

Деньги и их роль в экономической кредитно-денежной политике

Выполнил: студент гр.4.4
Калимулин А.

1. Типы денег и закон денежного обращения.

Деньги — всеобщий абстрактный эквивалент всех товаров.

Развитие хозяйства основано на разделении труда и специализации, обуславливающее необходимость обмена произведенными товарами. Первоначально товар обменивался на товар случайным образом. Возникла простая форма стоимости. Затем, по мере развития хозяйства, появилась возможность выбора при обмене. Владелец товара мог в ходе обмена выбирать из ряда предлагавшихся товаров. Возникла полная или развернутая форма стоимости.

Прототипом денег явился товар-эквивалент, на который всё чаще обменивали другие товары. В разных местностях это были разные товары: топоры, овцы, меха, ракушки. Так появилась всеобщая форма стоимости.

Затем появилась денежная форма стоимости, т.к. простой натуральный обмен был неудобен, а, следовательно, неэффективен. На роль всеобщего эквивалента выдвигаются металлические деньги.



Сначала функционировала биметаллическая система, когда монеты изготавливались как из серебра, так и из золота. В конце девятнадцатого века ее сменила монометаллическая система, связанная с открытием больших месторождений золота в Америке.

В эпоху становления и расцвета товарного производства и свободной конкуренции металлические деньги свободно чеканились. Количество денег в обращении автоматически регулировалось повышением цен на товары.

Недостатками металлических денег являлись:

- громоздкость в расчетах, когда речь шла о больших сделках.
 - потери на истирании монет в год эти потери составляли до трех тысяч килограммов.
 - непроизводительные затраты по поддержанию золотого обращения.
 - при использовании золотых денег отсутствовала необходимая эластичность по отношению к расширению и сокращению процесса производства товаров.
 - денежная масса с трудом поддавалась регулированию.
-

Начались процессы демонетизации золота. В связи с этим золото перестало быть денежным товаром, но осталось рыночным товаром. В настоящее время золото используется на нужды электронной промышленности, на зубоврачебные и медицинские цели.

Кредитная форма денег связана с появлением бумажных денег. Предшественниками бумажных денег являлись складские расписки, которые в Древнем Риме использовали ювелиры и банкиры. Им сдавались на хранение драгоценности, а они взамен выдавали расписки, которые можно было передавать или расплачиваться ими.

Затем появились банкноты - долговые обязательства банкиров выплатить определенную сумму денег, причем они имели уже не частную, а публичную гарантию, т.е. обладали ликвидностью.

Позже выпуск денег взяло на себя государство, появились казначейские билеты. Они представляют собой обещание заплатить, а не саму плату.

При замене денежных знаков государством действует закон Коперника – Грешема: "Неудобные деньги вытесняют из сферы обращения удобные деньги".

В настоящее время используется несколько типов денег:

- **Натуральные деньги**, в их роли выступает товар, обладающий внутренней стоимостью. Понятие внутренней стоимости применяется к деньгам, которые будут иметь ценность и тогда, когда они не используются в качестве денег. Включают все виды товаров, которые являлись всеобщими эквивалентами на начальных этапах развития товарного обращения (скот, зерно, меха, ракушки и т.п.), а также деньги из драгоценных металлов.
- **Бумажные (декретированные, символические) деньги** – это деньги, лишенные внутренней стоимостью. К символическим деньгам относятся бумажные и кредитные деньги.
- **Разменные монеты**
- **Банковские бумаги:** депозиты, чеки, векселя

Все перечисленное является деньгами, т.к. люди принимают их в качестве оплаты, ожидая, в свою очередь, что и от них примут деньги при покупке продуктов.

Главной причиной, по которой люди принимают деньги, является способность государства гарантировать стабильность денег.

Деньги выполняют следующие функции:

- **Мера стоимости** - в деньгах ведется учет затрат на производство товара, измеряются цены на товары.
- **Средство обращения** - деньги являются посредником при обмене товарами.
- **Средство платежа** - эта функция связана с разорванностью во времени движения денег и товаров. Примером является предоставление товаров в кредит (движение товаров произошло, а движение денег нет) или момент получения заработной платы (произошло только движение денег).
- **Средство накопления** - эта функция во время инфляции не работает, товарами инфляционного спроса являются автомобили, недвижимость, ювелирные изделия.
- **Мировые деньги** - когда национальная валюта используется в международных торговых сделках.

