

*Н.И. Коцюруба, 3 курс**Научный руководитель – Б.П. Адамык, к.э.н., доцент
Тернопольский национальный экономический университет*

Наличие эффективной монетарной политики – залог обеспечения стабильности экономики страны. После финансового кризиса 2008 г. существует проблема выбора монетарного режима.

Основными целями монетарной политики является обеспечение стабильного экономического роста, полной занятости ресурсов, стабильности уровня цен и равновесия платежного баланса.

Различают три режима монетарной политики:

- монетарное таргетирование: целью данного вида монетарной политики является стабильный спрос на деньги с помощью поддержания заранее определенного уровня денежной массы в обращении;
- таргетирование инфляции: осуществляется с помощью избрания определенного уровня инфляции, который необходимо удерживать с помощью средств монетарной политики;
- валютное таргетирование: предусматривает поддержание стабильности обменного курса национальной валюты относительно определенной иностранной валюты или корзины валют.

При выборе монетарного режима стоит учитывать:

- степень влияния выбранного приоритета на экономические параметры;
- имеющиеся инструментальные возможности денежных властей воздействовать на экономические переменные;
- явные издержки того или иного способа монетарного управления и его преимущества;
- потенциальные пределы эффективности и риски потери результативности;
- антиинфляционную способность режима и ограниченность монетарного антиинфляционного регулирования в переходных системах в целом;
- наличие ценовых процессов в экономике немонетарной природы и «естественную» ограниченность монетарной политики в воздействии на экономический рост;
- способность монетарного режима защищать экономику от внешних и внутренних негативных воздействий;
- временный горизонт, на который ориентирована политика и др. [2, с. 308].

Для осуществления монетарной политики используется ряд инструментов, основными с которых являются:

- изменение нормы обязательных резервов;
- изменение учетной ставки процента;
- операции на открытом рынке.

В период развития мирового финансового кризиса центральные банки вынуждены были использовать также и нетрадиционные инструменты. Как правило, такие инструменты включали увеличение денежного предложения при заданной процентной ставке, политику, направленную на прямое кредитование специфических секторов экономики, а также расширение функции центрального банка как кредитора последней инстанции.

В последние годы в международной практике реализации монетарной политики популярным инструментом стало так называемое количественное ослабление, которое представляет собой увеличение ликвидности путем различных операций на открытом рынке, например, покупка государственных облигаций и других финансовых активов, что в итоге ведет к росту денежной массы и резервов в банковской системе.

Еще одним интересным нетрадиционным инструментом монетарной политики является ослабление условий кредитования. В период кризиса ряд центральных банков развитых и развивающихся стран также вынуждены были применять ослабление условий кредитования, которое отразилось на изменении их структуры активов. Такой род политики монетарных властей включает

кредитование финансовых институтов, предоставление ликвидности определенным кредитным рынкам и покупку долгосрочных ценных бумаг. Первые две категории (кредитование финансовых институтов и предоставление ликвидности кредитному рынку) являются традиционными функциями центрального банка как кредитора последней инстанции. Отличительной чертой кредитного ослабления является то, что оно распространилось на небанковские организации, отразив тенденцию более существенного роста небанковского финансового сектора по сравнению с банковским [3, с. 55].

Существует два вида монетарной политики:

- стимулирующая;
- сдерживающая.

Стимулирующая монетарная политика проводится в период спада и имеет целью "взбадривание" экономики, стимулирование роста деловой активности в целях борьбы с безработицей

Сдерживающая монетарная политика проводится в период бума и направлена на снижение деловой активности в целях борьбы с инфляцией.

Основные преимущества монетарной политики:

- отсутствие внутреннего лага;
- отсутствие эффекта вытеснения;
- эффект мультипликатора.

К недостаткам монетарной политики следует отнести:

- возможность инфляции;
- наличие внешнего лага в связи со сложностью и возможными сбоями в механизме денежной трансмиссии;
- наличие побочных эффектов, вызываемых изменением предложения денег, которые также снижают эффективность монетарной политики;
- противоречивость целевых ориентиров монетарной политики;
- потеря центральным банком контроля над предложением денег в условиях зависимости монетарной политики от фискальной политики правительства [1, с. 122].

Таким образом, монетарная политика является существенным фактором развития национальной экономики. Правительство стран должно обозначить новые задачи, меры для разработки нового монетарного механизма, инструменты, которые позволят анализировать ситуацию в стране и воздействовать на неё.

Список использованных источников

1. Матвеева, Т.Ю. Макроэкономика: курс лекций для экономистов. М., 2003. – 250 с.
2. Рыжковская, О. В. Подходы к выбору режима и критерии оптимальности монетарной политики переходного периода / О. В. Рыжковская // Проблемы выбора эффективной денежно–кредитной политики в условиях переходной экономики: материалы II международной научно–практической конференции, Минск, 19–20 мая 2008 г. / Минск, 2008 г. – с. 306–313
3. Цукарев, Т. Цели монетарной политики: последствия мирового экономического кризиса / Т. Цукарев // БАНКАУСКІ ВЕСНІК : Інформацыйна–аналітычны і навучна–практычны журнал Нацыянальнага банка Рэспублікі Беларусь. – 2011. – N 28. – С. 54–61.