



Лекция 6. Деньги и денежное обращение

Содержание

1. Происхождение и сущность денег
2. Виды денег и их функции.
3. Роль денег в рыночной экономике
4. Денежное обращение.
5. Денежно-кредитная система и ее структура
6. Денежно-кредитная политика.
7. Основные методы преобразования денежного обращения.

1. Происхождение и сущность денег

В условиях натурального хозяйства, когда все необходимые продукты производились и потреблялись в пределах собственного домашнего хозяйства, еще не было необходимости в обмене товарами и деньги в качестве средства обмена были не нужны.

Лишь случайные излишки продуктов использовались для обмена.

Случайным было и то, на какие продукты, и в какой пропорции они обменивались.

По мере расширения хозяйственной деятельности и развития разделения труда, одно домашнее хозяйство уже не в состоянии было само производить все необходимые продукты.

Возникло натуральное меновое хозяйство.

Обмен стал более регулярным и систематическим.

Но при этом возникали сложности в установлении пропорций, в которых одни продукты обменивались на другие.

Прямой обмен **T** на **T** мог осуществиться только в случае двойственного совпадения потребности:

- 1) Один из партнеров меновой сделки должен был предлагать именно тот продукт, в котором нуждался другой и наоборот;
- 2) Стоимость обмениваемых товаров должна быть одинаковой.

Это двойственное совпадение могло быть только случайным.

Прямой обмен **T-T** становился неэффективным.

Прямой обмен одних товаров на другие, или так называемый **бартер**, — это самый трудоемкий, длительный и неудобный способ обмена.

Для его совершения обе стороны должны одновременно подтвердить свою заинтересованность в товаре друг друга.

Проще говоря, при бартерной системе обмена это означает следующее: чтобы купить то, что необходимо, вы должны не просто найти того, у кого есть нужная для вас вещь, но одновременно и такого покупателя, который купит то, что есть у вас, и, продав ненужную вам вещь, купить то, что нужно.

Противоречие между необходимостью и неэффективностью товарообмена было преодолено появлением денег.

Среди массы товаров выделились особые товары, которые стали играть роль всеобщего эквивалента.

Они отличались большой способностью к сбыту.

Это такие товары, как соль, зерно, меха, скот и др.

На них легко обменивались все остальные товары.

Пример: если у одной первобытной общины оказался излишек какого-либо продукта, а у другой общины так же случайно оказался излишек другого какого-либо продукта, то они могли обменивать свои излишки.

Случайный обмен может быть изображен следующим образом:

1 оленья туша = 2 топора

Один из товаров играет активную роль: он выражает свою стоимость посредством своего отношения ко второму товару и представляет собой **относительную** форму стоимости.

Второй товар играет пассивную роль, служит материалом для выражения стоимости первого – противостоит первому товару в качестве равной стоимости или эквивалента и представляет собой эквивалентную форму стоимости.

Это пример **простой (случайной) формы стоимости**.

Никакой товар не может выразить свою стоимость в самом себе: его стоимость выражается посредством другого товара, поэтому относительная форма стоимости невозможна без эквивалентной.

Переход от случайного к регулярному обмену вызвал переход от случайной (простой) формы стоимости к полной (или развернутой).

Пример:

= 1 баран

1 мешок зерна = 20 метров холста

= 2 топора

В развернутой форме стоимости каждый товар попеременно выполняет роль эквивалента.

Главным недостатком этой формы стоимости явилось наличие множества актов купли-продажи для достижения цели – получения желаемого товара.

Дальнейшее развитие товарного производства и расширение обмена привели к тому, что из массы товаров выделяется один товар, наиболее ценный и востребованный, на который обменивались все другие товары.

Пример:

1 баран =

20 метров холста = 1 мешок зерна

2 топора =

Это всеобщая форма стоимости: все товары имеют один всеобщий эквивалент.

Роль эквивалента закрепляется за каким-либо одним товаром, который выступает в эквивалентной форме стоимости, а все остальные товары выступают в относительной форме стоимости.

Товар-эквивалент явился примитивной, исходной формой денег.

В разных странах эту роль выполняли разные товары: соль, скот, чай, пушнина, кожа (достаточно вспомнить, что первыми деньгами в России были кусочки кожи), благородные металлы, ценные ракушки и пр.

Так появились товарные деньги.

Основные виды денег – это товарные и символические деньги.

Прямой товарообмен превратился в товарно-денежный обмен (Т – Д – Т).

С развитием товарного производства и расширением международной торговли роль всеобщего эквивалента прочно закрепилась за слитками металлов из меди, железа, а в конечном итоге из серебра и золота.

Эти товары обладали свойствами наиболее пригодными для использования их в качестве денег.

Первые монеты появились в Древней Греции в 8 в. до н.э.

Уникальная особенность денежного товара состояла в том, что он должен был обладать следующими свойствами:

- 1)- быть общепризнанным и иметь постоянную ценность для всех участников обмена;
- 2)- быть делимым, удобным для транспортировки и пригодным для хранения, не теряя при этом своей стоимости;
- 3)- быть надежным против подделок.

Таковыми качествами обладали редкие благородные металлы (золото, серебро).

Эти благородные металлы обладали свойствами, наиболее подходящими для выполнения функций денег: однородностью, делимостью, портативностью и сохраняемостью.

Роль всеобщего эквивалента прочно закрепились за золотом.

