**Практичне заняття**

**Тема 16. Інструменти грошово-кредитної та валютної політики.**

1. Класифікація інструментів грошово-кредитної політики.

2. Політика обов’язкових резервних вимог.

3. Політика рефінансування.

4. Процентна політика.

**Семінарське заняття 2**

5. Політика операцій на відкритому ринку.

6. Монетарні інструменти прямої дії.

7. Сутність валютної політики, валютного регулювання і валютного контролю. Інструменти валютної політики.

**ГЛОСАРІЙ**

**Адміністративні інструменти грошово-кредитної політики** спрямовані на обмеження сфери діяльності кредитного інституту мають форму директив, інструкцій центрального банку.

**Відкритим** вважають **ринок**, на якому здійснюються операції з купівлі-продажу цінних паперів між особами, що не є первинними кредиторами та позичальниками, і коли кошти внаслідок продажу цінних паперів на такому ринку надходять на користь держателя цінних паперів, а не їх емітента.

**Грошово-кредитна політика** – комплекс взаємопов’язаних, спрямованих на досягнення певних цілей заходів щодо регулювання грошового ринку, що їх проводить держава через свій центральний банк.

**Експансіоністська грошово-кредитна політика** – комплекс заходів направлених на розширення масштабів кредитування, послаблення контролю за збільшенням кількості грошей в обігу, зниження рівня процентних ставок.

**Індикативною процентною ставкою** є рекомендований орієнтовний розмір процентних ставок для банків щодо проведення ними операцій із залучення та розміщення коштів.

**Мінімальні обов’язкові резерви** – це інструмент грошово-кредитної політики, сутність якого полягає у встановленні обов’язкової норми ресурсів, яку комерційні банки повинні зберігати в центральному банку у відсотках до залучених депозитів.

**Облікова ставка Національного банку України –** ціна за рефінансування комерційних банків, яке здійснюється шляхом купівлі векселів Національним банком до настання строку платежу за ними, й утримується з номінальної суми векселя.

**Операції на відкритому ринку** (open market operations) – купівля/продаж казначейських зобов’язань Національним банком України, а також інших цінних паперів (крім цінних паперів, що підтверджують корпоративні права) та боргових зобов’язань, визначених Правлінням Національного банку.

**Процентна політика** – один із інструментів грошово-кредитної політики Національного банку України, який використовується з метою регулювання попиту та пропозиції на грошові кошти шляхом зміни процентних ставок за своїми операціями та шляхом надання рекомендацій щодо встановлення процентних ставок за активними та пасивними операціями банків (індикативні ставки) з метою впливу на процентні ставки суб’єк тів грошово-кредитного ринку та дохідність фінансових операцій.

**Рестрикційна грошово-кредитна політика** – комплекс заходів направлених на обмеження обсягу кредитних операцій комерційних банків, підвищення рівня процентних ставок, оздоровлення платіжного балансу.

**Селективна (вибіркова) грошово-кредитна політика** – комплекс заходів направлених на встановлення лімітів облікових операцій, лімітування окремих банківських операцій, встановлення маржі у проведенні різних банківських операцій, регламентація умов видачі окремих видів позик різним категоріям позичальників, встановлення кредитних «стель».

