

# Деньги и денежное обращение

## ***Возникновение денег связано с историческим процессом обмена товарами и смены форм стоимости***

### **Простая или случайная форма стоимости:**

один товар выражает свою стоимость в одном противостоящем ему товаре - эквиваленте. Обмен носит случайный характер.

### **Полная или развернутая форма стоимости:**

в обмене участвуют многочисленные товары, каждый товар обменивается на разные товары - эквиваленты. Обмен носит регулярный характер вследствие первого крупного общественного разделения труда - выделения скотоводческих и земледельческих племен.

### **Всеобщая форма стоимости:**

в обмене участвуют многочисленные товары, из совокупности которых выделяются стихийно отдельные товары, на локальных рынках в данное время играющие роль главных предметов обмена; стоимость всех товаров выражается в одном товаре - всеобщем эквиваленте.

Древние эквиваленты:

скот (лат. - capital), кожи, табак, соль, пряности, раковины, меха, рабы и т.д.

### **Денежная форма стоимости:**

в результате развития обмена роль всеобщего эквивалента постоянно и монополюно выполняет один товар, выделившийся из многих других благодаря своим свойствам; стоимость всех товаров выражается именно в нем.

## *Деньги обладают стоимостью*

**Номинальная  
стоимость  
денег**



Указана на лицевой  
стороне  
денежных знаков

**Реальная  
стоимость  
денег**



рыночная стоимость  
материала, из которого  
изготовлены деньги

**Представительная  
стоимость  
денег**



способность денежной единицы  
обмениваться на определенное  
количество товаров и услуг

## *Природа денег:*

- специфический товар , особое экономическое благо
- всеобщее и непосредственное выражение стоимости

Золото в течение веков вытесняло другие товары в качестве денег, так как обладает рядом свойств:

- ✓ *однородность*
- ✓ *делимость*
- ✓ *портативность*
- ✓ *высокая стоимость*
- ✓ *сохраняемость*
- ✓ *природная распространенность*

# Виды денег

```
graph TD; A[Виды денег] --> B[действительные деньги]; A --> C[знаки стоимости];
```

## действительные деньги

полноценные металлические  
деньги (реальная стоимость  
равна номинальной )

## знаки стоимости

- неполноценная монета
- бумажные деньги  
(казначейские билеты)
- кредитные деньги  
(вексель, банкнота, чек,  
электронные деньги,  
кредитные карточки)
- деньги безналичных  
расчетов (невещественные  
деньги)

## Кредитные деньги

- деньги, изготовленные на специальной бумаге, порожденные развитием кредитных связей и выражающие отношения между кредитором и заемщиком

### Вексель

- письменное безусловное обязательство должника уплатить определенную сумму в заранее оговоренный срок в установленном месте

### Кредитные карточки

- деньги, выпущенные кредитными учреждениями при наличии счета клиента с нанесенной на ней микросхемой для покупки товаров в розничной сети или получения наличных денег в банкоматах

### Электронные деньги

- деньги, используемые для перевода между кредитными организациями в форме электронных сигналов

### Банкнота

- кредитные деньги, выпускаемые и гарантируемые центральным (государственным) банком

### Чек

- денежный документ установленной формы, содержащий приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате его держателю обозначенной суммы

## Банкнота - обязательство банка. Она отличается от векселя и от бумажных денег.

Банкнота от векселя отличается:

- ✓ по срочности - вексель представляет собой срочное долговое обязательство (3 - 6 мес.), банкнота - бессрочное долговое обязательство;
- ✓ по гарантии - вексель выпускается в обращение отдельным предпринимателем и имеет индивидуальную гарантию; банкнота выпускается в настоящее время центральным банком и имеет государственную гарантию;

Классическая банкнота (т.е. разменная на металл) от бумажных денег отличается :

- ✓ по происхождению - бумажные деньги возникли из функции денег как средства обращения, банкнота - из функции денег как средства платежа;
- ✓ по методу эмиссии - бумажные деньги выпускает в обращение министерство финансов (казначейство), банкноты - центральный банк;
- ✓ по возвратности - классические банкноты по истечении срока векселя, под который они выпущены, возвращаются в центральный банк; бумажные деньги не возвращаются, а “застревают” в обращении;
- ✓ по разменности - классическая банкнота по возвращении в банк разменивалась на золото или серебро, бумажные деньги всегда были неразменными.

# Функции денег

**мера стоимости**

**средство обращения и  
платежа**

**средство накопления и  
сбережения**

**мировые деньги**



# Денежное обращение

налично-денежное

Движение наличных денег в сфере обращения при выполнении ими двух функций – средства обращения и средства платежа

безналичное

Движение стоимости без участия наличных денег путем перечисления денежных средств по счетам кредитных организаций

## Обслуживают отношения между

Населением, отдельными физическими лицами  
Юридическими и физическими лицами  
Юридическими лицами и государством

Юридическими лицами разных форм собственности  
Юридическими лицами и кредитными учреждениями  
Юридическими и физическими лицами и государством  
Юридическими лицами и населением

## Используются

При кругообороте товаров и услуг  
При расчетах при выплате заработной платы, премий, пособий, страховых вознаграждений по договорам страхования  
При оплате ценных бумаг и доходов по ним  
При платежах населения за коммунальные услуги

### Обслуживается:

- банкнотами
- казначейскими билетами
- разменной монетой

На те же цели при наличии у участников обращения денег на счетах в кредитных учреждениях