1 баран =

20 метров холста = 5 грамм золота

2 топора =

Это **денежная форма стоимости**: все товары находятся в относительной форме стоимости, золото находится в эквивалентной форме стоимости.

Наряду с монетами в обращение выпускались бумажные деньги.

Их появление вызвано тем, что золотые монеты истирались, приходили в негодность.

Бумажные деньги являлись представителями полноценных денег, обеспечивались золотом.

Появились бумажные деньги в Китае в XII в., в США – в 1690 г., во Франции – в 1716 г., в России – в 1769₁₄ при Екатерине II.

Широкое распространение бумажные деньги получили после первой мировой войны.

Система обращения, в которой в качестве денег используются золотые монеты и конвертируемые бумажные деньги, обмениваемые на золото, называется **ЗОЛОТЫМ СТАНДАРТОМ**.

Золотой стандарт существовал до первой мировой войны.

В условиях мирового экономического кризиса 1929–1933 гг. во всех странах мира золото было изъято из внутреннего обращения.

В 1971 г. США прекратили размен банкнот на золото для иностранных банков.

В настоящее время во всех странах мира нет золотого обращения.

Система обращения, основанная на неразменных бумажных деньгах и неполноценных монетах, называется **бумажно-денежным стандартом**.

В современном обществе деньги все чаще выступают в новой форме, происходит постепенное вытеснение наличных денег из оборота и появление электронных видов платежей.

Итак, деньги – это товар особого рода, с потребительной стоимостью которого срослась эквивалентная форма стоимости.

Деньги по своей природе есть товар, продукт труда и поэтому они могут выражать стоимость других товаров.

Неразменные бумажные деньги – это денежные знаки, наделяемые принудительным курсом, который устанавливает государство.

Они выпускаются для покрытия государственных расходов.

Бумажные деньги *олицетворяют сущность денег*, хотя внешне это просто кусок бумаги.

В Европе они появились в середине XVIII в., в частности, в России с 1769 г. в виде казначейских банкнот.

Бумажные деньги — это представители, или знаки полноценных денег.

Они не используются в качестве сокровища или средства накопления богатства.

Выделяют:

- 1) **реальную** внутреннюю стоимость денег – это стоимость того денежного материала, который пошел на их создание, плюс издержки производства денег;
- 2) **представительную** стоимость, меру покупательной способности, которой обладают неполноценные обеспеченные **деньги** вследствие обмена на полноценные **деньги**.

Она отражает экономическую силу объекта, который выпускает деньги, его возможность поддерживать их постоянную покупательную способность (т.е. обмениваться на определенное количество товаров и услуг).

Она определяется доверием населения к деньгам;

- 3) **номинальную** стоимость – это нарицательная стоимость, указанная на денежных знаках.

Если номинальная стоимость денег совпадает с реальной, деньги называются полноценными.

Если номинальная стоимость превышает реальную, такие деньги называются неполноценными

Они могут обесцениться, если государство «напечатает» денег больше, чем нужно для товарооборота.

В России бумажные деньги представляются в форме билетов (банкнот) Банка России, в США — Федерального резервного банка.

В XX в. происходило постепенное вытеснение наличных денег безналичными, прежде всего, депозитами до востребования, на которые могут быть выписаны чеки, и другими видами вкладов.

В 70-е гг. XX в. в условиях применения ЭВМ в банковской сфере возникли электронные деньги, которые выступают формой кредитных денег.

Они хранятся на счете в банке, и представляют собой денежные расчетные инструменты.

2. Виды денег и их функции



Деньги выполняют ряд функций:

1. Деньги как мера стоимости.

С помощью денег измеряется стоимость товара и образуется его цена.

Для установления цены товара наличные деньги не требуются, она определяется идеально (мысленно).

Для сравнения цен различных товаров необходимо выражать их в одинаковых единицах, т.е. свести к одному масштабу.

Масштаб цен – весовое количество металла, принимаемое в данной стране за денежную единицу и служащее для измерения цен всех товаров.

Фактический масштаб цен в условиях рыночной экономики складывается под воздействием рыночных механизмов.

Денежные единицы служат удобным единым и точным измерителем ценности всех товаров.

2. Деньги как средство обращения.

Деньги выступают в качестве посредника в обмене товаров по формуле **Т – Д – Т**.

В отличие от прямого товарообмена обмен с помощью денег предполагает две сделки:

- 1) продажу товара на деньги (**Т – Д**) и
- 2) куплю на эти деньги другого товара (**Д – Т**).

Это избавляет людей от сложного бартерного обмена и позволяет разделить продажу и куплю товаров во времени и пространстве.

В отличие от товаров, которые, реализовав свою *стоимость*, уходят из сферы обращения, деньги в качестве средства обращения всегда находятся в ней, непрерывно обслуживая акты обмена товарами.

Движение товаров при этом является исходным, движение денег - производным, но необходимым.

Причем происходит одновременное перемещение товара и денег, только в противоположных направлениях: товара - от продавца к покупателю, денег - от покупателя к продавцу.

И акт передачи товара покупателю совпадает с актом передачи денег продавцу товара, т. е. движение товара и денег совпадает во времени и в пространстве.

Особенность функции денег как средства обращения заключается в том, что, *во-первых*, эту функцию выполняют реальные деньги; *во-вторых*, поскольку в данной функции деньги выступают как мимолетный посредник при обмене товаров, возникает возможность замены денежного товара знаками стоимости: бумажными и кредитными деньгами.

3. Деньги как средство платежа.