**Тести за темою: Інструменти грошово-кредитної та валютної політики**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Питання | Варіанти відповіді |
| 1 | 2 | 3 |
| 1. | Операції на відкритому ринку, політика рефінансування, процентна політика центрального банку належать до | А. нормативних інструментів опосередкованого регулювання грошово-кредитної політики;  Б. коригувальних інструментів опосередкованого регулювання грошово-кредитної політики;  В. інструментів прямої дії грошово-кредитної політики;  Г. правильна відповідь відсутня;  Д. всі відповіді правильні |
| 2. | Основними економічними засобами та методами грошово-кредитної політики згідно до Закону про НБУ є – | А. визначення та регулювання норм обов’язкових резервів для комерційних банків; Б. процентна політика та рефінансування комерційних банків; В. управління золотовалютними резервами та операції з цінними паперами на відкритому ринку; Г. регулювання імпорту та експорту капіталу; Д. емісія власних боргових зобов’язань і операції з ними; Е. всі відповіді правильні |
| 3. | Інструменти прямої дії грошово-кредитної політики – це | А. регулятивні заходи впливу центрального банку, що мають форму обмежень, лімітів, директив. Вони спрямовані на обмеження сфери діяльності комерційних банків, зокрема визначають або обмежують ціни (процентні ставки) чи обсяги (кредитів);  Б. регулятивні заходи впливу центрального банку на грошовий ринок шляхом формування на ринку відповідних умов, які визначають подальшу поведінку суб’єктів ринку;  В. регулятивні заходи впливу центрального банку, що мають форму обмежень, лімітів, директив для формування на ринку відповідних умов, які визначають подальшу поведінку суб’єктів ринку;  Г. правильна відповідь відсутня;  Д. всі відповіді правильні |
| 4. | Інструменти опосередкованої дії грошово-кредитної політики – це | А. регулятивні заходи впливу центрального банку, що мають форму обмежень, лімітів, директив;  Б. регулятивні заходи впливу центрального банку на грошовий ринок шляхом формування на ринку відповідних умов, які визначають подальшу поведінку суб’єктів ринку;  В. регулятивні заходи впливу центрального банку, що мають форму обмежень, лімітів, директив для формування на ринку відповідних умов, які визначають подальшу поведінку суб’єктів ринку;  Г. правильна відповідь відсутня;  Д. всі відповіді правильні |
| 5. | Інструментом грошово-кредитної політики загальної спрямованості є: | А. регулювання окремих видів кредиту;  Б. процентна політика центрального банку;  В. залучення коштів комерційних банків на депозити в центральний банк;  Г. встановлення для комерційних банків кредитних і депозитних стель;  Д. регламентація процентної політики комерційних банків у вигляді встановлення обмежень по кредитних і депозитних ставках, по маржі |
| 6. | Інструментом грошово-кредитної політики селективної спрямованості є: | А. операції на відкритому ринку;  Б. регулювання норми обов'язкових резервів;  В. рефінансування комерційних банків;  Г. регулювання курсу національної валюти;  Д. встановлення для комерційних банків кредитних і депозитних стель |
| 7 | Інструментами, спрямованими на вилучення (стерилізацію) надлишкової ліквідності є – | А. політика рефінансування комерційних банків;  Б. розміщення центральним банком депозитних сертифікатів;  В. купівля центральним банком цінних паперів на відкритому ринку;  Г. проведення операцій «зворотного» репо;  Д. правильна відповідь: Б і Г |
| 8 | Первісна мета обов’язкового резервування за депозитами комерційних банків полягала у – | А. резервуванні частини коштів, залучених банками, спрямованого на обмеження їхньої можливості збільшувати грошову пропозицію;  Б. формуванні страхового фонду для виплати депозитів;  В. використанні центральними банками як засобу аптициклічної та антиінфляційної політики;  Г. використанні центральними банками як інструменту регулювання банківської ліквідності;  Д. правильна відповідь відсутня |
| 9 | Інструмент монетарної політики для управління грошово-кредитним ринком, який накладає на банки зобов’язання зберігати частину залучених коштів на кореспондентському рахунку в Національному банку України називається – | А. визначення та регулювання норм обов’язкових резервів для комерційних банків;  Б. процентна політика;  В. рефінансування комерційних банків;  Г. управління золотовалютними резервами;  Д. операції з цінними паперами на відкритому ринку |
| 10 | З метою посилення стимулювальної спрямованості політики обов’язкових резервних вимог НБУ використовується диференціація норми резервування з урахуванням таких критеріїв: | А. термін залучення коштів (короткострокові чи довгострокові пасиви);  Б. валюта залучених коштів (національна чи іноземна валюта);  В. категорія вкладника (фізичні особи чи юридичні);  Г. немає правильної відповіді;  Д. правильні відповіді: А; Б; В. |
