Денежный оборот и денежное обращение

В современных условиях деньги являются неотъемлемым атрибутом хозяйственной жизни. Поэтому все сделки, связанные с поставками материальных ценностей и оказанием услуг, завершаются денежными расчетами. Современное общество просто невозможно представить без использования ими налично-денежного оборота в системе расчета. Расчеты же представляют собой систему организации и регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам. Основным назначением расчетов является обслуживание денежного (платежного) оборота.

Денежный оборот страны отражая движение денег, представляет собой сумму всех платежей, совершенных предприятиями, организациями и населением в наличной и безналичной формах за определенный период времени. Налично-денежный оборот представляет собой процесс движения наличных денежных знаков (банкнот, казначейских билетов, разменной монеты). Несмотря на то, что налично-денежный оборот во всех странах как с рыночной, так и с административной моделями экономики составляет меньшую часть, он имеет большое значение. Именно этот оборот обслуживает получение и расходование большей части денежных доходов населения. Именно в налично-денежный оборот складывается постоянно повторяющийся кругооборот наличных денег [4, c. 154].(Чюжой курсач)

Денежное обращение так же играет весомую роль в оживлении базовой экономики и воссоздании индустриального и научно - технического потенциала страны. Оно является одним из наиболее необходимых разделов экономической науки. Которое представляет собой нечто гораздо большее, чем просто обычный компонент экономической системы, а также инструмент, содействующий работе экономики в целом. Правильно сформулированное денежное обращение в первую очередь влияет на жизненную силу и круговорот доходов и расходов, который олицетворяет экономику. Если денежное обращение работает правильно, то оно способствует полному использованию своих мощностей, а также полной занятости или наоборот, плохо функционирующая денежная система может быть главной причиной резких колебаний уровня производства, занятости и цен в экономике, и даже снизить распределение ресурсов.

На пороге XXI века усилилась роль финансовых и кредитных отношений. Стало видно, что достижение оптимального уровня таких макроэкономических показателей, как прирост реального ВВП, уровень безработицы, уровень инфляции, состояние платежного баланса, валютного курса, и других будет зависеть от равновесия финансово-кредитной и денежной системы страны. [ dsafs]

Денежное обращение — достаточно сложная конструкция, соединяющая как основные сущностные характеристики денег, так и механизмы, и способы использования денег для содействия экономическому и социальному развитию страны. Роль денежного обращения, его организация проявляются в следующих моментах: во-первых, отлаженность хозяйственного оборота и платежно-расчетной системы; во-вторых, способность обеспечить сбалансированность спроса и предложения на товарном рынке, не допускать дефицита товаров. В решении этой задачи исключительное значение имеет правильное определение количества денег в обращении; в-третьих, характер и степень влияния денежной массы на рост цен и инфляцию. Избыточное насыщение деньгами хозяйственного оборота делает легкодоступным извлечение прибыли за счет роста цен, ослабляет конкуренцию.

Денежное обращение - это движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров, а также нетоварные платежи и расчеты в хозяйстве. Объективной основой денежного обращения является товарное производство, при котором товарный мир разделяется на товар и деньги, порождая противоречия между ними. С углублением общественного разделения труда и формированием общенациональных и мировых рынков при капитализме, денежное обращение получает дальнейшее развитие. Оно обслуживает кругооборот и оборот капиталов, опосредствует обращение и обмен всего совокупного общественного продукта, включая доходы различных классов. С помощью денег, в наличной и безналичной формах, осуществляется процесс обращения товаров, а также движение ссудного и фиктивного капиталов [9, c. 126]. (Чюжой курсач)

Налично-денежное обращение - это движение наличных денег, обслуживающих в основном розничный товарооборот. Средством обращения и платежа в данном случае являются реальные денежные знаки, передаваемые одним субъектом другому за товары, работы и услуги, или в других предусмотренных законодательством случаях. Оно обслуживается банкнотами, разменной монетой и бумажными деньгами [13, c. 182]. (Чюжой курсач)

Таким образом, налично-денежный оборот страны - это часть денежного оборота, равная сумме всех платежей, совершенных в наличной форме за определенный период времени. Данный оборот в основном связан с поступлением денежных доходов населения и их расходованием. Налично-денежный оборот между предприятиями незначителен, т.к. основная часть расчетов совершается безналичным путем.

В зависимости от вида обращаемых денег можно выделить два основных типа систем денежного обращения:

-системы обращения металлических денег , когда в обращении находятся полноценные золотые и (или) серебрянные монеты, которые выполняют все функции денег, а кредитные деньги могут свободно обмениваться на денежный металл (в монетах или слитках);

-системы обращения кредитных или бумажных денег, которые не могут быть обменяны на золото, а само золото вытеснено из обращения.

Выпуск как бумажных так и кредитных денег оказался в современных условиях монополизирован государством. Центральный банк, находящийся в собственности государства, иногда пытается компенсировать нехватку денежных накоплений путем увеличения денежной массы, эмиссии избыточных знаков стоимости. [статья Хз ]

1.2 Денежная масса. Денежная База. Денежные агрегаты.

Денежная база - это совокупность обязательств центрального банка, которые могут быть использованы для создания денежной массы.

Денежная база не является ни одним из агрегатов денежной массы, но включает в себя денежный агрегат М0 (наличная национальная валюта в обращении за пределами кредитных организаций). Помимо М0 денежная база всегда включает в себя наличную национальную валюту в кассах кредитных организаций и счета кредитных организаций в центральном банке, которые могут выступать в качестве обязательных резервов по привлеченным депозитам и средства проведения расчетов. Другие обязательства центрального банка перед финансовыми и нефинансовыми корпорациями, резидентными домохозяйствами и некоммерческими организациями, обслуживающими домохозяйства, а также обязательства центрального банка перед другими органами государственной власти в форме наличных денег также могут включаться в состав денежной базы. Национальные определения понятия денежная база могут несколько различаться. Более того, в национальной статистике могут выделяться несколько показателей денежной базы.[ dsafs]

Денежная масса — это совокупность всех денежных средств, находящихся в обращении в национальном хозяйстве в наличной и безналичной формах.

Денежная масса - весь объём выпущенных в обращение бумажных денежных знаков и металлических монет, денежные средства на текущих счетах в банках. В статистических отчётах зачастую выделяется особо из общего объёма денежных средств в хозяйственном обороте сумма наличных денег. Совокупная денежная масса - наличные денежные знаки в обращении, вклады в банках, средства на счетах в банках, другие безусловные денежные обязательства в данной стране или странах, если используется групповая валюта. Совокупная денежная масса рассчитывается по состоянию на 1-е число месяца на основе данных сводного баланса банковской системы. В состав совокупной денежной массы входят:

- денежный агрегат М0 - наличные деньги в обращении;

- средства на расчетных, текущих и специальных счетах предприятий, населения и местных бюджетов;

- депозиты населения и предприятий в коммерческих банках;

- депозиты населения до востребования в сберегательных банках;

- средства страховых организаций;

- срочные депозиты населения в сберегательных банках;

- сертификаты и облигации госзайма.[ sadasd]

Так же различают номинальную и реальную денежную массу. Номинальная денежная масса рассчитывается на основании сложившегося уровня цен. При определении реальной денежной массы номинальную денежную массу корректируют с учетом темпов инфляции - реальная денежная масса меньше номинальной. [ sadasd]

В современных денежных системах деньги эффективно выполняют свои функции, если поддерживается оптимальное их количество в обращении — в соответствии с потребностями экономики. Определение оптимального уровня предложения денег и регулирование их выпуска в оборот в большинстве стран осуществляет центральный банк. Для этого ему необходимо использовать количественные величины, характеризующие денежное предложение. Такими величинами являются показатели денежной массы.[ dsafsa]

На объем денежной массы влияет множество факторов: объем валового внутреннего продукта и темпы экономического роста; уровень развития и структура кредитной и банковской систем, финансовых рынков; соотношение наличного и безналичного денежных оборотов; денежно-кредитная, валютная и финансовая политика государства; скорость оборота денег; состояние платежного баланса страны и т.д.

Определение совокупного объема денежной массы в обращении и ее структуры — достаточно сложная задача, поскольку в условиях обращения неразменных кредитных денег различные виды финансовых активов могут в той или иной степени выполнять различные денежные функции. На практике для целей мониторинга изменений совокупной денежной массы и ее отдельных составляющих используют специальные показатели — денежные агрегаты. Это показатели объема и структуры денежной массы, которые позволяют дать не только количественную оценку величины денежной массы, но и ее качественную характеристику, определить степень ее воздействия на экономическую активность в стране.

В соответствии с международными стандартами в качестве основного критерия выделения различных показателей денежной массы используется ликвидность, под которой понимают степень затрат и скорость конверсии отдельных форм вкладов и сбережений в деньги как средство обращения и платежа. Принцип расчета денежных агрегатов заключается в том, что:

-каждый последующий денежный агрегат включает предыдущий;

-каждый последующий денежный агрегат включает менее ликвидные финансовые активы, чем предыдущий (то есть по мере роста денежных агрегатов их ликвидность уменьшается).

В связи c использованием денежных агрегатов и методов их формирования часто используют понятия "деньги в узком смысле слова" и "деньги в широком смысле слова".

"Деньги в узком смысле слова" являются наиболее ликвидным компонентом денежной массы. К ним обычно относят наличные деньги и депозиты (вклады) до востребования. В отличие от срочных вкладов депозиты до востребования можно в любое время без всяких ограничений и штрафов использовать в полной сумме для проведения расчетов и платежей. Вследствие высокой ликвидности "деньги в узком смысле слова" активно участвуют в проведении экономических операций. Существует довольно тесная взаимосвязь динамики их объема и уровня экономической активности в стране.

"Деньги в широком смысле слова" наряду с наличностью и депозитами до востребования включают "потенциальные деньги" — срочные депозиты и сберегательные вклады, ценные бумаги и т.п. Необходимость определения объема "денег в широком смысле слова" и его регулирования обусловлена развитием финансовых рынков, появлением все большего числа новых финансовых инструментов (например, различного рода производных ценных бумаг), их растущей взаимозаменяемостью. В связи с этим на практике прослеживается усиление влияния изменений широких денежных агрегатов на экономические процессы в стране.