### Обслуживается:

- чеками
- векселями
- банковскими карточками

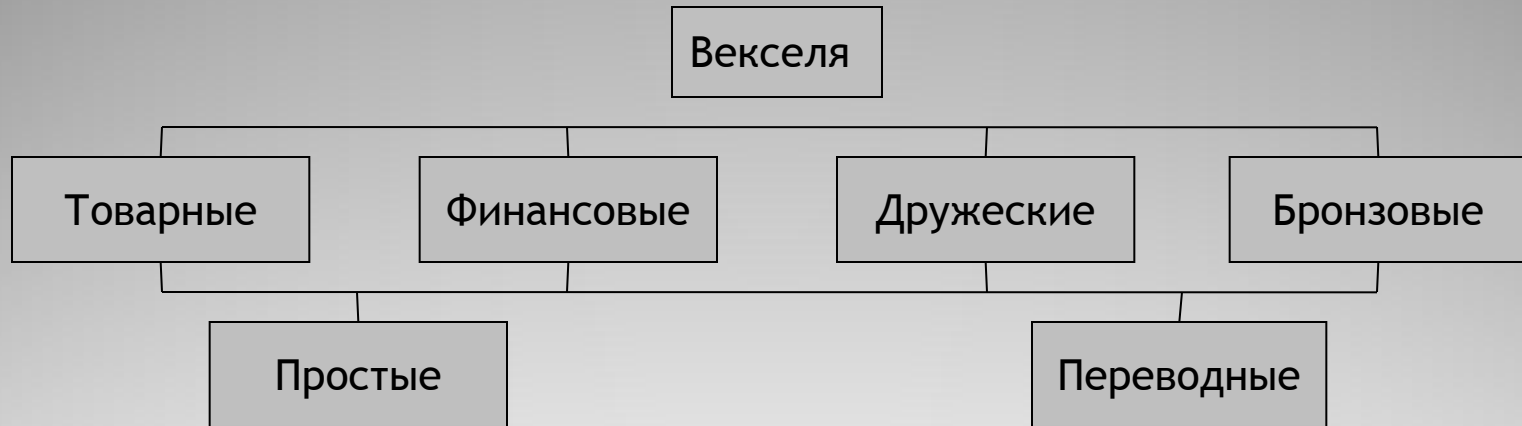
Расчеты осуществляются с помощью:  
платежных поручений, инкассовых поручений, платежных требований, аккредитивов, чеков

### Общие черты форм денежного обращения

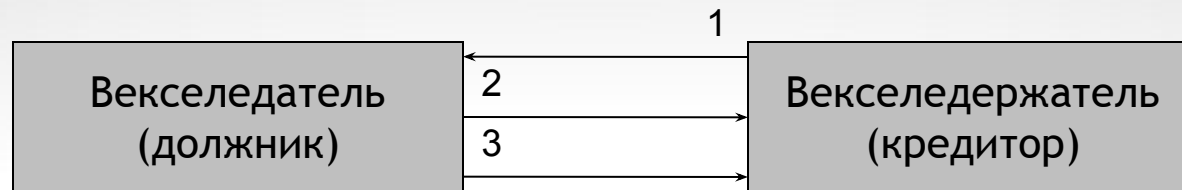
- 1) Единая денежная единица
- 2) Постоянный переход от одной формы в другую (наличные в безналичные и обратно), безналичная форма возникает при внесении наличных денег на счет, а наличные деньги - при снятии со счета
- 3) Регулирование осуществляется с помощью кредита
- 4) Группы обращения:
  - а) по товарным операциям (расчеты за товары и услуги);
  - б) по финансовым обязательствам (оплата налогов, сборов и других обязательных платежей);
  - в) погашение банковских ссуд и расчеты по страхованию.

# Вексельное обращение

## Классификация векселей

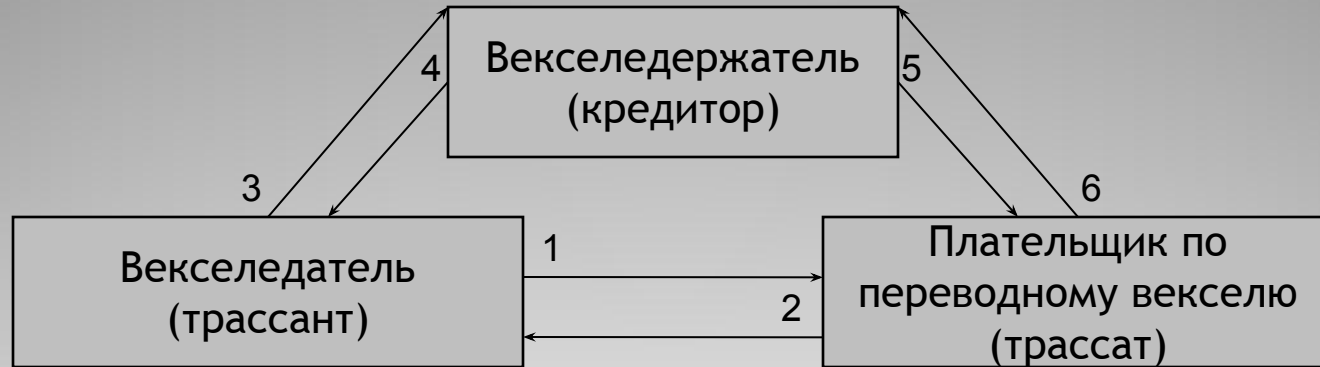


## Схема, отражающая содержание и движение простого векселя



1. Поставка услуг, товаров и т.п.
2. Передача векселя в оплату услуг, товаров и т.п.
3. Платеж по векселю

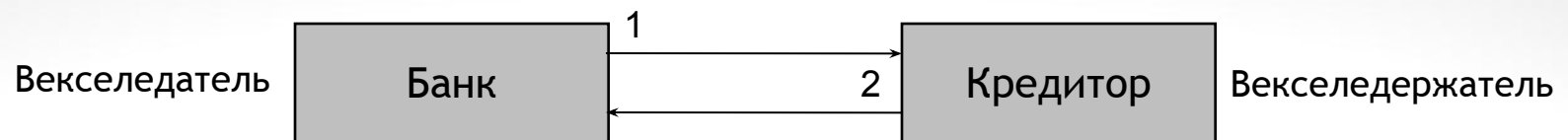
## Схема, отражающая содержание и движение переводного векселя



1. Вексель для акцепта
2. Акцептованный вексель
3. Передача акцептованного векселя в оплату услуг, товаров и т.п.