Деньги используются для разного рода выплат: для выплаты долга за товары, проданные в кредит, для оплаты труда работников, для выплаты налогов государству и т.д.

Платежным средством в товарном обращении деньги становятся в тех случаях, когда *товар* покупается без немедленной оплаты в данный момент либо когда платеж между покупателем и продавцом товара осуществляется с помощью посредника.

То есть функцию средства платежа деньги выполняют при несовпадении покупок и продаж во времени и в пространстве.

При функционировании денег как *средства обращения* имеет место встречное движение денег и товаров, а при использовании их в качестве средства платежа в этом движении имеется разрыв.

Отличие этой функции от функции *средства обращения* заключается в том, что использование денег в качестве посредника в обмене предполагает одновременное движение товаров и денег, а при выполнении функции *средства платежа* либо движение товаров и движение денег по времени не совпадают (например, коммерческий кредит, т. е. кредит под товары), либо нет движения товаров, а есть только движение денег (например, банковский кредит).

Деньги широко выступают как средство платежа и вне сферы товарного обращения, при обслуживании платежей нетоварного характера.

К нетоварным платежам относятся обязательства по оплате труда, налоговые и аналогичные им обязательства, долговые обязательства по денежным ссудам, страховые обязательства, платежи, связанные с движением ценных бумаг, и пр.

4. Деньги как средство накопления.

В процессе товарообмена часть денег изымается из обращения и сберегается частными лицами, предприятиями, а также в государственной казне.

Тогда деньги выступают в форме хранения богатства.

Первоначально эту функцию выполняли только полноценные деньги – слитки и монеты из золота, обладающие наивысшей ликвидностью – способностью легко превращаться в необходимые блага.

В современных условиях абсолютной ликвидностью обладают и бумажные деньги, поэтому в качестве средства накопления могут выступать и неполноценные деньги.

Однако, в условиях инфляции бумажные деньги – ненадежное средство накопления.

Деньги являются финансовым активом, обладающим ценностью.

Эта ценность состоит в их ликвидности, в их покупательной способности – в том, что на них в любой момент можно купить любой товар, услугу или ценную бумагу.

Поскольку общий уровень цен растет, то на одну и ту же денежную сумму можно купить все меньше товаров.

Накапливать обесценивающиеся деньги становится бессмысленно.

Деньги не являются самым привлекательным финансовым активом, который следует держать на руках, поскольку они не приносят дохода.

При этом существуют доходные финансовые активы, например, акции, приносящие доход в виде дивиденда, и облигации, обеспечивающие процентный доход.

5. Мировые деньги.

С развитием внешней международной торговли возникла необходимость в использовании денег как средства платежа между странами.

Роль мировых денег длительное время выполняло золото.

На смену золотому стандарту в 1976 году пришел многовалютный стандарт – система «плавающих» обменных курсов валют, постоянно меняющихся под воздействием рыночного спроса и предложения.

Роль мировых денег стали играть свободно конвертируемые валюты (доллар США, ЕВРО), используемые в международных расчетах и для создания валютных резервов в государствах.

Нынешние мировые деньги — это национальные деньги ряда развитых стран.

Свободное хождение на мировом рынке имеют американский доллар, английский фунт стерлингов, японская иена, евро (совместная валюта стран ЕЭС).

В условиях глобализации процессов денежного обращения рассматривается возможность введения единой азиатской валюты, единой валюты государств зоны Персидского залива, единой валюты ряда африканских стран.

Претендуют на использование в качестве мировых денег китайский юань и российский рубль.

**Функция денег
как мера стоимости**

Как всеобщий эквивалент деньги измеряют стоимость всех товаров.
При современных символических денежных средствах, не разменных на золото, цена товара находит свое выражение не в одном специфическом денежном товаре, а во всех других товарах, напоминая развернутую форму стоимости

**Функция денег
как средство
обращения**

Товарное обращение предусматривает: продажу товара, т.е. его обмен на деньги, и куплю товара, т.е. превращение денег в товары.
К особенностям денег как средства обращения следует отнести их постоянное присутствие в сфере обращения и мимолетность участия в обмене
($T—D—T_t$)

**Функция денег
как средство платежа**

Возникает при купле-продаже товара с рассрочкой платежа, т.е. в кредит.
При таком обмене нет встречного движения денег и товара.
Погашение долгового обязательства является завершающей операцией в процессе купли-продажи

**Функция денег
как средство
накоплений
(сбережений, сокровищ)**

Выполнение данной функции является важной предпосылкой: регулирования денежного оборота, создания оптимальных условий функционирования капитала, развития кредитных отношений и др.

Функция мировых денег

Деньги выступают как всеобщее платежное (покупательное) средство и материализация общественного богатства

