

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА АЗЕРБАЙДЖАНА НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

С.М. Гаджиева

*Азербайджанский государственный экономический университет,
г. Баку, Азербайджан*

В соответствии с Основными направлениями денежно-кредитной политики Азербайджана в ближайшие годы обеспечение устойчивости денег (стабильность цен) остается главной целью Центрального Банка Азербайджана. Инструментарий, применяющийся в банковских системах рыночных стран Запада и включающий: нормативы обязательных резервов коммерческих банков, депонируемых в центральном банке (резервные требования); операции центрального банка с государственными ценными бумагами; процентные ставки рефинансирования коммерческих банков; операции на открытом рынке; валютное регулирование; установление ориентиров роста денежной массы; прямые количественные ограничения - является основным средством реализации денежно-кредитной политики в стране.

В развитой рыночной экономике выше перечисленные инструменты в комплексе действуют весьма эффективно в качестве факторов снижения инфляции и стимулирования роста. В условиях Еврoзоны они позволяют удерживать рост цен в рамках 1-2% в год. Смысл их использования состоит в том, чтобы в периоды роста инфляции сжать денежную массу в обращении, заставить банки снизить объемы кредитования, прежде всего реального сектора, а рынок ценных бумаг – сократить размеры инвестирования и таким образом снизить спрос на производимые товары и услуги. В периоды же падения производства применение тех же инструментов с целью расширения предложения денег позволяет добиться обратного эффекта. Но все это действует лишь тогда, когда имеет место высокая степень интегрированности, «участия» банков и фондового рынка в реальном производстве товаров. В условиях же Азербайджана, центральный банк страны может ограничить с помощью указанных инструментов кредитные ресурсы банков, однако поскольку банки и так, по существу, слабо кредитуют экономику, а рынок ценных бумаг пока еще не получил должного развития - это мало скажется на предложении денег реальному сектору, а потом весьма слабо повлияет как на объем, так и на цены производимых здесь благ.

Да и сама по себе перманентная нацеленность на стабильность цен не должна являться главным приоритетом современной денежно-кредитной политики Азербайджана. Приоритеты денежно-кредитной политики должны оперативно корректироваться в зависимости от складывающейся ситуации в национальной экономике. Неизменность же цели обусловлена действующим законодательством, в котором указывается, что ЦБА разрабатывает и проводит денежно-кредитную политику, направленную на защиту и обеспечение стабильности цен. Это обстоятельство, как представляется, объясняет, почему на протяжении, по существу, всего пореформенного периода главной целью денежно-кредитной политики, а, следовательно, и деятельности ЦБА неизменно провозглашалась борьба с инфляцией.

Деятельность ЦБА по обеспечению стабильности денежной единицы создает предпосылки для экономического роста и решения других проблем. Однако это утверждение – слишком общее, чтобы быть во всех случаях справедливым. ЦБА обладает возможностью повлиять на инфляцию лишь путем сокращения предложения денег. Но такое сокращение чревато множеством не всегда позитивных последствий для экономики: оно, например, уменьшает ресурсы для развития; не ограничивает инфляцию (если последняя не связана с денежными факторами). Поэтому, в ряде случаев, на наш взгляд, перед ЦБА целесообразно ставить задачу не борьбы с инфляцией, а определять в качестве цели другие задачи, в частности экономический рост за счет расширения кредитования производителей и снижения процентных ставок.

Необходимо также отметить, что в отечественном законодательстве нет конкретных положений, в которых бы указывалось, что главный банк страны должен способствовать развитию отечественного производства. На наш взгляд, поскольку денежно-кредитная политика оказывает большое влияние на экономическое развитие страны, изменение законодательства в таком плане сделало бы политику более эффективной.

Денежно-кредитная политика ЦБА в принципе имеет те же цели и осуществляется теми же методами, что и в других странах с рыночной экономикой, в определенном смысле такая политика является классической: главное направление в ней – поддержание покупательной способности и курса национальной валюты. Однако на практике всегда актуален вопрос о том, какими способами можно усовершенствовать денежно-кредитную политику центрального банка. Например, Закон о Федеральной резервной системе США определяет задачи денежно-кредитной политики таким образом, что она должна: “обеспечивать эластичность денежного обращения, доставлять средства для переучета коммерческих бумаг, обеспечивать более эффективный надзор за банковской деятельностью в США”.