1. Поставка услуг, товаров и т.п.
2. Предъявление векселя к оплате
3. Платеж по векселю

## Банковский вексель



1. Продажа векселя банком
2. Выкуп векселя банком с выплатой процентов

# Закон денежного обращения К.Маркса

Количество денег, необходимых в качестве средства обращения и средства платежа

$$\frac{\text{Сумма цен реализуемых товаров и услуг} - \text{Сумма цен проданных в кредит, срок оплаты которых не наступил} + \text{Сумма платежей по обязательствам} - \text{Сумма взаимопогашающихся платежей}}{\text{Среднее число оборотов денег как средства обращения и средства платежа}}$$

## Закон бумажно - денежного обращения К.Маркса

Выпуск бумажных денег должен быть ограничен тем их количеством, в каком действительно обращалось бы символически представленное ими золото.

На количество денег, необходимых для обращения, обратное влияние оказывают:

- степень развития кредита;
- степень развития безналичных расчетов;
- скорость обращения денег

## Уравнение обмена (уравнение Фишера)

$$MV = PQ$$

где

M - количество денег, находящихся в обращении;

V - скорость обращения денег;

P - уровень цен;

Q - уровень реального объема производства

Отсюда

$$M = \frac{PQ}{V}$$

т.е. количество денег, товарное предложение и абсолютный уровень цен взаимозависимы.

### Денежная масса

Денежная масса



совокупность денежных средств, предназначенных для оплаты товаров и услуг, а также для целей накопления нефинансовыми организациями и домашними хозяйствами

### Предложение денег банковским сектором:

#### Деньги Центрального Банка

- Наличные деньги и бессрочные вклады коммерческих банков в Центральный.
- Имеют законную платежную силу



#### Деньги Коммерческих банков



- Вклады небанковского сектора в банковские учреждения, т.е. их обязательства по отношению к клиентам.
- Не имеют законной платежной силы.

Структура денежной массы в РФ представлена следующими показателями - денежными агрегатами:

<p><b>M0</b> “Наличные деньги в обращении”</p>	<p><b>M1</b> “Деньги”</p>	<p><b>M2</b> “Денежная масса в национальном определении”</p>	<p><b>M2X</b> “Широкие деньги”</p>
<p>Банкноты и монеты вне банков</p> <p>M0 + депозиты до востребования</p>	<p>M1 + срочные и сберегательные депозиты</p>	<p>M2 + депозиты в иностранной валюте</p>	

Для целей анализа используют также агрегат “Квазиденьги”

- банковские депозиты, непосредственно не используемые в качестве средства платежа
- срочные и сберегательные депозиты в рублях и все депозиты в инвалюте.

**Широкие деньги = Деньги + Квазиденьги**

**Денежная база** - совокупность обязательств Центрального Банка по отношению к частному сектору, которые он может контролировать

**Денежная база в узком определении**

=

Наличные деньги вне Банка России

+

Обязательные резервы банков в Банке России

**Денежная база в широком определении “Резервные деньги”**

=

Денежная база в узком определении

+

Остатки средств на корреспондентских и других счетах банков в Банке России



**Мультиплексная эмиссия** - это способность совокупности коммерческих банков выпускать в обращение деньги безналичных расчетов.

Степень кумулятивного увеличения депозитов в процессе кредитования измеряется кредитно-депозитным (банковским) мультипликатором:

$$m = \frac{1}{r} \quad \text{где } r - \text{ норма обязательных резервов,}$$

устанавливаемая Центральным Банком

Степень кумулятивного воздействия денежной базы на объем денежной массы определяется денежным мультипликатором:

$$D_m = \frac{M2}{\text{Денежная база}}$$

Изменяя величину денежной базы, Банк России регулирует объем денежной массы и воздействует на уровень цен, деловую активность и другие экономические процессы.

В статистике денежного обращения скорость обращения денег представляет собой показатель интенсивности движения денег как средства обращения и средства платежа:

$$V = \frac{\text{Валовой национальный продукт}}{M1}$$

Для характеристики реального валового национально продукта используется индекс-дефлятор как коэффициент пересчета в неизменные цены:

Индекс-дефлятор =	Валовой национальный продукт в текущих ценах
	Валовой национальный продукт в неизменных ценах

# Инфляция

Кризисное состояние денежной системы, обесценивание бумажных денег и безналичных денежных средств, неразменных на золото.

**Подавленная (скрытая) инфляция** характерна для административно-командных экономик и проявляется в товарном дефиците, ухудшении качества продукции, развитии теневой экономики, вынужденном накоплении денег субъектами экономики (“денежный навес”).

**Открытая инфляция** проявляется в хроническом росте цен на товары и услуги.

**Проявление инфляции:**

- неравномерный рост цен на товары и услуги;
- снижение курса национальной валюты по отношению к иностранной;
- рост цены золота, выраженной в национальной валюте.

