



# Проденьги

АЛЁНА АНАНД, ЧАСТНЫЙ ИНВЕТОР, ТРЕЙДЕР

# ДЕНЬ 3

устраняем преграды  
разбираемся с кредитами



Откуда вообще берутся деньги?



Откуда вообще берутся деньги?

Что такое деньги вообще?



Откуда вообще берутся деньги?

Что такое деньги вообще?



# Откуда вообще берутся деньги?

## Что такое деньги вообще?



# Откуда вообще берутся деньги?

## Что такое деньги вообще?



Откуда вообще берутся деньги?

Что такое деньги вообще?





Откуда вообще берутся деньги?

Что такое деньги вообще?

Всеобщий эквивалент,  
служащий мерой стоимости  
любых товаров и услуг

# Откуда вообще берутся деньги?

## Что такое деньги вообще?

Всеобщий эквивалент, служащий мерой стоимости любых товаров и услуг

Если рассматривать только наличные, выпущенные в форме монет и банкнот, — их называют денежной массой  $M_0$ , — то сумма по всем странам эквивалентна примерно 4,5 трлн долларов. Если добавить текущие вклады в банках, которые в любой момент меняются на наличные, — это (вместе с наличными) будет денежная масса  $M_1$ , и она составляет около 25 трлн долларов. Если учесть еще и срочные банковские вклады, получится денежная масса  $M_2$  — около 55 трлн долларов. Денежная масса  $M_3$  включает также долгосрочные депозиты (например, пенсионные) и государственные облигации, она тянет на 75 трлн долларов.



# Откуда вообще берутся деньги?

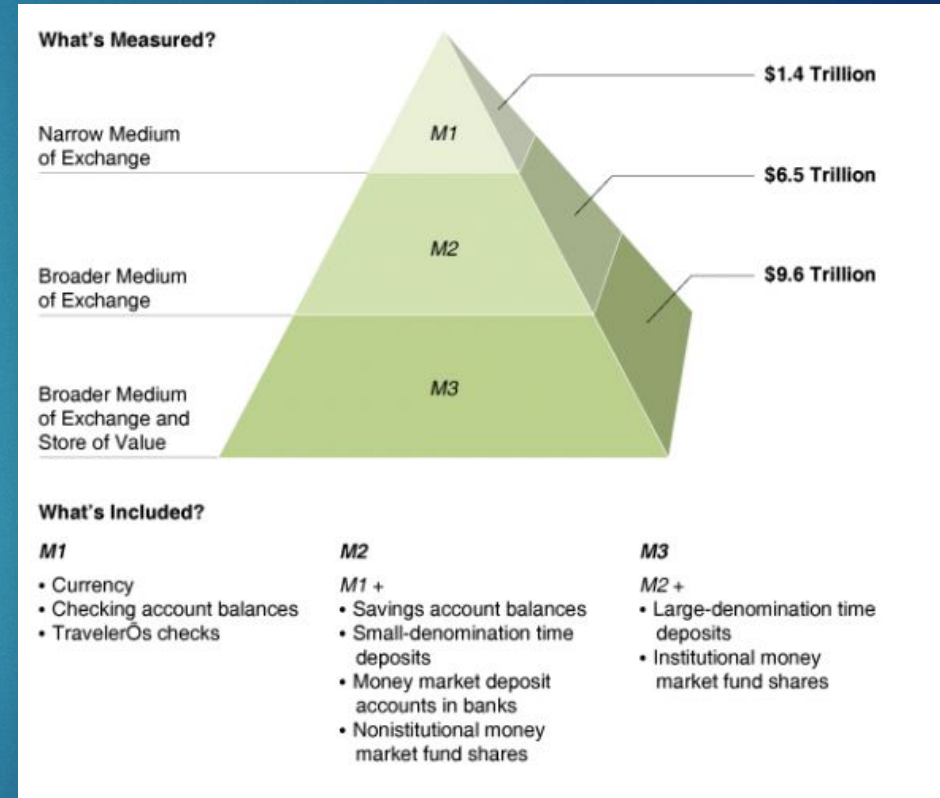
## Что такое деньги вообще?

Банкноты и монеты	=	$M_0$	
$M_0$ + Средства на расчетных, текущих счетах и во вкладах до востребования	=	$M_1$	
$M_1$ + Срочные вклады в коммерчес- ких банках	=	$M_2$	
$M_2$ + Банковские сертификаты и облигации госзайма	=	$M_3$	
$M_3$ + Различные депозиты в кредитных организациях	=	$M_4$	

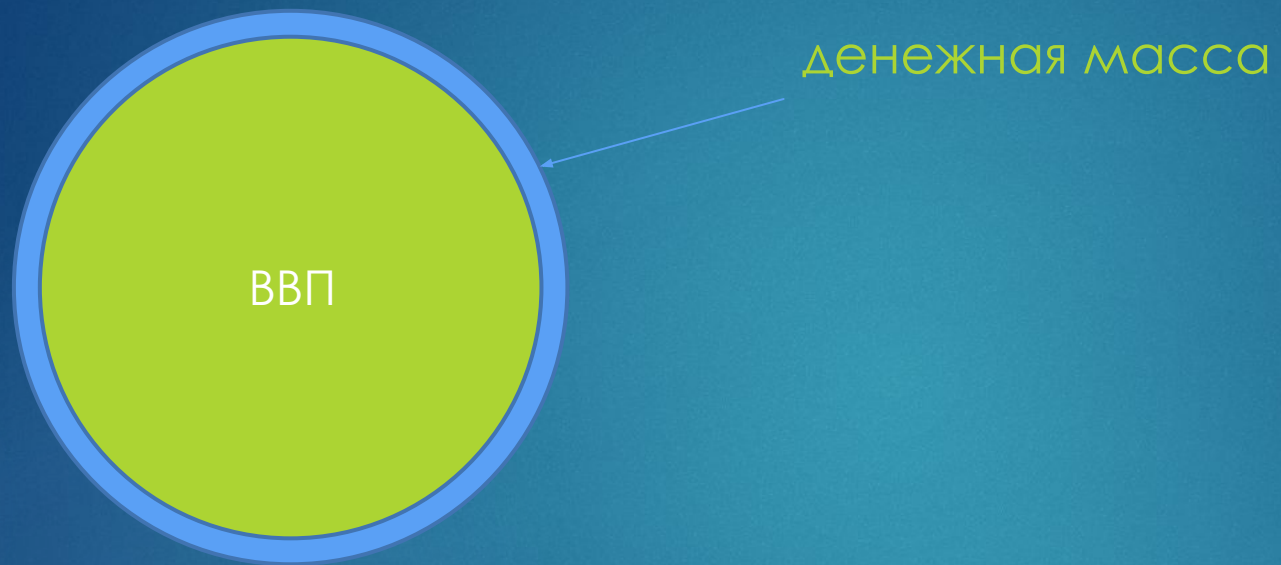
Всеобщий эквивалент, служащий мерой стоимости любых товаров и услуг

