

**Лектор к.э.н., доцент,
доцент кафедры финансов и кредита Федосенко Л.В.**

Лекция: Кредитный рынок

Вопрос 1 Понятие и функции кредитного рынка

Вопрос 2 Участники кредитного рынка

Вопрос 3 Структура кредитного рынка

Вопрос 4 Источники формирования кредитных ресурсов

Вопрос 1 Понятие и функции кредитного рынка.

Кредитный рынок как экономическая категория выражает социально-экономические отношения, которые складываются между владельцами свободных денежных средств, заемщиками и специализированными посредниками – кредитно-финансовыми институтами. Кредитный рынок это один из сегментов финансового рынка. Под *кредитным рынком* понимается также совокупность сделок купли-продажи кредитов. Кредит в переводе с латинского (*kreditum*) имеет два значения – «верую, доверяю» и «долг, ссуда». *Кредит представляет собой форму движения ссудного капитала.* Если учесть, что кредит – экономическая категория, а способом организации кредитных отношения является ссуда, то правильнее было бы определить кредитный рынок как сферу обращения ссуд. Являясь неотъемлемым элементом рыночного хозяйства, кредит оказывает непосредственное воздействие на процессы расширенного воспроизводства как на макроуровне, так и на уровне отдельного предприятия. Кредит также ускоряет процессы воспроизводства на всех его фазах – производства, распределения, обмена и потребления. В частности, за счет кредита:

- осуществляются расчеты между товаропроизводителями;
- производятся портфельные и реальные инвестиции;
- формируются основные и оборотные средства предприятий;
- оплачивается рабочая сила;
- увеличивается объем денежной массы, участвующей в обороте;
- ускоряются процессы накопления капитала;
- активнее формируются доходы бюджета.

Главной особенностью кредитного рынка является то, что объектом торговли на нем являются деньги – деньги продаются и покупаются. *На любом другом рынке происходит обмен денег на какой-либо другой товар.*

На кредитном рынке перераспределяются временно свободные денежные средства, а именно, происходит перемещение денег из тех секторов экономики, где имеется их избыток, в те сектора, где наблюдается их недостаток. Кредитные ресурсы формируются за счет временно свободных денежных средств населения и предприятий. При этом и население, и предприятия также привлекают кредиты.

Важнейшей функцией кредитного рынка является насыщение экономики денежными средствами в объеме, достаточном для обеспечения непрерывности процесса производства.

Выделяют пять основных *функций кредитного рынка*:

- обслуживание товарного обращения через кредит;
- аккумуляция денежных сбережений (накоплений) предприятий, населения, государства, а также иностранных клиентов;
- трансформация денежных фондов непосредственно в ссудный капитал и использование его в виде капиталовложений для обслуживания процесса производства;
- обслуживание государства и населения как источников капитала для покрытия государственных и потребительских расходов;
- ускорение концентрации и централизации капитала, содействие образованию мощных финансово-промышленных групп.

Указанные функции рынка ссудных капиталов направлены на поддержание производства и обеспечение функционирования экономической системы государства.

Отражая накопление и движение денежного капитала, рынок ссудных капиталов органически связан с движением стоимости в ее денежной форме, с образованием и использованием различных денежных фондов в виде кредитных ресурсов и ценных бумаг. Посредством рынка ссудных капиталов как экономической категории можно измерить и определить движение, объем, направление денежных фондов, идущих на развитие общественного воспроизводства, установить классовый спектр использования денежного капитала, воздействие его на социально-экономические отношения.

Вопрос 2 Участники кредитного рынка

На кредитном рынке действуют различные участники, функции которых определяются целями их деятельности и степенью участия в совершении отдельных сделок. Состав основных участников кредитного рынка дифференцируется в зависимости от форм осуществления сделок, которые подразделяются на прямые и опосредствованные.

С учетом принципиальных форм заключения сделок на кредитном рынке *основные его участники* подразделяются на две группы:

- *продавцы и покупатели* финансовых инструментов (услуг);
- *финансовые посредники*.

Кроме основных участников финансового рынка, принимающих непосредственное участие в осуществлении сделок, к составу его субъектов относятся многочисленные участники, осуществляющие *вспомогательные функции* (функции обслуживания основных участников кредитного рынка).

На кредитном рынке *основными видами прямых участников* финансовых операций являются:

1) *Кредиторы (первичные инвесторы)*. Они характеризуют субъектов кредитного рынка, предоставляющих ссуду во временное пользование за определенный процент.