*В современной экономике на инфляционные процессы влияют многочисленные факторы, среди которых выделяют*



*Выделяют два типа инфляции:*

### Инфляция спроса

Превышение денежного спроса над товарным предложением => нарушается закон денежного обращения

Обусловлена:

- милитаризацией экономики и ростом военных расходов;
- дефицитом бюджета и ростом внутреннего государственного долга;
- кредитной экспансией банков;
- импортируемой инфляцией;
- преобладанием инвестиций в производство средств производства.

### Инфляция издержек

Рост издержек, нерациональное изменение их структуры приводит к росту цен => нарушается закон денежного обращения

Обусловлена:

- снижением темпа роста производительности труда => ростом издержек на единицу продукции => (падение производства);
- расширением сферы услуг с относительно низкой производительностью труда => (общий рост цен);
- ростом заработной платы в расчете на единицу продукции;
- высокими косвенными налогами => ростом общих издержек;
- ростом цен на энергоносители.

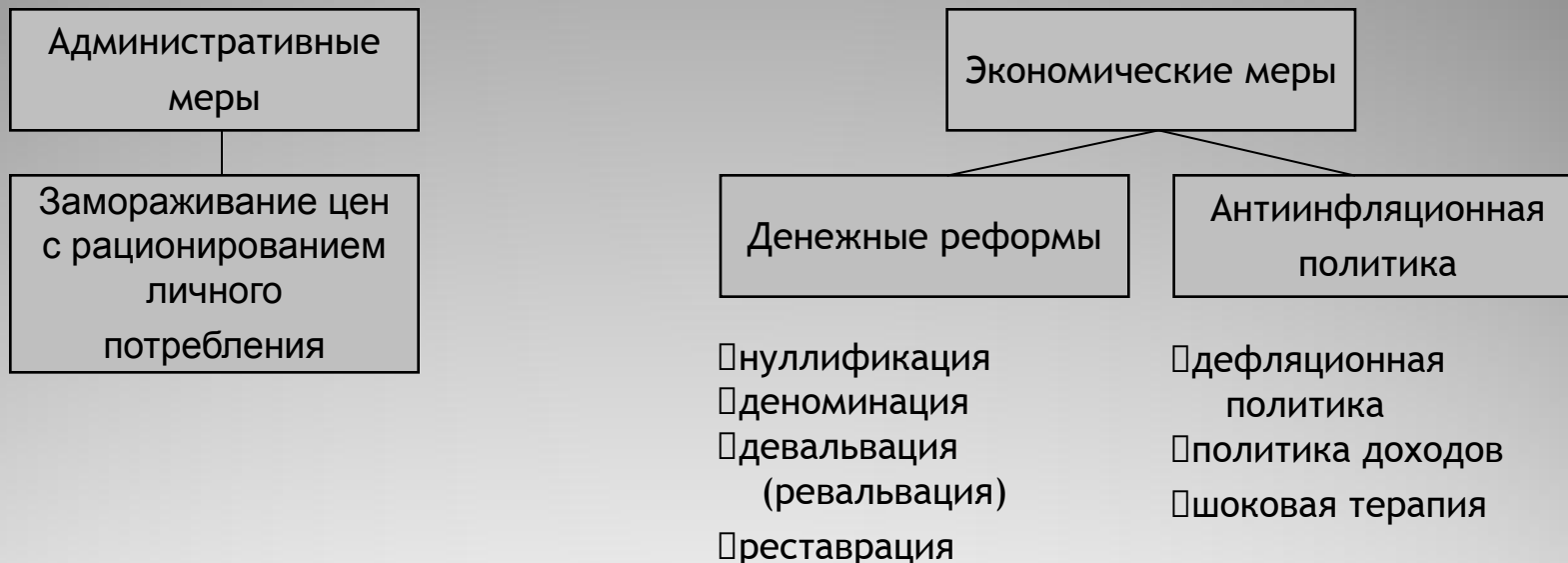
*В зависимости от темпов роста цен различают виды инфляции:*

Ползучая	Галопирующая	Гиперинфляция	Стагфляция
Среднегодовой темп прироста цен до 10 %	Среднегодовой темп прироста цен до 50 - 100 %	Среднегодовой темп прироста цен свыше 100 % (по методологии МВФ прирост цен 50 % за 3 года; по стандартам МСФО - 100% за 3 года)	100 % и более прирост цен сопровождается остановкой производства, система денежного обращения разрушена, преобладает бартерная форма обмена

**Последствия инфляции:**

- ухудшение экономического положения страны (снижение объема производства, перелив капитала из сферы производства в сферы с высокой скоростью оборота капитала, обесценение финансовых ресурсов государства, ограничение кредитных операций);
- снижение конкурентоспособности товаров и услуг как на внутреннем, так и на внешнем рынке;
- рост социальной напряженности (снижение жизненного уровня населения, обесценивание накоплений, социальное расслоение общества)

## Методы борьбы с инфляцией:



### Дефляционная политика:

регулирование денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизм путем снижения государственных расходов, повышения ставок процента за кредит, усиления налогового бремени, ограничения денежной массы => замедление темпов экономического роста.

### Политика доходов:

параллельный контроль за темпами роста цен и зарплаты путем их замораживания или установления пределов роста => социальные противоречия.