| 11 | Вкажіть діючі в Україні нормативи обов’язкового резервування: | А. за коштами на вимогу і кошти на поточних рахунках юридичних осіб у національній валюті – 15%, у іноземній валюті – 25%;  Б. за коштами на вимогу і кошти на поточних рахунках фізичних осіб у національній валюті – 25%, у іноземній валюті – 35%;  В. за строковими коштами і вкладами фізичних осіб із мінімальним початковим строком погашення до 92 календарних днів у національній валюті – 25%, у іноземній валюті – 35%;  Г. за строковими коштами і вкладами юридичних осіб (крім інших банків) у національній валюті – 15%, у іноземній валюті – 25%;  Д. всі відповіді правильні. |
| 12 | Регулювання ліквідності банків на виконання Національним банком функції кредитора останньої інстанції називається – | А. визначення та регулювання норм обов’язкових резервів для комерційних банків;  Б. процентна політика;  В. рефінансування комерційних банків;  Г. управління золотовалютними резервами;  Д. операції з цінними паперами на відкритому ринку. |
| 13 | Для комерційних банків рефінансування з позиції центрального банку – це | А. обов’язок;  Б. право;  В. і обов’язок, і право;  Г. всі відповіді правильні;  Д. немає правильної відповіді |
| 14 | Тендер, під час оголошення якого банки у своїх заявках до НБУ зазначають ціну (процентну ставку), за якою вони погоджуються одержати кредит рефінансування або розмістити кошти – це | А. операція прямого репо;  Б. кількісний тендер;  В. операція зворотного репо;  Г. процентний тендер;  Д. немає правильної відповіді. |
| 15 | Тендер, на якому НБУ наперед установлює ціну (процентну ставку), за якою банки можуть одержати кредити рефінансування або розмістити в НБУ кошти – це | А. операція прямого репо;  Б. кількісний тендер;  В. операція зворотного репо;  Г. процентний тендер;  Д. немає правильної відповіді. |
| 16 | Зниження центральним банком облікової ставки спричиняє | А. зниження попиту на цінні папери, зниження їх ринкової вартості, а отже, зростання дохідності;  Б. підвищення попиту на цінні папери, зростання їх ринкової вартості, а отже, зниження дохідності  В. не здійснює жодного впливу;  Г. зв'язок важко прогнозований;  Д. правильна відповідь відсутня. |
| 17 | З метою ефективного управління грошово-кредитним ринком, обсягами грошової маси в обігу, виконання функції кредитора останньої інстанції НБУ встановлює за своїми операціями такі процентні ставки: | А. облікову;  Б. за кредитами та депозитами овернайт;  В. рефінансування та стабілізаційними кредитами;  Г. ставки залучення тимчасово вільних коштів банків  Д. всі відповіді правильні. |
| 18 | При визначенні рівня облікової ставки НБУ не враховує | А. фактичний та прогнозований рівень інфляції;  Б. темпи економічного зростання;  В. динаміку ринкових процентних ставок;  Г. динаміку обмінного курсу національної валюти;  Д. правильна відповідь відсутня. |
| 19 | Купівля/продаж казначейських зобов’язань НБУ, а також інших цінних паперів (крім цінних паперів, що підтверджують корпоративні права) та боргових зобов’язань називається | А. визначення та регулювання норм обов’язкових резервів для комерційних банків;  Б. процентна політика;  В. рефінансування комерційних банків;  Г. управління золотовалютними резервами;  Д. операції з цінними паперами на відкритому ринку. |
| 20 | Нерегулярним стандартним інструментом, спрямованим на підтримку ліквідності банків у разі неочікуваних коливань ліквідності є | А. операції НБУ з депозитними сертифікатами;  Б. операції зворотного репо;  В. операції прямого репо;  Г. операції з купівлі/продажу НБУ державних облігацій України;  Д. правильна відповідь відсутня. |
| 21 | Які види операцій НБУ з регулювання ліквідності банків найчастіше використовується в Україні в період військового стану? | а) операції з підтримання ліквідності банків;  б) операції з мобілізації коштів банків;  в) операції рефінансування банків;  г) стабілізаційний кредит;  д) всі відповіді правильні. |
| 22 | Депозитна операція, що ґрунтується на двосторонньому договорі між НБУ та банком про продаж Нацбанком зі свого портфеля державних облігацій України з одночасним зобов’язанням зворотного їх викупу в банків за обумовленою в договорі ціною та на обумовлену дату – це: | а) кредит “овернайт”;  б) стабілізаційний кредит;  в) операції прямого РЕПО;  г) операції зворотного РЕПО;  д) правильна відповідь відсутня. |
| 23 | Кредитна операція, що ґрунтується на двосторонньому договорі між НБУ та банком про купівлю Нацбанком державних облігацій України з портфеля банку або банківських металів з подальшим зобов’язанням банку зворотного їх викупу в НБУ за обумовленою в договорі ціною та на обумовлену дату – це: | а) кредит “овернайт”;  б) стабілізаційний кредит;  в) операції прямого РЕПО;  г) операції зворотного РЕПО;  д) правильна відповідь відсутня. |
| 24 | У забезпечення кредитів рефінансування не приймаються: | а) державні облігації України;  б) депозитні сертифікати НБУ;  в) іноземна валюта;  г) незабезпечені іпотечні облігації підприємств;  д) правильна відповідь відсутня. |
| 25 | Кредит, який надається банку Національним банком за оголошеною процентною ставкою на термін до наступного робочого дня і є інструментом постійного доступу, спрямованим на підтримання ліквідності банку має назву: | а) кредит “овернайт”;  б) кредит рефінансування, надані шляхом проведення тендера;  в) операція прямого РЕПО;  г) стабілізаційний кредит;  д) правильна відповідь відсутня. |