Денежно-кредитная политика ЦБА, на наш взгляд, не должна ограничиваться только поддержанием покупательной способности и курса маната. Классический вариант больше подходит для стран со стабильной рыночной экономикой. Но как показывает опыт, даже в этих странах, в которых капитализм развивался на протяжении столетий, делаются попытки расширить влияние центральных банков на социально-экономические процессы. Учитывая же специфику переходной экономики в Азербайджане и сложность решаемых государством задач, можно было бы внести в действующее законодательство соответствующие изменения, с тем, чтобы ЦБА согласовывал потребности формирования денежной массы с потребностями реальной экономики, то есть денежно-кредитная политика должна обеспечивать экономический рост.

Другим сравнительно новым банковским продуктом для отечественной банковской системы является ипотечное кредитование. В настоящее время ипотека приобретает в мире все большее значение, и это связано с основным предназначением ипотечного кредитования и его основной функцией, а именно решением социальной проблемы – обеспечения жильем, поскольку в настоящее

время стоимость типового жилья в десятки раз превышает средний годовой доход гражданина. И только использование системы ипотечного кредитования позволит восстановить баланс между этими величинами и привлечь на рынок недвижимости свободные средства населения. Кроме того, ипотечное кредитование является мощным инструментом экономического развития во многих странах мира. Становление ипотечного бизнеса позитивно сказывается на развитии реального сектора экономики (строительства, промышленности стройматериалов и других смежных отраслей), оказывает положительное влияние на преодоление социальной нестабильности (удовлетворение потребностей населения в жилье, снижение безработицы), играет важную роль в повышении эффективности банковской системы.

Что же из себя представляет ипотека. Ипотека (от греческого слова «*hypothekē*») – залог недвижимости (земли, строений) с целью получения долгосрочной ссуды. Ипотечным является кредит, представляемый в денежной форме или в форме ипотечных облигаций под залог объекта недвижимости с целью покупки (строительства) данной недвижимости. Таким образом, приобретаемый объект становится объектом залога. Сущность ипотечного кредита состоит не просто в предоставлении недвижимости в качестве обеспечения, оформляемого специальным документом - договором ипотеки, закладной (в этом случае мы можем говорить о данном виде кредита просто как о кредите под залог), а в его целевом использовании – приобретении или строительстве недвижимости. Ссуда под недвижимость выдается в размере меньше, чем рыночная стоимость объекта ипотеки, чтобы покрыть расходы кредитора при невыполнении требований кредитного договора со стороны залогодателя.

В практике ипотечного кредитования принято различать две основные модели: американскую и германскую.

Американская модель ориентирована, прежде всего, на стандартные финансовые продукты – закладные, ценные бумаги и недвижимость. Стандартные дома, стандартные ценные бумаги, стандартные условия по кредитам, стандарты обслуживания этих кредитов. По американской модели человек приобретает готовое жилье, оплачивая при этом, как правило, лишь незначительную часть его стоимости наличными, оставшуюся же сумму заемными деньгами специализированного ипотечного банка, которые выдаются под залог приобретаемой недвижимости. Возврат этого кредита осуществляется в течение 15-30 лет. Функционирование такого рода ипотеки обусловлено наличием четырех основных субъектов рынка – заемщик (залогодатель), ипотечный банк (залогодержатель), инвестор и государство.

Используя посредничество крупнейших фирм, государство выступает гарантом по ценным бумагам ипотеки. Ценные бумаги (закладные) продаются инвестору, который получает по ним постоянный небольшой доход. Кроме того, должен существовать ряд организаций, типа пенсионных фондов, страховых компаний и пр., которые в обязательном порядке (согласно законодательству) будут приобретать определенное количество ипотечных закладных.

Германская модель значительно отличается от американской. Основное расхождение основано на отношении европейцев к недвижимости как к единичному товару. Это в свою очередь приводит к тому, что каждая закладная осложнена множеством подробностей и не поддается унификации, чем ограничивается вторичный рынок закладных. Никто не будет быстро принимать решение о покупке ценной бумаги, условия реализации которой в каждом конкретном случае различны. Следовательно, для поддержания баланса активов и пассивов немецкие ссудные компании и банки вынуждены активно выступать в качестве эмитентов собственных ценных бумаг и формировать достаточно большой уставной фонд, что в американской модели не обязательно. Кроме того, для привлечения долгосрочных средств в Германии сильно развита система накопительных счетов (или система стройсбережений). Суть этой системы заключается в следующем.