Количество и состав применяемых денежных агрегатов различаются по странам. Это обусловлено спецификой национальных хозяйств: уровнем развития экономики, финансовых рынков и кредитных систем; особенностями организации денежного обращения, проводимой экономической и денежно-кредитной политикой и другими факторами. В развитых странах чаще всего используются следующие основные агрегаты:

M1 — обычно включает наличные деньги в обращении и депозиты до востребования (средства на текущих банковских счетах);

М2 — содержит агрегат M1 и, как правило, срочные депозиты и сберегательные вклады в коммерческих банках;

М3 — состав этого агрегата в наибольшей степени зависит от уровня развития банковской системы и финансовых рынков различных стран. Наряду с агрегатом М% он может включать срочные депозиты в крупных размерах, сберегательные вклады в специальных кредитно-финансовых институтах, депозитные сертификаты крупных коммерческих банков или другие денежные активы (в зависимости от страны).

Применяются и более широкие денежные агрегаты. Для обеспечения стабильности национальной денежной единицы центральный банк страны принимает меры, направленные на поддержание необходимой структуры денежной массы, оптимальной в существующих экономических условиях. Относительное равновесие между соотношением различных денежных агрегатов считается достигнутым, если темпы роста агрегатов М2 и М3 превышают темпы роста М1.

В Республике Беларусь денежные агрегаты выделяются в соответствии с международными стандартами. Однако вследствие недостаточного уровня развития безналичных расчетов населения, рынка банковских услуг, финансовых рынков и ряда других причин показатели денежной массы, используемые в республике, отличаются по своему составу от показателей, применяемых в развитых странах.

Денежные агрегаты, рассчитываемые Национальным банком Республики Беларусь, следующие:

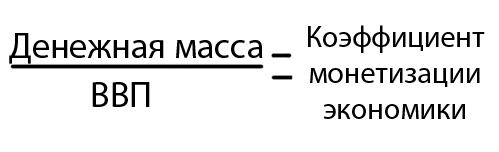
MО(наличные деньги в обороте) — включает банкноты и монеты в обращении на руках физических лиц и в кассах небанковских кредитно-финансовых организаций и субъектов хозяйствования;

М1 — включает MО И переводные депозиты, представляющие собой остатки средств небанковских кредитно-финансовых организаций, коммерческих и некоммерческих организаций, индивидуальных предпринимателей и физических лиц на текущих, депозитных и других счетах до востребования;

М2 (рублевая денежная масса в национальном определении) — включает М1 и другие депозиты (срочные депозиты), открытые в кредитных организациях в белорусских рублях, а также средства в ценных бумагах (кроме акций) у небанковских кредитно-финансовых организаций, коммерческих и некоммерческих организаций, индивидуальных предпринимателей и физических лиц — резидентов Республики Беларусь в белорусских рублях;

Мз (широкая денежная масса) — включает М2 и переводные и срочные депозиты в иностранной валюте, а также ценные бумаги (кроме акций) в иностранной валюте небанковских кредитно-финансовых организаций, коммерческих и некоммерческих организаций, индивидуальных предпринимателей и физических лиц.

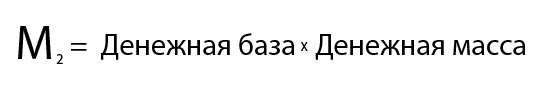
Для оценки платежеспособного спроса выделяют активную денежную массу. Рублевая активная денежная масса включает наличные деньги в обращении и депозиты до востребования в национальной валюте.

На основе денежных агрегатов можно определить коэффициент монетизации экономики (Рис. 1), который показывает уровень обеспечения национального хозяйства денежными средствами. Он рассчитывается как отношение денежной массы к валовому внутреннему продукту. Рисунок 1.

В современных условиях на степень обеспеченности экономики деньгами влияет не только величина денежной массы, но и покупательная способность составляющих ее денежных средств. В связи с этим различают номинальную и реальную денежную массу. Номинальная денежная масса рассчитывается на основе сложившегося уровня цен. При определении реальной денежной массы номинальную денежную массу корректируют с учетом темпов инфляции, поэтому реальная денежная масса меньше номинальной. Если темпы инфляции в стране превышают темпы роста денежной массы, то, несмотря на увеличение номинальной денежной массы, реальная денежная масса сокращается. При прочих равных условиях это приводит к нехватке денежных средств для расчетов и платежей.

Денежная база - сумма выпущенных в оборот наличных денег и резервов коммерческих банков. Они составляют пассив в балансе Центрального банка. Размеры Денежной базы регулируются Центральным банком страны путем операций на открытом рынке, таких как продажи и покупки банком государственных ценных бумаг. Соотношение между Денежной базой и денежной массой М2 определяется денежным мультипликатором. (Рис.2)

Рисунок 2.



[Фишер С. и др. Экономика. М., 1993)]

При проведении денежно-кредитной политики органы денежно-кредитного регулирования используют такой показатель, как денежная база (или деньги центрального банка), который в развитых странах обозначается как MQ. Он не является денежным агрегатом как таковым, но применяется для расчета показателей денежной массы.

В условиях золотого стандарта все обращающиеся национальные деньги были обеспечены золотом и денежная база равнялась объему имевшихся золотых резервов. В настоящее время, когда в обращении находятся неразменные на золото кредитные деньги, содержание этого понятия изменилось. Денежная база — это совокупность наличных денег в обращении и общего объема резервов коммерческих банков, находящихся на счетах в центральном банке

Этот показатель называется денежной базой, так как входящие в него денежные средства могут использоваться банками в качестве источника для создания дополнительной денежной массы в обращении.

Для того чтобы лучше уяснить понятие денежной базы и ее роль в организации обращения денег, необходимо рассмотреть баланс центрального банка.

Банкноты и резервы коммерческих банков в центральном банке, составляющие денежную базу, являются денежными обязательствами центрального банка и указываются в пассиве его баланса. Одновременно они выступают в качестве ресурсов центрального банка. В активе баланса отражено распределение ресурсов центрального банка. Специфика его активных операций заключается в том, что он может выступать кредитором только коммерческих банков и правительства. Выдавая ссуды этим заемщикам, центральный банк тем самым предоставляет кредиты экономике.

Рассмотрим структуру денежной базы подробнее. Объем наличных денег в обращении в развитых странах невелик, обычно он занимает несколько процентов в совокупной денежной массе. Но как компонент денежной базы банкноты занимают значительный удельный вес и во многих странах являются основным источником ресурсов центрального банка.

Банковские резервы делятся на обязательные и избыточные обязательные, резервы — это резервы, которые коммерческие банки держат в центральном банке по его требованию. Центральный банк обязывает коммерческие банки создавать рассматриваемые резервы главным образом в следующих целях: как страховой резерв, обеспечивающий гарантии вкладчикам банка; в качестве инструмента регулирования центральным банком денежной массы.

В настоящее время в развитых странах обязательные резервы составляют небольшую часть в пассивах центральных банков. В ряде стран они официально отменены. Тем не менее, в большинстве стран мира обязательные резервы остаются достаточно важным компонентом денежной базы центрального банка.

Избыточные резервы — это резервы, которые коммерческие банки хранят в центральном банке по собственному усмотрению, добровольно, помимо обязательных резервов. Для коммерческих банков они являются активами, которые они в любой момент могут использовать для проведения своих операций. Избыточные резервы коммерческого банка включают: наличные деньги в его кассе; средства на корреспондентском счете коммерческого банка в центральном банке и размещенные в депозиты в центральном банке. Эти средства используются коммерческими банками для проведения межбанковских платежей, для получения наличности в центральном банке, для предоставления кредитов и т.д.

Избыточные резервы могут образовываться у коммерческого банка из-за увеличения притока вкладов, снижения объема выдаваемых ссуд, уменьшения нормы обязательного резервирования, получения кредита центрального банка и т.д.

Коммерческий банк сам определяет оптимальный объем избыточных резервов. Недостаток резервов приводит к тому, что банк начинает испытывать затруднения при проведении своих операций, в первую очередь при проведении платежей, и вынужден прибегнуть к заимствованию ресурсов у других банков или у центрального банка. Слишком большой объем избыточных резервов отрицательно сказывается на прибыли банка, так как эти средства в основном не приносят дохода (ни наличные деньги в кассе, ни средства на корреспондентских счетах, по которым в мировой практике обычно не выплачивается процент). Поскольку центральный банк является кредитором для коммерческих банков, он может влиять на уровень их избыточных резервов, ограничивая или увеличивая объемы своих кредитов и изменяя процентные ставки по ним.

Итак, средства, составляющие денежную базу, частично находятся на руках у населения в виде наличности, частично — у банков в виде их резервов, находящихся на счетах в центральном банке. Соотношение между этими компонентами денежной базы зависит от уровня развития банковской и платежной систем, темпов инфляции, динамики доходов населения и т.д. В определенной мере на это соотношение влияет процентная политика банков, как коммерческих, так и центрального. При прочих равных условиях повышение процентных ставок по депозитам стимулирует население увеличивать свои накопления, вследствие чего возрастают банковские резервы.

Динамика денежной базы оказывает значительное влияние на денежную массу в обращении. При росте величины денежной базы центрального банка происходит увеличение денежного предложения в стране, и наоборот.

Изменение структуры денежной базы также влияет на денежную массу. Например, если при неизменной величине денежной базы центральный банк снизит резервные требования, то уменьшатся обязательные резервы коммерческих банков и возрастут их избыточные резервы. Это приведет к увеличению денежного предложения, так как избыточные резервы являются источниками ресурсов для проведения коммерческими банками активных операций (выдачи кредитов и т.д.), в процессе которых создаются новые депозиты, то есть безналичная денежная масса.

Структура и величина денежной базы оказывают влияние также на величину депозитного и денежного мультипликаторов, которые определяют возможности коммерческих банков в увеличении массы безналичных денег.

Упрощенный баланс центрального банка: Активы: кредиты коммерческим банкам; кредиты правительству; золотовалютные резервы. Пассивы: банкноты в обращении; обязательные резервы коммерческих банков; избыточные резервы коммерческих банков.

1.3 Регулирование денежного обращения Национальным банком

Для обеспечения нормального функционирования любой современной экономической системы особая роль принадлежит государству. На протяжении всей истории своего существования наряду с задачами поддержания порядка, законности, организации национальной обороны, государство выполняло определенные функции в сфере экономики. В современных условиях любое государство осуществляет регулирование национальной экономики, с различной степенью государственного вмешательства в экономику.

Реализация определенного вида политики связана с разработкой механизмов управления объектом, его регулирования. Механизм регулирования -- это способ воздействия субъекта управления на объект для достижения поставленных целей.

Основным проводником государственной денежно-кредитной политики является Центральный банк. Чаще всего главной задачей Центрального банка являеться поддержание стабильности денежной системы и укрепление покупательной способности национальной валюты.

Регулирование денежного обращения, возлагаемое на Центральный банк, осуществляется в соответствии с основными направлениями денежно-кредитной политики, которая разрабатывается и утверждается в порядке, установленном банковским законодательством. Центральный банк особо ответствен за поддержание общего равновесия в сфере денежного обращения, т.к. чаще всего он наделен исключительным правом эмиссии денег. Так же центральный банк должен создать определенные ограничения, сдерживающие эмиссию этих денег.

