение аналитических исследований и ведение статистической базы данных, изготовление банкнот и другие.

Функции проведения аналитических и статистических исследований по своему характеру могут быть весьма неодинаковыми и неравнозначными в центральных банках различных стран. Исследования в области денежно-кредитной и валютной политики в основном базируются на данных платежных балансов. Это обусловило в некоторых странах (Бельгия, Германия, Франция, Нидерланды, Япония) делегирование центральному банку функции сбора и анализа такого рода данных [10].

Большинство центральных банков осуществляют исследования экономической конъюнктуры в реальном секторе экономики. Некоторые центральные банки публикуют подробные результаты проведенных исследований (федеральные резервные банки США, Банк Японии, Национальный банк Бельгии, Немецкий федеральный банк, Банк Франции, Банк Англии и другие).

Многие центральные банки изучают финансовое положение предприятий и создают централизованные службы по банковским рискам (Национальный банк Бельгии, Немецкий федеральный банк, Банк Франции, Банк Италии, Банк Испании). Кроме того, в центральных банках Германии, Бельгии, Испании, Италии существуют централизованные базы данных балансов предприятий.

Возможна и другая классификация функций Центрального банка. **Центральный банк:**

* имеет монополию на осуществление эмиссии наличных денег и организацию их обращения;
* является банкиром правительства;
* выполняет роль банка для других банков;
* проводит денежно-кредитное регулирование и осуществляет банковский надзор.

Эмиссионная деятельность центрального банка в современных условиях, когда налично-денежное обращение составляет лишь незначительную величину в общей денежной массе страны, уже не играет той роли, которая длительное время была ведущей в его деятельности. И, тем не менее, банкнотная масса является важной составляющей запаса денег в стране, обеспечивая наличными банкнотами розничный оборот и ликвидность кредитной системы [11].

Независимо от принадлежности капитала центральный банк самым тесным образом связан с государством, является банкиром правительства, его кассиром, кредитором и агентом, а также финансовым консультантом. В этой роли центральный банк ведет счета правительственных учреждений и организаций, аккумулирует налоги и другие поступления, осуществляет платежи. Как кредитор правительства, центральный банк проводит операции по эмиссии и размещению новых выпусков государственных займов, покупает государственные бумаги для собственного портфеля, предоставляет правительству прямой кассовый кредит. Выполняя агентские функции, центральный банк хранит золотовалютные резервы страны, использует запасы иностранной валюты для поддержания курса национальной денежной единицы с помощью валютных интервенций на национальном валютном рынке.

Центральные банки обычно не занимаются расчетно-кредитным обслуживанием коммерческих предприятий, их клиентами являются коммерческие банки. Как банк банков центральный банк:

* хранит резервы коммерческих банков, в том числе и в форме обязательных резервных требований;
* выступает их кредитором (исторически за ним закрепилось название “кредитора последней инстанции”);
* через счета, открываемые в центральном банке, осуществляет безналичные расчеты в пределах страны;
* осуществляет контроль и надзор за деятельностью банков и других кредитных учреждений.

Как банк банков, на счетах и вкладах которых сосредоточены ресурсы предприятий, общественных организаций и населения, центральный банк имеет уникальную возможность воздействовать денежно-кредитными методами на экономическое состояние государства. Поэтому денежно-кредитная политика центрального банка является важнейшей составляющей общеэкономического регулирования, направленного на поддержание высокой рыночной конъюнктуры и занятости, недопущение кризисных спадов.

Таким образом, функции центральных банков разнообразны и разноплановы и напрямую связаны с его задачами и целями функционирования.

**ГЛАВА 2**

**АНАЛИЗ использования ИНСТРУМЕНТОВ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**2.1 Регулирование ставки рефинансирования центральными банками Республики Беларусь и Российской Федерации**

Денежно-кредитное регулирование, осуществляемое центральным банком, является одним из элементов экономической политики государства и представляет собой совокупность мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов. Оно нацелено на достижение стабильного экономического роста, низкого уровня инфляции и безработицы. В законах о центральных банках особо подчеркивается их ответственность за стабильность денежного обращения и курса национальной валюты.

Являясь посредником между государством и банковской системой страны, центральный банк призван регулировать денежные и кредитные потоки с помощью определенных инструментов. По мере развития кредитных систем и рынков ссудных капиталов возможности центрального банка непосредственно воздействовать на спрос и предложение денежной массы уменьшились, но вместе с тем расширился арсенал и повысилась эффективность рыночных инструментов денежно-кредитного регулирования [12].