Основные свойства денег:

- **Ликвидность**
 - **Разменность**
 - **Защищенность**
 - **Инфляция**
-

Все функции денег описываются уравнением Фишера:

$$MV = PQ$$

M - количество денег в обращении;

V - скорость обращения денежной единицы в год;

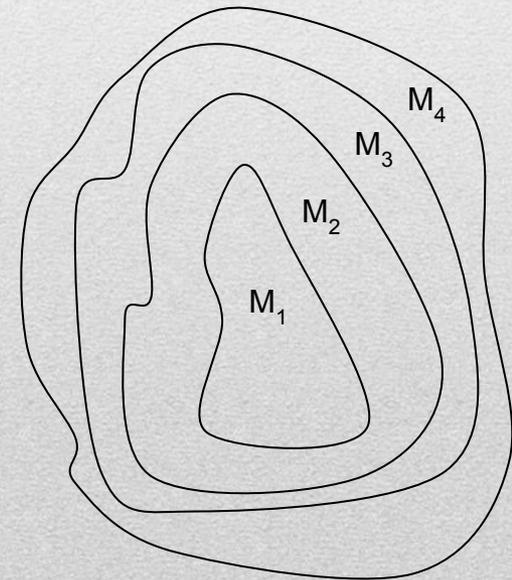
P - уровень цен товаров;

Q - уровень реального объема производства (количество товаров, произведенных в национальной экономике за определенный период времени).

Показатель денежной массы M

включает в себя: M_1, M_2, M_3, \dots

- банкноты
- текущие (чековые) счета
- банковские вклады домашних хозяйств
- банковские вклады предприятий
- закупка банковских сертификатов
- векселя государственного долга



ЗАКОН ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ - количество денег, необходимых для обращения, зависит от суммы цен товаров, подлежащих реализации, и скорости оборота денег.

СКОРОСТЬ ОБРАЩЕНИЯ ДЕНЕГ - это число оборотов денежной массы в год. где каждый оборот обслуживает расходование доходов:

$$V = (P \times Q) / M$$

P - уровень цен;

Q - уровень реального объема производства;

M - количество денег

Деньги совершают оборот с неодинаковой скоростью, это зависит от множества факторов, в частности, от вида товаров, продажу которых они обслуживают, а в общем, от состояния экономики.

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА СКОРОСТЬ ОБОРОТА ДЕНЕГ

- принципы финансовой системы.
 - привычки, мнения и виды на будущее населения.
 - распределение денежной массы между различного вида организациями и слоями людей с различными доходами
-

2. Структура денежно-кредитной системы.

Денежно-кредитная система - это совокупность кредитно-финансовых учреждений, различных форм и методов кредитования.

Кредитные отношения всегда возникают там, где образуются временно свободные денежные средства у одних лиц и временная потребность в дополнительных денежных ресурсах у других. Посредниками при кредитных отношениях являются банки.

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА включает в себя:

- Национальный (центральный) банк.
 - Коммерческие банки.
 - Специализированные банковские учреждения (инвестиционные банки, внешнеторговые банки, ипотечные банки).
 - Кредитно-финансовые учреждения небанковского типа (страховые фонды, пенсионные фонды, сберегательные кассы, инвестиционные фонды).
-

К частным кредитным учреждениям относятся:

- Страховые компании, занятые страхованием от коммерческого риска или страхованием здоровья.
- Инвестиционные компании, обеспечивающие первоначальный выпуск ценных бумаг, занимающиеся вложением индивидуальных сбережений граждан в ценные бумаги и осуществляющие торговые операции с ними.
- Факторинговые компании создаются для соблюдения сроков платежа и взыскания средств.

Банк (от итал. banco — лавка, стол, на которых менялы раскладывали монеты) - кредитно-финансовое учреждение.

В стране могут создаваться **иностраные банки**, основанные полностью на зарубежном капитале. Они занимаются тем, что

- специализируются на международных операциях.
 - выдают кредиты местным национальным компаниям.
 - совершают операции на национальном рынке с ценными бумагами.
 - подбирают своим национальным фирмам потенциальных торговых партнеров.
 - предоставляют экономическую информацию об особенностях рынка страны пребывания.
-

Функциями Национального Банка являются:

- денежно-кредитное регулирование денежной массы и уровня процентной ставки.
 - организация межбанковских расчетов и кассового обслуживания коммерческих банков.
 - налаживание совместно с Министерством финансов кассового исполнения государственного бюджета через коммерческие банки.
 - регистрация коммерческих банков и контроль за соблюдением ими устанавливаемых обязательных нормативов, применением банковского законодательства и издаваемых Национальным банком нормативных актов.
 - контроль за открытием филиалов и представительств иностранных банков на территории страны.
 - организация международных расчетов.
 - регулирование внешнеэкономической банковской деятельности.
 - упорядочение кредитного рынка.
 - обеспечение единого порядка бухгалтерского учета и отчетности в банковской системе.
 - осуществление монопольного права на выпуск денег.
 - предоставление коммерческим банкам кредитов в случае затруднений.
 - выпуск и погашение государственных ценных бумаг.
 - национальное хранилище богатств.
-

3. Система коммерческих банков и их функции.