Используя на практике денежно-кредитную политику как средство регулирования экономики, центральный банк должен привлекать следующие инструменты:

1. дисконтную политику (ставки учетного процента)

2. нормы обязательных резервов кредитных заведений;

3. работа на открытом рынке;

4. регламентацию экономических нормативов для кредитных заведений и другие.

Рассмотрим более подробно эти формы кредитного регулирования.

Термин "рефинансирование" означает получение денежных средств кредитными учреждениями от центрального банка. Центральный банк может выдавать кредиты коммерческим банкам разными путями. Наиболее типичный случай - переучет векселей, находящихся в портфелях коммерческих банков и операции на открытом рынке.

Векселя переучитываются по процентной ставке. Эту ставку переучета называют также официальной учетной (процентной) ставкой. Изменение официальной процентной ставки оказывает влияние на кредитную сферу. Во-первых, затруднение или облегчение возможности коммерческих банков получить кредит в центральном банке влияет на ликвидность кредитных учреждений. Во-вторых, изменение официальной ставки означает удорожание или удешевление кредита коммерческих банков для клиентуры, так как происходит изменение процентных ставок по активным кредитным операциям.

Постепенно данный метод утратил свое значение и главным методом рефинансирования банков стали интервенции центрального банка на денежном рынке, получившие название как операций на открытом рынке.

Этот метод кредитного регулирования заключается в том, что предоставление денежных средств банками происходит постоянно путем покупки государственных облигаций и казначейских векселей на сумму, зависящую от решения центрального банка по ставке, которая может постоянно изменяться. Приобретение ценных бумаг или казначейских векселей у коммерческих банков увеличивает ресурсы последних, соответственно повышая их кредитные возможности, и наоборот. Центральные банки периодически вносят изменения в указанный метод кредитного регулирования, например, покупают казначейские векселя на условиях их обратного выкупа коммерческими банками по заранее установленному курсу, изменяют интенсивность своих операций и их частоту.

Таким образом, этот метод кредитования коммерческих банков значительно отличается от переучетной политики. Главное ее отличие - это использование более гибкого регулирования, поскольку объем покупки векселей, а также используемая при этом процентная ставка могут изменяться ежедневно в соответствии с направлением политики центрального банка. Коммерческие банки, учитывая указанную особенность данного метода, должны внимательно следить за своим финансовым положением, не допуская при этом ухудшения ликвидности.

Другая функция операций на открытом рынке, кроме регулирования процентной ставки, заключается в следующем. При продаже и покупке ценных бумаг центральный банк пытается воздействовать на объем ликвидных средств коммерческих банков и тем самым осуществлять управление их кредитной эмиссией. Покупая ценные бумаги на открытом рынке, он увеличивает резервы коммерческих банков и способствует росту денежного предложения. Продажа ценных бумаг центральным банком приводит к обратным последствиям.

Операции на открытом рынке впервые стали активно применяться в США, Канаде и Великобритании в связи с наличием в этих странах развитого рынка ценных бумаг. Позднее этот метод кредитного регулирования получил всеобщее применение. Сейчас этот метод используется почти во всех экономически развитых странах, с целью влияния на экономику путем выпуска государственных ценных бумаг.

Если возрастает норма резерва, то кредитное учреждение вынуждено большую, чем прежде часть привлеченных средств отправлять на хранение в центральный банк, а значит, для выдачи кредитов оно будет располагать меньшими средствами. Такая мера приводит, с одной стороны, к обеспечению гарантированной сохранности средств вкладчиков, а с другой к сокращению средств для осуществления инвестиций.

Очевидно, что изменение нормы обязательных резервов влияет на рентабельность кредитных учреждений. Так, в случае увеличения обязательных резервов происходит как бы недополучение прибыли. Поэтому, по мнению многих западных экономистов, данный метод служит наиболее эффективным антиинфляционным средством.

Следующий инструмент - это ограничение кредитования. Суть этого метода регулирования: коммерческий банк не может превышать норму выдачи кредитов, установленную центральным банком. На практике центральный банк определяет предельные темпы роста выдачи кредитов различным банкам страны. Нередко разным банкам устанавливаются неодинаковые темпы роста выдачи кредитов. Эффективность кредитной политики при этом повышается, так как государственные органы оказывают влияние не только на объем кредитов в целом, но и на их структуру.

Этот метод кредитного регулирования представляет собой количественное ограничение суммы выданных кредитов. В отличие от рассмотренных выше методов регулирования, контингентирование кредита является прямым методом воздействия на деятельность банков. Также кредитные ограничения приводят к тому, что предприятия заемщики попадают в неодинаковое положение. Банки стремятся выдавать кредиты в первую очередь своим традиционным клиентам - как правило, крупным предприятиям . Мелкие и средние фирмы оказываются главными жертвами данной политики. Нужно отметить, что добиваясь при помощи указанной политики сдерживания банковской деятельности и умеренного роста денежной массы, государство способствует снижению деловой активности. Поэтому метод количественных ограничений стал использоваться не так активно, как раньше, а в некоторых странах вообще отменен.

Для осуществления кассового обслуживания кредитных заведений, а также других юридических лиц на территории государства создаются расчетно-кассовые центры при центральном банке. Эти центры создают оборотную кассу по приему и выдаче наличных денег, еще резервные фонды денежных банковских билетов и монет. Резервные фонды представляют собой запасы наличностей, не выпущенных в обращение банкнот и монет в хранилищах Центрального Банка России и имеют важное значение для организации и централизованного регулирования кассовых ресурсов. Наличные деньги, которые остались в оборотной кассе лимитируется, и при превышении установленного лимита лишние деньги переправляются из оборотной кассы в резервные фонды.

Следует рассмотреть такие методы государственного регулирования как политика дешевых и дорогих денег. Пусть экономика столкнулась с безработицей и со снижением цен. Следовательно, необходимо увеличить предложение денег. Для достижения данной цели применяют политику дешевых денег, которая заключается в следующих мерах. Во-первых, центральный банк должен совершить покупку ценных бумаг на открытом рынке у населения и у коммерческих банков. Во-вторых, необходимо провести понижение учетной ставки, в-третьих, нужно внести изменения в законодательство, связанные с уменьшением резервной нормы. В результате проведенных мер увеличатся избыточные резервы системы коммерческих банков. Так как избыточные резервы являются основой увеличения денежного предложения коммерческим банкам путем кредитования, то можно ожидать, что предложение денег в стране возрастет. Увеличение денежного предложения понизит процентную ставку, вызывая рост инвестиций и увеличение национального продукта.

Из вышесказанного можно заключить, что в задачу данной политики входит сделать кредит дешевым и легкодоступным с тем, чтобы увеличить объем совокупных расходов и занятость.

В ситуации, когда экономика сталкивается с излишними расходами, что порождает инфляционные процессы, центральный банк должен попытаться понизить общие расходы путем ограничения или сокращения предложения денег. Чтобы решить эту проблему, необходимо понизить резервы коммерческих банков. Это осуществляется следующим образом. Центральный банк должен продавать государственные облигации на открытом рынке для того, чтобы урезать резервы коммерческих банков. Затем необходимо увеличить резервную норму, что автоматически освобождает коммерческие банки от избыточных резервов. Третья мера заключается в поднятии учетной ставки для снижения интереса коммерческих банков к увеличению своих резервов посредством заимствования у центрального банка. Приведенную выше систему мер называют политикой дорогих денег. В результате ее проведения банки обнаруживают, что их резервы слишком малы, чтобы удовлетворить предписываемой законом резервной норме, то есть их текущий счет слишком велик по отношению к их резервам. Поэтому, чтобы выполнить требование резервной нормы при недостаточных резервах, банкам следует сохранить свои текущие счета, воздержавшись от выдачи новых ссуд, после того как старые выплачены. Вследствие этого денежное предложение сократится, вызывая повышение нормы процента, а рост процентной ставки сократит инвестиции, уменьшая совокупные расходы и ограничивая инфляцию. Цель политики заключается в ограничении предложения денег, то есть снижения доступности кредита и увеличения его издержек для того, чтобы понизить расходы и сдержать инфляционное давление.

Эмиссия наличных денег представляет собой их выпуск в обращение, при котором увеличивается масса наличных денег, находящаяся в обращении.

Монополия на эмиссию наличных денег принадлежит государственному центральному банку. Ранее при административно-распределительной системе величина эмиссии служила объектом директивного планирования государством и ни в коем случае не могла превышаться. В условиях, рыночной экономики директивного планирования не существует, однако центральные банки прогнозируют размер предполагаемой эмиссии, используя прогнозы кассовых оборотов коммерческих банков и собственные аналитические материалы. При этом важно не только установить оптимальную прогнозируемую величину эмиссии, но и распределение ее по отдельным регионам страны.

Эмиссия наличных денег осуществляется децентрализовано. Это связано с тем, что потребность коммерческих банков (именно она определяет размер эмиссии) в наличных деньгах зависит от потребности в них юридических и физических лиц, обслуживаемых этими банками, а она постоянно меняется. Поэтому каждый раз завозить деньги из Центра, чтобы удовлетворить эту потребность, было бы не только нецелесообразно (из-за многократно возрастающих издержек обращения), но и невозможно. Представим, что потребность в наличных деньгах возрастает на окраинах государства с большой территорией. Пока из Центра туда будут доставлены деньги, величина этой потребности может измениться в ту или иную сторону. В результате либо придется везти деньги назад в Центр, либо пересылать в ту точку дополнительные суммы денег, которые опять же из-за расстояния могут не совпасть с реальной потребностью в наличных деньгах.

Как же происходит эмиссия наличных денег и кто ее непосредственно осуществляет?

Эмиссию наличных денег проводят Центрального банка и его расчетно-кассовые центры. Они открываются в различных регионах страны и выполняют расчетно-кассовое обслуживание расположенных в этих регионах коммерческих банков. Для эмиссии наличных денег в расчетно-кассовых центрах открываются резервные фонды и оборотные кассы. В резервных фондах хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обращение, в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в наличных деньгах. Эти денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в обращении, поскольку они не совершают движения, являются резервом.

В оборотную кассу расчетно-кассового центра постоянно поступают наличные деньги от коммерческих банков, но и из нее постоянно выдаются наличные деньги. Таким образом деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении; они считаются деньгами, находящимися в обращении. Если сумма поступлений наличных денег в оборотную кассу расчетно-кассового центра превышает сумму выдач денег из нее, то деньги изымаются из обращения. При этом они переводятся из оборотной кассы расчетно-кассовых центров в ее резервный фонд.

