

Общая теория денег и кредита



СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

Деньги для людей умных составляют средство, для
глупцов - цель.
Адриан ЕКУРСЕЛЬ



Функции денег по К.Марксу



- мера стоимости
- средство обращения
- средство платежа
- средство накопления и образования сокровищ
- мировые деньги

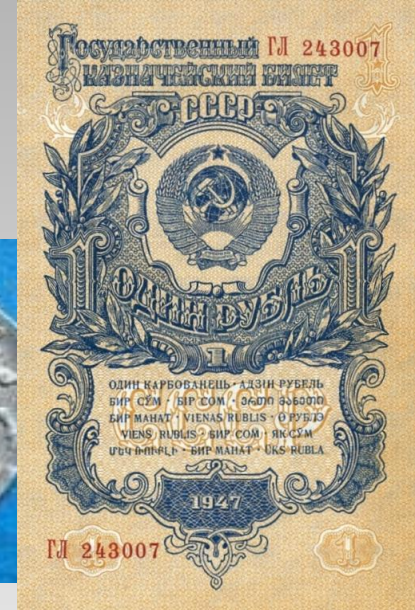




Функции денег по Дж.М.Кейнсу


- средство обращения;
- средство измерения стоимости
(мера стоимости);
- средство накопления и
сохранения стоимости

Сущность денег



Деньги - это универсальный эквивалент стоимости всех товаров, средство оплаты товаров и услуг, средство сохранения и преумножения стоимости

1. Деньги как средство обращения

A photograph of a person in a brown coat counting banknotes at a counter. A cash register is visible on the left, and an abacus is in the foreground on the right. The scene is dimly lit, focusing on the hands and the money.



Деньги как средство обращения

Деньги в функции средства обращения и платежа используются как средство оплаты товаров и услуг, уплаты долгов и прочих платежей

В России данную функцию выполняют монеты и бумажные деньги, выпускаемые Банком России



Причины возрождения бартера



- сложность проведения социально-экономической политики вообще, и денежной, в частности, в период войн
- хроническая дефицитность экономик ряда стран, строивших социализм, в частности СССР, а также развивающихся стран
- высокий уровень инфляции



Спрос на деньги в экономике



Спрос на деньги в экономике зависит от:

- уровня деловой активности в обществе.
- частоты выплаты заработной платы.
- уровня инфляции.
- доступности заемных денежных средств
- уровня специализации производства и развития торговли в государстве
- степени инвестиционной активности в обществе
- от времени, отводимого законодательством для оплаты платежных документов

Предложение денег в экономике



Предложение денег в экономической системе зависит от политики, проводимой центральным банком:

- путем проведения операций на открытом рынке;
- путем установления ключевой ставки и ставки рефинансирования;
- путем установления обязательных резервов;

Приемлемость денег



Приемлемость денег - ЭТО ГОТОВНОСТЬ населения пользоваться национальной валютой

Факторы приемлемости денег

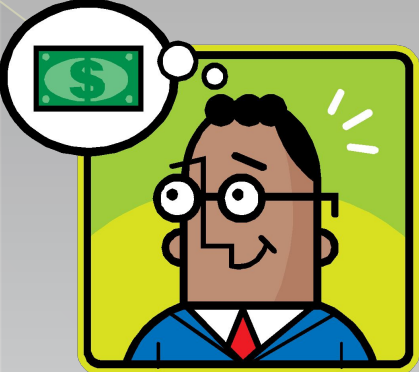
Макроэкономическая

«Техническая»

Макроэкономическая приемлемость денег



- доверия населения к экономическому курсу, проводимого правительством, Центробанком;
- наличия или отсутствия гражданского мира в обществе;
- наличия или отсутствия ясной и предсказуемой стратегии развития государства;
- прозрачности и стабильности деятельности финансово-банковского сектора;
- стабильности законодательной базы, уважения государством и обществом основных прав и свобод граждан, и в первую очередь права собственности.



«Техническая» приемлемость денег

«Техническая» приемлемость денег, определяет их удобство для пользователей по техническим и физическим параметрам (вес, цвет, номинальность, и т.д.)

Доверие к деньгам со стороны населения, то есть их приемлемость, проявляется в наличии накоплений.



