

Создание денег в безналичной экономике

Чтобы понять, как происходит создание денег коммерческими банками, рассмотрим пример. Предположим для простоты¹, что центробанк напечатал 1000 рублей наличными и выдал их в виде зарплаты своему сотруднику. Получивший деньги сотрудник (назовем его Николай) приносит деньги в банк и кладет их на свой счет, привязанный к его дебетовой банковской карте. Теперь Николай может тратить деньги со своей карточки. К этому моменту количество денег в системе денежного обращения увеличилось ровно на одну тысячу рублей.

Посмотрим теперь, что может сделать банк с полученными от Николая деньгами. Как вариант, банк может спрятать эти деньги в сейф — а вдруг Николай решит немедленно их потратить и банку придется раскошелиться? Это — вариант *системы со стопроцентным резервированием*: банки резервируют всю сумму, внесенную клиентами, на случай истребования ими денег. Фактически такие банки будут представлять собой просто сейф для хранения денег, занимаясь переводами денег по требованию клиентов.

Системы с полным резервированием могут показаться странными: мы все подозреваем, что банки есть не просто сейфы для хранения наших вкладов. Однако такие системы имели место на практике. Разумеется, речь идет о вкладах «до востребования», наподобие тех, к которым привязаны банковские карты, или о расчетных счетах фирм и организаций. Например, в 1609 году был создан Банк Амстердама, который был обязан немедленно выдавать полную сумму с любого счета по требованию. Однако таких банков в истории было и существует очень немного — большинство банков активно используют средства своих клиентов, чтобы получить доход. Считается, что вероятность одновременной попытки значительного числа вкладчиков полностью обналичить свои вклады «до востребования» в обычное время довольно низка. А вот во времена кризиса действуют принципиально иные закономерности —

¹ Как правило, выплата зарплаты (например госслужащим) — это выплата из госбюджета, которым распоряжается правительство. В большинстве стран приняты законы, запрещающие ЦБ напрямую кредитовать правительство. Однако это правило не является повсеместным, а кроме того, оно может нарушаться в случае кризисных ситуаций.

снижается уровень доверия вкладчиков к банкам и при отсутствии системы страхования вкладов² начинаются «набеги» на банки.

Поэтому наиболее вероятно, что наш гипотетический банк, получив от Николая тысячу рублей, постарается ее использовать. Чтобы все-таки быть в состоянии обналичить какой-то процент текущих вкладов по требованию клиентов, банки обычно имеют некоторый резерв наличных денег — это *система с частичным резервированием*. Во многих странах центробанк устанавливает обязательную норму резервирования — процент от вкладов «до востребования», который коммерческие банки должны держать либо у себя в виде наличных средств, либо — на специальном счете в ЦБ. Помимо обязательных резервов многие банки держат дополнительные резервы, размер которых они определяют на основе своего прошлого опыта и ожиданий относительно поведения своих клиентов в будущем.

Все средства, не направленные в резервы, банки инвестируют в различные виды активов. Как правило, эти активы включают ценные бумаги, иностранную валюту, а также кредиты. Центробанк обычно уточняет категории ценных бумаг, в которые банкам разрешено вкладывать средства, чтобы по возможности обезопасить банковскую систему от проблем на финансовом рынке. Иногда ЦБ также определяет допустимые пропорции различных активов коммерческих банков. Однако чаще он стремится регулировать уровень рискованности ведения бизнеса в банковской системе за счет различных нормативов³.

Значительную часть деятельности банков составляет выдача кредитов. Предположим, что наш банк зарезервировал 10% вклада, полученного от Николая. Следовательно, 900 рублей банк может использовать, например, выдав кредит Алисе. Выдача кредита обычно предполагает, что банк открывает заемщику счет, на котором лежит сумма кредита. Заметим, что количество денег у нас в результате такой операции увеличилось: помимо 1000 рублей на счету у Николая, теперь есть еще один счет на 900 рублей у Алисы⁴. Эти деньги появились в результате операции кредитования, их создал банк.

² Система страхования вкладов принята в большинстве стран мира с целью предотвращения паники и набегов на банки в случае резкого падения доверия к одному или нескольким банкам. Как правило, система страхования вкладов покрывает не все вклады, а лишь вклады до определенной суммы. Например, в России страхуются вклады до 1,4 млн руб., а также проценты по ним. Следует иметь в виду, что не все банки являются участниками системы страхования вкладов. Банки, участвующие в этой системе, регулярно платят страховые взносы. Система страхования вкладов повышает доверие к банковской системе и снижает вероятность набегов на банки, однако и делает вкладчиков менее осторожными при выборе банка для хранения своих сбережений.

³ Помимо нормы резервирования, к таким нормативам обычно относятся нормативы достаточности капитала, показатели ликвидности, кредитного и рыночного риска и пр.

⁴ Как мы помним из введения, различные денежные агрегаты включают наличные деньги и разного рода депозиты.

Поскольку кредит обычно берут с целью какой-то покупки, Алиса немедленно тратит полученный кредит, переводя деньги продавцу. Предположим, что продавец (Вильгельм) решает пока оставить деньги на своем банковском счете. Наш банк (для простоты будем считать, что у нас один банк — в данном случае количество банков, участвующих в процессе совершенно не принципиально) резервирует 10% от 900 рублей вклада Вильгельма. Теперь у него есть 810 рублей, которые он снова может выдать в кредит, снова увеличив количество денег в экономике. Если достаточно много людей и фирм хотят получить кредит, в нашей гипотетической ситуации банк может дополнительно к первой тысяче рублей создать еще девять тысяч⁵. Получается, что из одной тысячи рублей банк сделал в десять раз больше, т. е. *мультиплицировал* первоначальный прирост денег. Отношение итогового увеличения денежной массы к размеру изначального увеличения денег центробанком называется *денежным мультипликатором*.»

**Ю. В. Вымятина. Деньги или Золотая антилопа.
Издательство Европейского университета в Санкт-Петербурге, 2016.
— 156с. — (Серия «Азбука понятий» Вып. 3). ISBN 978-5-94380-217-1.**

⁵ Процесс увеличения денег за счет кредита будет выглядеть следующим образом: $1000 + 900 + 810 + \dots = 1000 + (1-0,1)*1000 + (1-0,1)*(1-0,1)*1000 + \dots = 1000/0,1 = 10000$.