Расчетно-кассовые центры обязаны выдавать коммерческим банкам бесплатно наличные деньги в пределах их свободных резервов. Поэтому, если у большинства коммерческих банков, обслуживаемых расчетно-кассовыми центрами, возрастет потребность в наличных деньгах, а поступления денег в их операционные кассы эквивалентно не возрастет, то расчетно-кассовый центр вынужден будет увеличить выпуск наличных денег в обращение. Для этого он на основе разрешения управления Центрального банка переведет наличные деньги из резервного фонда в оборотную кассу Расчетно-кассового центра. Для данного расчетно-кассового центра это будет эмиссионной операцией, хотя в целом по стране эмиссии наличных денег может и не произойти.

При осуществлении эмиссии одним расчетно-кассовом центром другой может в то же время дополнительно изъять аналогичную сумму наличных денег, поэтому общая масса денег в обращении может и не измениться. Сведениями о том, произошла или не произошла в данный день эмиссия, располагает только Правление Центрального банка, где составляется ежедневный эмиссионный баланс.

Деньги, эмитируемые расчетно-кассовым центром в обращение, поступят в операционные кассы коммерческих банков, откуда будут выданы клиентам этих банков, т.е. поступят или в кассы предприятий, или непосредственно населению. При этом деньги списываются со счетов клиентов до востребования.

Следовательно, наличные деньги трансформируются из безналичных денег, находящихся на депозитных счетах, и представляют собой составную часть денежной массы, созданной коммерческими банками, в результате действия механизма банковского мультипликатора. В России на долю наличных денег приходится 1/3 всей денежной массы.

**2. Исследование налично-денежного оборота в Республике Беларусь**

Денежная система Республики Беларусь функционирует в соответствии с принятым в декабре 1990 г. Законом «О Национальном банке Республики Беларусь» и последующими законодательными актами, определившими ее правовые основы. В 1992 г. в оборот был введен белорусский рубль, который вначале обращался параллельно с рублем бывшего СССР и использовался только в наличных расчетах. С марта 1993 г. он начал котироваться на валютной бирже, а в октябре 1994 г. белорусский рубль был объявлен единственным законным платежным средством на территории республики. В процессе монетарного регулирования участвуют субъекты денежной сферы, к которым относятся все агенты товарно-денежных отношений: государство, экономические агенты (включая коммерческие банки, финансовые компании и биржи) и население. Но ведущая роль возложена на банковскую систему страны. В соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности в Республике Беларусь» и статьей 136 Конституции Республики Беларусь в стране сформирована двухуровневая банковская система, включающая Национальный банк (первый уровень), банки (унитарные и акционерные, в том числе с участием государства и иностранного капитала) и небанковские финансовые организации (второй уровень). Правовой основой функционирования национальной банковской системы в настоящее время является Банковский кодекс Республики Беларусь, вступивший в действие с 1 января 2001 г. В соответствии с Конституцией Республики Беларусь (ст. 136) и Банковским кодексом (ст. 7) Национальный банк (в качестве центрального банка) регулирует кредитные отношения, денежное обращение, определяет порядок расчетов и обладает исключительным правом эмиссии денег. Национальный банк призван обеспечивать прежде всего стабильность национальной валюты и банковской системы. Практически вся деятельность Национального банка Республики Беларусь направлена на реализацию целей монетарного регулирования. [20, с. 136]

Основное влияние на денежно-кредитную сферу оказывают операции Национального банка по рефинансированию банков. Посредством этих операций осуществляется поддержка ликвидности банковской системы, обеспечивающей кредитно-расчетное обслуживание в экономике страны. Существенная часть монетарной деятельности Национального банка ранее была связана с предоставлением ресурсов правительству для покрытия дефицита республиканского бюджета и временных недостатков бюджетных средств — так называемых кассовых разрывов. Наряду с допустимым ростом денежной массы определяющими (промежуточными) монетарными целями выступают лимиты и направления денежной эмиссии, а также уровень цен денежного рынка, включая процентные ставки и обменный курс.

Национальный банк — центральный банк и государственный орган Республики Беларусь – действует исключительно в интересах Республики Беларусь.

Национальный банк осуществляет свою деятельность в соответствии с Конституцией Республики Беларусь, Банковским кодексом Республики Беларусь, законами Республики Беларусь, нормативными правовыми актами Президента Республики Беларусь и независим в своей деятельности.

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

Национальный банк совместно с Правительством Республики Беларусь ежегодно до 1 октября текущего года представляет Президенту Республики Беларусь Основные направления денежно–кредитной политики Республики Беларусь на очередной год.

Национальный банк ежеквартально информирует Президента Республики Беларусь и Правительство Республики Беларусь об объеме эмиссии денег и о выполнении Основных направлений денежно–кредитной политики Республики Беларусь.

Национальный банк ежеквартально информирует Президента Республики Беларусь о размерах золотовалютных резервов, создаваемых в соответствии с целями и задачами, определяемыми в Основных направлениях денежно–кредитной политики Республики Беларусь.

Цели и принципы деятельности Национального банка, а также его права определяются Конституцией Республики Беларусь, Банковским Кодексом Республики Беларусь и иными законодательными актами Республики Беларусь.

Основными целями деятельности Национального банка 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.

Национальный банк выполняет следующие функции:

• разрабатывает Основные направления денежно–кредитной политики Республики Беларусь и совместно с Правительством Республики Беларусь обеспечивает проведение единой денежно–кредитной политики Республики Беларусь в порядке, установленном Банковским Кодексом и иными законодательными актами Республики Беларусь;

• осуществляет эмиссию денег;

• регулирует денежное обращение;

• регулирует кредитные отношения;

• организует функционирование платежной системы Республики Беларусь;

• является для банков кредитором последней инстанции, осуществляя их рефинансирование;

• осуществляет валютное регулирование;

• организует и осуществляет валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки и небанковские кредитно–финансовые организации в соответствии с законодательством Республики Беларусь;

• выполняет функции центрального депозитария государственных ценных бумаг и ценных бумаг Национального банка, если иное не определено Президентом Республики Беларусь;

• осуществляет выпуск (эмиссию) ценных бумаг Национального банка;

• выполняет функции финансового агента Правительства Республики Беларусь и местных исполнительных и распорядительных органов по вопросам исполнения республиканского и местных бюджетов и консультирует их по этим вопросам;

• дает согласие на осуществление банками и небанковскими кредитно–финансовыми организациями операций с ценными бумагами в случаях, предусмотренных законодательством Республики Беларусь;

• осуществляет государственную регистрацию банков и небанковских кредитно–финансовых организаций;

• осуществляет лицензирование банковской деятельности;

• регулирует деятельность банков и небанковских кредитно–финансовых организаций по ее безопасному и ликвидному осуществлению и проводит надзор за ней;

• устанавливает правила и порядок осуществления банковских операций;

• устанавливает для банков и небанковских кредитно–финансовых организаций, банковских групп и банковских холдингов требования по осуществлению ими внутреннего контроля;

• согласовывает выпуски ценных бумаг банков и небанковских кредитно–финансовых организаций в случаях, предусмотренных законодательством Республики Беларусь;

• регулирует деятельность банков и небанковских кредитно–финансовых организаций по выдаче и обращению векселей, если иное не определено Президентом Республики Беларусь;

• устанавливает для банков и небанковских кредитно–финансовых организаций требования по осуществлению ими операций с форвардными и фьючерсными контрактами, опционами и иными финансовыми инструментами срочного рынка;

• осуществляет методологическое руководство бухгалтерским учетом и финансовой отчетностью в банковской системе, разрабатывает и утверждает методики бухгалтерского учета и финансовой отчетности для Национального банка, банков и небанковских кредитно–финансовых организаций;

• устанавливает для банков и небанковских кредитно–финансовых организаций порядок составления статистической отчетности по формам и в сроки, определенные законодательством Республики Беларусь;

• разрабатывает национальные стандарты финансовой отчетности для Национального банка, банков и небанковских кредитно–финансовых организаций в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и осуществляет методологическое руководство ведением в них бухгалтерского учета и отчетности;

• определяет порядок проведения в Республике Беларусь расчетов в безналичной и наличной формах;

• осуществляет операции, необходимые для выполнения основных целей деятельности Национального банка;

• организует расчетное и (или) кассовое обслуживание Правительства Республики Беларусь, организаций, перечень которых определен в Уставе Национального банка, и иных организаций в случаях, предусмотренных законодательными актами Республики Беларусь;

• организует составление платежного баланса Республики Беларусь, включая международную инвестиционную позицию Республики Беларусь, и принимает участие в его разработке;

• создает золотовалютные резервы по согласованию с Президентом Республики Беларусь и управляет ими в пределах своей компетенции;

• формирует золотой запас Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней Республики Беларусь и осуществляет оперативное управление им в пределах своей компетенции;

• устанавливает цены купли–продажи драгоценных металлов и драгоценных камней при осуществлении банковских операций;

• устанавливает порядок открытия счетов в драгоценных металлах и условия их ведения в банках и небанковских кредитно–финансовых организациях на территории Республики Беларусь, а также условия открытия резидентами таких счетов в банках и иных кредитных организациях за ее пределами. Термин "резидент" имеет значение, определенное пунктом 7 статьи 1 Закона Республики Беларусь от 22 июля 2003 года "О валютном регулировании и валютном контроле" (Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь, 2003 г., № 85, 2/978);

• устанавливает совместно с уполномоченными государственными органами порядок ввоза в Республику Беларусь и вывоза за ее пределы драгоценных металлов и драгоценных камней при осуществлении банковских операций;

• организует инкассацию и перевозку наличных денежных средств, платежных инструкций, драгоценных металлов и драгоценных камней и иных ценностей;

• осуществляет контроль за обеспечением безопасности и защиты информационных ресурсов в банках и небанковских кредитно–финансовых организациях;

• проводит анализ и прогнозирование состояния денежно–кредитных отношений, отношений в области валютного регулирования и валютного контроля, платежного баланса Республики Беларусь и банковской системы во взаимосвязи с социально–экономическим развитием Республики Беларусь, публикует соответствующие статистические данные и материалы анализа и прогнозирования в периодическом печатном издании Национального банка;

• заключает соглашения с центральными (национальными) банками и кредитными организациями иностранных государств;

• выполняет другие функции, предусмотренные Банковским Кодексом и иными законодательными актами Республики Беларусь. [<http://www.infobank.by>]

Национальному банку Республики Беларусь в организации и реализации денежно–кредитной политики помогают его структурные подразделения.