# Откуда вообще берутся деньги?

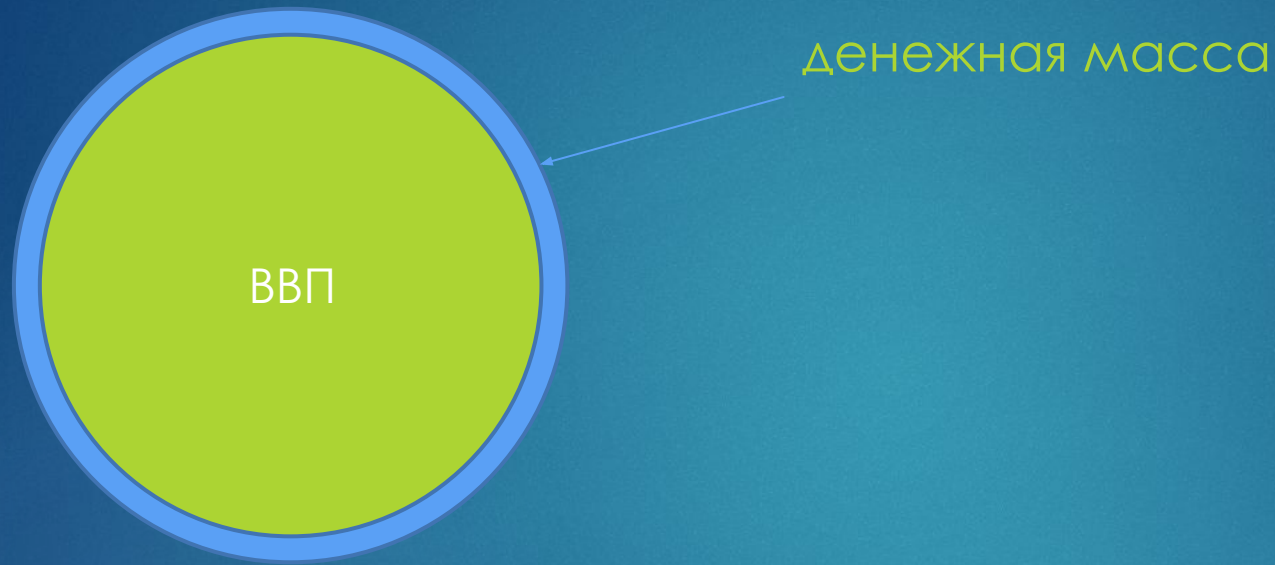
Банкноты и монеты	=	$M_0$	
$M_0$ + Средства на расчетных, текущих счетах и во вкладах до востребования	=	$M_1$	
$M_1$ + Срочные вклады в коммерчес- ких банках	=	$M_2$	
$M_2$ + Банковские сертификаты и облигации госзайма	=	$M_3$	
$M_3$ + Различные депозиты в кредитных организациях	=	$M_4$	



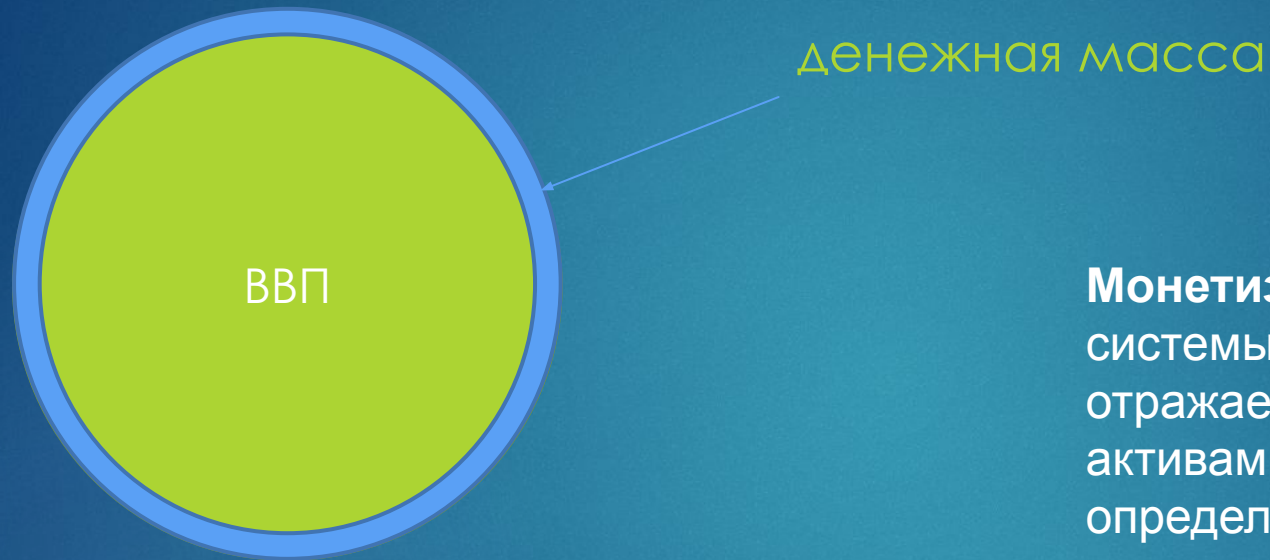
# Откуда вообще берутся деньги?



# Откуда вообще берутся деньги?

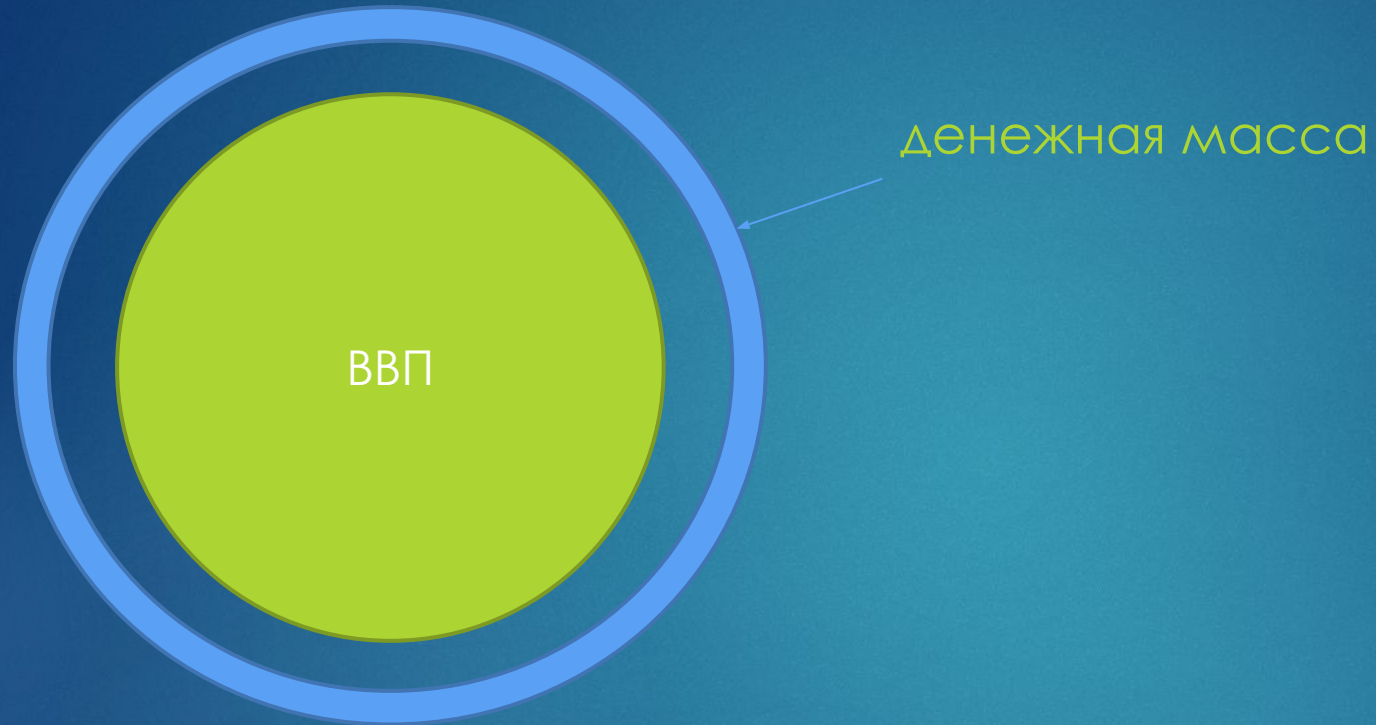


# Откуда вообще берутся деньги?



**Монетизация экономики** — характеристика системы национальной экономики, которая отражает её насыщенность ликвидными активами. Уровень монетизации определяется развитием финансовой системы и экономики в целом. Также монетизация экономики определяет **свободу движения капитала**

# Откуда вообще берутся деньги?



среднее по миру значение:  
125%

денежный агрегат M2 (депозиты, наличные деньги) февраль 2017 – 13,2 трлн дол.