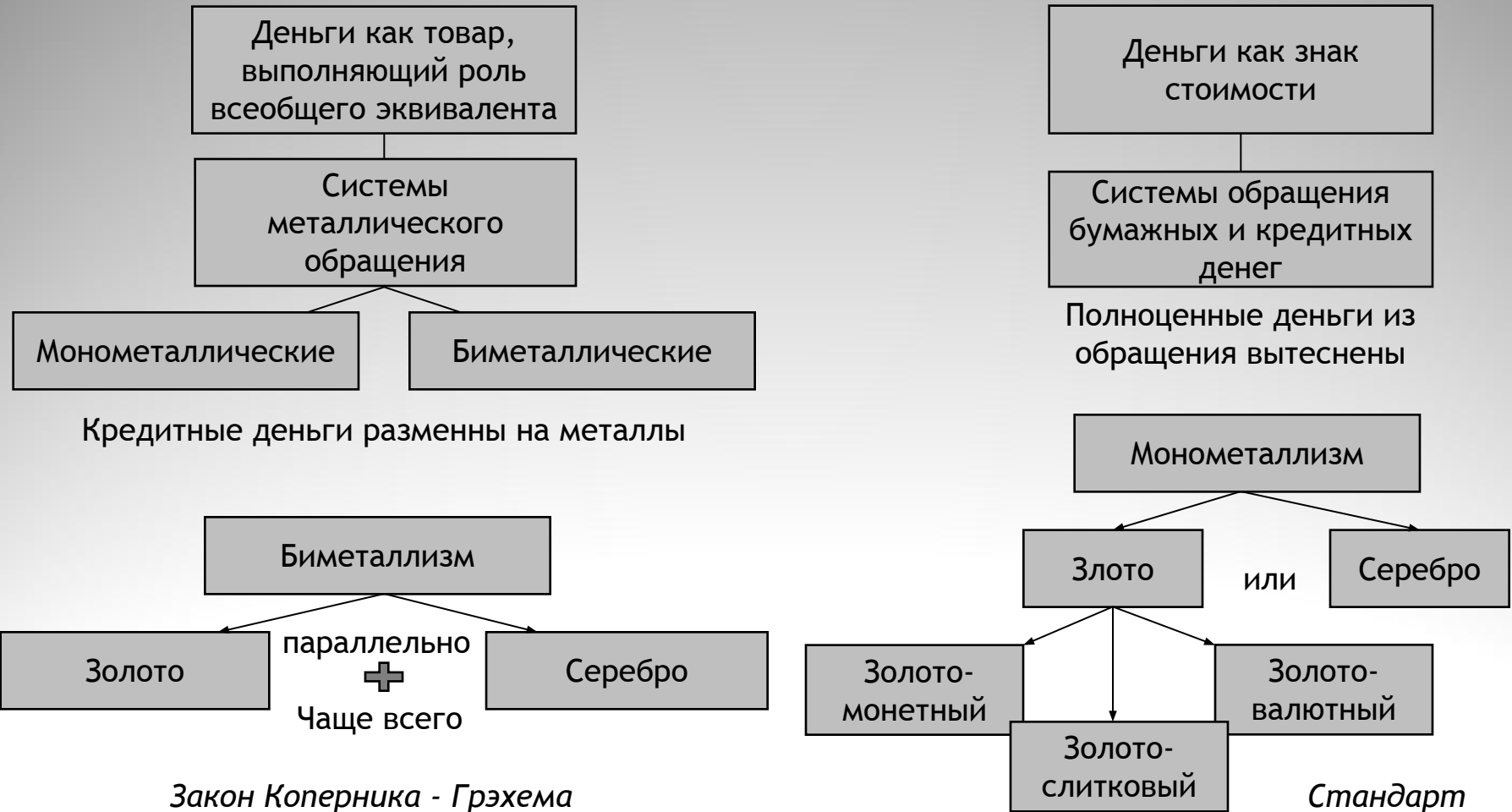
### Шоковая терапия:

свободное ценообразование, стимулирование развития рыночных отношений => снижение уровня жизни.

# Денежная система

Исторически сложившаяся и законодательно закрепленная форма организации денежного обращения.

Тип денежной системы зависит от вида денег:



## Элементы современной денежной системы

- денежная единица
- официальный масштаб цен
- виды денег, являющиеся законным платежным средством
- эмиссионная система
- кредитный аппарат регулирования денежного обращения

### *Каналы эмиссии современных банкнот:*

- банковское кредитование хозяйства, которое обеспечивает связь денежного обращения с динамикой воспроизводства общественного капитала;
- банковское кредитование государства, когда банкноты эмитируются взамен государственных долговых обязательств; прирост официальных валютных резервов в странах с активным платежным балансом.



# Денежная система Российской Федерации

Функционирует в соответствии с Федеральным Законом “О Центральном Банке РФ” от 10.07.02г. № 86-ФЗ. **Национальной валютой** является рубль, состоящий из 100 копеек. Выпуск денежных суррогатов запрещен. **Официальное соотношение** между рублем и драгоценными металлами не устанавливается.

Виды денег - банковские билеты (билеты ЦБР) и разменные монеты. Исключительное право эмиссии принадлежит ЦБР.

*В целях организации наличного денежного обращения Центральный Банк России:*

- прогнозирует и организует производство банкнот и металлических монет;
- создает резервные фонды банкнот и монет;
- определяет правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег;
- устанавливает признаки платежности денежных знаков, порядок их замены и уничтожения;
- утверждает правила ведения кассовых операций в организациях.

В целях организации государственного денежно-кредитного регулирования экономики Центральный Банк России устанавливает целевые ориентиры прироста денежной массы в обращении (осуществляет таргетирование).

## Методы денежно-кредитного регулирования:

- политика обязательного резервирования
- политика открытого рынка
- учетная политика

## Характерные черты современных денежных систем:

- официальное соотношение национальной валюты и драгоценных металлов не устанавливается;
- обращаются неразменные на металл кредитные деньги;
- банкноты эмитируются под приrost официальных золотовалютных резервов;
- преобладает безналичный денежный оборот;
- усиливается государственное регулирование денежного обращения, что может приводить к инфляционным процессам;
- золотой резерв сохраняется в резервах центральных банков, а также в виде монет и украшений у частных лиц (тезаврация).

