

16. Деньги и финансовые институты

План.

1. Понятие «деньги».

2. Функции денег:

а)

б)

в)

г)

д)

3. Формы денег:

а)

б)

4. «Болезни» денег -

5. Проблема «лишних денег».

6. Финансовые институты:

а)

б)

в)

г)

7. Денежные реформы в России.

Что такое деньги?

- Все, что повсеместно принимается в оплату за товары и услуги
- Особый товар, выполняющий роль всеобщего измерителя, эквивалента, в кот. выражается стоимость других товаров

В древности: наиболее ценные товары (шкурка, драгоценности, продукты, скот)

По самой распространённой версии, русское слово «**деньги**» (ед. ч., уст. «[деньга](#)») произошло от тюркского «*теңге*». В свою очередь в тюркские языки слово пришло, по всей видимости, из [Персии](#).

Причина возникновения денег

Деньги - одно из наиболее великих изобретений человека. Впервые деньги стали использоваться несколько тысячелетий назад для обмена товаров. Сначала роль денег выполняли сами товары: соль, сушеная рыба, медные браслеты, раковины, золотой песок, лошади и многое другое. В древней Руси использовали долгое время меха куницы и белки.



[Лидийская монета](#), [VI век до н. э.](#)



Формы денег



Самым древним видом денег были монеты, которые впервые были напечатаны в Древней Греции еще в VIII-VII вв. до н.э. В IX в. в Древнем Китае впервые появились бумажные деньги. Монеты и бумажные деньги в последствии стали составлять денежную массу. Денежная масса в свою очередь стала состоять из наличных и безналичных денег.

Преимущества драгоценных металлов

- Высокая ценность даже малого объёма;
- Легкая делимость;
- Устойчивость к воздействиям окружающей среды;
- Умеренная ограниченность;
- Однородность.



Задание: Оцените, насколько каждый из перечисленных предметов (веществ, животных) пригоден для выполнения функций денег по предложенным свойствам

№ п/п	Предметы, выступающие в роли денег	Компактность	Делимость	Долговечность	Однородность	Приемлемость
1	Соль					
2	Каменные колеса					
3	Рыба					
4	Золото					
5	Медная проволока					
6	Чек на предъявителя					

Функции денег по Марксу

Мера стоимости	Средства обращения	Средство накопления	Средство платежа	Мировые деньги
Выражение цены товара или услуги (идеальные деньги)	Это реальные деньги при обмене товаров	Полноценные деньги, изъятые из обращения и превратившиеся в сокровища, богатство	Кредит, выплата зарплаты, уплата налогов, погашение финансовых обязательств	Слитки благородных металлов (по весу)

Определить функции денег по ситуациям и придумать свои ситуации

Слава получил в подарок 25 тыс. руб. и зарыл их на даче под кустом

Через месяц Слава решил, что ему важнее приобрести телефон за 35 тыс. руб., о котором он давно мечтал

Слава занял у друга 10 тыс. руб., пообещав отдать деньги через месяц

Слава вырыл деньги и пошел в магазин, где купил понравившийся ему телефон

Стоимость денег

```
graph TD; A[Стоимость денег] --> B[Альтернативная]; A --> C[Реальная]; B --> D[Стоимость денег как товара]; C --> E[Покупательная способность денег (кол-во товаров и услуг, которые можно приобрести)];
```