ВВП 2017г – 19,4 трл. дол.

США - 68%

Китай – 202%

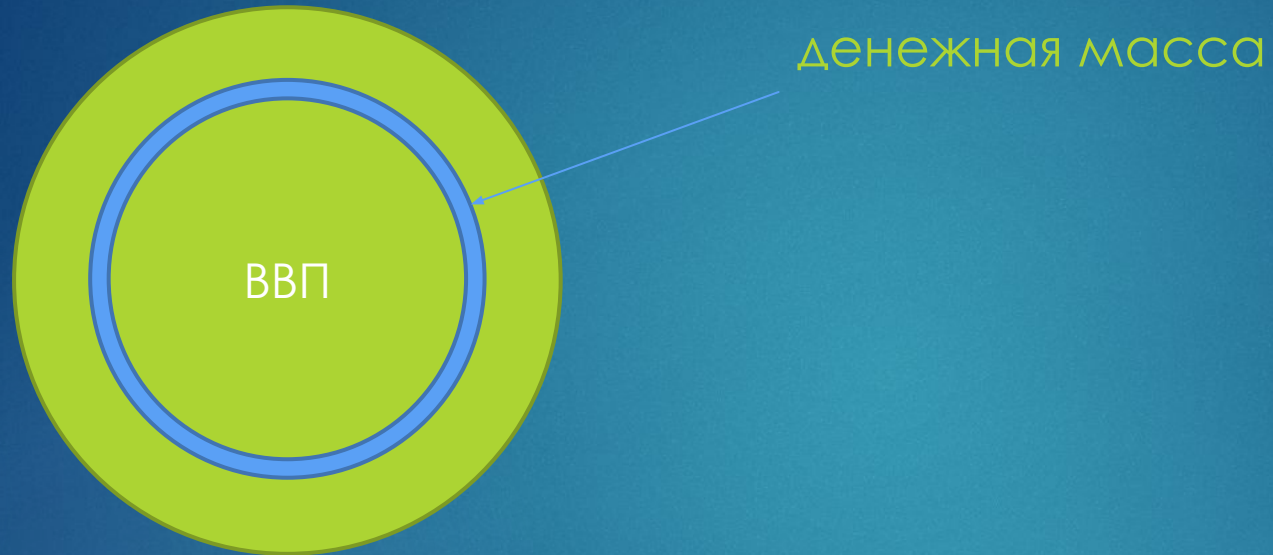
Великобритания – 148%

Австралия – 116%

Польша – 66%



# Откуда вообще берутся деньги?

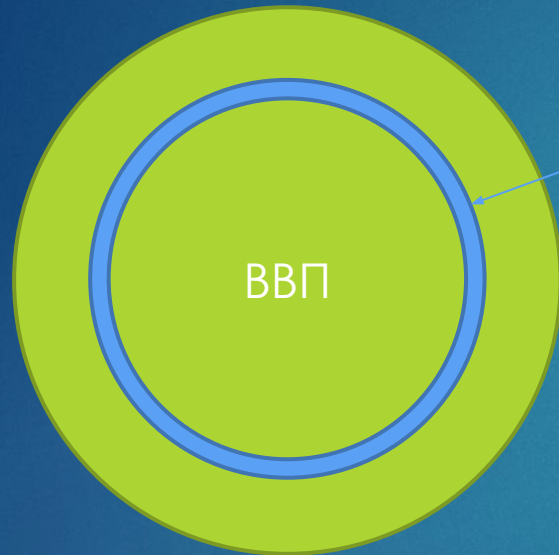


денежный агрегат M2 (депозиты, наличные деньги) на 01.12.2018 – 44,89 млрд руб.

ВВП 2017г – 92млрд руб.

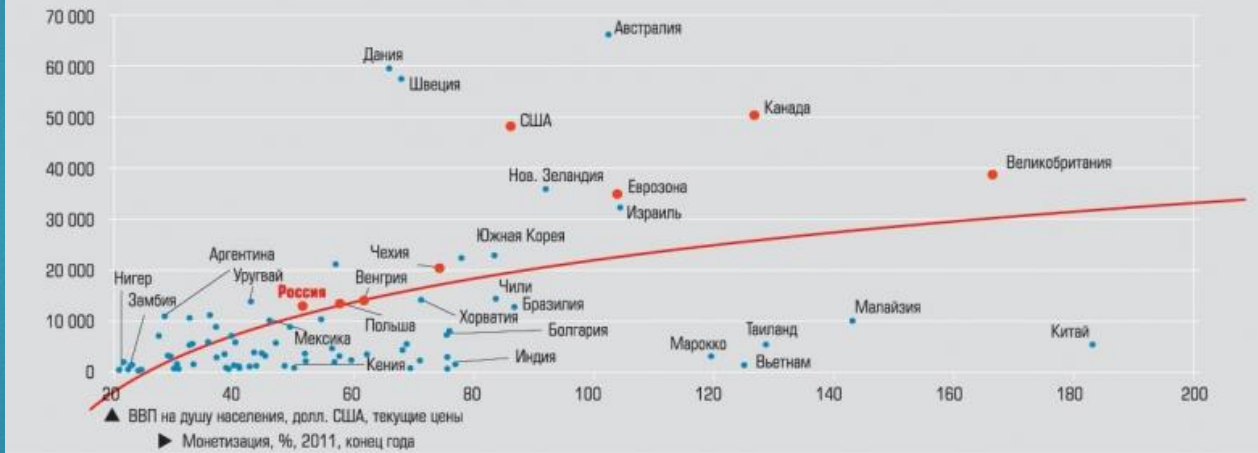
59.4%

# Откуда вообще берутся деньги?



## денежная масса

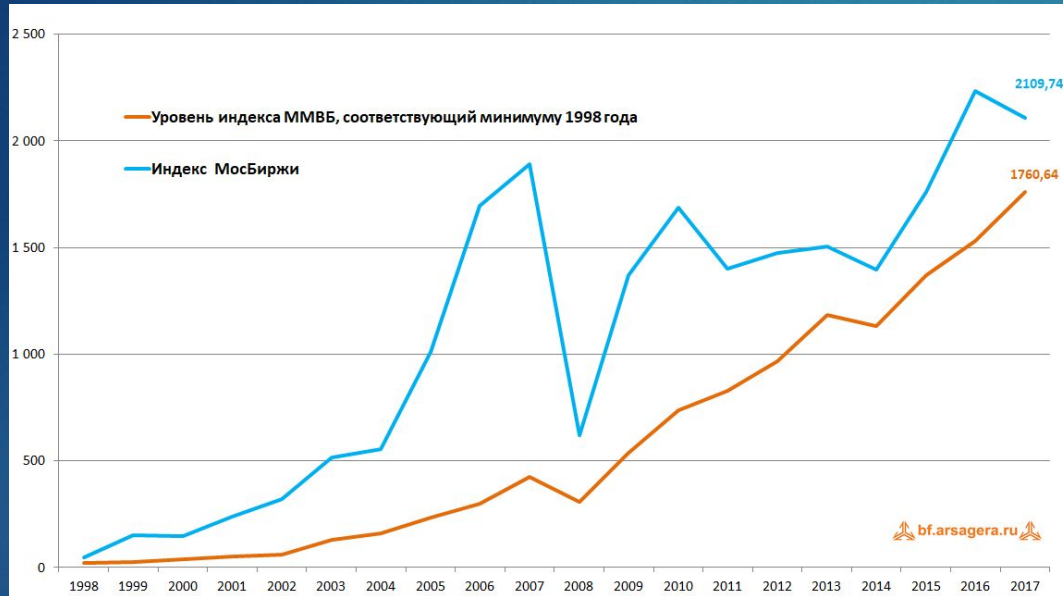
Невозможно быть богатой страной, имея низкий уровень монетизации экономики.  
Это доказала Европа, Азия движется по тому же пути



