Научная статья
Original article
УДК 336

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ СТАНОВЛЕНИЯ И РАЗВИТИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

THEORETICAL ASPECTS OF THE FORMATION AND DEVELOPMENT OF MONETARY REGULATION

Сафронов Юрий Михайлович, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой финансы и кредит, Приднестровский государственный университет им. Т.Г. Шевченко, г. Тирасполь, suim@rambler.ru.
Чорнобай Виктория Александровна, магистрант 2 курса, магистерская программа «Международные финансы и банки», кафедра финансов и кредита, экономический факультет, Приднестровский государственный университет им. Т.Г. Шевченко, г. Тирасполь, vika.chornobay.1998@mail.ru.

Safronov Yuri Mikhailovich, candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Head of the Department of Finance and Credit, Pridnestrovian State University named after T.G. Shevchenko, PMR, Tiraspol, suim@rambler.ru.
Chornobai Victoria Aleksandrovna, 2nd year Master's student, Master's Program "International Finance and Banks", Department of Finance and Credit, Faculty of Economics, Pridnestrovian State University named after T.G. Shevchenko, PMR, Tiraspol, vika.chornobay.1998@mail.ru.

Аннотация. В данной статье рассматриваются различные концепции становления денежно-кредитного регулирования, делается попытка разграничить понятия «денежно-кредитная политика» и «денежно-кредитное

регулирование», описываются основные цели, методы и инструменты монетарного регулирования экономики.

Annotation. This article discusses various concepts of the formation of monetary regulation, attempts to distinguish the concepts of "monetary policy" and "monetary regulation", describes the main goals, methods and tools of monetary regulation of the economy.

Ключевые слова: денежно-кредитное регулирование, денежно-кредитная политика, денежно-кредитный механизм, цели, методы, инструменты, центральный банк.

Keywords: monetary regulation, monetary policy, monetary mechanism, goals, methods, tools, central bank.

Одним из необходимых условий эффективного развития экономики страны является формирование чёткого механизма денежно-кредитного регулирования, который позволит воздействовать на деловую активность, совокупный спрос, состояние кредитного рынка, контролировать деятельность коммерческих банков, добиваться стабилизации денежного обращения.

Благодаря применению действенного механизма денежно-кредитного регулирования, сильной и конкурентоспособной банковской системы, государству удается достигнуть высоких темпов роста экономики страны.

Выделяют две концепции к определению становления денежно-кредитного регулирования: банковскую и денежную.

Точка зрения Дж.Лойда, Дж. Мак-Куллоха, Р. Торенса, Р. Пиля, представителей денежной школы берет свое начало в учениях Д. Рикардо, который считал, что причиной обесценения бумажных денег является чрезмерное их количество, а степень их обесценения определяется волатильностью количества банкнот. В своей работе «Начало политической экономии и налогового обложения» Д. Рикардо отмечал, что при металлическом денежном обращении, то есть при отсутствии бумажных денег

в обращении, единственный способ восстановить нормальное соотношение денег в разных странах – это экспортировать металлические деньги.» При этом, если вместе с металлическими деньгами обращаются и бумажные деньги – для поднятия цены валюты до нормального уровня, необходимо уменьшение количества бумажных денег, чтобы снизить цены на товары, увеличить экспорт и сократить импорт, тем самым восстановив равенство ценности в развитых странах.

Из его соображений следует вывод: «Обращение чисто металлических денег является спонтанным, автоматическим и основано на внутренней стоимости денег». В смешанной системе денежное обращение необходимо контролировать искусственно, «задача состоит в том, чтобы не допустить отклонения стоимости валюты от уровня чистой металлической системы.»

Представители другой школы Дж. Уильсон, Д. Жирбальт, Дж. Милль предполагали, что цены на товары совершенно не зависят от количества денег, а наоборот, количество денег зависит от товарных цен, тем самым отвергали гипотезу теоретиков денежной школы. По мнению банковской школы, количество банкнот всегда соответствует потребностям, так как при погашении кредита банкноты всегда возвращаются в банк. При этом для выполнения данного условия необходимо было обменивать деньги на золото. Если эмиссия не приводит к росту обменного курса, значит, деньги нужны экономике, и это не приведет в дальнейшем к кризису. По их мнению, свобода эмиссии увеличивает возможность валютного регулирования.