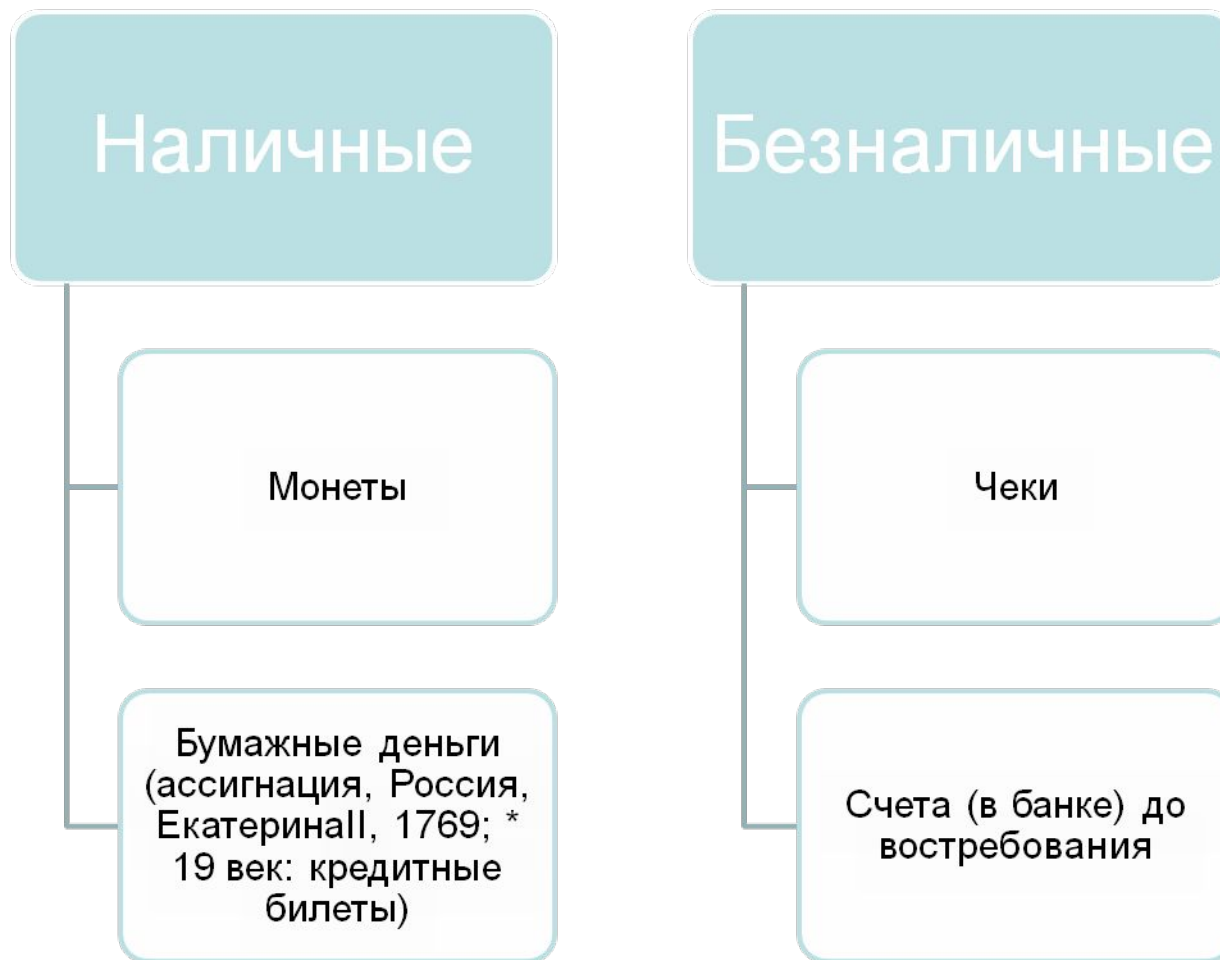
Альтернативная

Реальная

Стоимость денег как
товара

Покупательная
способность денег
(кол-во товаров и
услуг, которые можно
приобрести)

Форма денег



Форма денег

Действительные

Монеты

Заменители

Бумажные
деньги, чеки,

Товарные

Фиатные

Электронные
карты



Денежная масса -

- Совокупный объем денег, находящихся в экономике страны и принадлежащих гос-ву, предприятиям, населению
- Подразделяется на денежные агрегаты
- Каждый последующий денежный агрегат отличается от предыдущего степенью ликвидности – способностью любого ценного рыночного ресурса выполнять роль денег и все их функции

Денежный агрегат -

монета	банкнота	Средство предприятий на расчетных счетах в банках и депозиты населения	Срочные депозиты населения и краткосрочные ценные бумаги	Долгосрочные ценные бумаги, в том числе и госные
M ₀ — абсолютная ликвидность				
M ₁				
M ₂				
M ₃	<p>Чем больше номер имеет тот или иной денежный агрегат, тем меньшей ликвидностью он обладает</p>			

Квазиденьги

- Квази – почти
- Самая маленькая степень ликвидности денежных агрегатов, в связи с чем их нельзя использовать в качестве средства обращения
- *Безналичная денежная масса на срочных банковских вкладах*

Кредитные деньги

- Вексель
- Банкнота
- Чек
- Электронные деньги
- Кредитные карточки



Расположите в порядке убывания ликвидности следующие средства платежа

Николаевский (золотой) червонец

Доллар США

Российский рубль

Кусочек золота

Бутылка водки

Акция ОАО «Зид»

Что?	Кто?	Когда?
Описал механизм к применению пластиковых карт	Американский экономист Джон Беллан	1880 год
Картонные и металлические	Покупатели американских универмагов	20 –е годы 20 века
Первая банковская кредитная карта	Джон Биггинс	1946 год
Первая многофункциональная карта		1958 год

Количество денежной массы

- сумма цен на все товары и услуги
- Количество денег = $\frac{\text{сумма цен на все товары и услуги}}{\text{количество оборотов денег за год}}$
- количество оборотов денег за год

- $MV = P \cdot Q$ (ВВП), где P – сумма цен

Уравнение Фишера /
уравнение обмена

Q – общее количество денег

Денежная
масса

Участвующая в хо­зобороте

Существует на счетах

Активная
часть

Пассивная
часть

Спрос и предложение денег

- Предложение денег –

Денежная масса,
находящаяся в
обращении.