**В совокупности инструментов денежно-кредитного регулирования** выделяют следующие **основные группы:**

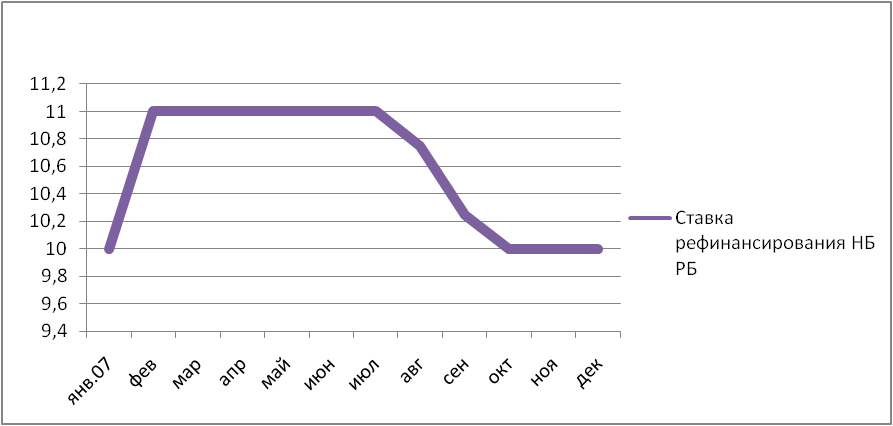
* рефинансирование банков;
* процентные ставки по операциям центрального банка;
* обязательное резервирование;
* валютные операции;
* операции на открытом рынке;
* прямые количественные ограничения;
* установление ориентиров роста денежной массы.

Проанализируем динамику таких инструментов денежно-кредитного регулирования, как ставка рефинансирования и норматив обязательных резервов.

В политике рефинансирования важное место занимает регулирование ставок процента, по которым центральный банк проводит такие операции, как: покупка иностранной валюты, покупка ценных бумаг и предоставление кредитов в порядке переучета или под залог ценных бумаг и других активов. Регулирование ставок процента часто называют процентной политикой центрального банка, а основную ставку, по которой осуществляется рефинансирование, - его **официальной ставкой**. Повышение последней снижает возможности коммерческих банков в получении кредитов у центрального банка, что ведет к сокращению кредитов, предоставляемых рыночной клиентуре банками, следовательно, уменьшает денежную массу и увеличивает величину рыночных ставок процента. Повышая последние, центральный банк проводит политику ограничения кредита, то есть кредитной рестрикции, снижая, - кредитной экспансии [13].

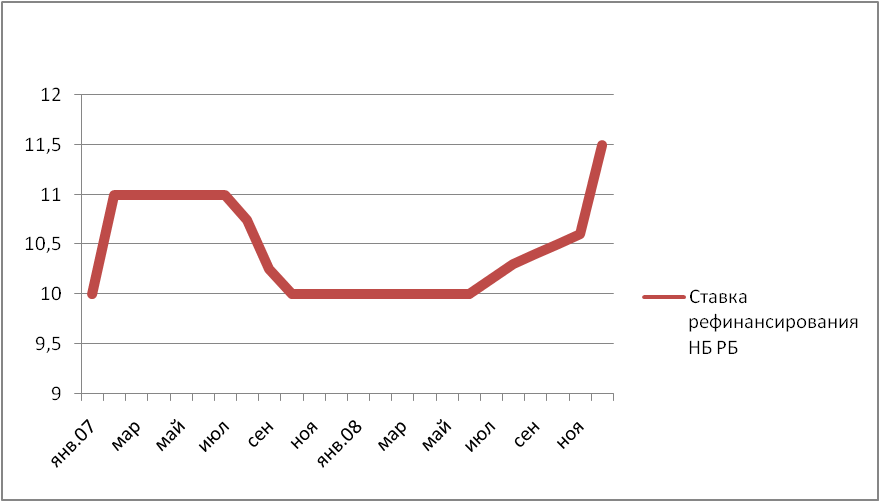
Рассмотрим динамику изменения ставки рефинансирования РБ, чтобы проследить направления и тенденции развития банковского сектора, а именно различных процентных операций и сравнить ее с РФ для выявления дальнейших перспектив развития, как банковского сектора, так и национальной экономики.

В целях стимулирования сбережений в национальной валюте, снижения инфляционных и девальвационных ожиданий юридических и физических лиц, вызванных неблагоприятными внешнеэкономическими условиями, ставка рефинансирования Национального банка с 1 февраля 2007 года была повышена с 10 до 11% годовых (рисунок 2.1). Учитывая положительные тенденции в развитии экономики, уровень инфляции, стабильность курса белорусского рубля, Национальный банк с 1 июля по 1 октября 2007 года последовательно понижал ставку рефинансирования до 10% годовых. При этом в связи с ускорением в последние месяцы 2007 года инфляционных процессов снижение ставки рефинансирования до 9% годовых, предусмотренных в Основных направлениях, не производилось в целях недопущения значительного уменьшения ее реального значения.