Источник: расчеты автора

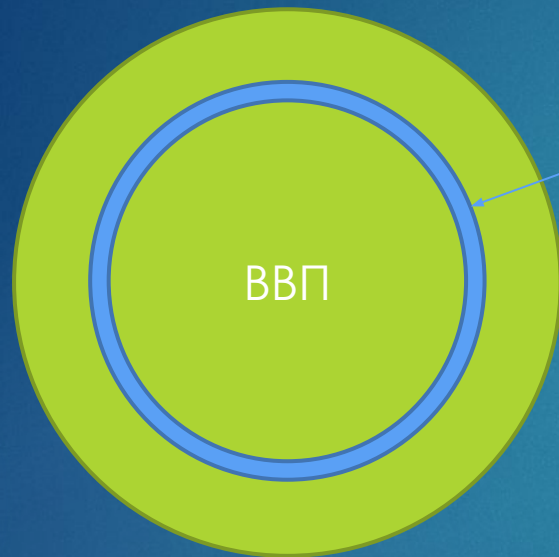
среднее по миру значение: 125%  
значение для России: 59,4%

# Откуда вообще берутся деньги?



линия Тишина - точки максимального пессимизма, ниже которых не должно опускаться значение индекса. Она характеризует «последний рубеж обороны», своеобразное «дно» рынка

# Откуда вообще берутся деньги?



денежная масса

Количество денег в стране можно посчитать  
Количество денег должно быть сопоставимо  
с размерами экономики  
В РФ – дефицит денег  
Дефицит денег порождает спрос на кредиты

# Как банки создают деньги без денег

<b>АКТИВЫ</b>	<b>ПАССИВЫ</b>
деньги в кассе: 1000р	деньги вкладчика: 1000р
<b>1000 р</b>	<b>1000р</b>

ИТОГО:

# Как банки создают деньги без денег

<b>АКТИВЫ</b>	<b>ПАССИВЫ</b>
деньги в кассе: 100р	деньги вкладчика: 1000р
Выдан кредит: 900р	
<b>1000 р</b>	<b>1000р</b>

ИТОГО:

14 МАРТА 2014

ЦБ Великобритании - это банк, **совершивший революцию** в понимании валюты. Центральный Английский Банк - первый частный банк в истории, который совершил эмиссию денежных знаков **без подкрепления чего-либо**. Валюта GBP не привязана ни к драгоценным металлам, ни к каким-либо другим драгоценным металлам. Официально фунт стерлингов ничем не подкреплён.

Старейший банк в мире (после Швейцарии), основан в 1694г, во время второй столетней войны.

14

Quarterly Bulletin 2014 Q1

## Money creation in the modern economy

By Michael McLeay, Amar Radia and Ryland Thomas of the Bank's Monetary Analysis Directorate.<sup>(1)</sup>

- This article explains how the majority of money in the modern economy is created by commercial banks making loans.
- Money creation in practice differs from some popular misconceptions — banks do not act simply as intermediaries, lending out deposits that savers place with them, and nor do they 'multiply up' central bank money to create new loans and deposits.
- The amount of money created in the economy ultimately depends on the monetary policy of the central bank. In normal times, this is carried out by setting interest rates. The central bank can also affect the amount of money directly through purchasing assets or 'quantitative easing'.

### Overview

In the modern economy, most money takes the form of bank deposits. But how those bank deposits are created is often misunderstood: the principal way is through commercial banks making loans. **Whenever a bank makes a loan, it simultaneously creates a matching deposit in the borrower's bank account, thereby creating new money.**

The reality of how money is created today differs from the description found in some economics textbooks:

- Rather than banks receiving deposits when households save and then lending them out, bank lending creates deposits.
- In normal times, the central bank does not fix the amount of money in circulation, nor is central bank money

low and stable inflation. In normal times, the Bank of England implements monetary policy by setting the interest rate on central bank reserves. This then influences a range of interest rates in the economy, including those on bank loans.

In exceptional circumstances, when interest rates are at their effective lower bound, money creation and spending in the economy may still be too low to be consistent with the central bank's monetary policy objectives. One possible response is to undertake a series of asset purchases, or 'quantitative easing' (QE). QE is intended to boost the amount of money in the economy directly by purchasing assets, mainly from non-bank financial companies.

# Как банки создают деньги без денег

АКТИВЫ	ПАССИВЫ

ИТОГО:



# Как банки создают деньги без денег

АКТИВЫ	ПАССИВЫ
выдан кредит: 10 000р	
<b>10 000р</b>	<b>0р</b>

ИТОГО:

# Как банки создают деньги без денег

АКТИВЫ	ПАССИВЫ
выдан кредит: 10 000р	депозит заемщика: 10 000р
<b>10 000р</b>	<b>10 000р</b>



ИТОГО:

# Как банки создают деньги без денег

АКТИВЫ	ПАССИВЫ
выдан кредит: 10 000р	депозит заемщика: 0р
<b>10 000р</b>	<b>10 000р</b>

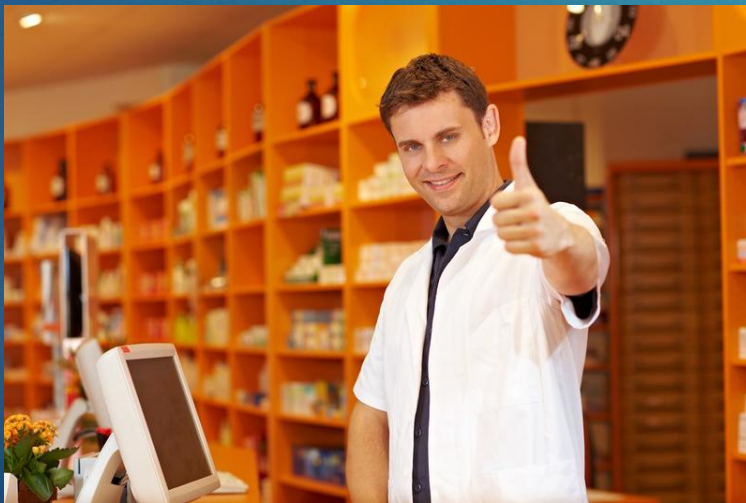


ИТОГО:

# Как банки создают деньги без денег

АКТИВЫ	ПАССИВЫ
выдан кредит: 10 000р	депозит заемщика: 0р
	депозит магазина: 10 000р
<b>10 000р</b>	<b>10 000р</b>

ИТОГО:



# Как банки создают деньги без денег

АКТИВЫ	ПАССИВЫ
выдан кредит: 10 000р	депозит заемщика: 10 000р
	депозит магазина: 0р
<b>10 000р</b>	<b>10 000р</b>



ИТОГО:

# Как банки создают деньги без денег

АКТИВЫ	ПАССИВЫ
выдан кредит: 0р	депозит заемщика: 0р
	депозит магазина: 0р
<b>0р</b>	<b>0р</b>



ИТОГО:

# Как банки создают деньги без денег

<b>АКТИВЫ</b>	<b>ПАССИВЫ</b>
выдан кредит: 0р	депозит заемщика: 0р
начисленные по кредиту проценты: 1000р	депозит магазина: 0р
	прибыль банка: 1000р
<b>1000р</b>	<b>1000р</b>

ИТОГО ПРИБЫЛЬ: 1000 РУБ

# Как банки создают деньги без денег

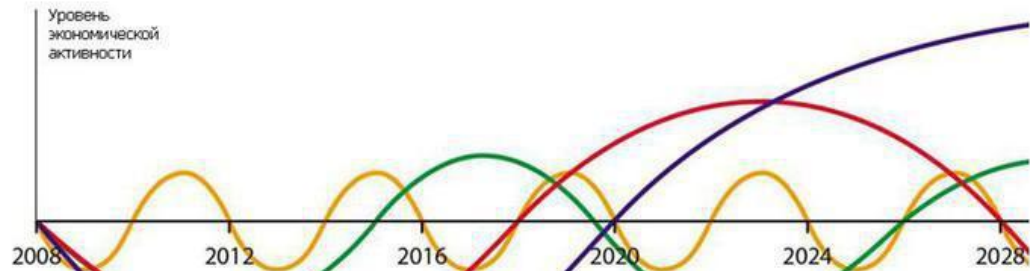
Общественное движение Positive Money утверждает, что 97% денег в экономике Англии создано коммерческими банками, в то время как государство создало лишь 3% объема денег.