Его формируют
учреждения денежно-
кредитной системы:

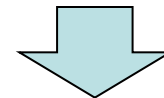
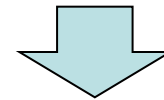
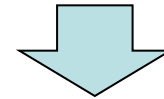
1. ЦБР

2. Гос. казначейство

3. Коммерческие банки

- Спрос на деньги –

складывается из
операционного и
спекулятивного
спроса



Спрос на деньги

- Операционный спрос – спрос на деньги, необходимые для заключения сделок купли-продажи.

- Спекулятивный спрос – спрос на деньги как средство сбережения.

Он связан со стремлением людей получить доход в форме дивидендов и процентов

Он зависит от:

1. объема товарной массы
2. уровня цен на товары и услуги
3. скорости оборота

Уровень процентной ставки – цена денег на денежном рынке, находящемся в равновесном состоянии

- **Инфляция** (вздутие)- выпуск денег в размерах, превышающих потребности товарооборота, вызывающие рост цен на товары и падение уровня реальной заработной платы
- **Стагфляция** - сочетание стагнации и инфляции, которые проявляются в спаде производства, росте цен и безработице, сочетании экономического кризиса с инфляцией.

Причины инфляции

- Повышение номинальной заработной платы
- Увеличение цен на сырье и энергию
- Увеличение налогов
- Диспропорции в экономике
- Рост государственного долга
- Дефицит бюджета
- Государственное ценообразование

Виды инфляции

открытая

• **Ценовая**

Причина:
рост издержек
производства
(рост
себестои-
мости
товаров, т.е.
затрат)

• **Товарная**

Причина:
избыточная
эмиссия (выпуск)
денег, не имеющих
товарного
обеспечения,
увеличивает
покупательный
спрос (нехватка
товаров)

скрытая

Причина:

подавление
рыночных
механизмов
чрезмерным и
неэффективным гос.
регулированием
экономики.

Результат:

исчезновение
товаров, дефицит

```
graph TD; A[Виды инфляции] --- B[прогнозируемая]; A --- C[непрогнозируемая]
```

Виды инфляции

прогнозируемая

непрогнозируемая

Увеличение денежной массы без инфляции возможно
через увеличение выпуска товаров и услуг.

ИНФЛЯЦИЯ:



- Умеренная – до 10%
- Галопирующая – до 100 / 200%
- Гиперинфляция - свыше 100 / 200% – резкий рост денежной массы и товарных цен, ведущий к сильному обесцениванию денег

! Наблюдалась в РФ в 90 –е гг. в период перехода к рыночной экономике.

• ДЕФЛЯЦИЯ –

снижение цен и увеличение покупательной способности денег

Антиинфляционная политика -

- *Комплекс мер по гос. регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией*
 1. Регулирование денежного спроса путем снижения гос. расходов
 2. Повышение процентных ставок за кредит, усиление налогового бремени, ограничение денежной массы ➔ *уменьшение экономического роста*
 3. Введение жесткого контроля за ценами и зарплатой путем их замораживания или установления предела роста, что вызывает *социальную напряженность в обществе*

Антиинфляционные меры

Адаптационные

- Индексация доходов
- Контроль за уровнем цен
- Денежная реформа

Ликвидационные

- Сокращение производства
- Рост безработицы

Государство



Приспособление к
инфляции

Фирмы



Против инфляции

***Влияние
инфляции
на
потребителя***

Потребитель
страдает
от инфляции

Потребитель
выигрывает
от инфляции

Страдают от инфляции:

- *Граждане с фиксированным доходом* (если нет возможности работать больше и увеличить свой доход, чтобы сохранить жизненный уровень)
- *Вкладчики* (если уровень дохода от вклада меньше, чем уровень инфляции)
- *Кредиторы* (если проценты по кредиту не превышают уровень инфляции)
- *Предприниматели* (если планирование цен на продукцию слишком сложно или производство имеет длительный период).

