

# Деньги и денежная система



- Деньги – это один из главных рыночных институтов, который помогает снизить транзакционные издержки при совершении сделок. Как вы помните, в основе нашего благосостояние лежит специализация, которая достигается путем обмена. Представьте себе на минуту этот обмен без денег, и то, сколько ресурсов в виде времени и сил, общество должно будет на него потратить!



- То, что используется обществом в качестве денег должно одновременно служить:
- 1) Средством обмена – деньги должны максимально широко приниматься в обмен на товары и услуги.
- 2) Средством учета – с помощью денег должно быть легко измерять цену любого товара от буханки хлеба до дворца.
- 3) Средством накопления – деньги должны хорошо храниться и не портиться от времени и в процессе обращения



- Товарные деньги. Конечно, первое, что приходит на ум в качестве универсального средства обмена – это некий товар, который может всем пригодиться. Так на Руси в качестве денег выступали шкуры животных – белок, соболей, куниц и т.д. У многих древних народов для обмена использовался скот, зерно, рис, куски полотна или металла и даже рабы.

- **Металлические деньги.** Слитки ценных металлов изначально не отличались от других товарных денег. Они обменивались на другие товары, так же, как шкурки или быки. Однако эти металлы имеют то преимущество, что в отличие от других товаров они легко режутся на самые маленькие кусочки и не портятся. Для упрощения процесса торговли уже начиная с седьмого века до н.э. из этих металлов стали чеканить монету.



- Бумажные деньги Если есть проблема, то рынок работает над решением. В XVII веке европейские банки начали принимать металлические деньги на хранение и заменять их в обращении банковскими беспроцентными долговыми расписками, которые могли быть обменены обратно на металлические деньги. Это и были, в сущности, банковские бумажные деньги.

- Во избежание подобных кризисов количество бумажных денег в обращении выпускалось в определенной пропорции к имеющимся в казне ценным металлам.
- Банковские или коммерческие расписки, которые можно было обменять на металлические деньги, существовали и ранее. Особенно популярны они были среди тех, кто хотел обезопасить свой кошелек во время путешествия.
- В России такой «резервной валютой» долгое время служили серебряные рубли. Из-за растущих потребностей международной торговли в XIX веке денежные системы различных стран были унифицированы. В связи с нестабильной ценой на серебро новым международным резервом стало золото.



- Стоит заметить, что первые бумажные деньги современного типа появились не в Европе, а в Китае, где они получили широкое хождение в XIII – XIV веках. Бумажные деньги централизованно выпускались императорским двором, который требовал от торговцев принимать их под страхом смерти (такие уж были нравы). В отличие от первых бумажных денег европейских государств китайские бумажные деньги не могли быть конвертированы в металлические.





- Денежная масса (М) -то, что тратится на приобретение товаров и услуг.
- Ликвидность -то, насколько быстро и легко не денежные активы могут быть обращены в наличные деньги.



- На деньги, так же как и на любое другое благо, существуют спрос и предложение. Отталкиваясь от функций, которые они выполняют, мы можем выделить два основных фактора, определяющих спрос на деньги.
- 1) Транзакционный мотив. Деньги необходимы для совершения покупок. Чем больше покупок мы планируем совершить, тем больше денег нам нужно держать в кошельке или на счете до востребования. Количество наших покупок увеличивается вместе с нашим доходом. Таким образом, чем выше доход, тем больше мы хотим держать денег.

- 2) Инвестиционный мотив. Храня деньги в кошельке или на низкодоходном депозите, мы теряем возможность заработать. В этом смысле, хранить свои сбережения в деньгах дорого. Альтернативная стоимость денег – это упущенный доход, который мы могли бы получить, если бы держали свои сбережения в менее ликвидной форме. Чем выше этот доход, тем при прочих равных, ниже наш спрос на деньги. Доход, который нам могли бы принести наши сбережения, обычно измеряется банковским процентом по депозитам. То есть чем выше банковский процент, тем ниже спрос на деньги.

- Важная особенность современной денежной системы заключается в том, что количество денег в обращении зависит не только от Центрального Банка, даже если он является единственным эмитентом бумажных денег. Коммерческие банки активно участвуют в денежной экспансии за счет системы частичного резервирования.



- Для того чтобы нагляднее представить процесс создания денег банками, давайте изобразим банки с помощью их баланса – полного перечня финансовых операций банка. Баланс банка, также как и любой другой баланс, записывается в системе двойного счета. Это чрезвычайно удобное бухгалтерское изобретение дошло до нас из средних веков. Принцип двойного счета очень прост и основан на том, что все, что мы имеем, мы откуда-то берем и на что-то используем.