В РФ объем наличных денег составляет ок 25%, 75% - записи в коммерческих банках.



# ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЦИКЛЫ

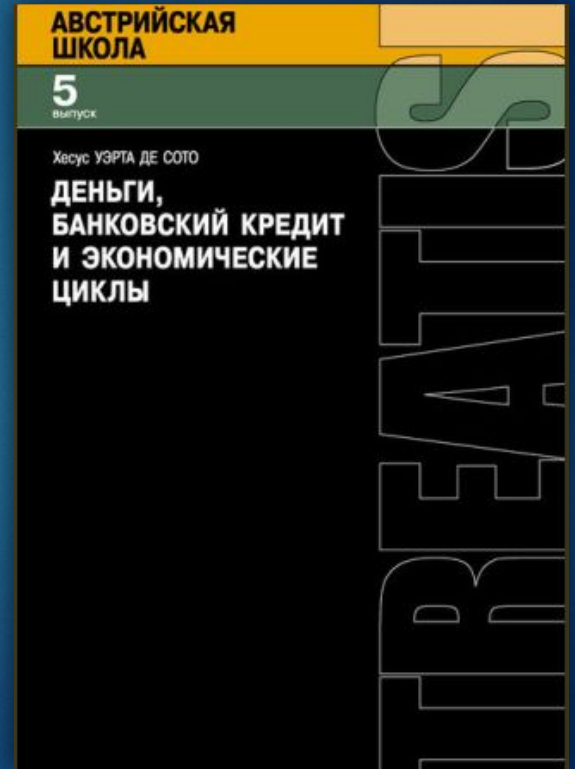
## Глобальный кризис как сочетание циклических кризисов



- цикл Китчина
- цикл Жугляра
- цикл Кузнеца
- цикл Кондратьева

- цикл Кондратьева
- цикл Кузнеца
- цикл Жугляра

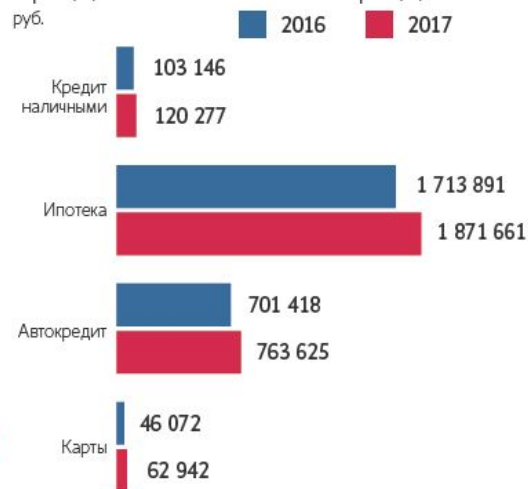
Хесус Уэрто де Сото «Деньги, банковский кредит и экономические циклы»



## Сколько кредитов населению выдали банки в 2017 г.



## Средняя величина кредита



# 12,2

трлн руб.

достигли долги россиян перед банками в 2017 г., по данным ЦБ. Это на 13,2% больше по сравнению с прошлым годом

ИСТОЧНИК: ОБЪЕДИНЕННОЕ КРЕДИТНОЕ БЮРО

КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА – 7,75%

## средние реальные ставки по кредитам, 2018:

до 30 дней: 13-15%;

от 31 до 90 дней: 15-17%;

от 91 до 180 дней: от 17 до 21%;

от 181 дней до 1 года: 17.2-19%;

от 1 года до 3 лет: 15.3-16.15%;

более 3 лет: 12.4-13%.



67%

*Каждый второй работающий россиянин  
выплачивает банковские кредиты, а в некоторых  
регионах это делают едва ли не все*

[данные с сайта НКБИ](#)



200 000 руб.

*Больше всего должны банкам заемщики на Чукотке -  
482 тысячи рублей в расчете на одного человека.  
Следом идут жители Ханты-Мансийского и  
Ненецкого автономных округов, а также  
Магаданской области и Республики Саха*

[данные с сайта НКБИ](#)



20%

*отношение ежемесячных платежей по всем  
кредитам к ежемесячному доходу заемщика*

[данные с сайта НКБИ](#)



25% - 50%

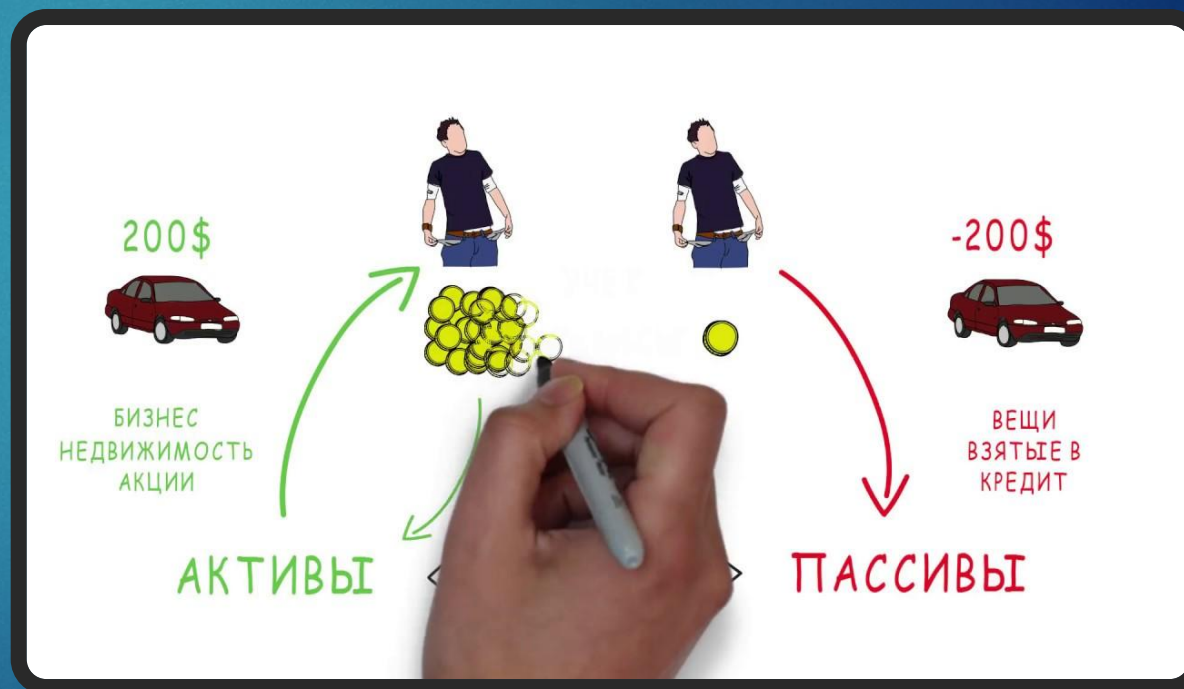
*отношение ежемесячных платежей по всем  
кредитам к ежемесячному доходу среднего  
российского заемщика*

[данные с сайта НКБИ](#)