Неточность данной теории можно объяснить следующими факторами. Например, являясь основным методом поддержания стабильности, денежному регулятору необходимо выводить лишние деньги из страны. Так же, результатом, несоответствия спроса и предложения, всегда является рост цен.

По мнению многих авторов теория банковской школы основана на искаженной связи между уровнем цен и количеством денег в обращении, что недопустимо при объяснении экономических процессов, а также в регулировании экономики.

Появление и развитие данных школы, является первым шагом в становлении денежно-кредитного регулирования.

На протяжении некоторого времени, появилась необходимость в регулировании денежной массы, это стало главной задачей страны, после того как деньги стали обладать представительной стоимостью. Также появилась возможность осуществлять регулирование денежной массы с помощью кредитной политики. Организация и контроль денежного обращения осуществляется центральным банком через систему коммерческих банков в соответствии с поставленными целями денежно-кредитной политики, которая сформулирована в рамках государственной экономической политики.

Надзор за денежным обращением осуществляется на основе концепций денежной массы, денежных агрегатов, кредитного мультипликатора, а также спроса и предложения денег. Что предполагает рассмотрение концепции денежно-кредитного регулирования в различных экономических теориях, которые были представлены двумя экономическими школами: кейнсианской и монетаристской.

В процессе эволюции сформировались следующие теории денежно-кредитного регулирования:

1. монетарная теория конъюнктуры;
2. кейнсианская теория денежно-кредитного регулирования;
3. неокейнсианская теория денежно-кредитного регулирования;
4. неоклассическая теория денежно-кредитного регулирования.

Первая теория исходит из капиталотворческой теории кредита, ее сторонники уделяли огромное внимание вопросам кредитного регулирования, воздействия кредита на конъюнктуру, его способности обеспечить бескризисное развитие капиталистического способа хозяйствования.

В работах Гана и Шумпетера были определены четыре главных момента, от которых зависит конъюнктура: спрос, занятость, капиталовложения и цены, однако целесообразно определить их действительную роль в процессе воспроизводства.

Монетаристы придавали большое значение дисконтной политике как методу кредитной политики, они стали выступать за сочетание кредитной экспансии с кредитными рестрикциями. В результате антикризисная политика переросла в антициклическую. В этом основное отличие монетарной теории конъюнктуры от прежней капиталотворческой (экспансионистской) теории.

Вторая теория, выдвинутая Дж. М. Кейнсом. Она отличная от теории А. Гана, в основе которой лежит капиталотворческая теория кредита, тем что Кейнс придает кредиту определяющую роль в развитии экономики, указывая на зависимость процесса производства от кредита.

Кейнс, также отождествлял ссудный капитал с деньгами и выводил размер процента из количества денег в обращении. В концепции денежно-кредитного регулирования у него сочетаются элементы количественной теории денег и капиталотворческой теории кредита.

Он скептически относился к регулированию инвестиций на основе регулирования процента, возлагая особые надежды на государственные расходы в качестве стимула спроса и капитальных вложений.

Расходы государства, утверждал Кейнс, восполняют недостающий частный спрос на материальные ресурсы и рабочую силу и тем самым обеспечивают процветание всего народного хозяйства. Он выступал за любые государственные расходы, лишь бы они сопровождались расширением занятости.

Использование низкой ставки процента для стимулирования спроса использовалось далеко не всегда, поскольку центральные банки зачастую вынуждены были проводить рестрикционную денежно-кредитную политику, в которой было необходимым повышать процентные ставки для борьбы с инфляцией.

В третьей теории Кейнсианцы рассматривают денежную массу в качестве переменной, зависящей от уровня экономической активности и проводимой политики денежно-кредитного регулирования.