Работа коммерческих банков основана на двух постулатах: **риск и прибыль**.
Главными источниками кредитных ресурсов коммерческих банков являются:

- средства уставного фонда,
- срочные депозиты населения и предприятий,
- вклады до востребования населения и предприятий,
- получаемая прибыль

Коммерческие банки выполняют важные функции в создании нормальных условий для развития общественного хозяйства:

- являются посредниками в накоплении и перераспределении денежных ресурсов,
 - выступают в роли главных кредиторов предпринимательской деятельности, включая государство как субъект хозяйствования,
 - обеспечивают текущие расчетные операции клиентов, включая чековое обслуживание клиентов,
 - занимаются размещением ценных бумаг среди инвесторов,
 - осуществляют валютные операции,
 - осуществляют трастовые операции.
-

Существуют следующие ВИДЫ КРЕДИТОВ:

- 1. Краткосрочный** - кредит сроком до 1 года предоставляемый для формирования оборотных средств, обслуживающих текущий хозяйственный оборот
- 2. Среднесрочный** - сроком до 5 лет, необходимый для расширения и совершенствования производства.
- 3. Долгосрочный** - сроком до 10 лет, являющийся источником капитальных вложений в новое строительство, реконструкцию. Этот кредит погашается частями из прибыли

Ссудный процент - это плата лица, берущего кредит, за пользование денежными средствами.

Норма ссудного процента = сумма ссудного процента/ величина ссудного капитала

Норма ссудного процента зависит от средней нормы прибыли в стране, обычно она не превышает норму прибыли. Определяется, исходя из соотношения между спросом и предложением на финансовом рынке и ставкой рефинансирования Национального банка.

Условия получения кредита:

- Предоставление бизнес-плана.
- Предоставление обеспечения:
 - залог имущества.
 - залог ценных бумаг.
 - страхование в страховых обществах риска невозврата.
 - гарантии банка.

Условия выдачи кредитов:

1. Срочность кредита (кредит выдается на определенный срок).
 2. Возвратность кредита.
 3. Целевой характер кредита, т.е. кредит выдается банком под строго оговоренные цели.
 4. Обеспеченность кредита в виде залога имущества или ценных бумаг или страховки банковского кредита.
 5. Платность кредита - за пользование банковскими деньгами взимается процент из прибыли предприятия.
-

Существуют следующие ФОРМЫ КРЕДИТОВ:

- **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ** - это кредит, взятый для создания или расширения предприятия. Заемные средства используются как капитал, приносящий прибыль. Полученная прибыль распадается на предпринимательский доход, который остается у заемщика и ссудный процент, который возвращается кредитору.
 - **КОММЕРЧЕСКИЙ КРЕДИТ** - этот термин используется в двух случаях:
 1. Когда банк выдает кредит торговой организации на осуществление какой-либо торговой коммерческой сделки, например, приобретение крупной партии выгодного товара.
 2. В случае отсрочки платежа за товар или услугу, предоставляемую покупателю продавцом товара.
-

- **ФИНАНСОВЫЙ ЛИЗИНГ** - это предоставление кредита для аренды оборудования.

Лизинговая компания за счет собственных и заемных средств покупает оборудование по поручению клиента. Одновременно с приобретением оборудования лизинговая компания подписывает с клиентом договор об аренде. После окончания договора оборудование может перейти в собственность арендатора.

- **ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ КРЕДИТ** - это продажа населению товаров на условиях оплаты его частями в течение определенного срока.
 - **ИПОТЕЧНЫЙ КРЕДИТ** - это кредит, выдаваемый под залог имущества (дом, машина, дача), которое обязательно должно быть застраховано.
-

Мультипликативное расширение и сокращение депозитов - создание (изъятие) безналичных денег, фундаментальное свойство банковской системы расширять в процессе кредитования депозиты путем многократного увеличения любых поступающих извне эту систему дополнительных ресурсов (главным образом центрального банка за счет предоставления им кредитов, покупки ценных бумаг, иностранной валюты), равно как и сокращать депозиты при сокращении этих ресурсов.

4. Денежно – кредитный рынок.

Для того, чтобы понять механизм функционирования денежно-кредитного рынка, необходимо рассмотреть спрос на деньги и их предложение.

СПРОС НА ДЕНЬГИ - это деньги, необходимые домашним хозяйствам и предприятиям для совершения сделок купли-продажи.

