

ОСОБЕННОСТИ ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

Центральный банк функционирует как регулирующий орган, цели его деятельности иные, нежели цели коммерческого банка, что определяет особенности реализации им процентной политики.

В общем виде цель процентной политики центрального банка можно сформулировать как регулирование ставок денежного рынка, направленное на обеспечение рентабельности банковской системы и оптимальности темпов развития экономики.

Другая особенность процентной политики центрального банка — это используемые им инструменты, т.е. процентные ставки, маневрируя которыми центральный банк оказывает влияние на стоимость ресурсов, предоставляемых экономике. К таковым относятся:

- ставка рефинансирования — ставка, по которой центральный банк кредитует коммерческие банки и которая выступает ориентиром для процентных ставок денежного рынка (при ее изменении односторонне изменяются и ставки по операциям коммерческих банков);

- учетная ставка — ставка по учету (переучету) векселей банков центральным банком;

- ставки по операциям на открытом рынке:

- процентная ставка по ломбардному кредиту;

- процентные ставки по облигациям центрального банка;

- процентные ставки рынка государственных ценных бумаг;

- процентные ставки рынка других высоколиквидных ценных бумаг;

- ставки по операциям своп, которые устанавливаются центральным банком на основе проводимых аукционов и без них с целью оказания влияния на ликвидность банков;

- ставки по постоянно доступным операциям регулирования текущей ликвидности банковской системы (например, ставки по кредитам (депозитам) овернайт). Ставки по кредитам задают верхний предел стоимости денежных ресурсов, ставки по депозитам — нижний.

Процентная политика Национального банка Республики Беларусь является одним из основных инструментов денежно-кредитной политики. Посредством регулирования ставки рефинансирования и ставок по операциям поддержания и изъятия ликвидности банков Национальный банк осуществляет рыночное воздействие на ставки денежного рынка, регулируя тем самым спрос и предложение кредитных ресурсов.

В 2011 г. реализация процентной политики центральным банком нашей страны осуществлялась в условиях нарастания инфляционных процессов, связанных в первую очередь с нехваткой стабильных источ-

ников удовлетворения спроса на иностранную валюту. В итоге произошла значительная девальвация обменного курса белорусского рубля к иностранным валютам. Национальным банком было принято решение о повышении ставки рефинансирования, которая к концу 2011 г. достигла 45 %. Также возросли ставки по кредиту овернайт и сделкам своп овернайт до 70 % годовых, по депозитам овернайт — до 30 % годовых. Соответственно возросли процентные ставки по кредитам и депозитам, предоставляемым коммерческими банками. Так, средняя процентная ставка за 2011 г. по вновь выданным кредитам в национальной валюте возросла с 12,9 до 24,2 % годовых; средняя процентная ставка по вновь привлеченным депозитам в белорусских рублях сложилась на уровне 30,9 % годовых, увеличившись за год в 2,4 раза.

При условии замедления роста цен и улучшения ситуации на валютном рынке Национальный банк планирует снизить ставку рефинансирования к концу 2012 г. до 20–23 %. Уже в феврале и марте ставка рефинансирования была снижена в общей сумме на 5 процентных пунктов.

Изменение направленности процентной политики Национального банка в 2011 г. объясняется большим влиянием немонетарных факторов, но, к сожалению, только жесткой денежно-кредитной политикой невозможно добиться снижения этого влияния на длительный период.

А.Л. Сафонов
БГЭУ (Минск)

ИНФОРМИРОВАНИЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ О ПОЛНОЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКЕ ПРИ ПОЛУЧЕНИИ КРЕДИТОВ НА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ РАСХОДЫ

При получении кредитов на потребительские расходы имеет место *субъективная уязвимость физических лиц*, которая выражается в уровне финансовой культуры кредитополучателей — способности взвешенно оценить возможность и необходимость приобретения товаров и услуг в кредит (психологический аспект), финансовой грамотности — владении специальными знаниями и способностями для определения приемлемости кредитования (образовательный аспект) и юридической уязвимости — отсутствии возможности влиять на существенные условия кредитного договора (юридический аспект).

Одним из распространенных примеров использования банками субъективной уязвимости физических лиц является предоставление неполной информации о процентной ставке. После заключения кредитного договора, когда у кредитополучателя появляется возможность подробно разобраться в назначении платежей, приходит осознание того, что в действительности необходимо оплачивать не определенный набор