Главное управление Национального банка Республики Беларусь, является одним из структурных подразделением Национального банка Республики Беларусь.

Главное управление осуществляет свою деятельность в соответствии с Банковским кодексом, законодательством Республики Беларусь, Уставом Национального банка Республики Беларусь и действует на основании Положения о Главном управлении Национального банка Республики Беларусь.

Главное управление подотчетно Национальному банку Республики Беларусь, находится на обособленном балансе, имеет круглую печать со своим наименованием и изображением Государственного герба Республики Беларусь.

Первоочередная задача Главного управления – реализация денежно–кредитной политики Республики Беларусь на территории РБ и контроль за ее выполнением.

Главное управление выполняет следующие функции:

взаимодействует с местными органами государственной власти и управления, территориальными контролирующими и правоохранительными органами по вопросам денежно–кредитной политики;

организует и регулирует наличное денежное обращение в соответствии с денежно–кредитной политикой Республики Беларусь, направленной на обеспечение внутренней и внешней устойчивости белорусского рубля;

прогнозирует и анализирует показатели наличного денежного обращения, эмиссии наличных денег, отслеживает происходящие в наличном денежном обращении тенденции, разрабатывает предложения по его упорядочению и ограничению эмиссии наличных денег и представляет их руководству Национального банка;

осуществляет мониторинг проводимой филиалами (отделениями) банков работы по привлечению денежных средств населения и кредитованию экономики в рамках государственных программ;

осуществляет надзор за соблюдением филиалами (отделениями) банков требований законодательства Республики Беларусь;

осуществляет кассовые операции, проводит определение подлинности и платежности банкнот в соответствии с установленными Национальным банком правилами;

организует в регионе инкассацию денежной наличности, подкрепление и вывоз денежной наличности из банков;

организует в регионе операции по продаже памятных банкнот, памятных монет Национального банка, продажу и покупку у населения мерных слитков и монет из драгоценных металлов, аттестованных бриллиантов;

осуществляет валютно–обменные операции в порядке, установленном законодательством Республики Беларусь, проверку работы касс и обменных пунктов филиалов (отделений) банков на соответствие требованиям законодательства Республики Беларусь;

рассматривает ходатайства и выдает разрешения в предусмотренных законодательством Республики Беларусь случаях на проведение операций в иностранной валюте;

осуществляет контроль за проведением филиалами (отделениями) банков, юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями валютных операций и соблюдением ими валютного законодательства Республики Беларусь;

осуществляет мониторинг предприятий области, обеспечивает функционирование и развитие региональной системы "Мониторинг предприятий";

организует работу по развитию системы безналичных расчетов с использованием банковских пластиковых карточек;

рассматривает запросы, обращения и жалобы граждан, банков, предприятий и организаций,

выполняет другие функции, осуществляемые в порядке и на условиях, определяемых Правлением Национального банка Республики Беларусь.

Другой уровень банковской системы Республики Беларусь состоит из сети самостоятельных банковских учреждений, непосредственно выполняющих функции кредитно-расчетного обслуживания клиентуры на коммерческих принципах. Главной его составляющей являются коммерческие банки, деятельность которых носит многосторонний характер. Они занимаются практически всеми видами кредитных, расчетных и финансовых операций, связанных с обслуживанием хозяйственной деятельности своих клиентов. К важнейшим их функциям традиционно относятся:

аккумулирование временно свободных денежных средств, сбережений и накоплений;

обеспечение функционирования расчетно-платежного механизма, осуществление и организация расчетов в народном хозяйстве, организация платежного оборота;

кредитование отдельных хозяйственных единиц, юридических и физических лиц, кредитно-финансовое обслуживание внутреннего и внешнего хозяйственных оборотов;

учет векселей и операции с ними;

хранение финансовых и материальных ценностей;

доверительное управление имуществом клиентов (трастовые операции).

При наличных расчетах в РБ используются кассовые операции, которые проводятся Расчетно-кассовыми центрами или коммерческими банками.

Кассовые операции — это совокупность материально-технических процедур, заключающихся в приеме, хранении и выдаче наличных денег. Кассовые операции различных субъектов значительно отличаются.

Предприятию (юридическому лицу) для того, чтобы использовать наличные денежные средства, необходимо согласовать с банком, в котором открыт расчётный счёт, следующие вопросы: определить порядок и сроки сдачи наличных денег; определить порядок использования наличных денег; установить лимит хранения наличных денежных средств в кассе предприятия.

С этой целью субъект хозяйствования подаёт заявку в банк. Заявка на установление лимита остатка кассы, порядка и сроков сдачи выручки, размера расходования наличных денег действительна в течение года.

Субъекты хозяйствования могут сдавать наличные деньги в кассы банков, работникам службы инкассации, эксплуатационным предприятиям Министерства связи РБ. Субъекты хозяйствования обязаны ежедневно сдавать наличные денежные средства в кассы банков, с последующим зачислением их на текущий расчетный счёт, исключение составляют субъекты, расположенные в населённом пункте, где нет банков или эксплуатационных предприятий Министерства связи РБ, в этом случае сроки сдачи наличных денег составляют один раз в несколько дней, но не реже одного раза в семь календарных дней.

Лимит остатка кассы – предельный остаток, максимально допустимая сумма наличных денег, которая может находиться в кассе предприятия по состоянию на конец рабочего дня. Лимит устанавливается банком в зависимости от конкретных условий работы предприятия. Предприятия могут иметь в своих кассах наличные деньги на конец рабочего дня в пределах лимита остатка кассы, установленного в соответствии с законодательством РБ. Лимит остатка кассы может быть пересмотрен в течение года на основании предоставленной заявки по обоснованной просьбе субъекта хозяйствования в случае изменения объёмов кассовых оборотов, условий сдачи выручки и по другим причинам. Субъекты хозяйствования, которым установлен лимит остатка кассы, имеют право хранить в своих кассах наличные деньги сверх установленного лимита только на оплату труда, выплату стипендий, пенсий, пособий, дивидендов на срок не свыше трёх рабочих дней, для органов местного управления и самоуправления, расположенных в сельской местности, - не свыше пяти рабочих дней.

Банки устанавливают размер расходования наличных денег из выручки, поступившей в кассу субъекта хозяйствования. Разрешение субъекту хозяйствования на расходование наличных денег из выручки для осуществления расчётов наличными деньгами между субъектами хозяйствования даёт обслуживающий банк в размерах и в порядке, установленных законодательством РБ.

Для хранения наличных денежных средств и выполнения расчётов ими на каждом предприятии, в организации или учреждении создаётся касса.

Касса представляет собой специально оборудованное помещение, имеющее сигнализацию, устройства, препятствующие проникновению туда посторонних лиц, несгораемые металлические шкафы для хранения денег и ценных бумаг. Двери в кассу во время совершения операций должны быть заперты с внутренней стороны. Доступ в помещение кассы лицам, не имеющим отношения к её работе, воспрещается.

Все наличные деньги и ценные бумаги должны храниться в несгораемых металлических шкафах, которые по окончании работы кассы закрываются ключом и опечатываются кассиром. Ключи от металлических шкафов и печати хранятся у кассиров, а учтенные дубликаты ключей в опечатанных кассирами пакетах хранятся у руководителей предприятия.

Кассовые операции осуществляет кассир, являющийся должностным лицом с полной материальной ответственностью за сохранность всех принятых на хранение денег и ценных бумаг и ущерб, причинённый предприятию, организации, учреждению как в результате умышленных действий, так и в результате небрежного или недобросовестного отношения к своим обязанностям. Для этого при приёме его на работу с ним заключается договор о полной индивидуальной материальной ответственности

Под роспись руководителя предприятия должен также ознакомит его с Порядком ведения кассовых операций. Кассиру запрещается передоверять выполнение порученной ему работы другим лицам, хранить в кассе деньги и другие ценности, не принадлежащие данному предприятию.

Под кассовыми операциями понимаются поступление, выдача и временное хранение наличных денежных средств в кассе.

Все вышеперечисленные операции должны быть оформлены документально в строгом соответствии с правилами ведения кассовых операций.

Для получения наличных денежных средств с текущего расчётного счёта необходимо оформить, в установленном порядке денежный чек. Чековые книжки выдаются банком, в котором открыт текущий расчётный счёт по заявлению субъекта хозяйствования. Денежный чек – это документ установленного образца, по которому юридическое лицо через своего представителя может получить в банке наличные денежные средства. Денежный чек действителен в течении дней с момента его подписания. Денежный чек подписывается руководителем предприятия и главным бухгалтером. На обратной стороне чека указывается, на какие цели может быть использована денежная наличность (выплата заработной платы, стипендий, награды и т.д.), что позволяет банку контролировать целевое использование денежных средств.

Для того чтобы использовать наличные денежные средства, полученные юридическим лицом в банке, их необходимо сначала оприходовать в кассу предприятия. Оприходование – это документальное оформление поступления наличных денежных средств из банковского учреждения в кассу предприятия. Для оформления данной операции используется приходно-кассовый ордер – документ типовой формы, которым оформляется поступление денежных средств в кассу предприятия.

Для выплаты из кассы наличных денежных средств необходимо оформить в установленном порядке расходно-кассовый ордер – документ типовой формы, которым оформляется выдача (выплата) из кассы наличных денежных средств. Выплата из кассы может осуществляться и по платёжной ведомости (выплата заработной платы, стипендии и т.д.).

В кассе предприятия разрешается хранить наличные денежные средства только с согласия банка, в котором открыт текущий расчетный счет. Для этого банком устанавливается лимит(предельная сумма) хранения наличных денежных средств в кассе предприятия. Превышение лимита хранения наличных денежных средств может повлечь за собой применение в отношении юридического лица штрафных санкций со стороны контролирующих органов.

Поскольку в кассе можно хранить только определенную сумму денежных средств, установленную банком, то возникает вопрос: что же делать с остальными наличными денежными средствами?

Для этого необходимо сумму, превышающую установленный размер лимита хранения, сдать в кассу банка с последующим зачисление этой суммы на текущий расчетный счет предприятия. Данная операция оформляется объявлением на взнос наличными- документом типовой формы, которым оформляется поступление от предприятия (через кассира) наличных денежных средств в кассу банка с последующим зачислением этой суммы на текущий счет предприятия.

Все поступления и выдачи наличных денег субъекта хозяйствования учитываются в кассовой книге. Каждый субъект хозяйствования ведет только одну кассовую книгу, которая должна быть пронумерована, прошнурована и скреплена печатью. Количество листов в кассовой книге заверяется подписями руководителя и главного бухгалтера. Подчистки и неоговоренные исправления в кассовой книге запрещаются. Сделанные исправления заверяются подписями кассира, а также главного бухгалтера субъекта хозяйствования. Записи в кассовую книгу производятся кассиром сразу же после получения или выдачи денег отдельно по каждому ордеру или другому заменяющему его документу. Ежедневно в конце рабочего дня кассир подсчитывает итоги операций за день и выводит остаток денежных средств.