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕНЕЖНЫЙ СПРОС:

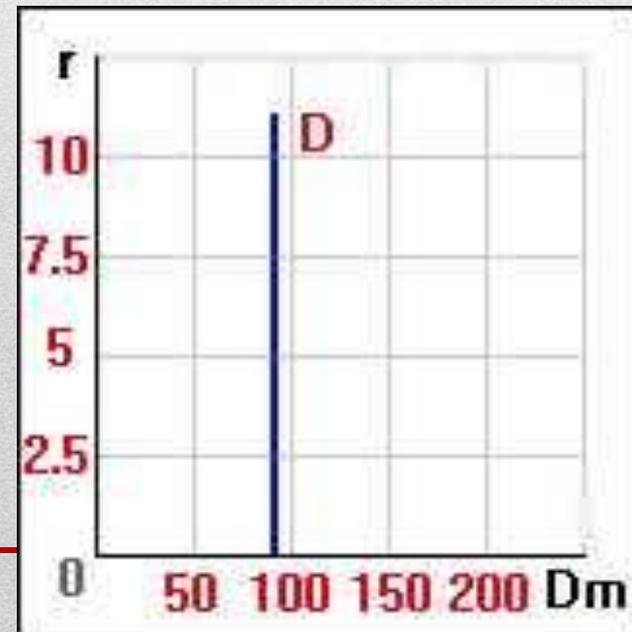
1. Количество товаров, услуг и факторов производства, предлагаемых для продажи.

На графике:

r - ставка процента.

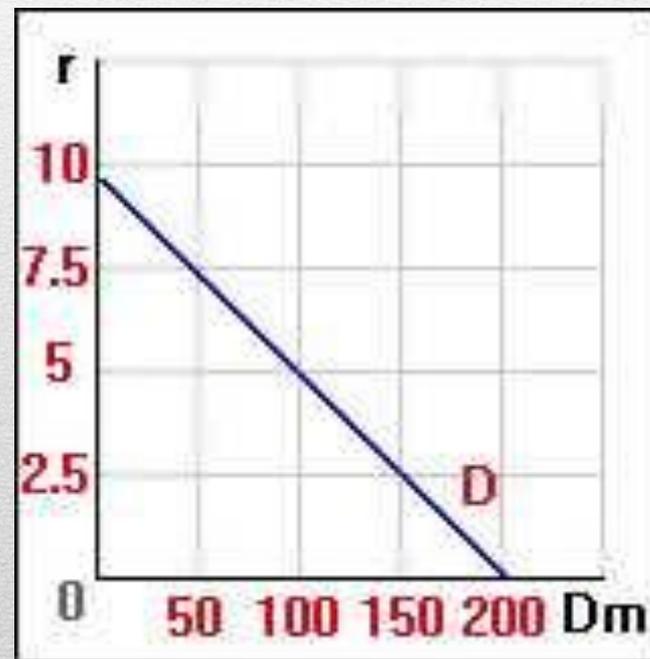
D_m - спрос на деньги для сделок.

График демонстрирует нам, что количество денег для совершения сделок не зависит от процентной ставки, т.к. людям нужны продукты питания и одежда, а фирмы должны платить зарплату, покупать сырье, оплачивать электроэнергию



2. Движение процентных ставок, чем выше ставки, тем ниже спрос, чем ниже ставки, тем выше спрос

График показывает, что спрос на деньги обратно пропорционален движению процентных ставок как в случае выбора между приобретением облигаций и помещением денег в банк, так и в случае взятия кредита



3. Уровень цен на предлагаемые товары, услуги на факторы производства. Более высокий уровень цен требует больше денег.
4. Величина совокупного дохода, определяющая количество приобретаемых товаров.
5. Скорость оборота денег - чем она выше, тем меньшее количество их требуется.

Обобщим вышесказанное: "Чем выше совокупный доход и цены, чем ниже скорость оборота, тем больше надо денег для обслуживания перемещения товаров, услуги факторов производства"

Выразим это в виде формулы:

$$(P \times Y) / V + L(r)$$

D - спрос на деньги.

P - цены на товары.

Y - объем совокупного дохода.

V - скорость оборота денег.

r - уровень процентных ставок.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕНЕГ организует государство в лице Национального банка путем денежной эмиссии и посредством управления коммерческими банками.

ДЕНЕЖНАЯ ЭМИССИЯ - выпуск Национальным банком бумажных денег. Именно он определяет, сколько их будет в обороте.

Введем такое понятие, как **ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ**, т.е. объединенное **ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕНЕГ**. Поясним, что агрегирование - это соединение отдельных единиц или данных в единый показатель.

Агрегат М₁ - это предложение денег в виде наличных денег, находящихся в обороте (бумажных и металлических) и вкладов в банках, на которые могут быть выписаны чеки.

Появление банковских вкладов связано с тем, что оплата товара может быть как наличной - с помощью бумажных денег, так и безналичной, путем перечисления необходимой суммы со счета на счет. Безналичная форма оплаты предпочтительнее, во-первых, это безопаснее, а во-вторых, 80 % всех платежей наличными деньгами не приносят прибыли.

Агрегат М₂ - это предложение денег в наличном виде и в виде чековых вкладов плюс высоколиквидные финансовые активы.