**Рисунок 2.1 – Ставка рефинансирования в 2007 году, процентов годовых**

Примечание – Источник: собственная разработка на основании материалов сайта НБ РБ

В 2008 году экономическая и финансовая си­туация потребовала определенной корректировки процентной политики. Учитывая более высокий уро­вень инфляции, чем прогнозировалось, Националь­ный банк с середины 2008 года начал постепенно повышать ставку рефинан­сирования, доведя ее с 17 декабря 2008 года до уровня 12% годовых. Параллельно росли ставки депозитно-кредитного рынка (рисунок 2.2).

**Рисунок 2.2 - Среднемесячное значение ставки рефинансирования в 2007 – 2008 годах, процентов годовых**

Примечание - Источник: собственная разработка на основании материалов сайта НБ РБ

В целях снижения инфляционного и девальвационного давления, поддержания стабильности обменного курса белорусского рубля, стимулирования привлечения вкладов физических и юридических лиц в банки Национальный банк в январе 2009 года повысил на 2 процентных пункта ставку рефинансирования (до 14% годовых). С учетом замедления инфляции, в целях повышения доступности кредитов субъектам экономики с 1 декабря 2009 года ставка рефинансирования снижена на 0,5 процентного пункта — до 13,5% годовых [14]. Следует отметить, что 17 февраля 2010 года ставка рефинансирования была понижена до 13%, а 29 апреля текущего года – до 12,5% годовых.

Складывающаяся в стране экономическая ситуация, невысокая интенсивность инфляционных процессов, продолжающийся рост срочных рублевых вкладов населения в банках, стабильная ситуация на наличном валютном рынке позволяют продолжить политику, направленную на повышение доступности кредитных ресурсов банков. В этой связи Правлением Национального банка принято решение о снижении с 12 мая 2010 года на 0,5 процентного пункта ставки рефинансирования до 12 процентов годовых (рисунок 2.3).

**Рисунок 2.3 – Ставка рефинансирования в 2009 – начале 2010 годов, процентов годовых**

Примечание – Источник: собственная разработка на основании материалов сайта НБ РБ

Снижение общего уровня процентных ставок в экономике будет способствовать расширению финансовых возможностей предприятий по модернизации производства и повышению конкурентоспособности продукции, формируя тем самым благоприятные условия для ускорения экономического роста.

Рассмотрим динамику изменения ставки рефинансирования Банка России и сравним со ставкой рефинансирования Национального банка РБ.

По состоянию на 1 января 2007 года ставка рефинансирования Банка России составляла 11%. В 2007 году ставка рефинансирования была дважды понижена на 0,5%, и в итоге по состоянию на 1 января 2008 года составила 10% годовых. В 2008 году ставка неоднократно повышалась и составляла 10,25%, 10,5%, 10,75%, 11%, 12%, и в итоге по состоянию на 1 января 2009 года составила 13%. В апреле 2009 года ставка рефинансирования была снижена до 12,5% годовых. В течение года ставка неоднократно понижалась и составляла 12%, 11,5%, 11%, 10,75%, 10,5%, 10%, 9,5%, 9% и по состоянию на 1 января 2010 года составила 8,75% годовых. В конце февраля 2010 года ставка рефинансирования была снижена до 8,5%, в конце марта – до 8,25%, а в конце апреля текущего года – до 8% годовых.

Сравним динамику изменения ставки рефинансирования Национального банка РБ и Банка России (рисунок 2.4):

**Рисунок 2.4 – Динамика изменения ставок рефинансирования Национального банка РБ и Банка России 2007 – начало 2010 годов**

Примечание - Источник: собственная разработка на основании материалов сайта НБ РБ и [15]

Из рисунка 2.4 видно, что колебания ставок рефинансирования Банка России и Национального банка РБ практически синхронны. Повышение ставки рефинансирования Банка России в 2008 году использовалось как инструмент борьбы с оттоком капитала и противодействовало излишнему ослаблению рубля, что снижало возможность кредитования реального сектора. Однако уже в 2009 году ставка рефинансирования стала снижаться, что связано с необходимостью кредитования реального сектора и в настоящее время на 4 процентных пункта ниже ставки НБ РБ.

Можно сделать вывод, что общая динамика изменения ставки рефинансирования подобна у данных банков, что обусловлено схожестью используемых инструментов денежно-кредитного регулирования и поставленных перед центральными банками целей и задач. При этом следует отметить, что 2009 год изменил данное положение. В то время как ставка рефинансирования НБ РБ практически весь год равнялась 14%, то аналогичная ставка Банка России постоянно понижалась.