Не реже одного раза в квартал руководитель субъекта хозяйствования назначает комиссию из числа работников предприятия не менее трех человек для проведения внезапной проверки фактического наличия денежных средств в кассе. Данная проверка оформляется актом установленного образца.

Национальный банк Республики Беларусь устанавливает не только Правила ведения кассовых операций, но и меры ответственности за их нарушения, которыми являются: нецелевое использование наличных денег, несвоевременное оприходование в кассу наличных денежных средств, превышение установленного лимита хранения наличных денежных средств в кассе, несвоевременное составление авансового отчета по выданным наличным денежным средствам в подотчет и другие нарушения. .[ dsafsa]

2.2 Анализ и оценка налично-денежного обращения в Республике Беларусь

Официальной денежной единицей в нашей стране (валютой) является белорусский рубль. Введение на территории Республики Беларусь других денежных единиц запрещено. Соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами Законом не установлено. Официальный курс рубля к иностранным денежным единицам определяется Национальным Банком РБ (НБ) и публикуется в печати. В связи с тем, что белорусской денежная единица – белорусский рубль по закону не связана с денежным металлом (золотом), фиксированный его масштаб цен отсутствует. Официальный масштаб цен рубля устанавливается государством. .[ dsafsa]

Название «Белорусский рубль» было принято после отказа Белоруссии от советского рубля в начале 1990-х годов. Тогда ряд общественных деятелей предлагали «талер» как название для национальной валюты, и вопрос был рассмотрен на Президиуме Верховного Совета, однако из всех присутствующих за талер высказался только Нил Гилевич.

В начале 1992 года, во время распада советской денежной системы, в Белоруссии была введена купонная система, затем — расчётные билеты Национального Банка. Официальный обменный курс составлял один расчётный билет за 10 советских рублей.

С 1 июля 1992 года начали проводиться операции в безналичных белорусских рублях. В конце июля 1993 года начался вывод из оборота советских рублей. Белорусский рубль стал единым законным средством платежей на территории страны. И несмотря на то, что в сентябре Казахстан, Армения, Россия, Узбекистан и Таджикистан подписали новое соглашение о создании рублёвой зоны нового типа, данная идея не получила развития, и белорусский рубль так и остался национальной валютой.

20 августа 1994 года была проведена деноминация белорусского рубля в 10 раз.

1 января 2000 года в Белоруссии была проведена ещё одна деноминация рубля (в 1000 раз), призванная, в том числе, стабилизировать национальную валюту.

Приоритетом политики Нацбанка стало поддержание курса рубля — таковы были требования российской стороны. Была разрешена продажа долларов в обменных курсах. Был открыт доступ банков-нерезидентов на внутренний валютный рынок и сняты ограничения по использованию белорусского рубля во внешнеэкономических операциях. Политика Национального Банка и благоприятные внешние факторы привели к стабилизации курса белорусского рубля. На фоне позитивных изменений в экономике и налоговой сфере (снижение НДС с 20 % до 18 %, налога с оборота с 4,5 % до 4,15 % и т. д.), с начала 2004 года курс белорусского рубля по отношению к доллару США и российскому рублю остаётся фактически неизменным. В течение 2005 года наблюдался постоянный рост банковских депозитов в национальной валюте. Темпы инфляции постоянно снижались, так в 2002 году она составила 34,8 %, в 2003 — 25,4 %, в 2004 — 14,4 %, в 2005 — 8,0 %, в 2006 — 6,6 %. Официальный курс валюты полностью сравнялся с теневым, как следствие теневой валютный рынок практически исчез.

16 марта 2006 французский банк BNP Paribas начал котировать белорусский рубль по отношению к американскому доллару на межбанковском рынке. Банк выставил двустороннюю котировку — он продаёт и покупает белорусскую валюту по отношению к доллару США. Заместитель председателя правления Нацбанка Василий Матюшевский назвал данный факт достаточно знаковым событием:

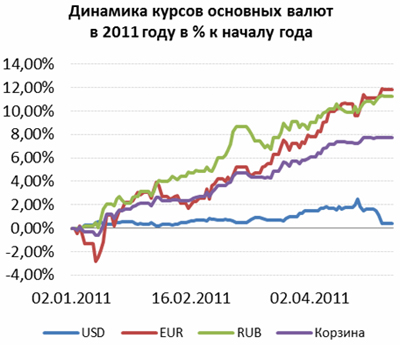
Это говорит о том, что ведущие мировые финансовые институты с интересом наблюдают за стабилизацией нашей кредитной политики в целом, и в том числе белорусского рубля. Появляется интерес к белорусскому рублю как объекту инвестирования

По словам председателя правления Национального банка Республики Беларусь Петра Прокоповича, белорусский рубль должен был стать полностью конвертируемым в 2010 году.

Инфляция в январе-апреле 2010 года 3,1 % (6,5 % за аналогичный период 2009 года). В 2011 году в связи с валютным кризисом пезко упал курс белорусского рубля. С января по май 2011 года инфляция уже составила 15%, что намного первысило годовой прогноз который примерно составлял 7,5—8,5%

Со 2 января 2009 года Национальный банк Республики Беларусь перешёл к механизму привязки курса белорусского рубля к корзине иностранных валют, одновременно девальвировав его на 20,5 % по отношению к доллару США. Объём чистой покупки иностранной валюты субъектами хозяйствования — резидентами в январе—марте 2010 составил 1 млрд. 497,1 млн долларов США (значительно выше, чем за аналогичный период 2009 года — 955,4 млн долларов США

Однако в начале этого году белорусский рубль сильно потерял свои позиции. С начала 2011 года корзина валют подорожала на 81,55 базовых пункта или 7,71%. Последнее максимальное ее значение было зафиксировано 25 апреля на уровне 1139,00 (+7,75% от центрального значения на 01.01.2011), минимальное — 12 января и составило 1050,52 (-0,62%). Зафиксированные в этом году отклонения официального курса от центрального значения на 01.01.2011 (+7,75% и -0,62%) находятся в рамках заданного основными направлениями денежно-кредитной политики Национального банка на 2011 год коридора в плюс/минус 8%. (Рис.3)

 [http://naviny.by/rubrics/finance/2011/05/04/ic\_articles\_114\_173485/]

Если рассматривать Официальный курс белорусского рубля по отношению к иностранным валютам и корзине иностранных валют на конец мая 2011 года, то ситуация выглядит еще более удручающе(Таблица 1.)

Таблица 1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Курс белорусского рубля* | *Официальный курс* | *Изменения*  *к 31 декабря 2010 г.,*  *процентов* |
| **К корзине валют** | **1 172.15** | **-11.14** |
| К доллару США (USD) | 3 155.00 | -5.17 |
| К евро (EUR) | 4 516.38 | -13.69 |
| К российскому рублю (RUB) | 113.02 | -14.81 |

Нацбанк проводит политику постоянного увеличения золотовалютных резервов. Перед Нацбанком стояла задача увеличить их к 2011 году до $6 млрд., но эти цифры не были достигнуты даже по мерам белорусских оценщиков.

По методологии МВФ, международные резервные активы Белоруссии за 2004 год увеличились на 54,4 % и составили на 1 января 2005 года $770,2 млн. В 2004 году золотовалютные резервы в национальном определении выросли на 17,1 % до $1,047 млрд.

По состоянию на 1 января 2006 года объём международных резервных активов Белоруссии в определении специального стандарта распространения данных МВФ составлял $1296,5 млн. Валовые активы Нацбанка в иностранной валюте, драгоценных металлах и камнях составляли $1629,6 млн, увеличившись за год на $449,7 млн. Золотой запас страны составлял 25,02 тонны (в валютном эквиваленте — $412,7 млн).

Международные резервные активы Белоруссии, рассчитанные по методике МВФ по состоянию на декабрь 2007, составили $4182,2 млн, увеличившись с начала года на 202,4 %. Международные резервные активы Белоруссии в национальном определении составили $4997,6 млн, увеличившись с начала года на 185 %

По состоянию на 1 марта 2008 года, международные резервные активы Белоруссии, рассчитанные по методике МВФ, составили $4 млрд 352,9 млн, увеличившись с начала года на 4,1 %. Международные резервные активы в национальном определении увеличились за этот же период на 9,1 %, до $5 млрд 446,6 млн.

По состоянию на 1 мая 2011 года, международные резервные активы Белоруссии, рассчитанные по методике МВФ, составили $3 млрд 840 млн, Значительно сократив количество по сравнению с началом года Международные резервные активы в национальном определении составили на этот же период $5 млрд 340 млн.

Такая разница между методикой МВФ и национальной методикой оценки золотовалютных запасов, заключается в том, что МВФ зачисляет в золотовалютные резервы только то, что лежит в иностранных банках, имеющих рейтинг не меньше, чем 2А (они дают основательные гарантии сохранения вкладов).Но не все РБ золотовалютные резервы лежат в этих банках, так как они обычно дают не самые высокие проценты. Некоторая их часть размещаеться в других банках, не с таким рейтингом, но с большей доходностью[ ]

По мере снижения инфляции в 1990-х и первой половине 2000-х годов Национальный банк Республики Беларусь постепенно снижал и ставку рефинансирования чтобы стимулировать рост экономики (Таблица 2) К примеру на начало 2004 года она составляла 28 %, на начало 2005 — 17 %, на начало 2006 — 11 %, на начало 2007 — 10 %. [нацбанк]

В связи с ажиотажным спросом на валюту наблюдавшимся в начале 2007 года в условиях резкого повышения цены на закупаемый Республикой Беларусь природный газ было принято решение повысить ставку рефинансирования с 10 % до 11 %, однако после стабилизации ситуации она была в несколько этапов снижена до 10 % (на 1 октября 2007). С 1 июля 2008 года ставка рефинансирования была вновь повышена до 10,25 %. По состоянию на 11 октября 2010 года ставка рефинансирования составляла 10,5 %. Но в связи с валютным кризом который образовался в РБ в 2011 её снова повысили: 16 марта 2011 до 12%, 20 апреля 2011, до 13% и наконец 18 мая 2011 года до 14%

Таблица 2.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Дата  начала  действия | Размер базовой ставки рефинансирования  (учетной ставки),  % годовых | Дата  начала  действия | Размер базовой ставки рефинансирования  (учетной ставки),  % годовых |
| 1991 | 12 | 2001 | 48-75 |
| 1992 | 20-30 | 2002 | 38-66 |
| 1993 | 60-210 | 2003 | 28-37 |
| 1994 | 300-480 | 2004 | 17-27 |
| 1995 | 66-300 | 2005 | 11-16 |
| 1996 | 35-55 | 2006 | 10-10,5 |
| 1997 | 36-42 | 2007 | 10-11 |
| 1998 | 38-50 | 2008 | 10,25-12 |
| 1999 | 60-120 | 2009 | 13,5-14 |
| 2000 | 80-175 | 2010 | 10,5-13 |

[http://www.nbrb.by]

Структура рублевой денежной базы характеризуется некоторым изменением в период с января-март 2011 года. В этот период денежная база снизилась на 2,2% до 9,966 трлн белорусских рублей на 1 апреля 2011 года

В составе денежной базы наличные деньги в обороте увеличились в январе — марте на 1,8% до 4,575 трлн белорусских рублей. В свою очередь наличные деньги в кассах банков уменьшились на 9,1% до 1,558 трлн.