Агрегат М₃ - это совокупность агрегата М₂ и крупных срочных вкладов (деPOSITные сертификаты предприятий)



Считается, что существует три основных причины, по которым люди предпочитают хранить свои сбережения в виде наличных денег и на текущих счетах:

1. Трансакционный мотив - наличными деньгами легче заплатить за покупку в случае необходимости.
2. Мотив предосторожности - может возникнуть необходимость срочно расплатиться за покупку и деньги должны быть под рукой.
3. Спекулятивный мотив - возникает из-за желания человека избежать потерь капитала в случае неудачного вложения денег в облигации, акции или иные ценные бумаги.

Кейнс обратил внимание на следующую тенденцию: величина спроса на деньги постепенно падает с падением нормы ссудного процента на рынке ценных бумаг.

Национальный банк осуществляет регулирование кредитно-денежного обращения с помощью следующих мер:

1. ИЗМЕНЕНИЕ УЧЕТНОЙ СТАВКИ

СТАВКА - это процент, под который Национальный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам.

Коммерческие банки время от времени испытывают потребность в денежных ресурсах. Они выступают в роли заемщиков и могут обратиться в другой коммерческий банк или в Национальный банк республики.

Национальный банк, предоставляя кредиты коммерческим банкам, может проводить политику "дорогих" или "дешевых" денег. Увеличение учетной ставки снижает желание банков брать кредиты и тем самым уменьшается совокупное денежное предложение.

2. ИЗМЕНЕНИЕ НОРМЫ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО РЕЗЕРВА

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЙ РЕЗЕРВ - это часть кредитных средств коммерческих банков, которые в обязательном порядке должны перечисляться на специальный резервный счет в Национальном банке

Норму обязательного резерва устанавливает Национальный банк республики. Во-первых, это делается для того, чтобы застраховать часть вкладов клиентов банка, если коммерческий банк окажется неплатежеспособным.

Во-вторых, увеличивая норму обязательного резерва. Национальный банк ограничивает использование средств банком и тем самым гасится деловая активность предпринимателей. И наоборот, уменьшая норму резерва. Национальный банк способствует высвобождению средств и тем самым способствует повышению деловой активности.

3. ОПЕРАЦИИ НА ОТКРЫТОМ РЫНКЕ

Это купля или продажа государственных ценных бумаг - государственных облигаций, казначейских векселей с целью регулирования денежной массы. Это рыночная мера, не предполагающая никакого принуждения со стороны государства.

Инициатором операций на открытом рынке всегда выступает государство. Оно действует через Национальный банк. Вторым участником сделок являются коммерческие банки или население.

В зависимости от политики, которую проводит государство, экономические субъекты выступают то в роли продавцов, то в роли покупателей.

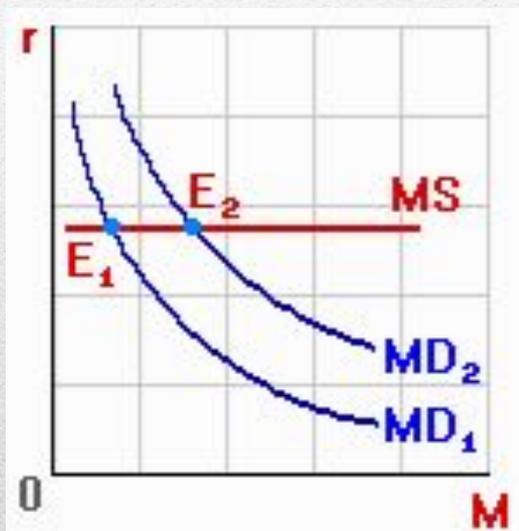
4. ПРОВЕДЕНИЕ ДЕНОМИНАЦИИ

ДЕНОМИНАЦИЯ - это укрупнение денежной единицы в целях придания большей полноценности национальной валюте.

Деноминация проводится в том случае, если в результате высокой инфляции деньги сильно снизили свою покупательную способность.

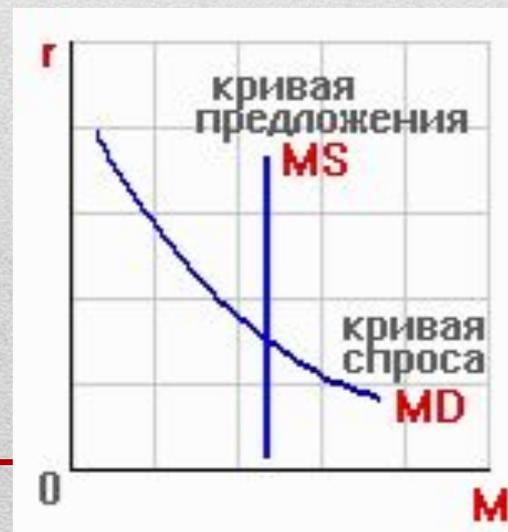
Рассмотрим РАВНОВЕСИЕ НА ДЕНЕЖНОМ РЫНКЕ:

Как на любом рынке, денежное равновесие достигается в точке пересечения графиков спроса и предложения, которой соответствует определенная норма процента. Достижение равновесия означает, что количество денег, которое хотели бы получить в свое распоряжение хозяйствующие субъекты равно количеству денег, которое предлагает денежно-кредитная система, осуществляя определенную политику.