| 26 | Операції з РЕПО поділяються: | а) зворотні та прямі;  б) відкриті та закриті;  в) відкличні та безвідкличні;  г) всі відповіді правильні;  д) правильна відповідь відсутня. |
| 27 | Кредити “овернайт” поділяються на: | а) зворотні та прямі;  б) відкриті та закриті;  в) відкличні та безвідкличні;  г) бланкові та забезпечені;  д) всі відповіді правильні. |
| 28 | Призначення кредитів рефінансування НБУ полягає у: | а) надають можливість виконувати вимоги з обов’язкового резервування;  б) задовольняють потребу клієнтів у коштах;  в) забезпечують ліквідність банку;  г) банки, в яких є надлишок ресурсів, можуть розміщувати тимчасово вільні кошти в банках, де існує їх нестача;  д) правильні відповіді а) і в). |
| 29 | Національний банк надає банкам кредити овернайт та кредити рефінансування під заставу пулу, що може складатися з таких видів активів (майна): | а) державні облігації України;  б) депозитні сертифікати НБУ;  в) облігації міжнародних фінансових організацій (емісія яких здійснюється відповідно до законодавства України);  г) іноземна валюта (долари США, євро, англійські фунти стерлінгів, швейцарські франки, японські єни);  д) всі відповіді правильні. |
| 30 | Еволюція монетарних режимів в Україні пройшла такі стадії: | А) валютне таргетування;  Б) монетарне таргетування;  В) інфляційне тергетування;  Г) всі вищенаведені відповіді правильні;  Д) правильна відповідь відсутня. |
| 31 | Сукупність економічних, правових та організаційних заходів, що здійснюються центральним банком та іншими органами державного регулювання щодо діючих у державі валютних взаємовідносин між суб’єктами господарювання, домашніми господарствами та органами державного управління, це: | А. валютна політика;  Б. фіскальна політика;  В. митна політика;  Г. зовнішньоекономічна діяльність;  Д. немає правильної відповіді.. |
| 32 | Метою розробки та реалізації валютної політики є: | А. підтримка макроекономічної рівноваги в країні;  Б. підтримка цінової стабільності;  В. підтримка рівноваги платіжного балансу;  Г. забезпечення стійкого економічного зростання;  Д. всі відповіді правильні. |
| 33 | До стратегічних цілей валютної політики належать: | А. стабілізація цін;  Б. підтримка рівноваги платіжного балансу;  В. забезпечення зовнішньої стійкості національної валюти;  Г. сприяння високому рівню зайнятості;  Д. всі відповіді правильні. |
| 34 | До тактичних цілей валютної політики належить: | А. стабілізація цін;  Б. регулювання валютного ринку;  В. забезпечення зовнішньої стійкості національної валюти;  Г. сприяння високому рівню зайнятості;  Д. всі відповіді правильні. |
| 35 | До елементів валютної політики належать: | А. регулювання валютного курсу;  Б. управління платіжним балансом країни;  В валютні обмеження, тобто регламентація валютних операцій;  Г. управління офіційними золотовалютними резервами країни;  Д. всі відповіді правильні. |
| 36 | Діяльність НБУ та в установлених законом випадках КМУ, спрямована на регламентацію здійснення валютних операцій суб’єктами валютних операцій і уповноваженими установами, це: | А. Валютне регулювання;  Б. Суб’єкти валютних операцій;  В. Уповноважені установи;  Г. Валютна політика;  Д. всі відповіді правильні. |
| 37 | Об’єктами валютного регулювання є: | А. валютний курс національної грошової одиниці;  Б. операції з валютою і валютними цінностями;  В. зовнішньоекономічна діяльність;  Г. правильні відповіді А та Б;  Д. немає правильної відповіді. |
| 38 | Система заходів, спрямованих на забезпечення дотримання суб’єктами валютних операцій і уповноваженими установами валютного законодавства, це: | А. Валютне регулювання;  Б. Суб’єкти валютних операцій;  В. Валютний нагляд;  Г. Валютна політика;  Д. всі відповіді правильні. |
| 39 | Організаційно-правова форма реалізації валютних відносин у межах певного економічного простору, це: | А. Валютне регулювання;  Б. Валютна система;  В. Валютний нагляд;  Г. Валютна політика;  Д. всі відповіді правильні. |
| 40 | До уповноважених установ у сфері валютного регулювання належать: | А. банки, які отримали ліцензію Національного банку України;  Б. небанківські фінансові установи, які отримали ліцензію Національного банку України;  В. оператори поштового зв’язку, які отримали ліцензію Національного банку України;  Г. всі відповіді правильні;  Д. правильна відповідь відсутня. |

1. Розкрийте сутність грошово-кредитної політики.

2. Яка система цілей формування грошово-кредитної політики?

3. З якою метою формуються мінімальні обов’язкові резерви?

4. Розкрийте зміст операцій на відкритому ринку.

5. Який механізм регулювання облікової ставки?

6. За якими принципами встановлюється облікова ставка центрального банку?

7. Які об’єкти грошово-кредитної політики ви знаєте?

8. Які типи грошово-кредитної політики можуть формуватися центральним банком?

9. У чому суть рестрикційної грошово-кредитної політики?

10. Розкрийте особливості експансіоністської грошово-кредитної політики.