Выигрывают от инфляции:

- *Работники и предприятия*, легко увеличивающие свой доход (если прирост продукции будет больше чем уровень инфляции; для этого увеличивают цены и зарплату)
- *Заемщики* (если процент по кредиту меньше, чем уровень инфляции)
- *Правительство* (если на прибыль установлена прогрессивная ставка налога, т.е. зарабатываешь больше – больше платишь налог гос-ву).

Как измерить инфляцию?

Для измерения инфляции применяются индикаторы: индекс-дефлятор и индекс потребительских цен (ИПЦ). Основной показатель : темп инфляции.

$$1. \text{ темп инфляции} = (P_n - P_{n-1}) / P_{n-1}$$

Стоимость потребительской корзины в
ценах текущего года

$$2. \text{ ИПЦ} = \frac{\text{Стоимость потребительской корзины в ценах текущего года}}{\text{Стоимость потребительской корзины в ценах базового года}} \times 100 \%$$

Для справки: **Потребительская корзина** – перечень товаров, который потребляет семья со средним доходом в течение года

Индекс потребительских цен (ИПЦ, индекс инфляции, *Consumer Price Index*) — один из видов индексов цен, созданный для измерения среднего уровня цен на товары и услуги (потребительской корзины) за определённый период в экономике.

Свойства:

- Основывается на фиксированном уровне цен множества товаров и услуг потребительской корзины
- Распространенный показатель изменения стоимости жизни
- Является индексом Ласпейреса, поскольку при расчёте ИПЦ используется потребительская корзина базового года
- В России Федеральная служба государственной статистики публикует индексы потребительских цен, которые характеризуют уровень инфляции. В качестве базового периода выступает предыдущий месяц или декабрь предыдущего года.
- В США базовый период: 1982-84 = 100. Периодичность: Публикуется ежемесячно. Бюро статистики труда США и содержит данные за прошедший месяц. Примечание: Стержневой индекс потребительских цен, выявляющий тенденцию скрытой инфляции, рассчитывается без учёта нестабильных цен на продукты питания и электроэнергию.

Индекс потребительских цен рассчитывается как результат деления суммы произведений цен текущего года и выпусков базового года на сумму произведений уровня цен и выпусков базисного года.

Результат выражается в процентах (домножается на 100 %)

Где: — выпуск i -го товара в базовом году
— цена i -го товара в базовом году
— цена i -го товара в текущем году

Последствия инфляции:

- Снижение занятости, рост безработицы
- Обесценивание фондов накопления
- Усиление неравномерности распределения доходов в обществе
- Снижение текущего уровня потребления населения
- Обесценивание кредитов
- Повышение цен и уменьшение покупательной способности
- Перераспределение благ и соц. дифференциация
- Падение жизненного уровня
- Политическая нестабильность и социальные потрясения
- Снижение стимулов к производственной деятельности
- Стагнация** и паралич экономики

Стагнация -

- Длительный застой в экономике

Признаки:

- Отсутствие развития производства
- Падение объемов производства

Свободные денежные средства

**«Лишние
деньги»**

Отложенны
й
спрос
потребител
ей
и
фирм

Сбережение
на «черный
день»,
на старость

Нераспре-
деленная
прибыль
фирм

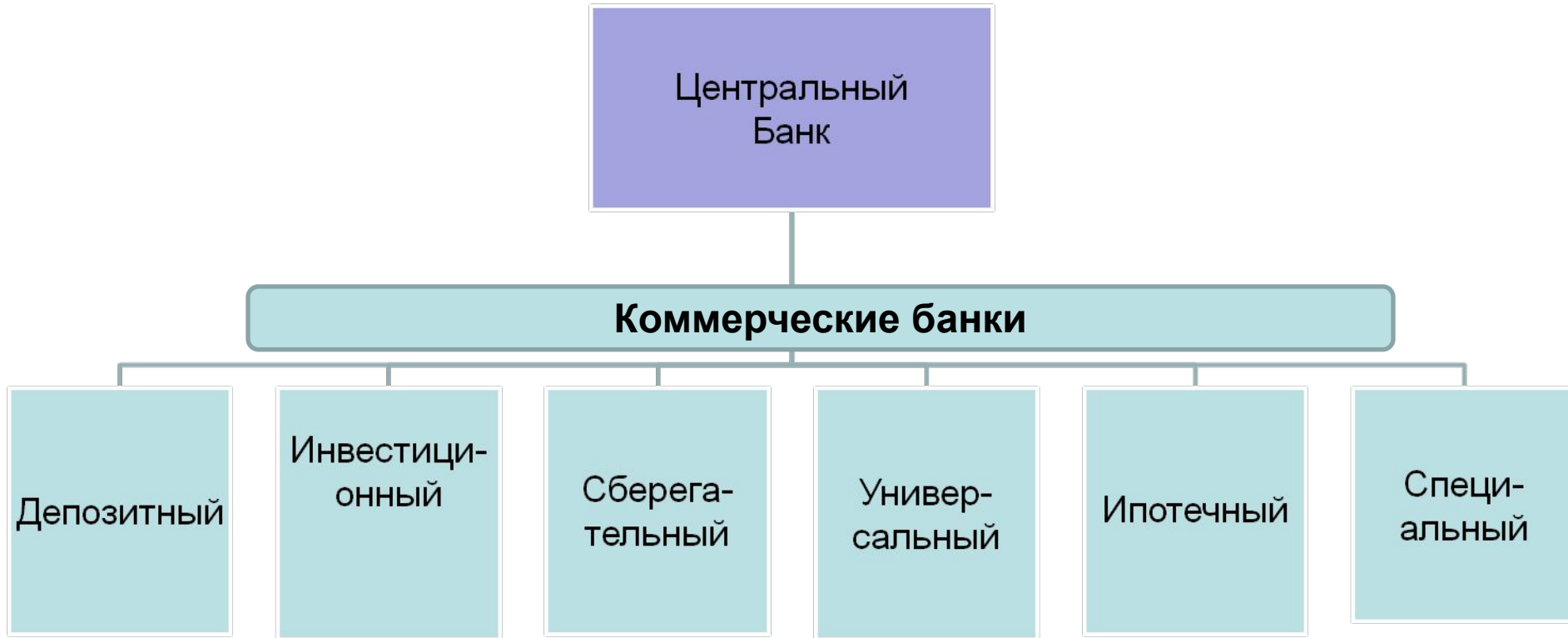
Деньги
для
платежей
по ранее
взятым
товарам

Амортизаци
я
зданий,
сооружений

Банк -

- Финансовое учреждение, накапливающее временно свободные денежные средства (вклады) и осуществляющее финансовые операции с ними
- Посредники при продаже денег или передаче займы под проценты

Банковские системы и виды банков



ЦБ	Эмиссия денег, обслуживание правительства, кредитование КБ
Депозитный	Кредитно-расчетные операции
Инвестиционный	Операции с ценными бумагами, долгосрочное кредитование предприятий
Ипотечный	Долгосрочные ссуды под залог недвижимости
Сберегательный	Прием и хранение вкладов населения, привлечение сбережений
Универсальный	Все виды банковских операций

Баланс коммерческого банка

Актив

Активные операции банка – операции, посредством которых **ресурсы банков размещаются с целью получения дохода**, выдачи кредитов



- .Кассовая наличность
- .Резервы
- .Предоставление кредитов (ссуд)
- .Учет векселей
- .Покупка ценных бумаг

Пассив

Пассивные операции – такие **операции, с помощью которых складываются ресурсы банка**



1. Собственный капитал банка (1-10%)
2. Депозиты до востребования
3. Срочные депозиты
4. Кредиты, взятые у других банков
5. Выпуск облигаций и сберегательных сертификатов

Баланс ЦБ

- Актив

- Валютные ресурсы страны
- Ссуды коммерческих банков
- Ценные бумаги государства (облигации), казначейские вексели и т.д.

- Пассив

- Собственный капитал
- Депозиты казначейства
- Банкноты, выпущенные в обращение
- Резервы коммерческих банков (обязательные и избыточные)

Капитал банка

1. уставной капитал

+

Капитал банка = 2. резервы

+

3. накопленная прибыль

Банковская прибыль –

разность процентов по кредитам и процентов, выплачиваемых по вкладам

Маржа –

разность между процентными ставками по кредиту и депозиту

Депозиты

В узком понимании, это вложение средств (денежных знаков или других ценностей) в финансовое учреждение на некоторое время, с целью получения прибыли.