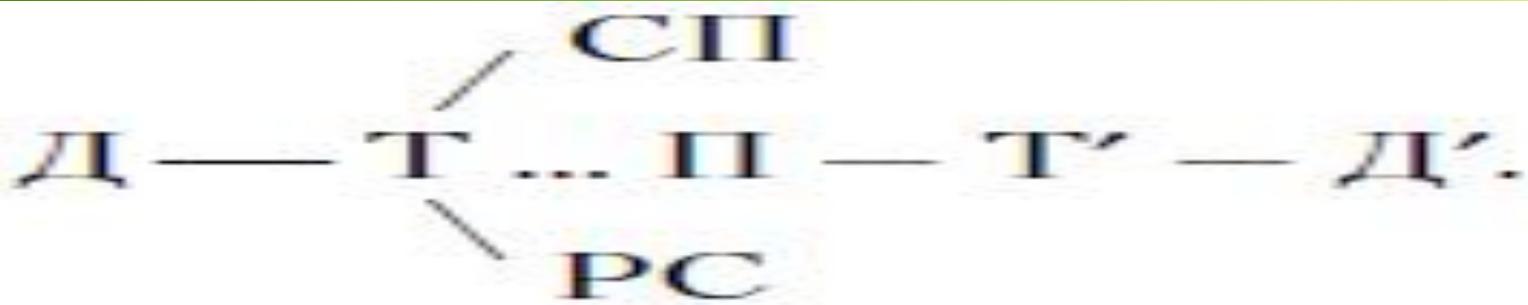
3. Роль денег в рыночной экономике

В рыночной экономике деньги становятся основной целью кругооборота капитала, для которого определяющий момент - самовозрастание стоимости.

В связи с этим качественно новая роль денег заключается в том, что они превращаются в капитал или самовозрастающую *стоимость*.

В этой роли они участвуют в воспроизводстве индивидуального капитала благодаря тому, что их функционирование непосредственно связано с обслуживанием кругооборота промышленного капитала.

Деньги являются исходным пунктом и результатом кругооборота промышленного капитала:



В этом кругообороте функции денег неразрывно связаны с движением капитала и подчиняются ему.

Авансирование денежного капитала для производства предполагает накопление денег.

При покупке средств производства (СП) деньги выполняют сначала функцию меры стоимости, опосредуя процесс ценообразования, а затем функцию средства обращения либо средства платежа.

Реализация вновь созданного товара (T' - D') опосредуется функцией денег как меры стоимости, средства обращения и средства платежа.

Мировые деньги обслуживают процесс обмена между странами - движение товаров, рабочей силы, услуг и капитала.

Ввиду закономерностей кругооборота капитала накопление денег является важным элементом воспроизводства, поскольку оно опосредует расширение масштабов производства, в котором участвует промышленный капитал.

Иногда денежное накопление приобретает специфические формы, воплощаясь в ценных бумагах, совершающих самостоятельное движение.

Деньги обслуживают воспроизводство и общественного капитала.

При этом они выступают в виде денежных потоков, участвующих в кругообороте доходов всех субъектов экономической системы.

С помощью денег национальный доход перераспределяется через государственный бюджет, налоги, займы, инфляцию.

Таким образом, деньги опосредуют процесс кругооборота капитала, играя активную роль в воспроизводстве, облегчая или затрудняя его ход.

Многие хозяйственные диспропорции приобретают денежную форму, хотя их причины кроются в нарушениях процесса общественного воспроизводства.

В этом проявляется прямая и обратная *связь* денег с воспроизводством.

Итак, деньги могут быть использованы в качестве одного из инструментов регулирования экономики в рамках проводимой центральными банками стран денежно-кредитной политики.

Усиление роли денег как инструмента регулирования экономики наблюдается не только в развитых странах, но и в странах Восточной Европы, и в России.

4. Денежное обращение.

Денежное обращение – это движение денег, отражающее оборот товаров и услуг.

Оно обслуживает реализацию товаров, а также движение финансового рынка.

Для нормального и стабильного функционирования товарного обращения требуется определенное количество денег, которое зависит от суммы цен обращающихся товаров.

Сферу денежного обращения и количество денег в обращении регулирует Центральный банк страны.

Количество обращающихся в экономике денег называется **денежной массой** и представляет собой величину **предложения денег**.

Денежная масса – это совокупность наличных и безналичных покупательных и платежных средств, обеспечивающих обращение товаров и услуг, которыми располагают частные лица, предприятия (фирмы), организации и государство.

В структуре денежной массы выделяются:

- 1) активная часть**, к которой относятся денежные средства, реально обслуживающие хозяйственный оборот;
- 2) пассивная часть**, включающая денежные накопления, остатки на счетах, которые потенциально могут служить расчетными средствами.

Величина предложения денег измеряется с помощью **денежных агрегатов**.

Расположив компоненты денежной массы по степени убывания ликвидности (способности выступать в качестве платежного средства), можно выделить несколько денежных агрегатов — показателей денежной массы.

В разных странах количество денежных агрегатов разное, что обусловлено, прежде всего, национальными особенностями и значимостью различных видов депозитов.

Так, в Англии и Франции — два, в Японии и Германии — три, США — 4.

Однако принципы построения системы денежных агрегатов во всех странах одинаковые.

Каждый следующий агрегат:

- включает в себя предыдущий;
- является менее ликвидным, чем предыдущий;
- является более доходным, чем предыдущий.

Система денежных агрегатов состоит из следующих агрегатов:

M0 – наличные средства, находящиеся в обращении (банкноты и монеты);

M1 – включает агрегат **M0** и средства на текущих счетах (чековые депозиты или депозиты до востребования), а также дорожные чеки;

M2 – включает агрегат **M1** и средства на сберегательных счетах, а также мелкие (до 100000 дол.) срочные вклады;

M3 – включает агрегат **M2** и средства на крупных срочных счетах;

L – включает агрегат **M3** и краткосрочные государственные ценные бумаги (в основном казначейские векселя).

См. рисунок 1.

Денежный агрегат — это показатель денежной массы, определяемый уровнем ее ликвидности



Ликвидность денежных агрегатов увеличивается от **L** до **M0**, а доходность – от **M0** до **L**.