Уравнение Фишера

Причиной отслеживания уровня приемлемости денег в национальной экономике является изменение скорости обращения денег.

$$MV=PQ$$

Совокупная денежная масса, существующая в экономике, представлена сочетанием MV

Из уравнения следует, что при низком уровне приемлемости денег увеличивается скорость их обращения



Денежные агрегаты

Денежный агрегат - это группа

ликвидных активов, с помощью которых измеряется денежная масса в экономической системе

Денежный агрегат $M0$, включает в себя наличные деньги

Это самая ликвидная часть денежной массы, располагающаяся «на руках» у населения и непосредственно «давящая» на рынок товаров и услуг.



Агрегат М1



Денежный агрегат М1

включает в себя агрегат М0, а также ряд денежных вкладов в банковских учреждениях.

В России в данной группе учитываются:

- а) депозиты до востребования частных лиц в Сбергательном банке России;**
- б) вклады в коммерческих банках;**
- в) средства на расчетных и специальных счетах нефинансовых агентов.**





Денежные агрегаты

Денежный агрегат М2

отражает деньги как ликвидное средство накопления, пригодное к расчетам:

- агрегат М1
- вклады, хранящиеся в Сберегательном банке

Менее ликвидные **денежные агрегаты:**
М3, М4, L



Коэффициент монетизации

Коэффициент монетизации экономики

рассчитывается соотношением размеров денежной массы (денежный агрегат M2) к величине валового внутреннего продукта.

Показывает насыщенность экономики денежными средствами





Коэффициент монетизации

Уровень монетизации США – **80%**,

Германия – **85%**, Франция и Япония – **110%**.

Уровень монетизации экономики в России (%):

| Период | Уровень монетизации | Период | Уровень монетизации | Период | Уровень монетизации |
|--------|---------------------|--------|---------------------|--------|---------------------|
| 1980 | 43 | 1995 | 14 | 2002 | 25 |
| 1985 | 49 | 1998 | 17 | 2007 | 39 |
| 1990 | 73 | 2000 | 21 | 2015 | 38 |



Альтернативная система агрегирования денежной массы

Расчетный агрегат "Деньги" (сумма денег вне касс банков и прочих кредитных институтов, а так же депозитов до востребования в банковской системе) т.е. все денежные средства в экономике страны, которые могут быть использованы как средство платежа.

"Квази-деньги" (ликвидные депозиты банковской системы, срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной валюте).

Совокупность агрегатов "Деньги" и "Квази-деньги" формирует агрегат "Широкие деньги".

Электронные деньги



Общемировые тенденции развития денег как платежного инструмента



Пластиковая карта



Пластиковая карта - платежный инструмент, позволяющий проводить не только безналичные расчеты, но и получать наличные средства в банкомате, самом банке-эмитенте карты, или филиала данного банка.

Бывают *персонифицированные карточки*, и *не персонифицированные* (на предъявителя).



Пластиковая карта



К преимуществам можно отнести:

- достаточно высокий уровень сохранности денежных средств (по сравнению с обычным кошельком);
- возможность начисления депозитного процента на временно свободные и неиспользуемые средства;
- возможность получения овердрафтного кредита.

Среди недостатков можно выделить:

- проблема несовместимости различных платежных систем, когда пластиковая карта, эмитированная одной системой, не может быть принята на оборудовании, установленной другой системой;
- возможность мошеннических операций (особенно с развитием безналичных расчетов через Internet);
- необходимость платить комиссионные платежи за пользование услугами.





Участники операций с пластиковыми картами (1 из 2)

Держатели карт – физические лица, использующие платежную карту для оплаты в безналичной форме товаров или услуг, а также для получения наличности через банковские учреждения и банкоматы

Банк – эмитент – банк, выпустивший в обращение пластиковую платежную карту

Банк – эквайер – банк, в котором открыты счета предприятий торговли и услуг, которые обслуживают держателей платежных карт.





Участники операций с пластиковыми картами (2 из 2)

Торговые и сервисные предприятия – учреждения и организации, проводящие реализацию товаров и услуг по платежным картам.