Также увеличение эффективного спроса не приводит к росту количества продукции, а пропорционально увеличивает единицу издержек.

Инфляция издержек определяется влиянием нескольких факторов, главным из которых является опережающий рост заработной платы относительно роста производительности труда.

Переход инфляции из первой во вторую стадии связан с тем, что рост цен в результате изменения предложения денег, что приводит к дальнейшему их росту и дезорганизации денежного обращения в целом. Поэтому, увеличение количества денег должно почти сразу понизить ставку процента таким образом, чтобы увеличение заработной платы и рост занятости способствовали поглощению излишней массы денег в обороте.

Четвертая теория выдвинута представителями классической (неоклассической) теории. Они отрицали необходимость широкого вмешательства государства в экономические процессы и выступали с идеей об эффективной саморегулирующейся рыночной экономике. Деньги неоклассиками рассматривались лишь как капсула необходимая для выражения таких величин как доходы, инвестиции, объем выпуска продукции и др.

Представители этого направления считали, что реальный объем производства определяют основные факторы производства: трудовые ресурсы, природные ресурсы и производственные мощности. Они не видели зависимости воздействия денег и денежной политики на объем производства и скорость обращения денег и потому утверждали, что изменение массы денег способно повлиять лишь на уровень внутренних цен.

Сторонники неоклассического направления считали неэффективной денежно-кредитную политику и рекомендовали правительству заботиться об обеспечении сбалансированности государственного бюджета, не допуская его дефицитности.

Неэффективность неокейнсианских методов вмешательства государства в экономику с помощью финансовой политики, стимулирующей

инфляционный процесс, способствовала распространению концепции «монетарной политики регулирования». Таких взглядов придерживались: в США — М. Фридмен, А. Берне, Н. Джекоб: в Германии — О. Файт; во Франции — Ж. Рюэфф.

Последователи Кейнса рекомендовали использовать политику Центрального банка для снижения процента, а представители неоклассического направления выступали за чередование кредитной экспансии и кредитной рестрикции, политики низких и высоких процентных ставок в зависимости от конъюнктуры.

Критикуя представителей неокейнсианства, М. Фридмен пытается «усовершенствовать» модель количественной теории денег и приспособить ее к регулированию процесса воспроизводства.

С точки зрения Фридмена рост денежной массы изначально влияет на производство через 6-8 месяцев, а затем происходит рост цен через такой же промежуток времени. Для того чтобы избежать циклических колебаний производства и цен, необходимо ввести жесткий контроль за увеличением денежной массы. Также он установил, что среднегодовые темпы роста денежной массы составляли 3 – 5% и, то, что колебания денежной массы лежат в основе колебаний производства и цен. Исходя из этого М. Фридмен предлагает строго контролировать прирост денежной массы в установленных пределах, что в дальнейшем приведет к преодолению циклического характера капиталистического воспроизводства, экономических кризисов и инфляции.

Современные модели денежно-кредитной политики представляют собой синтез кейнсианства и монетаризма, в котором учтены рациональные моменты каждого из направлений. В долгосрочном периоде в денежно-кредитной политике сегодня преобладает монетаристский подход. Вместе с тем государство не отказывается в краткосрочном периоде от воздействия непосредственно на процентную ставку в целях быстрого экономического маневрирования.

На основе изученного материала можно сделать вывод, что под денежно-кредитной политикой, следует понимать совокупность стратегических и тактических целей экономического развития страны, осуществляемых через регулирование банковского сектора с помощью методов воздействия на денежную и кредитную активность субъектов рынка, а денежно-кредитное регулирование направлено на поддержание уровня необходимого количества денег в стране, на укрепление всей финансовой структуры страны, повышение инвестиционной привлекательности экономики всего государства, стимулирование развития хозяйствующих субъектов.

Таким образом, можно разделить два понятия «денежно-кредитная политика» и «денежно-кредитное регулирование», объяснив тем, что государство осуществляет денежно-кредитное регулирование в соответствии со стратегией денежно-кредитной политики, установленной центральным банком. А исполнение денежно-кредитной политики происходит с помощью соответствующих мероприятий, которые реализуются через механизм государственного денежно-кредитного регулирования.