Обязательные резервы банков в ЦБ (с учетом средств на корреспондентских счетах в национальной валюте) снизились на 6% до 3,722 трлн белорусских рублей на 1 апреля. Депозиты банков увеличились по сравнению с данными на 1 января в 6,2 раза до 107,3 млрд.

За этот же период в Беларуси широкая денежная масса увеличилась на 1,5% до 51,018 трлн бел. руб. За один доллар США предлагали на 1 апреля 2011 года – 3052 белорусских рублей.

Из общего размера денежной массы объем наличных денег в обращении (денежный агрегат M0) в январе-марте 2011 г. увеличился на 1,8% до 4,575 трлн бел. руб. Удельный вес наличных денег в структуре денежной массы увеличился до 9% на 1 апреля 2011 г. против 8,9% на 1 января 2011 г.

Денежный агрегат M1, который включает наличные деньги и текущие рублевые вклады в банках, снизился в январе-марте 2011 г. на 8,6% до 12,49 трлн бел. руб. Удельный вес денежного агрегата М1 в структуре широкой денежной массы сократился до 24,5% на 1 апреля текущего года с 27,2% на 1 января 2011 г.

Рублевая денежная масса (агрегат М2\*), которая кроме агрегата М1 включает объем срочных рублевых депозитов и ценных бумаг, выпущенных банками и находящихся вне банковского оборота, увеличилась в январе-марте 2011 г. на 1,2% до 26,749 трлн бел. руб. Удельный вес рублевой составляющей в широкой денежной массе уменьшился до 52,4% на 1 апреля 2011 г. с 52,6% на начало 2011 г.

В то же время размер инвалютной составляющей широкой денежной массы увеличился с начала 2011 г. на 0,3% до 7,97 млрд долл. Доля этого показателя в структуре широкой денежной массы при этом увеличилась до 47,6% на 1 апреля 2011 г. с 47,4% на 1 января 2011 г.

За 2010 г. прирост широкой денежной массы составил 31,9% против 23,1% за 2009 г. В том числе рублевая денежная масса увеличилась в 2010 г. на 27,4% после прироста всего на 1% за 2009 г.

Объем широкой денежной массы в Беларуси на 1 мая 2011 года составляет 53 трлн 179,7 млрд, белорусских рублей. Эта сумма увеличилась, по сравнению с той что была зафиксирована за январь-апрель на 5,8%.

За апрель широкая денежная масса выросла сразу на 4,2% после сокращения на 2,6% за март.

Значительный рост денежной массы в апреле объясняется резким увеличением наличных денег в обращении и усилившейся тенденцией роста срочных рублевых депозитов юридическихлиц на фоне проблем с покупкой инвалюты и снижением срочных депозитов предприятий в инвалюте. Физлица продолжили сокращать срочные рублевые и валютные депозиты, но их переводные депозиты в нацвалюте значительно выросли за месяц.

Объем наличных денег в обращении (денежный агрегат M0) составил на 1 мая 2011 года Br5 трлн 550,4 млрд, увеличившись за апрель на 21,3% после снижения за март на 4,6%. За 4 месяца агрегат вырос на 23,5%. Его доля в структуре денежной массы на 1 апреля составила 10,4% против 9% на 1 апреля и 8,9% на 1 января 2011 года.

Активная рублевая денежная масса - денежный агрегат M1, который включает наличные деньги и текущие рублевые вклады в банках - на 1 мая 2011 года составила Br14 трлн 464,7 млрд, увеличившись за январь-апрель на 5,9%. В апреле агрегат вырос на 15,8% после снижения на 5,1% за март. В том числе, текущие рублевые депозиты сократились за 4 месяца на 2,8% (за апрель рост на 12,6%) до Br8 трлн 914,3 млрд. Доля М1 в структуре ШДМ на 1 мая составила 27,2% против 24,5% на 1 апреля и 27,5% на 1 января 2011 года.

Рублевая денежная масса (денежный агрегат М2\*), которая кроме агрегата М1 включает срочные рублевые депозиты, средства населения и юрлиц в рублевых ценных бумагах, за январь-апрель выросла на 15,6% (в том числе за апрель на 13,8%) до Br30 трлн 540,7 млрд на 1 мая 2011 года. В том числе, объем срочных рублевых депозитов составил Br14 трлн 246,7 млрд, увеличившись за январь-апрель на 21,4% (за апрель рост на 12,2%). В их составе средства физлиц - Br6 трлн 946,5 млрд (сокращение на 0,6% за 4 месяца, в том числе за апрель - на 1,6%), юрлиц - Br7 трлн 300,2 млрд (рост на 53,5% за 4 месяца, в том числе на 29,5% за апрель). При этом в общем объеме срочных рублевых депозитов доля юрлиц выросла за 4 месяца до 51,2% с 40,5% на 1 января 2011 года.

Рублевые ценные бумаги банков за январь-апрель выросли на 78,3% до 1 трлн 829,4 млрд.

Денежный агрегат М2 - денежная масса в национальном определении (из которого исключены средства населения и юрлиц в рублевых ценных бумагах) - на 1 мая 2011 года составил Br28 трлн 711,4 млрд, увеличившись за 4 месяца на 13% (за апрель рост на 14%).

На 1 мая доля рублевой денежной массы в широкой денежной массе составила 57,4% против 52,4% на 1 апреля и 52,6% на 1 января 2011 года.

Доля валютных депозитов в широкой денежной массе на 1 мая снизилась до 39,4% с 44,3% на 1 апреля и 44% на 1 января 2011 года. Рублевый эквивалент валютных депозитов за январь-апрель уменьшился на 5,3% (за апрель снижение на 7,3%) до Br20 трлн 958 млрд. В том числе срочные депозиты физлиц на 1 мая составили эквивалент Br12 трлн 62,8 млрд (сокращение на 3,3% за 4 месяца, за апрель снижение на 10,5%), юрлиц - Br4 трлн 30,7 млрд (сокращение на 12,2% за 4 месяца, в том числе на 3% за апрель).

По данным НББ, депозиты в драгметаллах за 4 месяца выросли в 3 раза и составили на 1 мая эквивалент Br50,1 млрд.

В 2010 году ШДМ (агрегат М3) выросла на 31,9%, рублевая денежная масса (агрегат М2\*) - на 27,4%.

На 2011 год, исходя из прогноза роста ВВП на 9-10%, НББ оценивает прирост ШДМ на уровне 25-28%, рублевой денежной массы - 27-29%.

# ПРАЙМ-ТАСС

# Interfax.by

# 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Конец марта и начало апреля в Беларуси ознаменовалось болезненным ударом для белорусского государства, которое некоторые аналитики назвали 98-м годом, а особо пессимистичные публицисты – 92-м. Суть в том, что объем золотовалютных резервов Нацбанка РБ сократился на 20% за два месяца. Такой объем резервов, $4 млрд, соответствует одному месяцу импорта. Для защиты остающихся резервов НБРБ фактически запретил банкам покупать валюту для удовлетворения спроса населения, что стало одной из причин отсутствия валюты в обменных пунктах.

Кроме этого цены в магазинах стали резко расти, поскольку действующие ограничения стали дополнительными издержками для бизнеса. Из-за сложившихся панических настроев только за март 2011 года население Беларуси скупило 768 миллионов долларов. Это не считая евро, российского рубля, золотых слитков и других ценностей, которые ещё можно было купить за белорусский рубль.

В связи со сложившейся ситуацией Национальный Банк страны приказал всем коммерческим банкам продавать лишь ту валюту, которую они смогли купить у населения. Поскольку чистый отток валюты за месяц составил несколько сот миллионов долларов, купить доллары могли лишь исключительные счастливчики.

Затем, уже в апреле месяце, Нацбанк ограничил продажу золотых и серебряных слитков, а также других ценностей, за белорусские рубли. Это была вынужденная мера, связанная с тем, что люди готовы были взять что угодно, лишь бы не потерять свои деньги из-за резкой девальвации. Этот страх глубоко укоренился в душе белорусов, вызывая в сознании призраки прошлого.

А бояться есть чего: в недалёком 2009-м году белорусский рубль за одну ночь внезапно «просел» на 20 процентов. То есть, 3 года до этого доллар США можно было купить за 2200 рублей, а 2 января – уже за 2800. И если такое падение курса случилось за одну ночь, то никто не может гарантировать стабильность курса белорусского рубля в долгосрочной перспективе. Через некоторое время после этого «происшествия» планка поднялась до 3000 рублей, на которой и продержалась до самых выборов.

Позже Президент приказал установить колебания валютной корзины (евро, доллар, российский рубль) в пределах 8, а потом десяти процентов за год. К верхней границе этого значения белорусы пришли уже в марте 2011 года. Дальше должна была неизбежно последовать девальвация, но Национальный Банк в силу ряда причин(которые официально не раскрываются) отказывается её проводить.

На межбанковском рынке доллар в апреле стоил от 4500 до 6100 рублей. От официального курса он отличался в 1.5-2 раза, то есть жители РБ фактических обеднели в два раза. Хотя, официальный курс Нацбанка РБ составлял чуть более 3000 белорусских рублей.

И это всё происходило. не смотря на то, что множественность курсов приводит к искажениям в экономике. Проще говоря, тем импортерам, которые имеют доступ к официальному курсу, становится выгоднее еще больше импортировать, что противоречит поставленной задаче импортозамещения. Кроме этого, такая ситуация отрицательно сказывается на экспортерах. В результате очень значительной разницы между официальным курсом и тем курсом, который балансирует рынок, экспортеры, вынужденные продавать 30% валютной выручки по официальному курсу и несут дополнительные потери а их прибыль, безусловно, уменьшается. Кроме прочих, появляется еще одна проблема, которая мешает решению проблемы с нехваткой валюты и дестабилизации курса белорусского рубля.