Критерий	Виды депозитов
1. По сроку вложения средств	-Краткосрочные (до 1-3 мес. до 3 лет) -Долгосрочные (до 10-20 лет)
2. По возможности пополнять вклад	-пополнять или нет -ограничения на сумму довложения к основному вкладу - 1 раз в месяц или квартал
3. Условия для снятия вклада	-срочные - до востребования -минимальный неснижаемый остаток
4. Возможность капитализации %	-1раз в день, неделю, квартал, год, (суммируется с основным вкладом) -начисление % с увеличенной суммы
5.	-сберегательные (сертификат, драг. деньги) -накопительные (длительный срок) -до востребования (маленькие %)

Депозиты

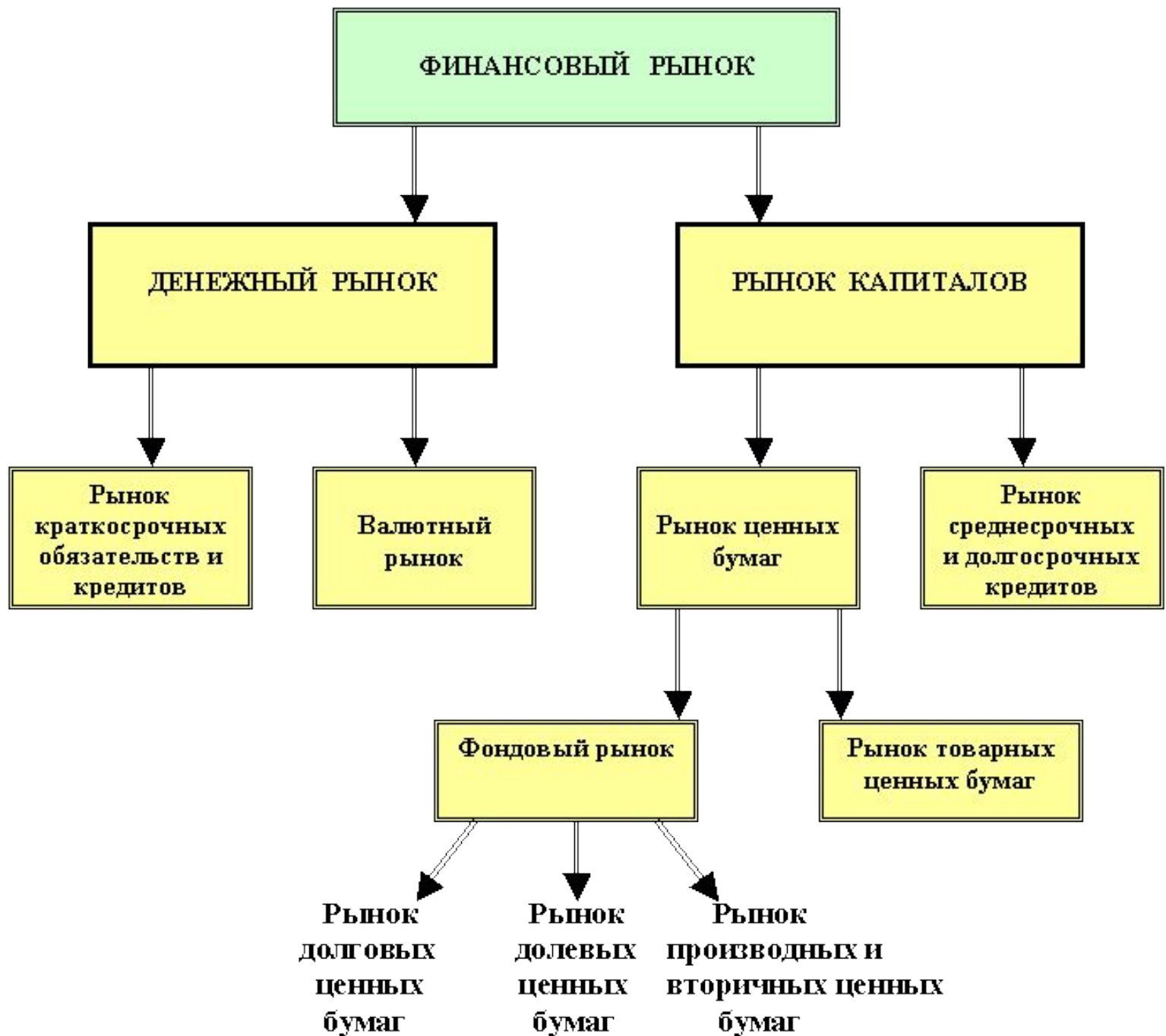


Банковские услуги

- **Трастовые операции** – услуги банка по управлению собственностью клиента
- **Лизинговые услуги** – услуги по долгосрочной аренде или сдаче в аренду производственных сооружений, машин, оборудования
- **Факторинговые услуги** – услуги по взысканию долгов с должников

Другие специализированные кредитно-финансовые институты

- Инвестиционные компании
- Страховые компании
- Пенсионные фонды
- Финансовые дома
- Фондовые биржи
- Валютные фонды



Финансовая
политика
гос-ва

Кредитно-
денежная
Монетарная

Налоговая
Фискальная

Инструменты денежной (монетарной) политики государства

- Эмиссия денег (ЦБР – гос. орган)
- Изменение учетной ставки, по которой ЦБР дает кредиты коммерческим банкам
- Изменение нормы обязательных резервов
- Операции на открытых рынках : купля или продажа ЦБР государственных ценных бумаг

Экономическая политика государства (*Economic policy*)

- это набор инструментов, рычагов, мер и действий правительства страны, оказывающих влияние на развитие макроэкономических показателей для достижения общественно значимых целей.