В общем виде механизм денежно-кредитного регулирования представляет собой совокупность способов организации денежно-кредитных отношений, создаваемых государством в целях обеспечения благоприятных условий для экономического развития общества. В узком смысле это система организации денежно-кредитных отношений и практических мероприятий на финансовом рынке, реализуемых органами монетарного регулирования (и прежде всего центральным банком) с выбранной в данный временной период тактикой монетарной политики.

Выделим основные цели денежно-кредитного регулирования:

1. поддержание стабильности цен;
2. достижение высокого уровня занятости (стремление к естественному уровню безработицы, при котором спрос на труд равен его предложению);

3. обеспечение экономического роста;

4. обеспечение устойчивости ставки процента на внутреннем денежном рынке;

5. поддержание равновесия на отдельных сегментах национального финансового рынка;

6. обеспечение устойчивости внутреннего валютного рынка.

Одними из важнейших элементов системы денежно-кредитного регулирования являются методы и инструменты, с помощью которых реализуется денежно-кредитная политика. Методы денежно-кредитного регулирования представляют собой набор инструментов, объединяемых единым признаком. Под инструментами понимаются переменные, находящиеся в сфере прямого воздействия центрального банка, величина которых может быть быстро скорректирована и с которыми тесно связаны целевые ориентиры.

Литература

1. Бюджетно-налоговые и денежно-кредитные инструменты достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста: монография / коллектив авторов; под общей рел. М.А. Абрамовой: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации Москва: КНОРУС, 2019.-202 с. - Текст непосредственный.
2. Гордиевич Т. И., Рузанов П. В. Денежно-кредитная политика: основные режимы и трансмиссионный механизм // Омский научный вестник. Сер. Общество. История. Современность. 2019. Т. 4, № 2. С. 122–130. DOI: 10.25206/2542-0488- 2019-4-2-122-130.
3. Деньги, кредит, банки. Экспресс-курс. Учебное пособие. /кол. авт. под ред. проф. О.И.Лаврушина, М.: КНОРУС 2010. - 320с.
4. Колесников В.И. Банковское дело. / под ред. Колесникова В.И. - М.: Финансы и статистика, 2019. - 480 с.

5. *Малкина, М.Ю.* Инфляционные процессы и денежно- кредитное регулирование в России и за рубежом: учеб. пособие / М.Ю. Малкина. - Москва: ИНФРА-М, 2016. - 308 с.

References

1. Fiscal and monetary instruments for achieving financial stability and ensuring economic growth: monograph / collective of authors; under the general reference of M.A. Abramova: Financial University under the Government of the Russian Federation Moscow: KNORUS, 2019.-202 p. - Direct text.
2. Gordievich T. I., Ruzanov P. V. Monetary policy: basic modes and transmission mechanism // Omsk Scientific Bulletin. Ser. Society. History. Modernity. 2019. Vol. 4, No. 2. pp. 122-130. DOI: 10.25206/2542-0488- 2019-4-2-122-130.
3. Money, credit, banks. Express course. Study guide. /Col. auth. edited by prof. O.I.Lavrushin, M.: KNORUS 2010. – 320s.
4. Kolesnikov V.I. Banking. / ed. Kolesnikova V.I. - M.: Finance and Statistics, 2019. – 480 p.
5. Malkina, M.Yu. Inflationary processes and monetary regulation in Russia and abroad: studies. manual / M.Y. Malkina. - Moscow: INFRA-M, 2016.- 308 p.

© Сафронов Ю.М, Чорнобай В.А., 2022 Научно-образовательный журнал для студентов и преподавателей «StudNet» №3/2022.

Для цитирования: Сафронов Ю.М, Чорнобай В.А. Теоретические аспекты становления и развития денежно-кредитного регулирования// Научно-образовательный журнал для студентов и преподавателей «StudNet» №3/2022.