Процессинговый центр – специализированный информационно – вычислительный центр, который осуществляет сбор, обработку, сохранение и передачу кредитно – финансовым учреждениям информации о необходимости перевода со счета лиц – держателей платежных карт денежных средств за полученные товары и услуги и другие карточные операции лиц, которые их предоставляют



Классификация пластиковых карт (1 из 8)

По материалу, из которого они изготовлены:

- *бумажные* (картонные)
- *пластиковые*
- *металлические*

По механизму расчетов:

- *двусторонние системы* - владельцы карт могут использоваться ими в замкнутых сетях, контролируемых эмитентом карт
- *многосторонние системы* - предоставляют возможность проводить расчеты с различными участниками





Классификация пластиковых карт (2 из 8)

По виду проводимых расчетов:

кредитные карты - дает возможность владельцу пользоваться банковским кредитом в рамках установленного лимита кредитования (на срок действия карты или разовой сделки)

дебетовые карты - для получения наличных в банкоматах или для получения товаров с расчетом через электронные терминалы. При отсутствии денег на счете операции не проводятся

«электронный кошелек» - тип карт, предназначенный для использования наличных денег, внесенных на саму карточку, при оплате товаров и услуг.





Классификация пластиковых карт (3 из 8)

По характеру использования:

индивидуальная карта - выдается отдельным клиентам

семейная карта - выдается членам семьи лица, заключившего контракт и несущего ответственность по счету

корпоративная карта - выдается организации (фирме)

По категории клиентуры, на которую ориентируется эмитент:

обычные карты - для рядового клиента.

серебряные карты – нижний вариант бизнес–карты

золотые карты - для наиболее состоятельных клиентов





Классификация пластиковых карт (4 из 8)

По территориальной принадлежности:

международные - действующие в большинстве стран;

национальные - действующие в пределах какого - либо государства

локальные - используемые на части территории государства

По времени использования:

ограниченные каким – либо временным промежутком (иногда с правом пролонгации)

неограниченные (бессрочные)





Классификация пластиковых карт (5 из 8)

По способу записи информации на карту:

Путем эмбоссирования. Эмбоссирование – нанесение данных на карточке в виде рельефных знаков (самое распространенное)

Кодирование на магнитной полосе – карточка имеет магнитную полосу на обратной стороне, где записаны данные, необходимые для идентификации личности владельца карточки при ее использовании.

Смарт-карты (чип-карты) - в микросхему включен микропроцессор, обрабатывающий и хранящий информацию.

Лазерная запись (оптические карты) – имеют большую емкость, чем карты с микросхемой, но данные на них могут быть записаны только 1 раз. Записи и считывание информации производится специальной аппаратурой с использованием лазера (будущее).





Классификация пластиковых карт (6 из 8)

Карточки с магнитной полосой.

На магнитной полосе записаны данные, необходимые *для идентификации личности владельца карточки* при ее использовании.

Магнитная полоса имеет несколько дорожек, на одной из них записан персональный идентификационный номер - ПИН (*Personal Identification Number*), который вводится владельцем карточки при использовании им банкоматов и терминалов POS.





Классификация пластиковых карт (7 из 8)

Карточка с микросхемой (chip card, smart card).

Изобретена в 1974 г.

Встроенный чип является хранителем информации, которая обновляется в момент совершения сделки. Сделка по карточке может осуществляться **в автономном режиме** (off-line), т.е. без непосредственной связи с центральным процессором банковской компьютерной системы, поскольку карточка **хранит в памяти сумму средств**, имеющихся на банковском счете





Классификация пластиковых карт (8 из 8)

По «элитарности» расчетной системы:

Системы
«ЭКОНОМ-КЛАССА»



Системы
«БИЗНЕС-КЛАССА»



A wooden bowl filled with gold coins and gold dust, with the text "2. Деньги как мера стоимости" overlaid in green.

**2. Деньги как
мера
СТОИМОСТИ**



Деньги как мера стоимости

Мера стоимости – объективная, независимая от воли отдельного индивидуума функция денег, которая будет существовать до тех пор, пока не отменят деньги, или прекратится существование человеческой цивилизации.

Деньги являются всеобщим стоимостным эквивалентом, *идеальным* выразителем стоимости всех товаров.



Масштаб цен



Масштаб цен - денежная единица, используемая для измерения и сравнения стоимости товаров и услуг.

Во времена золотомонетного обращения и существовавшего золотого стандарта за масштаб цен *принималось определенное весовое количество золота, закрепленное за национальной денежной единицей.*





Золотой масштаб цен в России

| Год установления | Золотое содержание рубля, грамм золота |
|---------------------|---|
| 1895 | 0,774234 |
| 1948 | 0,222169 |
| 1961 | 0,987412 |
| 1991 | плавающий курс |

Основные методы проведения денежных реформ (1 из 2)



1. Девальвация денежной единицы:

- **открытая** - официальное изъятие из обращения части денежной массы,
- **скрытая** - без официального изъятия денег сокращается золотодевизное наполнения неполноценных денег (снижение стоимости национальной валюты).