2) *Заемщики (юридические и физические лица, государство)*. Они характеризуют субъектов кредитного рынка, получающих ссуды от кредиторов под определенные гарантии их возврата и за определенную плату в форме процента. Основными заемщиками денежных активов на кредитном рынке выступают: *государство* (получая кредиты от международных финансовых организаций и банков); *коммерческие банки* (получающие кредиты на межбанковском кредитном рынке); *предприятия* (для удовлетворения потребностей в денежных активах в целях пополнения оборотных средств и формирования инвестиционных ресурсов); *население* (в форме потребительского финансового кредита, используемого в инвестиционных целях).

3) *Финансовые посредники* составляют довольно многочисленную группу основных участников финансового рынка, обеспечивающую посредническую связь между покупателями и продавцами финансовых инструментов (финансовых услуг).

Основными кредитными посредниками служат: *центральные и коммерческие банки и специализированные кредитно-финансовые институты*.

Банковская деятельность связана с движением ссудных капиталов, их мобилизацией и перераспределением. Национальные банки представлены центральным банком (Национальный банк Республики Беларусь) и коммерческими банками. Центральный банк обычно является эмиссионным центром страны и центром кредитной системы. Коммерческие банки – это государственные, акционерные и другие учреждения, привлекающие денежные средства и размещающие их от своего имени и за свой счет, а также осуществляющие иные операции на основании лицензии Национального банка.

Банки относятся к категории так называемых финансовых посредников. Посредническая функция – важнейшая в деятельности банков. Это, прежде всего, посредничество в кредите. Банки обеспечивают аккумуляцию временно свободных денежных средств предприятий, организаций, населения, государства и передают (на условиях возвратности) денежный капитал из сфер накопления в сферы использования. Велика роль банков и в осуществлении денежно-кредитной политики государства, так как инструментарии этой политики проходят через банки. Денежно-кредитная политика осуществляется непосредственно через центральный банк и воздействует на его отношения с коммерческими банками и остальными звеньями кредитной системы. Стратегической целью банков, денежно-кредитной политики государства является создание условий для макроэкономической и финансовой стабилизации как фактора экономического роста.

Важнейшими небанковскими кредитно-финансовыми институтами являются:

- инвестиционные компании;
- финансовые компании;
- ссудо-сберегательные ассоциации;
- кредитные союзы;
- пенсионные фонды;
- страховые компании;
- благотворительные фонды;
- и др.

Эти организации играют заметную роль в аккумуляции сбережений населения и являются важными поставщиками ссудного капитала.

Росту влияния специализированных небанковских учреждений способствовали три основных причины:

- рост доходов населения в развитых странах;
- активное развитие рынка ценных бумаг;
- оказание этими учреждениями специальных услуг, которые не могут предоставлять банки.

Кроме того, ряд специализированных небанковских учреждений (страховые компании, пенсионные фонды) в отличие от банков могут аккумулировать денежные сбережения на довольно длительные сроки и, следовательно, делать долгосрочные инвестиции.

Основные формы деятельности этих учреждений на кредитном рынке сводятся к аккумуляции сбережений населения, предоставлению кредитов через облигационные займы корпорациям и государству, мобилизации капитала через все виды акций, предоставлению ипотечных и потребительских кредитов, а также кредитной взаимопомощи.

Вопрос 3 Структура кредитного рынка

Рынок ссудных капиталов сегментируется следующим образом:

- денежный рынок – совокупность краткосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств;
- рынок капиталов – совокупность средне- и долгосрочных операций;
- фондовый рынок – совокупность кредитных операций, связанных с ценными бумагами;
- ипотечный рынок – совокупность кредитных операций, связанных с недвижимостью.

Денежный рынок – это совокупность операций по размещению краткосрочных вложений главным образом в оборотный капитал хозяйствующих субъектов, а также операций, обслуживающих движение краткосрочных ресурсов кредитно-финансовых организаций, государства и частных лиц.

Рынок капиталов – это совокупность операций по размещению среднесрочных и долгосрочных вложений в основной капитал и операций, обслуживающих движение среднесрочных и долгосрочных ресурсов кредитно-финансовых организаций, государства и частных лиц.

Граница между краткосрочными и долгосрочными финансовыми инструментами, как и граница между денежными рынками и рынком капитала, не всегда может быть проведена четко. Вместе с тем такое деление имеет глубокий экономический смысл. *Инструменты денежного рынка* служат в первую очередь для обеспечения ликвидными средствами государственных организаций и сферы бизнеса. *Инструменты же рынка капиталов* связаны с процессом сбережения и инвестирования.

Инструменты денежного рынка: казначейские векселя, банковские акцепты, депозитные сертификаты банков; межбанковские депозиты.