## Теории денег

**металлистическая** - отождествляла деньги с благородными металлами

**номиналистическая** - отрицала внутреннюю стоимость денег

**количественная** - взаимоотновязывает уровень товарных цен и стоимость денег с количеством денег в обращении

- *транзакционный вариант*
- *кембриджский вариант*

**монетаристская** (чикагская школа) - доказывает прямую связь между изменениями денежной массы в обращении и величиной валового национального продукта.8

## Теории инфляции

**кейнсианская** теория инфляции, вызванной избыточным спросом

**монетаристская** теория инфляции М.Фридмана

теория инфляции, вызванная **чрезмерными издержками производства** (Дж. М. Кейнс, У. Торн, Р.Куэн, П.Самуэльсон, Дж.Гелбрейт)

## Деньги и экономика

### **М. Фридмен:**

- изменения в реальном объеме производства обусловлены частично тем, что изменения темпов роста денежной массы, находящейся в обращении, влияют на реальный объем производства быстрее, чем на абсолютный уровень цен
- изменения темпов роста денежной массы, находящейся в обращении, влияют на скорость обращения денег
- скорость обращения денег зависит, прежде всего, от нормы процента и ожидаемого темпа инфляции

### **Дж. М. Кейнс:**

- скорость обращения денег изменяется совокупно с изменениями доходов, нормы процента и другими параметрами экономики
- норма процента влияет на инвестиционную политику как рычаг, посредством которого условия денежного обращения воздействуют на выпуск продукции и занятость в экономике в целом

## **Дж. М. Кейнс теория предпочтения ликвидности:**

- транзакционный мотив
- мотив предосторожности
- спекулятивный мотив

При прочих равных условиях спрос на деньги при увеличении номинального дохода обусловлен существованием двух первых мотивов; снижение же нормы ссудного процента увеличивает спрос на деньги, обусловленный наличием спекулятивного мотива.

Транзакционный мотив	мотив хранения денег, возникающий из удобства их использования в качестве средства платежа
Мотив предосторожности (обеспечения безопасности)	мотив хранения денег как полезного ресурса покупательной способности, для обеспечения в будущем возможности реализовать неожиданные потребности
Спекулятивный мотив	мотив хранения денег, выражающий желание избежать потерь капитала, вызываемых хранением активов в форме облигаций в периоды ожидаемого повышения нормы ссудного процента

# Кредит

Денежный капитал - стоимость, приносящая доход в виде ссудного процента; существует в двух формах:

<i>Ростовщический капитал</i>	<i>Ссудный капитал</i>
<p>Характерен для докапиталистических формаций, когда возникает и развивается имущественная дифференциация в обществе. Складывается система экономических отношений займа, дополнительными факторами их развития были переход к денежной ренте, замена натуральных налогов денежными. Ссуда выдавалась под залог, ставка процента была высокой. Зарождается банкирское дело на основе меняльного.</p> <p>Ростовщический кредит создавал экономические предпосылки для капиталистических производственных отношений, способствуя первоначальному накоплению капитала и созданию класса наемных работников.</p> <p>Ростовщические ссуды использовались заемщиком непроизводительно, лишь как покупательное и платежное средство.</p> <p>Ростовщический капитал преобладает в странах с неразвитым товарно-денежным обращением. В развитых странах мимикрировал в потребительский кредит.</p>	<p>Порожден капиталистическим способом производства, это денежный капитал, отдаваемый в ссуду, приносящий доход, который является частью прибыли, созданной заемщиком.</p> <p>В капиталистическом производстве ссуда должна быть</p> <ul style="list-style-type: none"><li>-регулярной</li><li>-массовой</li><li>-достаточной по объему</li><li>-доступной по цене</li></ul> <p>Источники ссудного капитала - это денежные средства, временно высвобождающиеся в процессе кругооборота промышленного и торгового капитала:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>-амортизационный фонд, создание которого происходит обычно равномерно, а расходование - периодически;</li><li>-постоянная часть оборотного капитала поступает в составе выручки постоянно, а расходуется на закупки периодически;</li><li>-переменная часть оборотного капитала поступает в составе выручки постоянно, а расходуется как условно-постоянный пассив периодически</li><li>-прибыль поступает в составе выручки постоянно, а расходуется на инвестиции периодически</li></ul>

В одно и то же время у различных предприятий различных отраслей складываются и временно свободные денежные средства, и дополнительные потребности в денежном капитале, что обусловлено:

- различной продолжительностью кругооборота капиталов в связи с различной длительностью производственного и коммерческого циклов;
- сезонностью создания запасов, производства и сбыта продукции;
- необходимостью минимизации издержек в условиях конкуренции, что требует рационального подхода к структуре капитала;
- необходимостью осуществления крупных инвестиционных затрат.

Кроме того, ссудный капитал формируется за счет денежных накоплений государства и денежных средств домашних хозяйств.

### *Методы аккумуляции и использования денежных средств в рыночном хозяйстве*

Бюджетный

Безвозмездное безвозвратное изъятие в общегосударственные фонды и использование для финансирования затрат безэквивалентно

Кредитный

временно свободные денежные средства аккумулируются как ссудный капитал у посредника и затем распределяются на принципах кредитования

## **Рынок ссудных капиталов**

Совокупность экономических отношений, обеспечивающих аккумуляцию и перераспределение денежных средств.