**2.2 Минимальные резервные требования Национального банка Республики Беларусь и Банка России**

Повсеместно распространенным методом денежного регулирования является регулирование норм обязательных резервов, то есть уровня резервов, которые коммерческие банки в обязательном порядке должны держать на резервном счете в центральном банке. Распространено мнение, что впервые нормы резервов были введены в США в 1913 году при создании Федеральной резервной системы. Однако еще в 1874 году в США была введена норма резервирования в размере 5% на такой вид пассива, как эмитированные банкноты.   
 **Норма обязательного резервирования** – процент, определяющий долю от базы резервирования, которая и составляет сумму обязательных резервов, хранимых банками.

Таким образом, норматив обязательных резервов определяет объем средств коммерческих банков, которые они обязаны хранить в центральном банке в качестве обеспечения некоторых своих операций, в том числе кредитования.

Обязательные резервы представляют собой механизм регулирования общей ликвидности банковской системы: они позволяют снизить кредитные возможности банков и одновременно поддержать определенный уровень денежной массы, находящейся в обращении.

Сравним норму обязательного резервирования для Банка России и Национального банка РБ, поскольку минимальные резервные требования - средство наращивания или сокращения кредитных ресурсов, находящихся в распоряжении банковской системы, а следовательно, и один из действенных инструментов регулирования предложения денег в экономике, который также выступает механизмом регулирования общей ликвидности банковской системы; и проанализируем динамику нормативов обязательного резервирования привлеченных банками денежных средств в фонде обязательных резервов от привлеченных ресурсов физических лиц.

В течение 2007 года нормативы обязательного резервирования и норматив фиксированной части резервных требований Национальным банком Республики Беларусь не изменялись и составили:

* норматив обязательного резервирования от привлеченных ресурсов юридических лиц в национальной валюте, юридических и физических лиц в иностранной валюте - 8 процентов;
* норматив обязательного резервирования от привлеченных ресурсов физических лиц в национальной валюте - 4,5 процента;
* норматив фиксированной части резервных требований - 70 процентов.

С 1 июля 2007 года по 10 октября 2007 года норматив обязательных резервов Банком России был установлен:

* по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и иностранной валюте был повышен до 4,5%;
* по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации до 4%;
* по иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации и обязательствам в иностранной валюте до 4,5%.

В IV квартале 2007 года в связи со сложившейся ситуацией с банковской ликвидностью Банк России принял решение о временном снижении на 1 процентный пункт нормативов обязательных резервов,и в период с 11.10.2007 по 14.01.2008 они составляли:

* по обязательствам перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и иностранной валюте — 3,5%;
* по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации — 3,0%;
* по иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации и обязательствам в иностранной валюте — 3,5%.

С 1 декабря 2008 года нормативы обязательных резервов НБ РБ составили:

* по привлеченным средствам физических лиц в национальной валюте - 1,5 процента;
* по привлеченным средствам юридических лиц в национальной валюте - 7 процентов;
* по привлеченным средствам в иностранной валюте – 7 процентов.

Для расширения возможности банков по регулированию своей ликвидности снижен норматив фиксированной (то есть недоступной для банка части резервов, которые находятся на спецсчете банка в НБ РБ) части резервов с действующих 70% до 60% от суммы созданных резервов. Соответственно, с 30% до 40% увеличена усредняемая часть резервных требований.

В Российской Федерации начиная с 15 января 2008 года норма­тивы обязательных резервов применялись в размере, действовавшем до их временного снижения с 11.10.2007:

* по обязательствам перед банками нерезидентами - 4,5%;
* по обязательствам перед физическими ли­цами в валюте РФ - 4%;
* по иным обязательствам - 4,5%.

С 1 марта 2008 года нормативы обязательных резервов были повышены на 1%, 0,5% и 0,5% соответственно, составив 5,5%, 4,5% и 5%. Повышение нормативов обязательного резервирования применяется для снижения объемов зарубежных кредитов и снижения инфляции.

Затем наблюдалось дальнейшее повышение нормативов обязательных резервов до 7% по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами РФ, 5% - для обязательств перед физическими лицами и 5,5% - по иным обязательствам банков, соответственно, а с сентября до 8,5%, 5,5%, 6%. Для того, чтобы кредитные организации могли лучше адаптироваться к новым резервным требованиям, Банк России вначале повысил коэффициент усреднения с 0,45 до 0,5, а с сентября – до 0,55 (коэффициент усреднения определяет, какую часть средств банки смогут использовать из обязательных резервов, находящихся на счетах в центральном банке).

Существенное ухудшение с августа 2008 года ситуации на мировых финансовых рынках обусловило масштабный отток капи­тала из России, как и из других стран с раз­вивающимися рынками. Поэтому в сентябре-октябре был реализован ком­плекс мер денежно-кредитной политики, на­правленных на сглаживание для российских кредитных организаций негативных послед­ствий кризисного состояния международ­ных финансовых рынков, в первую очередь на расширение их возможностей по получе­нию ликвидности от Банка России.