Инструменты рынка капиталов: среднесрочные и долгосрочные кредиты (обязательства); среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги, в частности казначейские и муниципальные ноты и облигации; корпоративные облигации; закладные и др. акции.

Каждый из перечисленных сегментов рынка имеет специфические особенности в части его организации и функционирования, что на практике привело к созданию коммерческих банков, специализированных финансово-кредитных институтов (инвестиционных, ипотечных и т.д.).

Вопрос 4 Источники формирования кредитных ресурсов

Под влиянием спроса и предложения на кредитном рынке происходит движение ссудного капитала. *Первым источником накопления ссудного капитала* были временно свободные средства государства, юридических и физических лиц. По мере развития рыночных отношений, расширения сферы безналичных расчетов и соответственно расширения участия в них банков возник *новый источник* – средства, временно высвобождающиеся в процессе кругооборота промышленного и торгового капитала.

Основными источниками ссудного капитала служат денежные капиталы (денежные средства), высвобождаемые в процессе воспроизводства.

К ним относятся:

- амортизационный фонд предприятий, предназначенный для обновления, расширения и восстановления производственных фондов;
- часть оборотного капитала в денежной форме, высвобождаемая в процессе реализации продукции и осуществления материальных затрат;
- денежные средства, образующиеся в результате разрыва между получением денег от реализации товаров и выплатой заработной платы;
- прибыль, идущая на обновление и расширение производства;
- денежные доходы и сбережения всех слоев населения.
- денежные накопления государства в виде средств от владения государственной собственностью;

– доходы от производственной, коммерческой и финансовой деятельности правительства, а также положительные сальдо центрального и местных бюджетов.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение кредитному рынку.
2. Обозначьте роль кредитного рынка в экономике.
3. В чем заключается особенность кредитного рынка?
4. Что понимается под реальной стоимостью кредита.
5. Назовите основные функции кредитного рынка.
6. Назовите основных участников кредитного рынка.
7. Какова роль банковского и парабанковского сектора на рынке ссудного капитала?
8. Охарактеризуйте структуру кредитного рынка.
9. Назовите основные источники формирования кредитных ресурсов.

Тесты для самопроверки:

1) Кредитный рынок – это:

1. Кредитный рынок – это совокупность сделок купли-продажи кредитов и ценных бумаг.
2. Кредитный рынок – экономическая категория выражает социально-экономические отношения, которые складываются между владельцами свободных денежных средств, заемщиками и специализированными посредниками – кредитно-финансовыми институтами.
3. Кредитный рынок – это экономическая категория, отражающая отношения между кредиторами и заемщиками по поводу использования ссудного фонда.

2) За счет кредита:

1. Осуществляются расчеты между товаропроизводителями. производятся портфельные и реальные инвестиции.
2. Формируются основные и оборотные средства предприятий.
3. Оплачивается рабочая сила.
4. Увеличивается денежная масса в обращении.
5. Увеличивается объем денежной массы, участвующей в обороте.
6. Ускоряются процессы накопления капитала.
7. Активнее формируются доходы бюджета.

3) Функциями кредитного рынка являются:

1. Обслуживание товарного обращения через кредит.
2. Аккумуляция денежных сбережений (накоплений) предприятий, населения, государства, а также иностранных клиентов.
3. Трансформация денежных фондов непосредственно в ссудный капитал и использование его в виде капиталовложений для обслуживания процесса производства.
4. Обслуживание государства и населения как источников капитала для покрытия государственных и потребительских расходов.

5. Обслуживание государственного долга и насыщение экономики денежными средствами.

6. Ускорение концентрации и централизации капитала, содействие образованию мощных финансово-промышленных групп.

4) Основные условия существования кредитного рынка – это:

1. Несовпадение во времени индивидуальных кругооборотов и оборотов капитала различных отраслей и предприятий.

2. Кредитор должен располагать значительными денежными ресурсами для осуществления кредитных отношений.

3. Кредитор и заемщик должны быть юридически самостоятельными организациями, что обеспечивает экономическую ответственность сторон в процессе кредитных отношений.

4. Кредитор и заемщик должны быть заинтересованы в кредитных отношениях.

5) Участниками кредитного рынка являются:

1. Кредиторы.

2. Инвесторы.

3. Посредники.

4. Государство.

5. Юридически и физические лица.

6. Финансовые институты.

6) Структура кредитного рынка включает:

1. Денежный рынок.

2. Валютный рынок.

3. Рынок капиталов.

4. Рынок ценных бумаг.

5. Ипотечный рынок.

6. Страховой рынок.

7. Рынок межбанковских кредитов.