- Итак, с одной стороны записываются пассивы: то что мы имеем и откуда мы это взяли. Пассивами (или кредитом) они называются потому что все эти средства мы получили от кого-то (этим кем-то можем быть и мы сами). С другой стороны баланса записываются все активы (или дебет) – то, на что пассивы были использованы. Здесь название говорит само за себя.

- Банки – это не ячейки для хранения ценностей. Банки зарабатывают, отдавая деньги в рост. Деньги, которые банки отдают в кредит – это, конечно же, деньги вкладчиков. Шанс того, что все вкладчики одновременно потребуют свои вклады назад крайне небольшой, и поэтому банки могут, оставляя небольшой резерв на случай необходимости возвращения части вкладов, отдавать остальное под проценты. Банки зарабатывают на разнице в проценте, под который они выдают кредиты и проценте, который они платят за вклады.





- Что произойдет, если большое количество вкладчиков одновременно решат забрать из банка свои депозиты. Что же может заставить людей одновременно бежать в банк? Прежде всего, боязнь того, что если они этого не сделают раньше других, то останутся без денег. Такое поведение вкладчиков называется банковской паникой или набегом вкладчиков на банк. Банковские паники не были редким явлением до середины XX века.

- Для предотвращения этих бед сначала в США, а затем и повсеместно было введено обязательное страхование банковских вкладов. Теперь большинство вкладчиков могут не волноваться – даже если банк разориться, их вклады будут компенсированы. Страхование вкладов оказалось очень эффективным средством против набегов вкладчиков на банки.



- Сумма наличных, выпущенных в обращение центральным денежным органом, называется денежной базой. В экономических моделях денежная база обозначается как  $H$ . Наличность может находиться в обращении, а может храниться в Центральном Банке в виде резервов коммерческих банков.



- Хотя Центральный Банк законодательно устанавливает тот минимум, который банки должны держать в виде резервов – обязательную норму резервирования, банки могут иметь резервы и выше этой нормы, так называемые избыточные резервы. От чего же кроме политики денежных властей зависит доля наличности в обращении и норма резервирования?

- Во-первых, от желания банков выдавать кредиты. Чем более оптимистично настроены банки относительно того, что эти кредиты будут возвращены в срок, а также, что они смогут в случае нехватки резервов недорого занять необходимые средства на межбанковском кредитном рынке или у Центрального Банка, тем меньше будут их резервы.

- Во-вторых, от желания населения и бизнеса хранить свои деньги в коммерческих банках, а не под подушкой или в сейфе. Чем ниже доля теневой экономики, чем более развита банковская система и безналичный расчет, а также чем выше доверие населения к банковской системе, тем больше денег будет храниться в виде депозитов, и тем ниже будет доля наличности.

- **Основные идеи:**

- Специализация и обмен ведет за собой необходимость создания денег – универсального средства обмена.
- Для того чтобы хорошо выполнять свою роль, деньги должны одновременно являться средством обмена, учета и накопления.
- В корне ценности любых денег лежит их редкость.
- Денежная масса – то, что тратится на приобретение товаров и услуг имеет несколько измерителей. Они различаются по ликвидности входящих в них активов. Чем больше временной период, который мы рассматриваем, тем более широкое определение денег мы можем использовать.



- Спрос на деньги определяется двумя мотивами поведения экономических агентов: транзакционным и инвестиционным. В соответствии с первым, спрос на деньги положительно зависит от дохода, а в соответствии со вторым – отрицательно зависит от ставки банковского процента.
- Банковская система страны состоит из Центрального денежного органа, в России это Центральный Банк или Банк России, и коммерческих банков. Центральный Банк выпускает в обращение наличные деньги, а коммерческие банки увеличивают денежную массу с помощью кредитования.



- Коммерческие банки «создают» деньги благодаря системе частичного резервирования. Не все деньги, помещенные в банк вкладчиками, остаются в этом банке. Резервируется только часть из них, а другую часть банк отдает в кредит экономическим агентам. Благодаря этому, деньги снова попадают в банковскую систему в качестве депозита, увеличивая таким образом денежную массу.

- 1. Почему во время Первой мировой войны воюющие стороны распространяли в странах противников фальшивые деньги?
- 2. Почему на американском долларе написано «In God we trust» , что примерно значит «Во имя бога мы доверяем»?
- 3. Что будет происходить, если стоимость металла, из которого сделаны монеты, становится больше того, что за эту монету можно купить?



**Благодарю за внимание!**