Таким образом, в сентябре были снижены нормативы обязательных резервов до 4,5%, 1,5% и 2% соответственно, а с 15.10.2008 нормативы обязательных резервов были временно снижены по всем категориям обязательств до 0,5%.

Одновременно с решением о снижении с 18.09.2008 нормативов обя­зательных резервов было принято решение о повышении с 1 октября 2008 года Банком России коэффициента усреднения для рас­чета усредненной величины обязательных резервов для кредитных организаций, не яв­ляющихся расчетными небанковскими кре­дитными организациями - с 0,55 до 0,6. Увеличение коэффициента усреднения позволит кредитным организациям лучше адаптироваться к новым резервным требованиям и предоставит им большую возможность по управлению собственной ликвидностью путем поддержания обязательных резервов на корреспондентском счете, открытом в Банке России.

Далее Банк России стал постепенно повышать нормативы обязательных резервов по всем категориям обязательств:

* с 1 мая 2009 года – до 1 процента;
* с 1 июня 2009 года – до 1,5 процента;
* с 1 июля 2009 года – до 2 процентов;
* с 1 августа 2009 года – до 2,5 процентов.

С 1 ноября 2009 года вступило в силу Положение Банка России и нормативы обязательных резервов составили 2,5% по всем категориям резервируемых обязательств.

Следует отметить, что изменение порядка депонирования банками обязательных резервов — это одна из тех мер, которые принимаются Банком России с целью поддержания ликвидности кредитных организаций и в конечном итоге направлены на стабилизацию банковской системы Российской Федерации.

В феврале 2009 года НБ РБ снизил нормативы обязательного резервирования:

* по привлеченным средствам физических лиц в национальной валюте - с 1,5 до 1 процента;
* по привлеченным средствам юридических лиц в национальной валюте – с 7 до 6 процентов;
* по привлеченным средствам в иностранной валюте – с 7 до 6 процентов.

Кроме того 01.03.2009 года Национальный банк Беларуси освободил средства, привлеченные банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями от физических лиц в белорусских рублях, от обязательного резервирования. Постановлением Совета директоров НБ РБ соответствующий норматив установлен на нулевом уровне. Данное решение принято в целях повышения привлекательности условий по депозитам в национальной валюте.

Также Национальный банк РБ в ноябре 2009 года снизил норматив фиксированной части резервных требований с 60% до 40%, а в марте 2010 года - с 40% до 10%. Данное решение принято с целью расширения возможностей банков по регулированию собственной ликвидности за счет использования средств фонда обязательных резервов в условиях ограниченности приемлемого обеспечения для получения рефинансирования со стороны Национального банка. Данная мера не имеет эмиссионных последствий и направлена на сглаживание колебаний ликвидности и ставок межбанковского рынка. Снижение норматива фиксированной части резервов, соответственно, влечет увеличение усредняемой части. В данном случае - с 60% до 90%, что увеличивает возможности банка по регулированию ликвидности.

Сравним динамику изменения и регулирования Национальным банком Республики Беларусь и Банком России нормативов обязательных резервов от привлеченных ресурсов физических лиц в национальных валютах.

**Рисунок 2.5 – Динамика нормативов обязательных резервов от привлеченных ресурсов физических лиц в национальных валютах 2007 – начало 2010 годов**

Примечание - Источник: собственная разработка на основании материалов сайтов НБ РБ и ЦБ РФ

Как видно из данных рисунка 2.5, динамика нормативов обязательного резервирования привлеченных банками денежных средств в фонде обязательных резервов от привлеченных ресурсов физических лиц до мая 2009 года похожа как у РБ, так и у РФ (Банк России затем постепенно поднял норматив до 2,5%, а НБ РБ снизил его до нулевого уровня), что позволяет сделать вывод об использовании подобных инструментов денежно-кредитного регулирования в достижении определенных целей, например, таких как ограничение инфляции, количества денежной массы в обращении.

Таким образом, можно сделать вывод, что обязательные резервы представляют собой механизм регулирования общей ликвидности банковской системы: они позволяют снизить кредитные возможности банков и одновременно поддержать определенный уровень денежной массы, находящейся в обращении.

Динамика ставки рефинансирования подобна у Банка России и НБ РБ, что обусловлено схожестью используемых инструментов денежно-кредитного регулирования и поставленных перед центральными банками целей и задач. Принципы определения и использования такого инструмента, как норматив обязательных резервов также схожи в Республике Беларусь и Российской Федерации.