Виды денежной политики

**Политика
«дешевых
денег»**

**Политика
«дорогих денег»**

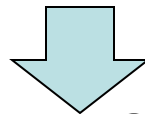
Виды монетарной политики государства

Название политики	Экономический цикл	Цель	Особенности
Политика дешевых денег			
Политика дорогих денег			

1. Политика «дешевых денег»

Характерна для экономического спада и безработицы.

- Кредит более дешевый и легкодоступный
- Снижение ЦБ ставки рефинансирования для коммерческих банков
- Снижение нормы обязательных резервов для КБ
- Скупка у населения и предпринимателей государственных ценных бумаг

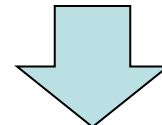


Цель: увеличить денежное предложение

2. Политика «дорогих денег» (денежного сдерживания)

Проводится в условиях инфляции в фазе экономического роста

- Кредиты дорогие и труднодоступные
- Увеличивается учетная ставка процентов для КБ
- Увеличиваются нормы обязательных резервов для КБ
- Увеличивается продажа ценных бумаг государства предприятиям и населению



Цель: ограничить денежную массу, сдержать инфляцию

Задание для закрепления

Сопоставьте по видам экономической политики меры, принимаемые правительством:

А) политика денежного сдерживания	В) понижение налогов
Б) политика «дешёвых» денег	Г) понижение резервных требований для банков
	Д) выпуск государственных ценных бумаг
	Е) повышение налогов
	Ж) сокращение продажи государственных ценных бумаг и скупка ранее выпущенных
	З) повышение резервных требований для банков

Задание для закрепления

Экономическая политика государства (*Economic policy*) - это набор инструментов, рычагов, мер и действий правительства страны, оказывающих влияние на развитие макроэкономических показателей для достижения общественно значимых целей.

Сопоставьте видам экономической политики меры, принимаемые правительством:

А) политика денежного сдерживания	В) понижение налогов
Б) политика «дешёвых» денег	Г) понижение резервных требований для банков
	Д) выпуск государственных ценных бумаг
	Е) повышение налогов
	Ж) сокращение продажи государственных ценных бумаг и скупка ранее выпущенных
	З) повышение резервных требований для банков

А	Б
Д, Е, З	В, Г, Ж

Недостатками дискреционной кредитно-денежной политики, по мнению представителей монетаризма, не будет страдать недискреционная, или так называемая **«политика по правилам»**.

Ее смысл сводится к сформулированному сторонниками названной школы монетарному правилу: *масса денег в обращении должна ежегодно увеличиваться темпами, равными потенциальному росту реального ВВП (приблизительно 3-5% в год)*.

Однако, строгое следование этому правилу «связывает руки» правительству и **препятствует проведению краткосрочной кредитно-денежной политики Центрального банка**, и поэтому монетарное правило ни в одной из стран с рыночной экономикой не было одобрено в законодательном порядке.

На практике правительство и Центральные банки промышленно развитых стран **используют преимущественно гибкую монетарную политику**, хотя в периоды повышения темпов инфляции (1970-е гг.) приоритет отдавался весьма жесткой кредитно-денежной политике, хотя и не оформленной в виде монетарного правила.

В конце 1980-х - начале 1990-х гг., в связи с тем, что спрос на деньги становился все более нестабильным и связь между темпами денежного предложения и темпами инфляции - менее предсказуемой, Центральные банки вновь стали отдавать предпочтение контролю над ставкой процента

Виды кредитов

Кредит – движение ссудного капитала, которое осуществляется на условиях срочности, возвратности и платности

<u>Банковский</u>	Предоставляется предприятиям и населению специальными кредитными организациями
<u>Коммерческий</u>	Предоставляется одними представителями другим в виде продажи товаров с отсрочкой платежа
<u>Потребительский</u>	Предоставляется населению при покупке товаров длительного пользования
Правительство берет кредиты	