Таким образом, денежный агрегат **M0** обладает наивысшей ликвидностью и самой низкой доходностью.

Для расчета совокупной денежной массы в РФ предусмотрены следующие денежные агрегаты: **M0, M1, M2, M3**:

Компоненты денежных агрегатов делятся на наличные и безналичные деньги, а также деньги и «почти-деньги».

К *наличным деньгам* относятся банкноты и монеты, находящиеся в обращении, т. е. вне банковской системы.

Это долговые обязательства Центрального банка.

Все остальные компоненты денежных агрегатов (т. е. находящиеся в банковской системе) представляют собой *безналичные деньги*.

Это долговые обязательства коммерческих банков.

Деньгами служат только денежный агрегат М1 (т. е. наличные деньги – С, являющиеся обязательствами Центрального банка и обладающие абсолютной ликвидностью и нулевой доходностью), и средства на текущих счетах коммерческих банков.

Денежные агрегаты **M2, M3** и **L** – это «почти деньги», поскольку они могут быть превращены в деньги следующим образом:

можно

- а) снять средства со сберегательных или срочных счетов и превратить их в наличность,
- б) либо перевести средства с этих счетов на текущий счет,
- в) либо продать государственные ценные бумаги.

Таким образом, предложение денег определяется экономическим поведением:

- Центрального банка, который обеспечивает и контролирует наличные деньги (С);
- коммерческих банков (банковского сектора экономики), которые хранят средства на своих счетах (D);
- населения (домохозяйств и фирм, т. е. небанковского сектора экономики), которые принимают решения, в каком соотношении разделить денежные средства между наличными деньгами и средствами на банковских счетах (депозитами).

Если средства со сберегательных счетов можно легко переводить на текущие счета, то показатель **D** будет включать и сберегательные депозиты.

Количество денег, необходимое для обращения, рассчитывается по формуле:

$$\text{КД} = (\text{ЦТ} - \text{К} + \text{П} - \text{ВП}) / \text{Со} ,$$

где: **КД** – количество денег, необходимых для обращения;

ЦТ – сумма цен всех товаров, подлежащих реализации;

К – сумма цен товаров, проданных в кредит;

П – платежи, по которым наступил срок уплаты;

ВП – взаимопогашаемые платежи;

Со – число оборотов одноименной денежной единицы.

Закон денежного обращения, представленный данной формулой (классическая теория денег К.Маркса), соответствует условиям, когда в обращении фигурируют полноценные (золотые) деньги, а также свободно размениваемые на золото кредитно-бумажные (неполноценные) деньги .

В современных условиях, когда в обращении только кредитно-бумажные деньги, а золото в роли денег уже не фигурирует, в экономической науке сложился новый подход к определению количества денег в обращении.

Представитель современной «количественной теории денег» Ирвинг Фишер вывел «уравнение обмена», согласно которого – сумма денег, уплаченных за товары, равна количеству товаров, умноженному на общий уровень товарных цен.

$$M \times V = P \times Q ,$$

где **M** – денежная масса в обращении;

V – скорость обращения денег;

P – уровень цен на товары;

Q – количество проданных товаров.

Произведение **PQ** – это номинальный ВВП.

Уравнение является тождеством.

Оно показывает, что количество денег в обращении с учетом скорости их обращения соответствует величине ВВП в текущих ценах (т.е. номинального ВВП).

Это означает, что ежегодно в экономике денег столько, сколько необходимо, чтобы оплатить стоимость произведенного ВВП в ценах этого года.

Не случайно это уравнение также называют **уравнением обмена**.

На основе этой формулы можно определить количество денег, необходимых для обращения **Q** товаров: **$M = P \times Q / V$**

Если масса товаров **Q** дана, то масса находящихся в обращении денег будет увеличиваться или уменьшаться вместе с колебанием товарных цен.

С другой стороны, если растет скорость обращения денег, то масса денег уменьшается.

Если скорость денег уменьшается, то масса денег должна увеличиться.

Таким образом, количество денег, необходимое для обращения, прямо пропорционально сумме цен товаров и обратно пропорционально скорости обращения денег.

«Уравнение обмена» наглядно объясняет причину инфляции: рост показателя **M** обязательно будет сопровождаться ростом **P** при неизменных **V** и **Q**.

Из данного уравнения следует, что при изменении одной из переменных одна или более из оставшихся также должны меняться для сохранения равенства.

Например, если количество денег увеличивается, а скорость их обращения остается неизменной, то должны увеличиться либо цена, либо количество товаров.

Если товарно-денежное обращение переполняется деньгами, то они обесцениваются, что приводит к инфляции.

Нарушение закона денежного обращения отрицательно влияет на всю экономическую систему.

Государство, печатая деньги, увеличивает тем самым их предложение.

Это ведет к инфляции.

Таким образом, эмиссия денег с целью извлечения дохода равносильна введению инфляционного налога.

Его платят те, кто хранит наличные деньги.

По мере повышения цен реальная стоимость денег падает.

Наличные деньги обладают абсолютной (100 % -ной) ликвидностью, но нулевой доходностью.

При этом существуют другие виды финансовых активов (например, облигации), которые приносят доход в виде процента.

Поэтому, чем выше ставка процента, тем больше теряет человек, храня наличные деньги и не приобретая приносящие процентный доход облигации.

Следовательно, определяющим фактором спроса на деньги как финансовый актив выступает ставка процента.

При этом ставка процента выступает альтернативными издержками хранения наличных денег.