**Глава 3**

**НЕЗАВИСИМОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ И ПРЕСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ**

**3.1 Проблемы независимости центральных банков**

Во всех развитых странах действуют законы, в которых закреплены задачи и функции центрального банка, а также определены инструменты и методы их осуществления. В некоторых государствах главная задача центрального банка законодательно закреплена в конституции. Обычно основным правовым актом, регулирующим деятельность национального банка, служит закон о центральном банке страны. Он устанавливает организационно-правовой статус центрального банка, процедуру назначения или выборов его руководящего состава, порядок взаимоотношений с государством и национальной банковской системой.

Для определения роли центрального банка в экономических и политических процессах в стране очень важна степень его независимости. **Политическая независимость** - это самостоятельность центрального банка при установлении целевых ориентиров денежной массы. **Экономическая независимость** выражается в том, что центральный банк не обязан автоматически выдавать денежные средства правительству для финансирования государственных расходов и оказывать ему предпочтение в предоставлении кредитов.

Центральные банки экономически развитых стран **классифицируются по степени их независимости** в решении вопросов денежно-кредитной политики с учетом различных объективных и субъективных факторов.

К субъективным факторам относятся сложившиеся взаимоотношения между центральным банком страны и правительством с учетом неформальных контактов руководителей.

Среди множества объективных факторов оценки независимости централь­ных банков можно выделить пять важнейших:

1. участие государства в капитале центрального банка и распределении при­были;
2. процедура назначения (выбора) руководства банка;
3. степень отражения в законодательстве целей и задач центрального банка;
4. права государства на вмешательство в денежно-кредитную политику;
5. правила, регулирующие возможность прямого и косвенного финансиро­вания государственных расходов центральным банком страны [16].

Что касается первого фактора оценки, то состав собственников капитала центрального банка при проведении денежно-кредитной политики существенно не влияет на его независимость.

В соответствии со вторым фактором порядок выбора и главным образом отзыва руководства центрального банка страны влияет на степень политической независимости центрального банка от органов государственного управления.

Значение третьего фактора заключается в том, что он определяет законодательные рамки свободы деятельности центрального банка. В ряде стран в зако­нодательстве дана только общая формулировка задач центрального банка. Фактор подробности определения законодательством целей и задач центрального банка играет второстепенную роль, и его влияние необходимо рассматривать только в совокупности с анализом традиций и условий функционирования центрального банка.

Давление на центральный банк может оказываться со стороны Правительства. **Механизмами давления могут быть такие факторы, как:**

* назначение руководства,
* утверждение расходов,
* порядок кредитования правительства,
* аудит и контроль результатов деятельности,
* принятие проекта денежно-кредитной политики.

При зависимости центрального банка от Правительства, с постановкой последним такой цели, как краткосрочное увеличение занятости и производства, либо финансирование бюджетного дефицита, последствием может быть конфликт интересов между денежно-кредитной и налогово-бюджетной политикой.

Степень независимости центрального банка от исполнительной власти в различных странах неодинакова.

Довольно высокой степенью независимости от исполнительной власти располагает Федеральная Резервная Система США - ее решения не подлежат ратификации со стороны президента или правительственных структур. Вместе с тем ФРС несет ответственность перед Конгрессом США за проводимую ею денежно-кредитную политику. Все назначения в Совет управляющих ФРС, включая назначения председателя и вице-председателя из числа членов Совета, осуществляются президентом с согласия сената. С учетом этого, а также с учетом координации проводимой ФРС и правительством политики данная система может быть охарактеризована как “независимая внутри правительства”.

Одним из наименее независимых центральных банков является Банк Англии. Взаимоотношения между ним и государством регулируются Законом о Банке Англии (1946 г.), на основании которого Банк стал государственным. В области денежно-кредитной политики Банк Англии наделен только консультативной функцией. В задачу руководящего органа - Правления Банка Англии - входит координация вопросов денежно-кредитной политики с министерством финансов (Казначейством), глава которого формально ответственен за принятие решений в этой сфере и подотчетен парламенту. Таким образом, Банк Англии находится под контролем Казначейства, которое уполномочено давать центральному банку рекомендации после предварительных консультаций с ним [16].

Независимость ЦБ является ключевым фактором эффективности его деятельности. Так, например, мировой опыт свидетельствует о том, что в странах с более независимыми центральными банками средний темп инфляции оказывается ниже. Однако считается также, что для выполнения различных задач требуется различная степень независимости. Кроме того, независимость должна сочетаться с информационной прозрачностью ЦБ и его подотчётностью перед обществом.

Когда говорят о независимости ЦБ, то имеют в виду независимость в *выборе целей* или *средств достижения этих целей.*

Как правило, функции и задачи Центрального банка определяются национальным законодательством о центральном банке. Однако цели политики ЦБ могут быть прописаны в законе недостаточно чётко. Так, например, в законе о Федеральной Резервной Системе США говорится, что задачей центрального банка является «стабильный уровень цен, а также высокие выпуск и занятость». Никаких количественных параметров текст закона не содержит, поэтому вопросы о том, какой уровень инфляции считать приемлемым, что важнее – низкая инфляция или высокая занятость остается решать ФРС. Можно сказать, что ФРС обладает достаточной независимостью в выборе целей ДКП.