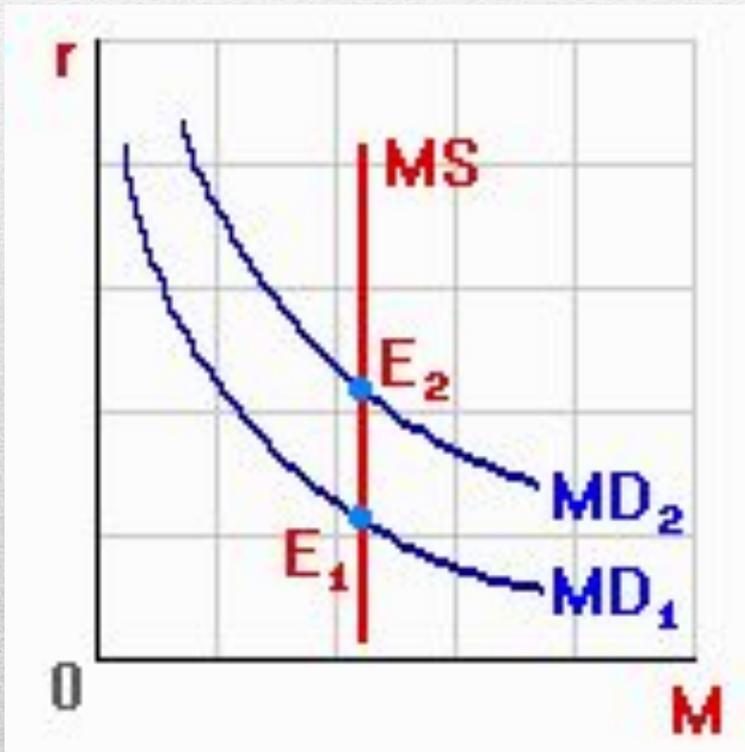
Левый график характеризует денежное равновесие, когда Национальный банк проводит политику поддержания постоянного уровня денежной массы. Количество денег, предлагаемое банковской системой, остается постоянным независимо от изменений нормы ссудного процента или спроса на деньги.

В случае, если Национальный банк будет проводить политику фиксации процентной ставки на определенном уровне путем проведения операций на открытом рынке, кривая предложения денег будет проходить горизонтально.



Рассмотрим отклонения от состояния равновесия на денежно-кредитном рынке. Они могут возникать как от изменений спроса, так и от изменений в предложении денег.

Сначала предположим, что изменился спрос на деньги вследствие изменения национального дохода

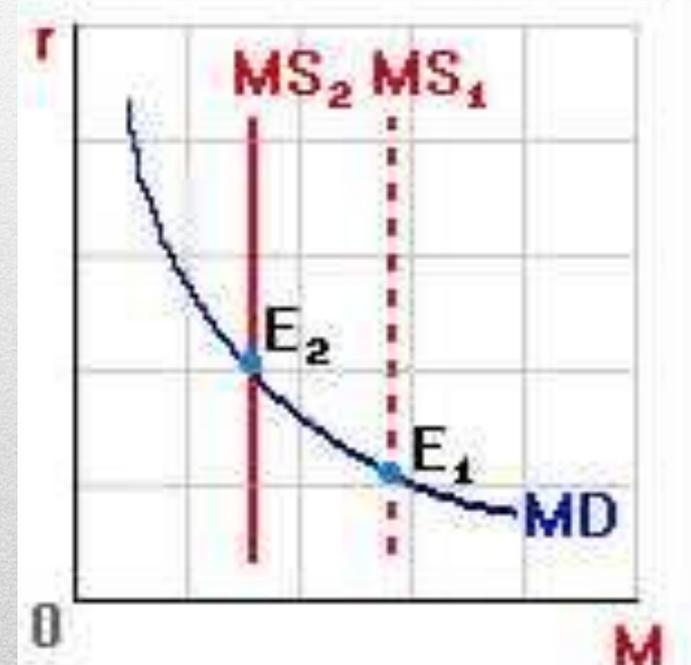


Рост национального дохода сдвигает кривую спроса на деньги вправо-вверх. Предложение денег осталось на прежнем уровне. Для пополнения денежных запасов хозяйствующие субъекты начнут продавать ценные бумаги и обращаться за кредитами. Это приведет к тому, что снизится рыночная цена ценных бумаг и повысится норма ссудного процента.