Ключевая (базовая) процентная ставка — это минимальный процент, под который Банк России (он же Центробанк, или ЦБ) выдает кредиты коммерческим банкам.

Получив кредит у ЦБ, коммерческие банки дают кредиты компаниям и розничным потребителям уже под собственный процент, который чуть выше процента ЦБ.

Ключевая ставка является основным инструментом денежно-кредитной политики, который позволяет Центробанку контролировать курс рубля и влиять на экономику страны.

Высокая ставка процента означает высокую доходность облигаций и высокие альтернативные издержки хранения денег на руках, что уменьшает спрос на наличные деньги.

При низкой ставке, т. е. низких альтернативных издержках хранения наличных денег, спрос на них повышается, поскольку при низкой доходности иных финансовых активов люди стремятся иметь больше наличных денег, предпочитая их свойство абсолютной ликвидности.

Из теории предпочтения ликвидности исходит современная портфельная теория денег.

Портфельными называются те теории спроса на деньги, которые делают акцент на функции средства сбережения.

Денежный рынок — это рынок, на котором спрос на деньги и их предложение определяют уровень процентной ставки, цену денег.

Основные участники денежного рынка — фирмы, Правительство, Центральный и коммерческие банки.

Объект купли-продажи — деньги, предоставляемые во временное пользование.

Как на любом рынке, равновесие имеет место в точке пересечения кривых спроса и предложения.

Предложение денег определяется не их ценой, а регулируется государством исходя из общих целей макроэкономического развития, поэтому предложение денег совершенно неэластичное.

Равновесие означает равенство количества активов, которые хозяйственные агенты хотят иметь в виде денег, количеству денег, которое предлагается банковской системой, которое достигается при определенной процентной ставке.

Если норма процента превышает уровень равновесия, хозяйственные субъекты не захотят иметь то количество денег, которое предлагается банковской системой.

Поскольку норма процента повысилась, стоимость ценных бумаг упала, следовательно, они стали более доходными, и хозяйствующие субъекты предпочитают неденежные активы денежным.

Падение спроса на деньги понизит норму ссудного процента до равновесного уровня.

Когда же процентная ставка оказывается меньше равновесной, уменьшается число желающих сокращать свои активы в ценных бумагах.

Равновесие, достигаемое на денежном рынке, может нарушаться под воздействием различного рода неценовых факторов.

Изменение ВВП влияет на величину реального дохода, следовательно, отражается на деловом спросе и на спросе на деньги в качестве средства сбережения.

Предъявляя спрос на деньги, хозяйственные субъекты учитывают их покупательную способность, которая измеряется количеством товаров, которое можно на них купить.

Когда цены товаров повышаются, спрос на деньги повышается.

Изменение предложения денег (смещение кривой предложения) также ведет к изменению процентной ставки, что отражается на инвестиционном спросе, объеме производства и уровне занятости.

Таким образом, денежный и товарный рынки тесно связаны между собой.

Равновесие *денежного рынка* устанавливается автоматически за счет изменения ставки процента.

Денежный рынок очень эффективен и практически всегда находится в равновесии, поскольку на рынке ценных бумаг очень четко действуют дилеры, которые отслеживают изменения процентных ставок и заставляют их перемещаться в одном направлении от ставки процента.

Спрос на деньги находится в обратной зависимости от ставки процента.

Низкая ставка означает, что деньги стоят дешево.

В результате компании и население активнее берут кредиты, бизнес, а с ним и экономика, развиваются.

Негативным эффектом такой политики может стать рост инфляции — деньги стоят дешево, поэтому их становится много.

При низкой ставке растет привлекательность спекулирования, поэтому банки активно скупают иностранную валюту.

Это приводит к снижению курса рубля, которого на рынке становится много.

В ответ ЦБ тоже может повысить ставку.

Тогда торговля валютой становится менее выгодной, спекулянты выкупают рубли с рынка и курс стабилизируется.

Последствия низкой ключевой ставки:

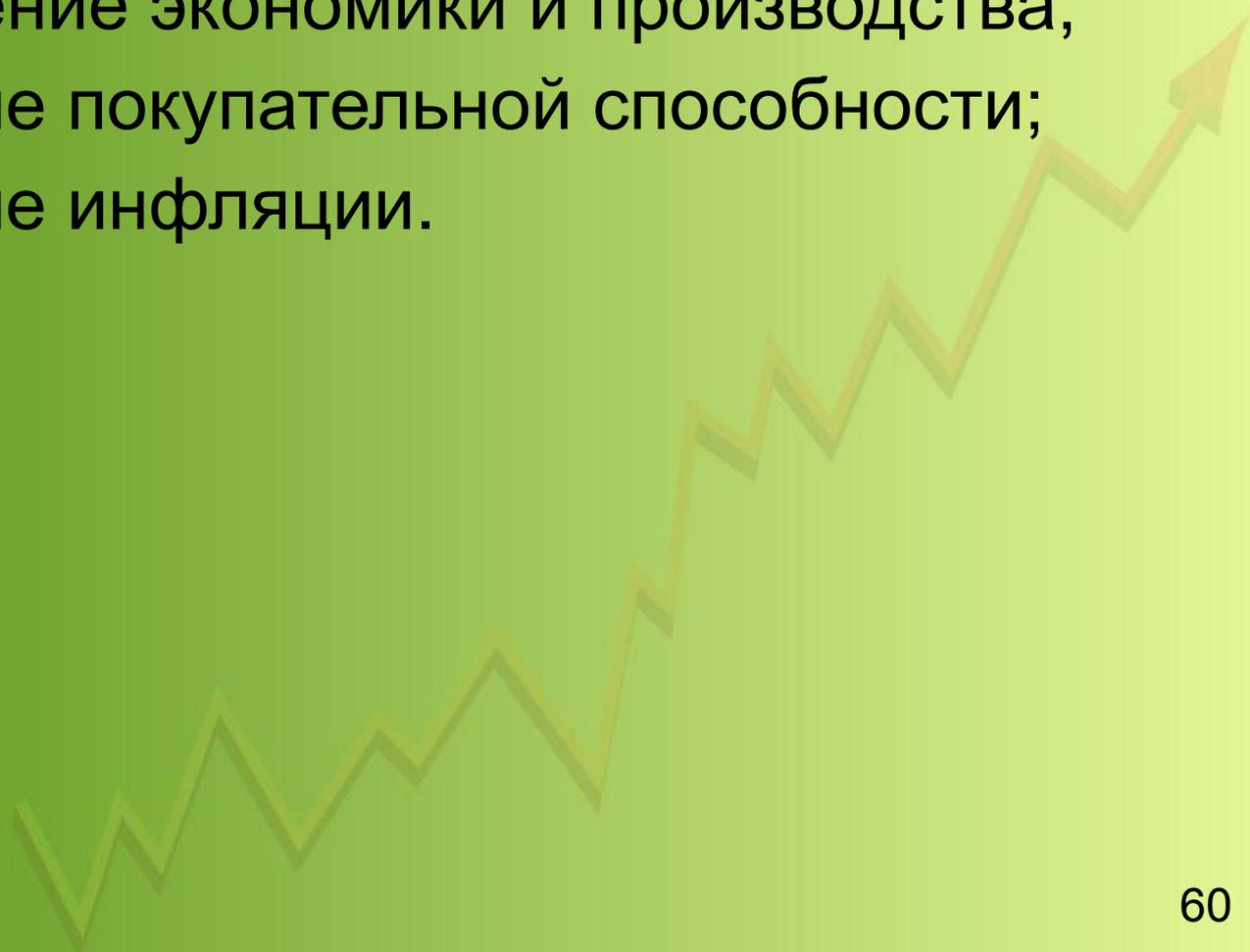
- низкие ставки по кредитам;
- низкие ставки по банковским депозитам;
- рост экономики и производства;
- рост покупательной способности;
- рост инфляции.

Повышение ключевой ставки ЦБ, как правило, обусловлено желанием взять под контроль и снизить инфляцию.

Однако вместе с тем высокая ставка несет и негативные последствия: покупательная способность населения и темпы развития экономики проседают.

Последствия высокой ключевой ставки:

- высокие ставки по кредитам;
- высокие ставки по банковским депозитам;
- замедление экономики и производства;
- снижение покупательной способности;
- снижение инфляции.



Количество денег в обращении контролирует государство.

Оно является гарантом *относительной стабильности стоимости денег.*

Нельзя допускать расширения денежного предложения, что может существенно снизить покупательную способность денег.

Это относится как к бумажной наличности, так и к банковским деньгам.

Последние принимаются в качестве денег, поскольку банки и сберегательные учреждения способны выполнять обязательства.

Однако децентрализованная система частных банков не гарантирована от выпуска слишком большого количества чековых денег.

Для этого и существует **государственный контроль.**

Государственный контроль предохраняет банковскую и финансовую систему от неосмотрительного открытия текущих счетов.

Большинство инфляционных проблем, с которыми сталкивается общество, является следствием опрометчивого увеличения предложения денег.

В связи с этим необходимо проведение соответствующей фискальной политики и эффективного государственного контроля денежного предложения.

Выпуск как бумажных, так и кредитных денег, как правило, является монополией государства.

Центральный банк, находящийся в собственности государства, занимается **эмиссией**, т.е. печатанием денег.

Под **эмиссией** понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте.

Существует эмиссия **безналичных и наличных денег** (последняя и называется эмиссией денег в обращение).

При этом первична эмиссия безналичных денег.

Прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они должны отражаться в виде записей на депозитных счетах коммерческих банков.

Главная **цель эмиссии** безналичных денег в оборот – удовлетворение дополнительной потребности предприятий в оборотных средствах.

Коммерческие банки удовлетворяют эту потребность, предоставляя предприятиям кредиты.

Эмиссия **наличных денег** представляет собой их выпуск в обращение, при котором увеличивается масса наличных денег, находящаяся в обращении.

Монополия на эмиссию наличных денег принадлежит Центральному банку.

Центральные банки **прогнозируют** размер предполагаемой эмиссии, используя прогнозы кассовых оборотов коммерческих банков и собственные аналитические материалы.

При этом важно не только установить оптимальную прогнозируемую величину эмиссии, но и распределить ее по отдельным регионам страны.

Эмиссию наличных денег проводят ЦБ РФ и его расчетно-кассовые центры (РКЦ).

Они открываются в различных регионах страны и выполняют расчетно-кассовое обслуживание расположенных в этих регионах коммерческих банков.

Для эмиссии наличных денег в расчетно-кассовых центрах открываются резервные фонды и оборотные кассы.

В *резервных фондах* хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обращение, в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в наличных деньгах.

Эти денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в обращении, поскольку они не совершают движения, являются резервом.