Обратный процесс - ревальвация

2. Реставрация прежней валюты

 восстановление размена бумажных денег на

Основные методы проведения денежных реформ (2 из 2)




3. Нуллификация обесцененных

бумажных денег. Нуллификация (от лат. nullification – уничтожение) - объявление недействительными ряда (или всех) платежных инструментов.

4. Деноминация денежных носителей.

Деноминация (от лат. denomination – переименование) - укрупнение денежной единицы с целью придания ей большей полновесности, но без изменения ее наименования.



**3. Деньги как
— средство
накопления**



Деньги как средство накопления

В данной функции деньги представляют собой особый актив, который сохраняется после реализации товаров и услуг, и обеспечивает покупательскую способность в будущем.

Классификация накоплений зависит от их *ликвидности* и *надежности*.



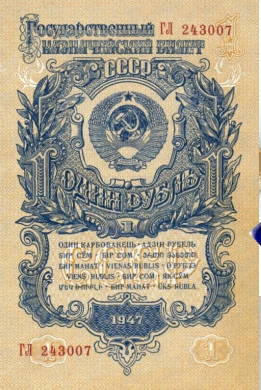


Деньги как средство накопления

Ликвидность - ЭТО ВОЗМОЖНОСТЬ перевода конкретных накоплений в удобную для расчетов денежную форму.

Надежность - ЭТО СПОСОБНОСТЬ накоплений после перевода их в денежную форму сохранить неизменную реальную стоимость.

Самим деньгам присуща абсолютная ликвидность.



Активы, сохраняющие стоимость (1 из 2)

1. Непосредственно деньги

2. Банковские вклады

3. Ценные бумаги государства:

- казначейские векселя – краткосрочные облигации со сроком обращения до одного года;
- ноты – среднесрочные обязательства, обращающиеся на рынке от одного года до пяти лет;
- бонды – долгосрочные бумаги, эмитированные на срок более пяти лет.





Активы, сохраняющие стоимость (2 из 2)

4. Ценные бумаги выпускаемые в обращение корпоративным сектором экономики:

Денежные - акции, облигации, векселя.

Товарные - коносамент, складское
свидетельство и т.д.

5. Недвижимость

6. Драгоценности, ювелирные изделия, предметы искусства и антиквариат

Деньги как средство накопления

Деньги в функции средства накопления отражают

инвестиционную сущность денег,

что требуют проведения

финансовых расчетов,

учитывающих фактор времени.

Такие расчеты получили название

временной стоимости денег.





Временная стоимость денег

Временная стоимость денег - основа современной системы финансового менеджмента.

Концепция временной стоимости денег предполагает, что:

- деньги с течением времени всегда меняют свою стоимость;
- «сегодняшние» деньги всегда дороже тех, которые будут получены завтра.



Будущая стоимость денег

- ЭТО СТОИМОСТЬ *«сегодняшних»* денег с учетом полученного на них дохода в будущем, на определенную дату.

Расчет будущей стоимости денег осуществляется *по принципу сложного процента*, механизм действия которого состоит в том, что процент начисляется и на основную часть денежного вклада и на полученные ранее проценты.



Будущая стоимость денег

$$F1 = \Phi + i\Phi = \Phi (1 + i);$$

$$F2 = F1 (1+i) = \Phi (1+i) (1+i) = \Phi (1+i)^2;$$

$$F_n = \Phi(1+i)^n = \Phi T(i)n$$

F — будущая сумма денег, получаемая в конце расчетного периода;

Φ — первоначальное вложение денег; **i** - годовая процентная ставка доходности вложений;

n — срок, на который делается вложение;

T(i)n - величина сложного процента, начисляемого на единицу первоначальных денежных вложений.



Текущая стоимость денег

- ЭТО СТОИМОСТЬ *«завтрашних»* денег сегодня.

Рассчитывая текущую стоимость денег мы может определить реальную стоимость отсроченного платежа или *выбрать наиболее эффективный вариант вложения денежных средств* ИЗ ИМЕЮЩИХСЯ



Текущая стоимость денег

$$\Phi = F_n (1 / (1+i)^n)$$

Φ - первоначально вкладываемая сумма денег для осуществления инвестиционного проекта;

F - сумма денег, полученная в результате реализации инвестиционного проекта:

i - процентная ставка дохода по основному или альтернативному варианту (депозитный процент) вложения средств:

n - период реализации инвестиционного проекта