Теперь предположим, что изменилось предложение денег в результате изменения кредитно-денежной политики Национального банка. Он продал ценные бумаги на открытом рынке, сократив количество денег, находящихся в обращении.

Этот график демонстрирует ситуацию, когда в результате продажи Национальным банком ценных бумаг кривая предложения сдвинется влево. Банки, купившие по выгодной ставке ценные бумаги, сократили свои денежные резервы.

Им придется для пополнения банковских резервов прибегнуть к продаже своих ценных бумаг, ужесточить условия предоставления кредитов.



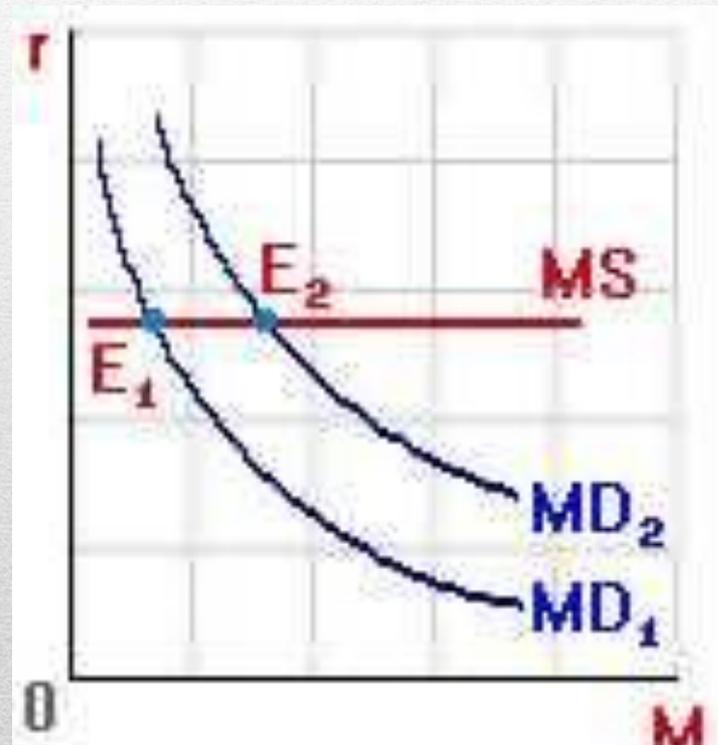
В новой точке равновесия E_2 процентная ставка возросла, а количество денег, находящихся в обращении уменьшилось.

Предположим, что в результате увеличения национального дохода возрос спрос, а предложение денег фиксировано.

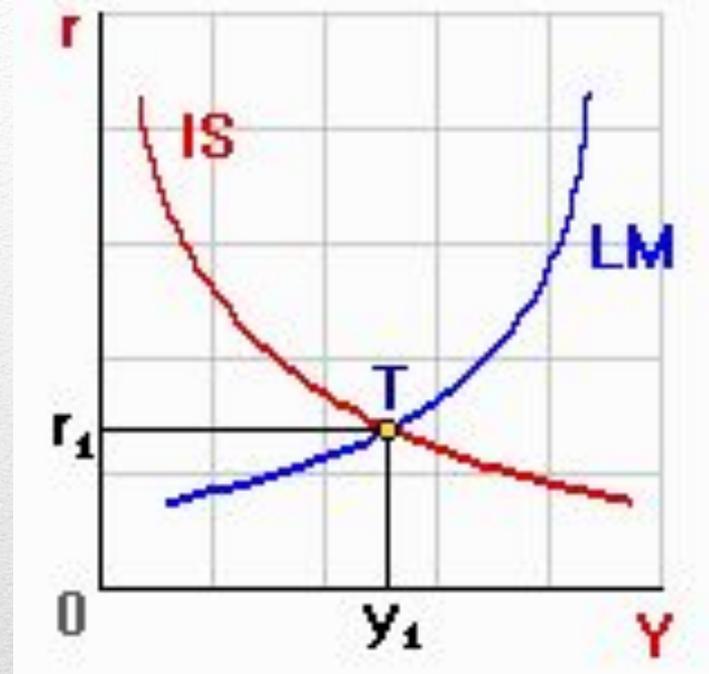
Увеличение спроса сдвигает кривую спроса вправо-вверх. Кривая предложения денег MS фиксирована на уровне 10%.

Сдвиг в спросе стремится увеличить процентные ставки. Национальный банк, не желая допустить этого, покупает ценные бумаги у банков.

Резервы банков увеличиваются, предложение денег растет, цель достигнута ставки остались на прежнем уровне.