Руководство страны назвало несколько объективных причин, по которым в центре Европы рядовому человеку невозможно свободно купить иностранную валюту. Во-первых, у Беларуси сырьевая экономика, которая вынуждает все основные комплектующие для заводов и фабрик покупать за рубежом. Это также касается и топливно-энергетического сектора, который выживает лишь за счёт давальческой сырьевой политики российского руководства.

Во-вторых, резкий обвал рубля по мнению некоторых специалистов был вызван негативным прогнозом МВФ. Однако его оценки строились, опять-таки, на объективных показателях: ничем не обеспеченный рост зарплат, отсутствие структурных реформ, негативный инвестиционный климат и малое количество средств в резервном фонде РБ

События последних месяцев показывают, что дело было в льготных условиях торговли с Россией и, в последние годы, доступе к иностранному капиталу. Теперь, когда и то и другое преимущество исчезло, вероятность проведения шоковых реформ в этой стране велика как никогда.

Но не только эти факторы спровоцировали валютный кризис . Экономика Беларуси находится сейчас в состоянии, близком к состоянию экономики СССР в 1990–1991 годах: государственная собственность на большей части промышленных предприятий, госрегулирование цен, отсутствие доступа к иностранным кредитам.

Текущие проблемы в белорусской экономике не возникли в одночасье. Основная причина — повышенная концентрированность внешнеторговых потоков. На Россию приходится 85% внешнеторгового оборота Белоруссии. При этом в последнее десятилетие Россия постепенно повышала цены на энергоносители до мирового уровня, а со стороны Белоруссии никаких мер практически не предпринималось.

За это время структура экономики Беларуси не сильно изменилась, оставшись зависимой от постоянно дорожающего импорта, при этом социальная политика властей, направленная на постоянный рост доходов населения, способствовала росту потребительского импорта.

Так же существует еще одна большая проблема – это разбалансированность экономики. Производительность труда не успевает за ростом заработной платы. С начала двухтысячных годов реальные доходы населения выросли в несколько раз. Только за 2006-2010-й год этот рост составил примерно 75%. Что касается производительности труда, то она прирастала, но не столь рекордными темпами как зарплата.

Возможной одной из причин нынешнего кризиса, является осуществление предвыборной кампании, президент Беларуси повысил зарплату бюджетному сектору на 35%. С учётом различных премиальных выплат, этот показатель в отдельных кластерах достигал 50% (правоохранительные органы, чиновники и т.д.).

В то же время, пособия, стипендии, пенсии были повышены минимум на 10 процентов, а то и выше. Иными словами, за ноябрь-декабрь 2010-го годы было роздано огромное количество ничем не обеспеченных белорусских рублей. В долларовом эквиваленте, это значение можно оценить в полтора миллиарда долларов. Власти надеялись, что такая «скромная» сумма будет обеспечена реальными деньгами примерно за год, учитывая среднемесячную чистую скупку валюты населением (она составляла менее 100 миллионов долларов в месяц).

Однако в этот раз, по необъяснимым причинам, жители республики кинулись скупать иностранную валюту. Ну а если это самой валюты не находилось то скупали серебро и золото.

Банки оказались к этому не готовы к такому повороту событий.

**Решение проблемы**

При ситуации которая сложилась в данный момент в Республике Беларусь в финансовой сфере, и в частности в сфере налично–денежного обращения необходимо принимать решительные меры по решению данной проблемы. В такой обстановке, возможны несколько вариантов решения проблемы два.

Для решения проблем, стоящих перед белорусской экономикой, необходимо ужесточить макроэкономическую политику, что означает проведение более жесткой фискальной политики, повышение процентных ставок, которые должны быть положительными в реальном измерении, а также сокращение кредитования под госпрограммы. Так же необходимо придерживаться очень дисциплинированной политики в части доходов. Темпы роста экономики замедляются, а это означает замедление поступления ресурсов в бюджет. Доходы бюджета будут расти более медленными темпами а значит придется поумерить «аппетит» в части расходования бюджетных средств.

Девальвация – один из методов решения проблемы которая сложилась в данный момент. Но это радикальный инструмент, который сам по себе не решает проблем. Обычно девальвируют, чтобы увеличить конкурентоспособность своей продукции на внешних рынках. Девальвация для белорусских товаров сама по себе не очень эффективна. Белорусский экспорт номинирован в долларах, поэтому девальвация на него не повлияет никак. Экспорт же в Россию не станет от этого продаваться в больших объемах. Он и без того значителен и составляет около 85% от общего количества.

Должен быть принят целый ряд мер, которые позволят стабилизировать ситуацию на валютном рынке.

Эксперты констатируют, что девальвация белорусского рубля в данной ситуации ничего уже не решит. И не важно, сколько будет стоить рубль – 3.100, 6.000 или даже больше. По крайней мере, для белорусской экономики такая мера абсолютно бесполезна.

Одна из главных проблем белорусской экономики это большой разрыв потребления и производства. И это постоянно будет давать о себе знать. Можно постоянно обесценивать валюту, но это не решение проблемы, а скорее попытка её избежать.

Поэтому, бороться надо с причиной кризиса, а не его следствием.

Соответственно надо, либо сокращать потребление(что неприемлемо так как вызовет социальные возмущения), либо наращивать внешнее предложение. Но и в этой ситуации возникает ряд проблем, на решение которых потребуется не месяц, а годы: какие товары производить и как договариваться с соседями, чтобы они эти товары купили?

Белорусская экономика, как любая экспортно-ориентированная, обязана договариваться с соседями. Если никто у тебя не купил, то ты ничего не заработал. Для этого необходимо находиться в постоянных поисках рынков сбыта и налаживать производство конкурентных товаров.

Еще один минус при введение девальвации – это возможное наступление гиперинфляция(масштабная девальвация), а в след за ней обесценение вкладов в национальной валюте и замораживание — в иностранной, остановка производства в связи с недостатком валюты для оплаты импортных комплектующих и массовая безработица.

Следующей мерой которая будет призвана помочь в данной ситуации может стать расширение коридора колебаний курса к корзине валют (доллар США, евро, российский рубль). 5 мая правление Нацбанка приняло постановление № 168, согласно которому с 12 мая коридор колебаний курса белорусского рубля к корзине валют будет расширен с 8% до 12%. Что же даст эта мера? Расширение коридора позволит осуществлять более гибкую курсовую политику. Однако в целом это не изменит ситуацию на валютном рынке. Более того, данная мера не решает тех проблем, которые привели к нынешней ситуации. Расширение коридора в текущий момент, по существу, не имеет большого значения, поскольку тот валютный курс, который балансирует спрос и предложение, значительно слабее, чем тот курс, которого может достигнуть рубль, даже если ослабеет до нижней границы коридора. МВФ по-прежнему настаивает скорейшем выходе на унифицированный валютный курс, а также отмену валютных ограничений, так как административные ограничения по приобретению иностранной валюты или же ограничения в части импорта отрицательно сказываются на экономике, потому что повышают издержки.

Не исключается и ситуация, при которой белорусский рубль будет жестко привязан к стабильной валюте. По мнению некоторых экономистов, это один из наиболее оптимальных вариантов. Суть его в том, чтобы «привязать» белорусский рубль к какой-либо стабильной валюте например, 5 или 10 тысяч за евро, и вот этот курс жестко выдерживать. Но для того, чтобы проводить политику жесткой привязки, и для этого тоже должны тратится достаточно большие средства и проводиться жесточайшую денежно-кредитную политику и осуществлять повышенный контроль.

Не исключается и ситуация при, которой будет рассматриваться другой валюты. Возможно, евро и стал бы хорошим решение валютой проблемы, но надо учитывать несколько обстоятельств. Предлагая ввести евро, необходимо не забывать, что это очень долгий и трудный процесс. На это нужна политическая воля и белорусских властей и ЕС. Для начала надо вступить в Евросоюз, потом в еврозону. А просто использовать евро как законное платежное средство без вступления в еврозону — это не лучший вариант.

Довольно разумным решением стал бы переход на российский рубль. К этому располагает как географическое положения, так и экономическая составляющая. Это даст преимущества в торговле с субъектами хозяйствования в Российской Федерации, в использовании российского рынка, в использовании российской банковской системы. Это также приведет к тому, что уменьшатся многие издержки, связанные с конвертацией, с внешнеэкономической деятельностью с Россией. Но при такой ситуации может подорваться суверенитет Беларуси.

Возможно и использовать кредит, но его никто не спешит выдавать. Помощь может прийти из Российской Федерации в виде трехмиллиардного кредита. Заем позволит увеличить золотовалютные резервы и придать властям уверенность, необходимую для проведения непопулярных мер.

Вместе с тем, участники финансового рынка уверены, что кредит следует направлять не на поддержание курса белорусского рубля, а на финансирование мероприятий, которые позволят увеличить приток валютной выручки в страну. Более разумно было бы направить его на структурные изменения в экономике, на поддержание экспорта, тех точек роста, которые реально могут принести стране валюту. А сбрасывать валюту на рынок экономически не так эффективно. Ведь рано или поздно валюта закончиться, и ситуация вернётся к той в которой находиться сейчас.

Cписок использованной литературы

1.Кравцова Г.И.: Деньги, кредит, банки: учеб. пособие для вузов. Минcк: БГЭУ, 2007. – 444 с.

3.Лаврушин О.И. : Деньги, кредит, банки: учеб. пособие для вузов. Минcк: Кнорус, 2010. – 320 с.

4.Жуков Е.Ф. Деньги, кредит, банки. Москва, 2003. - 600 с.

9. Т.С. Алексеенко, Н.Ю. Дмитриева, Л.П. Зенькова: Маркетинг банковской системы: Учеб. Пособие. Москва.: Новое знание, 2002. – 244 с.

13.Соколова О.В. Финансы, деньги, кредит. Москва: Юрист , 2004. 783 с.

2. С. Фишер, Р. Дорнбуш, Р. Шмалензи: Деньги, кредит. Москва: Юрист, 2004. 783 с.

20. Ханкевич Л.А. Финансы: Практ. пособ. Минск: Молодежное, 2003.136 с.

# 5. ПРАЙМ-ТАСС

# 6. Interfax.by

7. [http://www.nbrb.by]

8. [http://naviny.by]

9. [<http://www.infobank.by>]

10. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / Под ред. М.В.Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт-М., 2001.

11. Постановление Правления Национального банка от 24 августа 2007 г. № 166 "Об утверждении Правил организации наличного денежного

обращения в Республике Беларусь"

12. <http://www.minfin.gov.by>

14