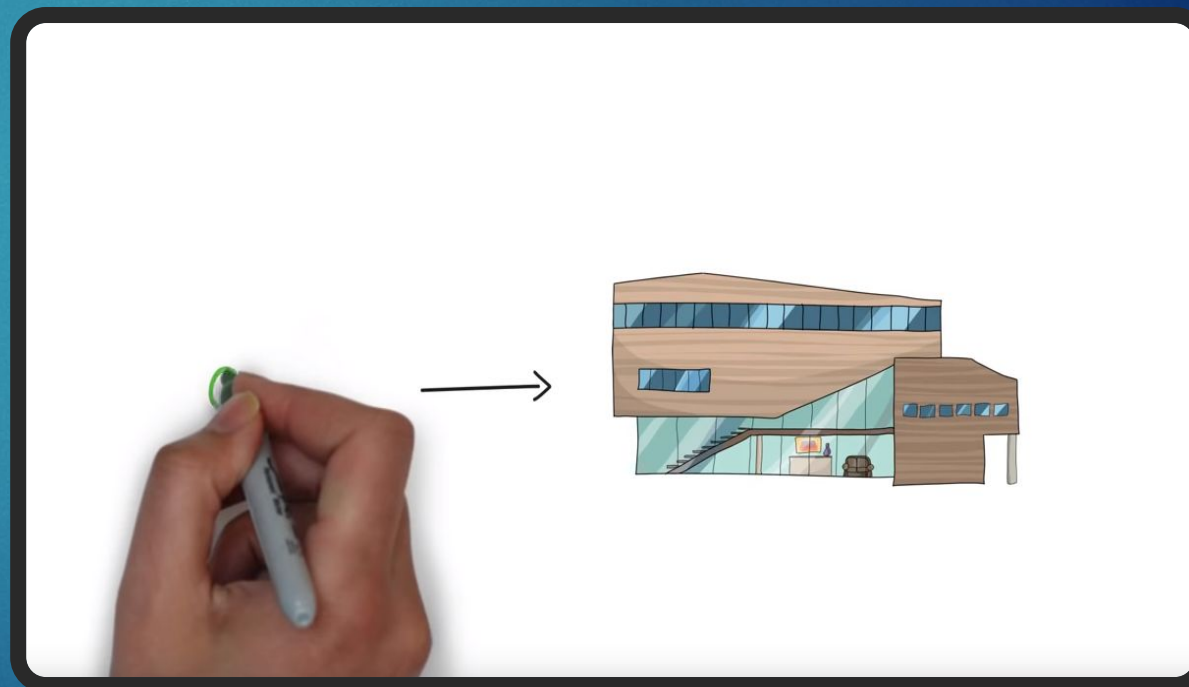
# КОГДА КРЕДИТ ОПРАВДАН

## 1. ПРИОБРЕТЕНИЕ АКТИВА



# КОГДА КРЕДИТ ОПРАВДАН

1. ПРИОБРЕТЕНИЕ АКТИВА
2. ПРИОБРЕТЕНИЕ ТОВАРОВ ДЛИТЕЛЬНОГО ПОЛЬЗОВАНИЯ, КОТОРЫЕ БЫСТРО ДОРОЖАЮТ



как избавиться от кредита



# КАК ИЗБАВИТЬСЯ ОТ КРЕДИТА

1. ВЫПЛАЧИВАТЬ БОЛЬШИЕ СУММЫ

# КАК ИЗБАВИТЬСЯ ОТ КРЕДИТА

## 1. ВЫПЛАЧИВАТЬ БОЛЬШИЕ СУММЫ

Начинать с меньших долгов, с меньших ежемесячных платежей

# КАК ИЗБАВИТЬСЯ ОТ КРЕДИТА

## 1. ВЫПЛАЧИВАТЬ БОЛЬШИЕ СУММЫ

Начинать с меньших долгов, с меньших ежемесячных платежей

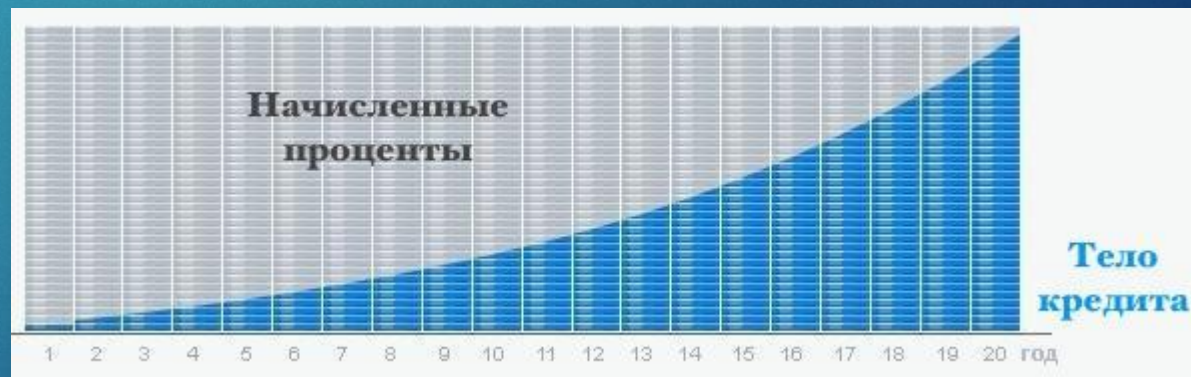
## 2. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ

# КАК ИЗБАВИТЬСЯ ОТ КРЕДИТА

## 1. ВЫПЛАЧИВАТЬ БОЛЬШИЕ СУММЫ

Начинать с меньших долгов, с меньших ежемесячных платежей

## 2. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ



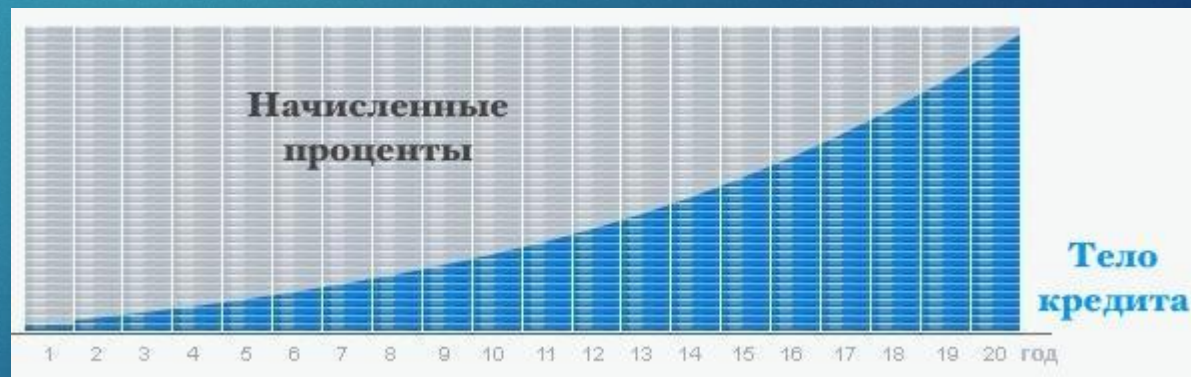
# КАК ИЗБАВИТЬСЯ ОТ КРЕДИТА

## 1. ВЫПЛАЧИВАТЬ БОЛЬШИЕ СУММЫ

Начинать с меньших долгов, с меньших ежемесячных платежей

## 2. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ

### 1. Много кредитов





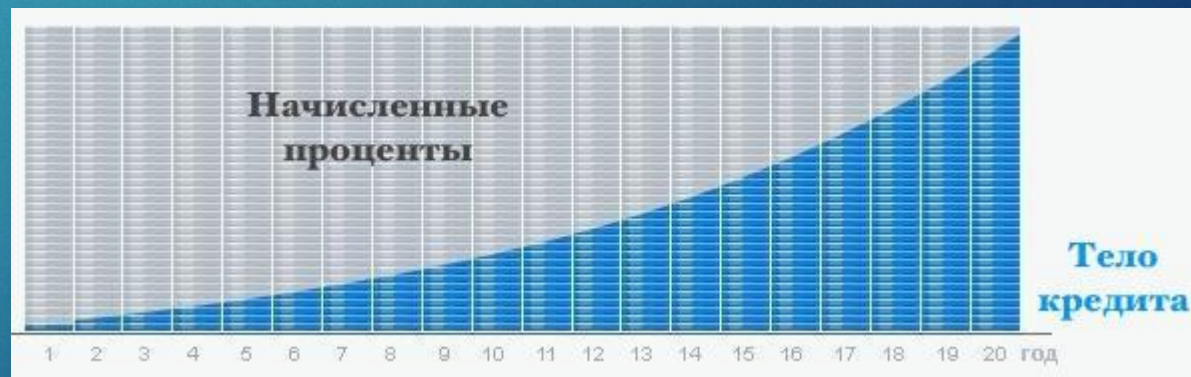
# КАК ИЗБАВИТЬСЯ ОТ КРЕДИТА

## 1. ВЫПЛАЧИВАТЬ БОЛЬШИЕ СУММЫ

Начинать с меньших долгов, с меньших ежемесячных платежей

## 2. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ

1. Много кредитов
2. Старые кредиты с большими процентными ставками



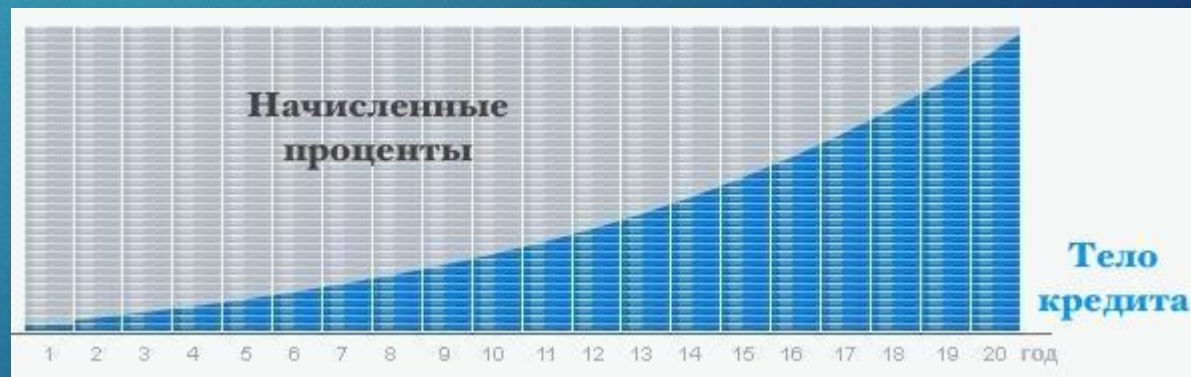
# КАК ИЗБАВИТЬСЯ ОТ КРЕДИТА

## 1. ВЫПЛАЧИВАТЬ БОЛЬШИЕ СУММЫ

Начинать с меньших долгов, с меньших ежемесячных платежей

## 2. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ

1. Много кредитов
2. Старые кредиты с большими процентными ставками
3. Недавние кредиты



# КАК ИЗБАВИТЬСЯ ОТ КРЕДИТА

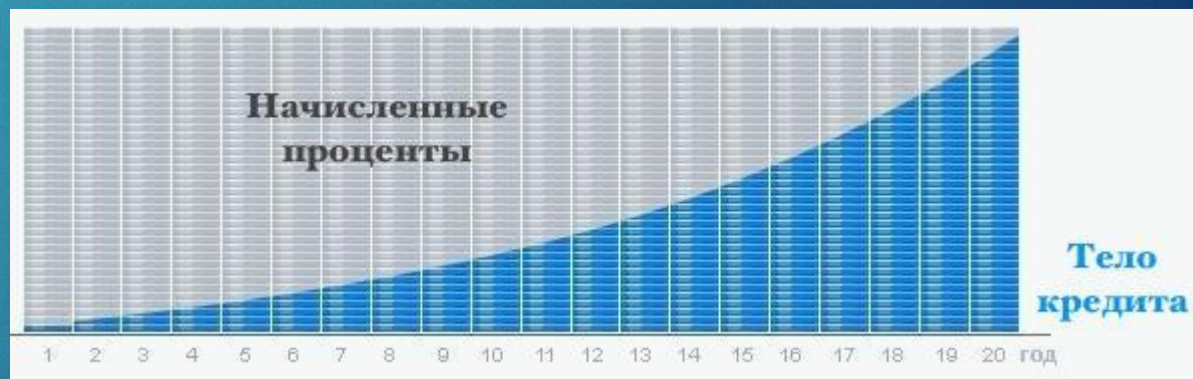
## 1. ВЫПЛАЧИВАТЬ БОЛЬШИЕ СУММЫ

Начинать с меньших долгов, с меньших ежемесячных платежей

## 2. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ

1. Много кредитов
2. Старые кредиты с большими процентными ставками
3. Недавние кредиты

1. Уменьшение размера ежемесячных выплат
2. Объединение до 5 кредитов в один
3. Снятие обременения с залога



# КАК ИЗБАВИТЬСЯ ОТ КРЕДИТА

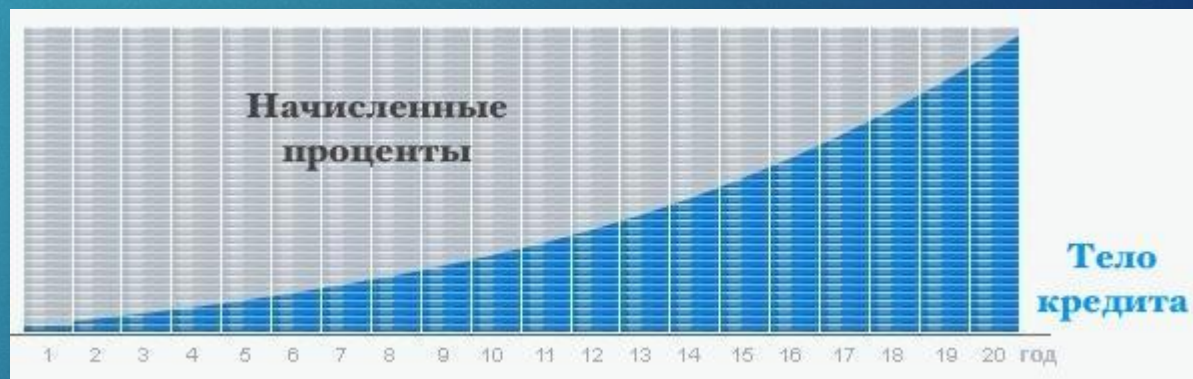
## 1. ВЫПЛАЧИВАТЬ БОЛЬШИЕ СУММЫ

Начинать с меньших долгов, с меньших ежемесячных платежей

## 2. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ

1. Много кредитов
2. Старые кредиты с большими процентными ставками
3. Недавние кредиты

1. Уменьшение размера ежемесячных выплат
2. Объединение до 5 кредитов в один
3. Снятие обременения с залога



1. Дополнительные траты
2. Удлинение срока выплаты
3. Высокие требования к заемщикам

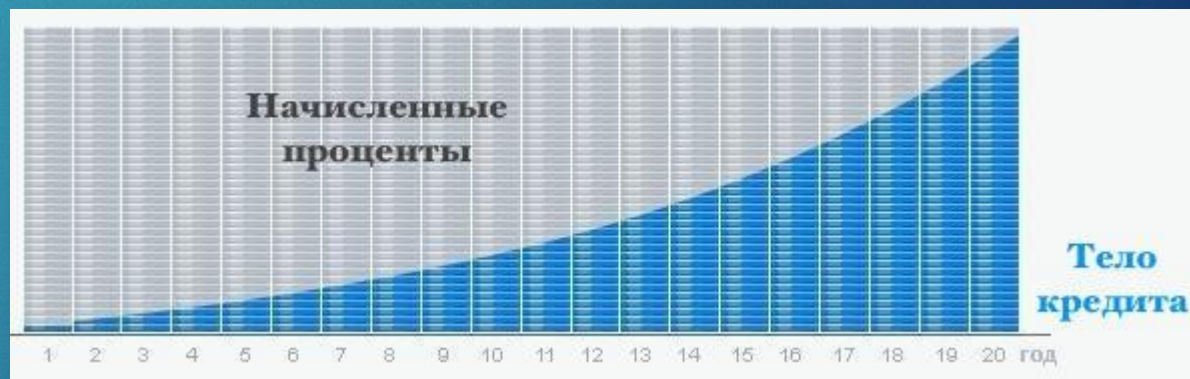
# КАК ИЗБАВИТЬСЯ ОТ КРЕДИТА

## 1. ВЫПЛАЧИВАТЬ БОЛЬШИЕ СУММЫ

Начинать с меньших долгов, с меньших ежемесячных платежей

## 2. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ

1. Много кредитов
2. Старые кредиты с большими процентными ставками
3. Недавние кредиты