Если мы вернемся к условиям равновесия товарного рынка и совместим эту кривую равновесия с кривой равновесия денежного рынка (они расположены в одних и тех же координатах), то заметим, что обе кривые зависят от одних и тех же величин процента и дохода.

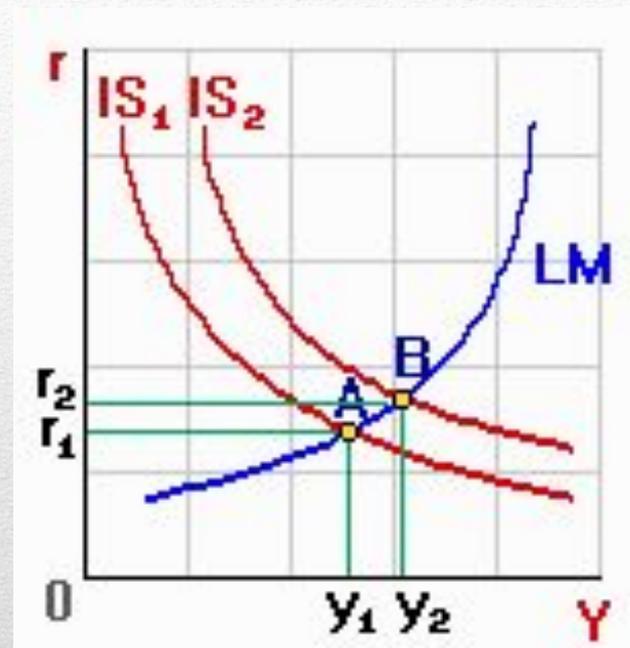


Это знаменитая модель Хикса-Хансена "ISLM". что представляет собой аббревиатуру английских терминов "инвестиции-сбережения-ликвидность-деньги«.

Она описывает совместное общее равновесие рынков товаров и денег, которое достигается в точке T , которой соответствуют значения процента r и дохода Y .

С помощью этой модели можно исследовать взаимодействие рынков денег и товаров. Можно узнать, насколько устойчиво их совместное равновесие, долго ли оно сохраняется, как на нем скажутся те или иные варианты государственного регулирования.

Например, экономика стабильна, равновесие установилось в точке А. Оптимистичные предприниматели, ориентируясь на нынешнюю норму процента r_1 , увеличивают капиталовложения, используя имеющиеся сбережения. Тогда состояние товарных рынков будет описывать новая кривая IS_2 .



Расширение производства приведет к повышению доходов уровня y_1 до уровня y_2 . Из-за роста доходов увеличится спрос на деньги. В результате повысится процентная ставка от r_1 , до r_2

Производители, учитывая снижающуюся доходность в условиях дорогого кредита, снизят инвестиции.

~~Вследствие этого сократятся производство и доходы и установится новое равновесие в точке В.~~

МЕХАНИЗМ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА заключается в следующем:

1. Если ставка процента превышает уровень равновесия, значит спекулятивный спрос на деньги будет снижаться, поскольку владельцы сбережений направят их на приобретение ценных бумаг.

Спрос на эти бумаги возрастет, а значит и цены на них, что скажется на норме процента. Он начнет снижаться до отметки равновесия.

Это объясняется тем, что с колебаниями процентных ставок связана ситуация на рынке ценных бумаг. Если процентные ставки велики, то ценные бумаги сравнительно дешевы (альтернатива размещения сбережений).

2. Если процентная ставка оказывается ниже уровня равновесия, то число желающих держать свои сбережения в ценных бумагах сократится и спрос на них упадет.

Это приведет к повышению уровня процентных ставок до состояния равновесия. Это объясняется тем, что владельцы некоторой суммы денег считают, что при низкой норме процента ценные бумаги слишком дороги. Они отказываются от их приобретения, выжидая более благоприятных условий.

ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ СТОРОНЫ КРЕДИТНО - ДЕНЕЖНОЙ ПОЛИТИКИ:

1. Можно быстро принять решение и реализовать его на практике
2. Кредитно-денежная политика более гибкая в социально-политическом смысле.
3. Отдача от нее более быстрая.
4. Если фискальная политика воздействует на товарный рынок, то кредитно-денежная - на финансовый рынок.

Если спрос на деньги изменился из-за изменений в скорости оборота денег, то в этом случае следует разделить реальные экономические процессы и последствия изменений в скорости оборота денег. Для этого количество денег в обращении должно меняться соответственно скорости обращения денег, естественно, в противоположном направлении.

Если сдвиг в спросе на деньги произошел из-за изменений объема производства вследствие смены фазы экономического цикла, то необходимо в зависимости от фазы либо повысить процентные ставки (фаза подъема), либо снизить (фаза спада).

Если спрос на деньги обусловлен ростом цен, то рекомендуется сохранить в обращении постоянное количество денег, сделав свободной норму процента.