Если вы хотите получить кредит в банке на постройку дома, то сначала вы должны открыть специальный «накопительный счет» в ипотечном банке. Как только на счету накопится необходимая часть стоимости будущего жилища (на это уйдет примерно 5-8 лет), вы получаете право на государственную дотацию (до 10% стоимость жилья и льготный кредит для оплаты недостающей части). Погашение кредита обычно делится 10-15 лет. При этом за счет целевых вкладов у кредитных учреждений есть возможность использовать их для выдачи ссуд гражданам, обратившимся за кредитом ранее. Немецкая модель уже на старте предлагает гражданам конкретные типы жилья в районах застройки. Надо отметить, что такая схема ориентирована на людей со средним и даже низким уровнем дохода.

Кроме того, в зарубежной практике ипотечного кредитования для целей снижения кредитного риска по мере развития системы ипотечного кредитования были выработаны различные модели погашения долга.

Перед Азербайджаном стоит задача внедрения, получившей широкое распространение в зарубежных странах, системы ипотечного кредитования. В этих целях, в 2002 году впервые в Указе Президента страны «О государственном бюджете Азербайджанской Республики на 2003 год» было дано поручение о создании системы ипотечного кредитования. В соответствии с Указом Президента Азербайджана от 16 сентября 2005 года «О создании системы ипотечного кредитования в Азербайджанской Республике» был создан Ипотечный фонд Азербайджана. В том же году было утверждено Положение об Ипотечном фонде при Национальном Банке Азербайджана и Правила выдачи ипотечных кредитов. Указом Президента от 2007 года «О совершенствовании механизма выдачи ипотечных кредитов в Азербайджанской Республике» был установлен срок кредита 25 лет, объем кредита 50 тыс. манат, годовая ставка – 8%, первый взнос 15% от суммы кредита.

Изучив зарубежный опыт, нам представляется, что для развития ипотечного кредитования необходимо осуществить ряд институциональных мер связанных с созданием в стране системы жилищно-строительных (ипотечных) банков, пенсионных фондов, активизацией работы с ипотекой страховых компаний, принятием Закона «Об ипотечных облигациях».

Здесь хотелось бы особо выделить необходимость осуществления пенсионной реформы и создание пенсионных фондов, так как они являются главным

источником развития ипотеки. Весьма полезным является изучение казахстанского опыта, который признан на мировом уровне, как наиболее успешный. Примечателен тот факт, что за десятилетнее функционирование новой казахстанской пенсионной системы, действующие пенсионные фонды стали крупными институциональными инвесторами, оказывающими значительное влияние на национальную экономику.

Важным направлением расширения финансового посредничества в Азербайджане должно стать усиление роли кредитных структур в сфере сельского хозяйства (Агролизинг, Аграркредит и др.), поддержки предпринимательства (Национальный фонд по поддержке предпринимательства, Азербайджанская инвестиционная компания и др.), микрофинансирования.

Рыночно направленная трансформация банковской системы Азербайджана и эффективное использование на практике передового зарубежного банковского опыта, должны стать одной из опор поступательного и устойчивого развития национальной экономики.

УРОВЕНЬ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И ПУТИ ЕГО ПОВЫШЕНИЯ

М.В. Гайдова, Е.С. Воробьёва

Полоцкий государственный университет, г. Новополоцк, Беларусь

На современном этапе развития общества проблемы уровня и качества жизни населения становятся очень важными. От их решения во многом зависит направленность и темпы дальнейших преобразований в стране и, в конечном счете, политическая и экономическая стабильность в обществе. Уровень жизни определяет качество жизни населения и служит критерием при выборе направлений и приоритетов экономической и социальной политики государства.

Проблема изучения уровня жизни населения является актуальной во всем мире независимо от уровня социально-экономического развития общества.

Несмотря на всю актуальность данной темы в настоящее время в мировой практике отсутствует единый взгляд на оценку уровня жизни, а также общепризнанных подходов к его определению.

Под уровнем жизни населения понимается обеспеченность населения необходимыми материальными и духовными благами и услугами, достигнутый уровень их потребления и накопления, а также степень удовлетворения общественно признанных потребностей, соответствующих данному социально-экономическому развитию страны.

Понятие «уровень жизни» включает в себя следующие компоненты [1]:

- денежные доходы и расходы населения;
- здоровье;
- питание;
- потребление непродовольственных товаров и услуг;
- жилище;