1. Уменьшение размера ежемесячных выплат
2. Объединение до 5 кредитов в один
3. Снятие обременения с залога

1. Дополнительные траты
2. Удлинение срока выплаты
3. Высокие требования к заемщикам

banki.ru  
sravni.ru

# КАК ИЗБАВИТЬСЯ ОТ КРЕДИТА

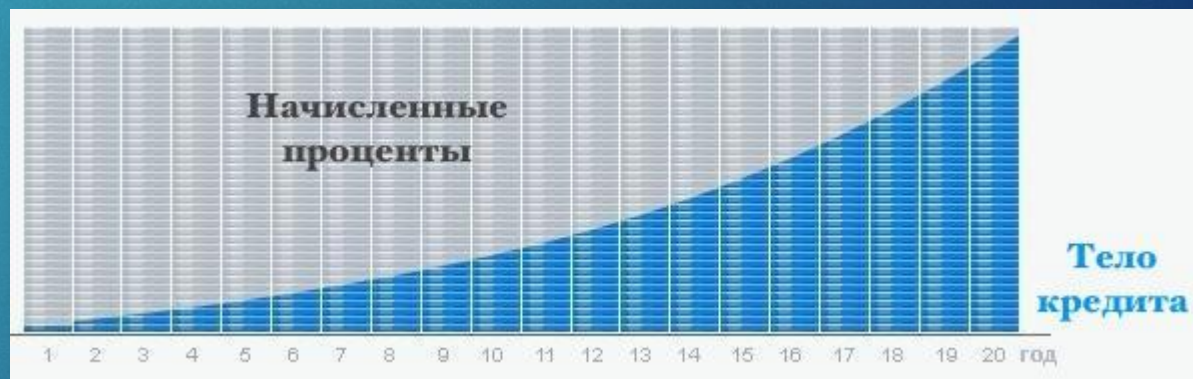
## 1. ВЫПЛАЧИВАТЬ БОЛЬШИЕ СУММЫ

Начинать с меньших долгов, с меньших ежемесячных платежей

## 2. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ

1. Много кредитов
2. Старые кредиты с большими процентными ставками
3. Недавние кредиты

1. Уменьшение размера ежемесячных выплат
2. Объединение до 5 кредитов в один
3. Снятие обременения с залога



1. Дополнительные траты
2. Удлинение срока выплаты
3. Высокие требования к заемщикам

banki.ru  
sravni.ru



планирование





№ Спл	ДАТА ПЛАТЕЖА	НАЧАЛЬНЫЙ БАЛАНС	ПЛАНОВЫЙ ПЛАТЕЖ	ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ПЛАТЕЖ	СУММА ОПЛАТЫ	ОСНОВНАЯ СУММА	ПРОЦЕНТЫ	КОНЕЧНЫЙ БАЛАНС	НАКОПЛЕННЫЕ ПРОЦЕНТЫ
1	15.03.2018	500 000,00	12 970,28	100,00	13 070,28	6 153,61	7 916,67	494 846,39	7 916,67
2	15.04.2018	494 846,39	12 970,28	100,00	13 070,28	6 205,21	7 636,07	489 611,18	15 552,74
3	15.05.2018	489 611,18	12 970,28	100,00	13 070,28	6 258,10	7 352,18	484 293,88	23 904,91
4	15.06.2018	484 293,88	12 970,28	100,00	13 070,28	6 320,39	7 067,97	478 996,78	31 972,88
5	15.07.2018	478 996,78	12 970,28	100,00	13 070,28	6 382,44	6 782,44	473 602,84	38 755,32
6	15.08.2018	473 602,84	12 970,28	100,00	13 070,28	6 443,73	6 497,22	468 105,22	46 249,67
7	15.09.2018	468 105,22	12 970,28	100,00	13 070,28	6 505,08	6 207,28	462 595,22	53 867,95
8	15.10.2018	462 595,22	12 970,28	100,00	13 070,28	6 572,69	5 917,82	457 012,58	60 784,77
9	15.11.2018	457 012,58	12 970,28	100,00	13 070,28	6 640,74	5 628,53	451 368,84	68 201,30
10	15.12.2018	451 368,84	12 970,28	100,00	13 070,28	6 709,27	5 341,11	445 632,55	75 535,30
11	15.01.2019	445 632,55	12 970,28	100,00	13 070,28	6 778,29	5 055,29	439 802,29	82 575,32
12	15.02.2019	439 802,29	12 970,28	100,00	13 070,28	6 847,74	4 771,54	433 876,59	89 316,88
13	15.03.2019	433 876,59	12 970,28	100,00	13 070,28	6 917,64	4 488,22	427 856,95	96 167,40
14	15.04.2019	427 856,95	12 970,28	100,00	13 070,28	7 000,00	4 205,21	421 752,75	102 916,49
15	15.05.2019	421 752,75	12 970,28	100,00	13 070,28	7 083,84	3 922,22	415 572,91	109 665,36
16	15.06.2019	415 572,91	12 970,28	100,00	13 070,28	7 169,17	3 640,00	409 323,74	116 412,61
17	15.07.2019	409 323,74	12 970,28	100,00	13 070,28	7 255,00	3 357,22	403 000,74	122 556,59
18	15.08.2019	403 000,74	12 970,28	100,00	13 070,28	7 341,34	3 075,00	396 612,70	128 686,60
19	15.09.2019	396 612,70	12 970,28	100,00	13 070,28	7 428,19	2 792,22	390 170,51	134 796,82
20	15.10.2019	390 170,51	12 970,28	100,00	13 070,28	7 515,56	2 510,00	383 675,25	140 886,82
21	15.11.2019	383 675,25	12 970,28	100,00	13 070,28	7 603,46	2 228,22	377 126,79	146 967,04
22	15.12.2019	377 126,79	12 970,28	100,00	13 070,28	7 691,89	1 946,67	370 532,90	153 038,71
23	15.01.2020	370 532,90	12 970,28	100,00	13 070,28	7 780,86	1 665,56	363 892,04	159 091,27
24	15.02.2020	363 892,04	12 970,28	100,00	13 070,28	7 870,28	1 385,00	357 204,76	165 125,27
25	15.03.2020	357 204,76	12 970,28	100,00	13 070,28	7 960,16	1 104,22	350 474,60	171 140,05
26	15.04.2020	350 474,60	12 970,28	100,00	13 070,28	8 050,49	823,33	343 704,11	177 135,72
27	15.05.2020	343 704,11	12 970,28	100,00	13 070,28	8 141,28	542,22	336 893,11	183 112,94



# планирование

На этой неделе:



На этой неделе:

**1. Нейробиологические основы богатства и бедности.** Как образ жизни влияет на финансовое благополучие. Нейроменеджмент.



На этой неделе:

**1. Нейробиологические основы богатства и бедности.** Как образ жизни влияет на финансовое благополучие. Нейроменеджмент.  
**2. Финансовое планирование и бюджет.** Составили карту индивидуальных источников дохода.



На этой неделе:

1. Нейробиологические основы богатства и бедности. Как образ жизни влияет на финансовое благополучие. Нейроменеджмент.
2. Финансовое планирование и бюджет. Составили карту индивидуальных источников дохода.
3. Как работает экономика. Что делать с кредитами.





Что дальше:

Выбираем инструменты инвестирования

Выбор брокера

Формирование инвестиционного портфеля

Платная часть: как выбрать акции и управляющих, настройка quick, работа с excel, торговые роботы, другие виды инвестирования. Доступ в чат с заявками и аналитикой по ценным бумагам.