Другой вид независимости - это независимость в выборе средств достижения целей, то есть инструментов политики. Независимость в выборе средств предполагает, что способы достижения цели могут быть какие угодно, то есть ЦБ волен делать всё, что он сочтёт необходимым для того, чтобы достичь целей. Законодательство может накладывать определённые ограничения на свободу ЦБ в выборе инструментов. Так, например, считается бесспорным, что рост денежной массы рано или поздно приведёт к пропорциональному росту цен, однако связь между предложением денег и инфляцией в большинстве экономик является нестабильной. Таким образом, может использоваться весь перечень имеющихся инструментов, то есть центральный банк может таргетировать денежную массу, процентную ставку или номинальный обменный курс по отдельности или в какой-то комбинации, чтобы в конце концов выбрать наилучшее средство [17].

**Согласно белорусскому законодательству, основными целями НБ РБ являются:**

* защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля;
* развитие и укрепление банковской системы Республики Беларусь;
* обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы.

Под устойчивостью, стабильностью белорусского рубля может подразумеваться его покупательная способность, курс по отношению к национальным валютам, а также неизменный уровень цен, низкий темп инфляции и другие факторы. Таким образом, НБ РБ обладает некоторой свободой в толковании и определении целей денежно-кредитной политики.

Можно сделать вывод, что политическая независимость центрального банка в значительной степени зависит от права государства на вмешательство в денежно-кредитную политику, а законодательное ограничение кредитования правительства влияет как на экономическую, так и на политическую независимость центрального банка. Однако данный фактор имеет значение только при условии существования системы непосредственного финансирования правительства центральным банком. Такая система распространена в большинстве развитых стран [18].

Необходимо отметить, что центральный банк должен быть достаточно независимым и влиятельным учреждением, которое, с одной стороны, осуществляет денежно-кредитное регулирование на основе закрепленных законом его полномочий, а с другой стороны, обеспечивает надежность и стабильное функционирование кредитно-банковской системы. Однако в реальных условиях независимость многих центральных банков оказывается ограниченной – чаще всего из-за противоречий между поставленными правительством задачами экономической политики и необходимостью поддержания стабильности национальной денежной единицы, которую призван обеспечивать центральный банк.

**3.2 Перспективы развития центральных банков Республики Беларусь и Российской Федерации**

В среднесрочной перспективе система инструментов денежно-кредитной политики Банка России будет ориентирована на создание необходимых условий для реализации эффективной процентной политики.

По мере снижения темпов инфляции и инфляционных ожиданий Банк России намерен продолжить линию на снижение уровня ставки рефинансирования и процентных ставок по операциям предоставления и абсорбирования ликвидности. Дальнейшие шаги Банка России по снижению (изменению) процентных ставок будут определяться развитием инфляционных тенденций, динамикой показателей производственной и кредитной активности, состоянием финансовых рынков [19].

При этом в среднесрочной перспективе политика Банка России будет направлена на дальнейшее повышение потенциала обеспеченных залогами инструментов рефинансирования в рамках реализации перехода к механизму рефинансирования кредитных организаций с использованием единого пула обеспечения.

В 2010-2012 годах Банк России продолжит осуществлять взаимодействие с Правительством Российской Федерации как в области развития финансового рынка, так и в области реализации курсовой политики.

В частности, введенный в 2008 году Минфином России совместно с Банком России механизм размещения временно свободных бюджетных средств на депозиты в кредитных организациях может быть использован в качестве дополнительного канала предоставления ликвидности.

Банк России в 2010 году и в период 2011 и 2012 годов продолжит использование обязательных резервных требований в качестве инструмента регулирования ликвидности банковского сектора.

В зависимости от изменения макроэкономической ситуации, ресурсной базы российских кредитных организаций и с учетом других факторов Банк России при необходимости может принять решение относительно изменения нормативов обязательных резервов и их дифференциации. Вместе с тем Банк России не исключает дальнейшего повышения коэффициента усреднения обязательных резервов, позволяющего компенсировать ликвидность кредитным организациям при выполнении ими обязательных резервных требований.

Для повышения эффективности денежно-кредитной политики Национальный банк Республики Беларусь должен реализовать ряд условий. Процентная ставка должна приобрести статус основного инструмента денежно-кредитной политики. Ужесточение либо смягчение денежно-кредитной политики принципиально станет реализовываться, в первую очередь, посредством изменения ее уровня, приводящего к изменению стоимости ресурсов на денежном рынке [20].