### **Денежный рынок**

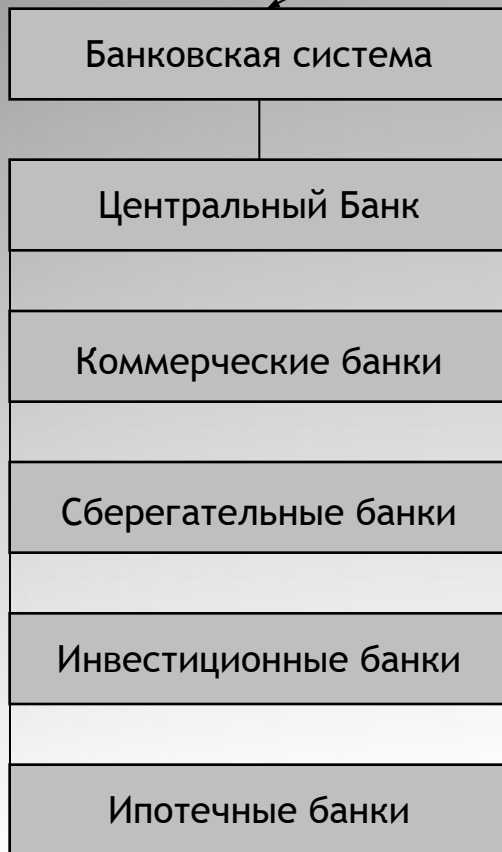
обслуживает движение  
оборотного капитала  
сроком до 1 года

### **Рынок капиталов**

Обслуживает движение  
основного капитала  
средне- и долгосрочными  
операциями



# Кредитная система



## Цель деятельности Центрального Банка

Поддержание денежно-кредитной и валютной стабильности для обеспечения экономического роста

## Функции Центрального Банка

- осуществление денежно-кредитной политики
- рефинансирование кредитно-банковских организаций
- проведение валютной политики
- регулирование деятельности кредитных институтов
- финансовый агент правительства
- организация платежно-расчетных отношений

## Инструменты денежно-кредитной политики Центрального Банка

- установление минимальных резервных требований
- регулирование официальной учетной ставки
- операции на открытом рынке
- административное регулирование
  - уровня процентных ставок
  - объемов кредитования
  - портфельные ограничения

## Инструменты регулирования деятельности Коммерческих банков

- лицензирование
- установление экономических нормативов
- документальный надзор
- ревизии
- контроль за соблюдением норм банковских операций

## Функции коммерческих банков

- посредничество в кредите
- посредничество в расчетах
- посредничество в ценных бумагах
- выпуск кредитных денег

## Принципы деятельности коммерческих банков

- работа в пределах реально имеющихся ресурсов
- экономическая самостоятельность и ответственность
- регулирование экономическими методами

## Ресурсы коммерческого банка

### собственные

- уставный фонд
- целевые и специальные фонды
- прибыль

### привлеченные

- депозиты срочные юридических и физических лиц
- депозиты до востребования юридических и физических лиц

### заемные

- векселя, депозитные и сберегательные сертификаты
- облигации
- межбанковский кредит
  - у Центрального Банка
  - у банков-корреспондентов

## Активы коммерческих банков

### Кредиты

- другим банкам
- юридическим лицам
- физическим лицам

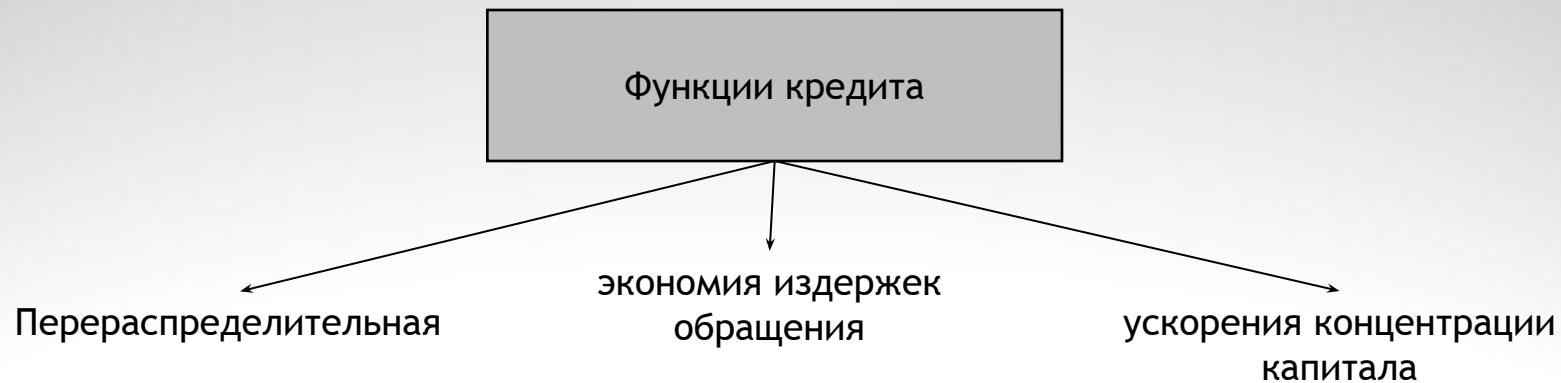
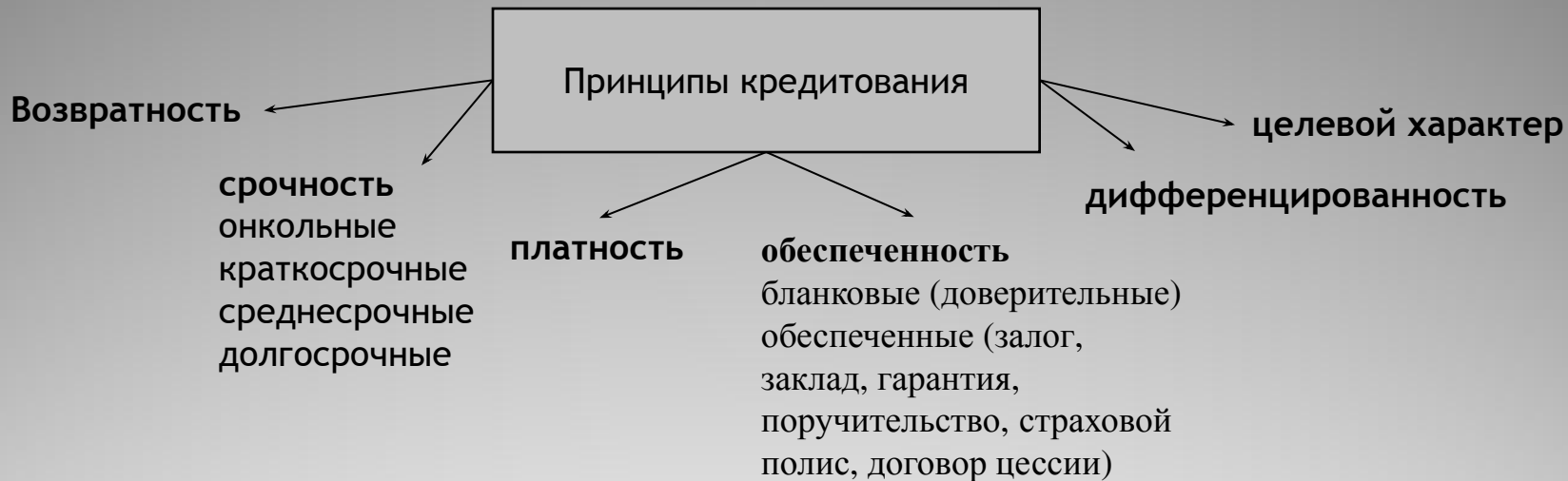
### Инвестиции