Денежная реформа как мера борьбы с инфляцией

-это полное или частичное изменение денежной массы страны

Методы	Сущность
<u>Дефляция</u> (от лат. выдувание)	Сокращение ден. массы путем изъятия из обращения избыточных денежных знаков
<u>Деноминация</u> (от лат. переименование)	Укрупнение д/единицы путем обмена в определенной пропорции старых д/знаков на новые
<u>Девальвация</u> (от лат. понижение, стою)	Уменьшение золотого содержания д/единицы или снижение ее обменного курса по отношению к иностранным валютам
<u>Ревальвация</u> (от лат. возвращение назад)	Повышение золотого содержания или валютного курса д/ед. гос-ва
<u>Нуллификация</u> (от лат. уничтожение)	Объявление старых обесценившихся д/знаков недействительными, либо организация их обмена по очень низкому курсу

Денежная система государства характеризуется:

- наименованием и официально принятыми сокращениями (знаками, символами и аббревиатурами); наименованием и официально принятыми сокращениями (знаками, символами и аббревиатурами) денежной единицы; наименованием и официально принятыми сокращениями (знаками, символами и аббревиатурами) денежной единицы, её фракций (разменных денежных единиц); наименованием и официально принятыми сокращениями (знаками, символами и аббревиатурами) денежной единицы, её фракций (разменных денежных единиц), а также их соотношением (системой денежного счисления);
- видами денежных знаков; видами денежных знаков (металлическими, бумажными, проч.), их номиналами;
- структурой денежного обращения; структурой денежного обращения, наличием или отсутствием наличных денег; структурой денежного обращения, наличием или отсутствием наличных денег, порядком осуществления безналичных расчётов;
- порядком выпуска (эмиссии); порядком выпуска (эмиссии) денежных знаков, признания их утратившими платёжеспособность, а также изъятия из обращения;
- порядком использования во внутреннем денежном обращении иностранных валют; порядком использования во внутреннем денежном обращении иностранных валют, обмена национальной валюты; порядком использования во внутреннем денежном обращении иностранных валют, обмена национальной валюты на иностранную; порядком использования во внутреннем денежном обращении иностранных валют, обмена национальной валюты на иностранную и установления валютных курсов;

В РФ основные параметры денежной системы заданы следующими законами:

- Конституцией РФ;
- Законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;
- Законом «О валютном регулировании и валютном контроле»;
- Законом «О банках и банковской деятельности»;
- Законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Состояние денежно-кредитной политики	Страны Запада	Россия
Появление национальной валюты	13 в.	Конец 14 в. Сер. 16 в. (рубль и копейка)
Переход чеканки денег в руки гос-ва	12-15 в.	Конец 16 в.
Появление коммерческих банков	16 в.	Сер. 18 в. (Дворянский и Купеческий банки)
Появление Центробанка	17 в.	1860 - Госбанк
Появление рынка ценных бумаг	13 в. Италия 16 в. Англия	Конец 19 в.
Политика уничтожение рынка ценных бумаг	Не проводилась	1917 -1990 гг. кроме гос. облигаций
Новый этап монетарной политики	Начало 70 – х гг. XX вв.	1992 г.

Денежные реформы в России

16 век	Елена Глинская: серебряный рубль и копейка
17 век	Алексей Михайлович: медные рубли и копейки
Нач.18 в.	Петр Великий: медная разменная монета
1769	Екатерина Великая: ассигнации
Конец 18 в.	Павел: отмена ассигнаций
1842	Введение серебряного рубля МФ Е. Канкриным
60-е гг.19 в.	Финансовая реформа Александра II: Госбанк, реформа денег
1897	Денежная реформа Витте (золотой рубль: кредитные билеты, империал, полуимпериал)

1922-1924	Введение золотых советских червонцев (Сокольников - Бриллиант): деноминации, совзнаки, советский червонец (10, 25, 50 руб.)
1947	Деноминация старых денег с конфискацией в течение недели
1961	Деноминация старых денег на новые с параллельным снижением цен, номинал монет не уменьшился
1991	Павловская реформа: деноминация и конфискация в течение 3-х дней
1993	Гайдаровская реформа: либерализация цен и обмен советских купюр на российские
1998	Деноминация рубля (1000 старых=1 новый), дефолт и девальвация рубля по сравнению с долларом

Домашнее задание

- Липсиц И.В. «Экономика»: Глава 5 §14-17, Глава 6 §18-19, Глава 7 §20-22
- Киреев, § 44,45,53,54,55,56
- Савицкая, Т. 1, Тема 5, проверь себя, Тема 6, проверь себя,