По мере усиления влияния инструмента процентной ставки на развитие инфляционных процессов Национальный банк станет, при необходимости, поступательно увеличивать диапазон колебаний номинального обменного курса. Такое решение даст возможность более эффективно управлять реальными курсами белорусского рубля, сглаживая их колебания, величина которых может оказывать негативное влияние на инфляцию и внешнюю торговлю.

Важным условием роста эффективности денежно-кредитной политики станет повышение ее прозрачности, доведение до всех участников рынка информации о ситуации в экономике, прогнозе инфляции, наличии и источниках рисков для ценовой стабильности в будущем, действиях Национального банка, направленных на достижение конечной цели по инфляции.

Предполагается усиление взаимосвязи налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики. Это будет касаться обмена информацией с Министерством финансов о прогнозе расходов и доходов государственного бюджета и связанных с этим изменениях объема депозитов Правительства в банках и Национальном банке, а также о прогнозировании Национальным банком операций на финансовом рынке, что позволит повысить качество управления ликвидностью и эффективность применения инструментов денежно-кредитной политики.

Важнейшей задачей Правительства и Национального банка станет принятие конкретных мер, направленных на развитие сегментов и инструментов финансового рынка. Это повысит восприимчивость экономики к изменению монетарных условий, прежде всего определяемых уровнем процентных ставок, а следовательно, действенность сигналов по ужесточению либо смягчению денежно-кредитной политики.

Последовательные шаги по переходу к использованию режима монетарной политики, основанного на усилении роли процентной ставки, применении более гибкого режима курсообразования с последующим переходом к инфляционному таргетированию, найдут отражение в ежегодно разрабатываемых Национальным банком основных направлениях денежно-кредитной политики.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Эффективное функционирование банковской системы - необходимое условие развития рыночных отношений, что и определяет важнейшую роль центрального банка в регулировании банковской деятельности.

Значение центрального банка состоит в том, что он несет ответственность за **проведение денежной политики и стабильность банковской системы в це­лом.**

С точки зрения собственности на капитал центральные банки: государственные, акционерные, смешанные.

Функции центральных банков можно классифицировать по различным основаниям. Многообразие функций связано с непосредственными целями деятельности центральных банков.

У Национального банка Республики Беларусь и Банка России сходны время учреждения, цели функционирования, механизм распределения прибыли, полномочия по владению, использованию, распоряжению золотовалютными резервами и другим имуществом.

В совокупности инструментов денежно-кредитного регулирования центральных банков выделяют следующие основные группы: рефинансирование банков, процентные ставки по операциям центрального банка, обязательное резервирование, валютные операции, операции на открытом рынке, прямые количественные ограничения, установление ориентиров роста денежной массы.

Изменение ставок рефинансирования Национальным банком РБ и Банком России связано с регулированием уровня инфляции, денежной массы в обращении, кредитования и многими другими факторами. Ее повышение использовалось Банком России как инструмент борьбы с оттоком капитала и противодействовало излишнему ослаблению рубля. Понижение же ее связывалось с необходимостью кредитования реального сектора экономики.

Динамика ставки рефинансирования подобна у Банка России и НБ РБ, что обусловлено схожестью используемых инструментов денежно-кредитного регулирования и поставленных перед центральными банками целей и задач.

Принципы определения и использования такого инструмента, как норматив обязательных резервов также схожи в Республике Беларусь и Российской Федерации. Обязательные резервы представляют собой механизм регулирования общей ликвидности банковской системы: они позволяют снизить кредитные возможности банков и одновременно поддержать определенный уровень денежной массы, находящейся в обращении.

Банком России будет продолжена политика расширения перечня активов, которые могут быть использованы в качестве обеспечения по инструментам рефинансирования Банка России.

Одним из условий повышения эффективности денежно-кредитной политики является наделение процентной ставки статусом основного инструмента денежно-кредитной политики. Таким образом, ужесточение либо смягчение денежно-кредитной политики принципиально станет реализовываться, в первую очередь, посредством изменения ее уровня, приводящего к изменению стоимости ресурсов на денежном рынке.

Чтобы иметь возможность влиять на стабильность национальных экономик и выступать ее гарантом, центральные банки должны быть достаточно независимыми и влиятельными учреждениями, которые, с одной стороны, осуществляют денежно-кредитное регулирование на основе закрепленных законом его полномочий, а с другой стороны, обеспечивают надежность и стабильное функционирование кредитно-банковской системы.

Но в реальных условиях независимость многих центральных банков оказывается ограниченной из-за противоречий между поставленными Правительством задачами экономической политики и необходимостью поддержания стабильности национальной денежной единицы, которую призван обеспечивать центральный банк. Необходимо обеспечить независимость центральных банков, поскольку это является гарантией сильной процветающей экономики.