- в основной капитал
- в ценные бумаги

### Валютные операции

### Прочие операции

- лизинговые (через посредников)
- факторские
- ипотечные
- с драгоценными металлами и камнями



**Ссудный процент** - выражает отношения кредитора и заемщика, представляет собой часть прибыли, полученной заемщиком при использовании ссуды.

На рынке ссудных капиталов через механизм конкуренции определяется норма ссудного процента, которая представляет собой отношение суммы годового дохода, полученного на ссудный капитал, к общей сумме ссудного капитала:

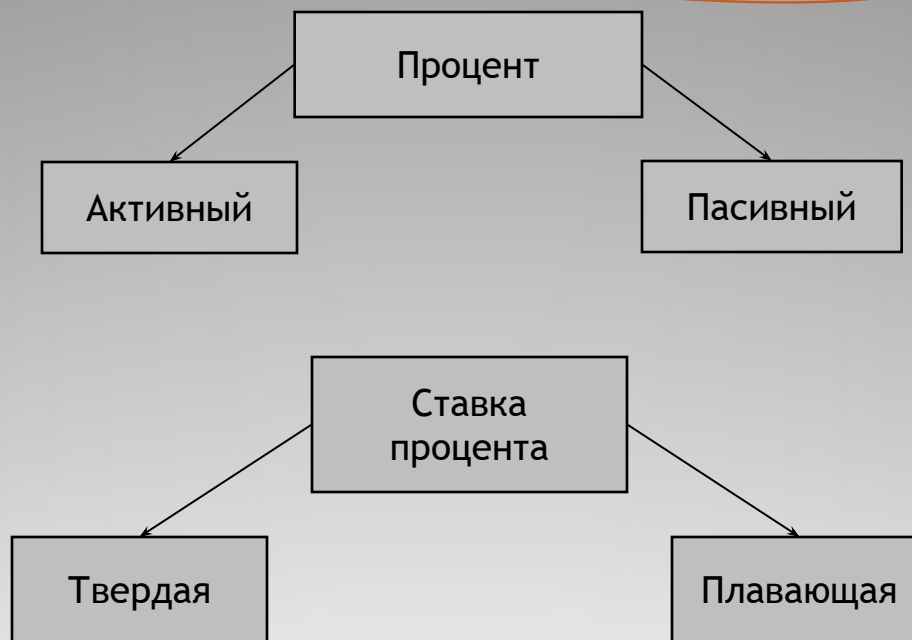
$$H_{с.п} = \frac{D_{с.к}}{СК} ,$$

где  $H_{с.п}$  - норма ссудного процента;

$D_{с.к}$  - годовой капитал;

СК - общая сумма ссудного капитала

Норма процента зависит от спроса и предложения на рынке ссудного капитала в каждый данный момент, а также государственного регулирования и инфляционный процессов.



### **Виды процентных ставок:**

- официальная ставка Центрального банка (ставка рефинансирования, учетная ставка)
- ставка на международном рынке межбанковского кредита (напр., LIBOR)
- ставка на внутреннем рынке межбанковского кредита
- ставка кредита первоклассным заемщикам
- ставка кредита “овердрафт”
- ставка по активным операциям
- ставка по пассивным операциям

## Формы кредита

- коммерческий кредит
- банковский кредит
- потребительский кредит
- государственный кредит
- международный кредит

## Методы кредитования

Совокупность приемов по выдаче и погашению ссуды

- Кредитование по простому ссудному счету в индивидуальном порядке
- Кредитование в рамках выделенного заемщику лимита кредитования путем открытия кредитной линии