В оборотную кассу расчетно-кассового центра постоянно поступают наличные деньги от коммерческих банков, из нее постоянно выдаются наличные деньги.

Таким образом деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении; они считаются деньгами, находящимися в обращении.

Если сумма поступлений наличных денег в оборотную кассу расчетно-кассового центра превышает сумму выдач денег из нее, то деньги изымаются из обращения.

При этом они переводятся из оборотной кассы РКЦ в ее резервный фонд.

Деньги, эмитируемые РКЦ в обращение, поступят в операционные кассы коммерческих банков, откуда будут выданы клиентам этих банков, т.е. поступят в кассы предприятий, непосредственно населению.

Следовательно, наличные деньги трансформируются из безналичных денег, находящихся на депозитных счетах, и представляют собой составную часть денежной массы, созданной коммерческими банками, в результате действия механизма банковского мультипликатора.

В России на долю наличных денег приходится $1/3$ всей денежной массы.

Деньги должны быть в движении, а движение всегда происходит во времени и пространстве.

Денежный оборот — это движение денег, обслуживающее производство, обмен, распределение и потребление товаров и услуг.

В связи с тем, что существуют наличные деньги и безналичные, экономисты различают **наличный** и **безналичный** денежный оборот.

Наличный оборот представляет собой движение наличных денег в виде разменных монет и бумажных денег.

Безналичный оборот — движение средств на банковских счетах.

Формы безналичных расчетов могут быть самыми разнообразными.

Это чеки, аккредитивы, кредитные карточки, электронные переводы, жироприказы, векселя, сертификаты, в России — также платежные поручения и платежные требования-поручения.

Между наличным и безналичным обращением существует взаимосвязь: деньги постоянно переходят из одной сферы денежного обращения в другую.

Очевидно, что именно наличность обеспечивает человеку удобство, связанное с тем, что необходимые деньги для ежедневных покупок находятся у него на руках и ему нет необходимости при каждой покупке ходить в банк.

Известно крылатое выражение **«время—деньги»**.

Долгое время держать деньги в бездействии — значит лишать себя дополнительного дохода в виде процентов по вкладу.

Следовательно, надо взвесить преимущества и недостатки наличных денег и решить, сколько же наличных денег надо иметь на руках, а сколько — положить в банк.

Приостанавливать движение денег или сберегать их можно лишь в условиях стабильной экономики.

Невыгодно деньги хранить на счетах в банках или «под подушкой», если цены неустойчивы во времени.

В этом случае деньги плохо выполняют вышеназванные функции.

Они начинают «уходить» из неблагоприятной экономики в поисках прибыльной сферы приложения или прибыльного пространства.

В связи с этим функционирование денежной системы всегда является объектом пристального внимания исследователей рыночной экономики.

5. Денежно-кредитная система и ее структура

Регулирование денежного обращения путем проведения денежно-кредитной политики осуществляется денежно-кредитной системой страны.

Денежно-кредитная система – это совокупность банков и специализированных кредитных учреждений, банковских ресурсов и экономических отношений, связанных с проведением банковских операций.

Понятие современной денежной системы включает в себя следующие элементы: денежную единицу; масштаб цен; виды денег; эмиссионную систему; государственный или кредитный аппарат.

Денежная единица — это установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров.

Масштаб цен — характеристика денежной системы страны, определяющая покупательную способность единицы её валюты на внутреннем рынке.

Эмиссионная система в развитых странах означает выпуск банковских билетов центральным банком, а казначейских билетов и монет — казначейством в соответствии с законодательно установленным эмиссионным правом.

Особое место в денежно-кредитной системе занимает Центральный банк страны.

Центральный банк проводит денежно-кредитную политику, определяемую государством, и выполняет основные функции:

1. Обладает монопольным правом эмиссии (выпуска) денег и регулирования денежного обращения.
2. Регулирует движение кредита в сторону расширения или сокращения объема кредита.
3. Производит кредитование коммерческих банков и выполняет ряд других функций.

Другим типом банков являются коммерческие банки, которые составляют большую часть банковских предприятий.

Коммерческие банки совершают кредитование промышленных, сельскохозяйственных, торговых и других предприятий.

В отличие от центрального банка они не имеют права на эмиссию (выпуск) денег.

Основную часть дохода коммерческого банка составляет разница между процентами по кредитам и процентами по депозитам (вкладам).

Дополнительными источниками доходов банка могут быть комиссионные по предоставлению различного вида услуг (трастовых, трансфертных и др.) и доходы по ценным бумагам.

Часть дохода идет на оплату издержек банка, которые включают в себя заработную плату работников банка, затраты на оборудование, на использование компьютеров, кассовых аппаратов, на аренду помещения и т. п.

Оставшаяся после этих выплат сумма является прибылью банка, с нее начисляются дивиденды держателям акций банка и определенная часть может идти на расширение деятельности банка.

Платежеспособность банка означает, что величина его активов по меньшей мере должна равняться его задолженности.

К активам банка относятся имеющиеся у них банкноты и все финансовые средства (облигации и долговые обязательства), которые он покупает у других лиц или учреждений.

Облигации и долговые обязательства служат источником доходов банка.

Задолженность банка (liabilities) – его пассив – это размещенные в нем суммы депозитов, которые он обязан вернуть по первому требованию клиента.

Если банк желает иметь 100 %-ную платежеспособность, то он не должен давать в кредит ничего из размещенных в нем средств.

Таким образом устраняется высокий риск, но банк не получает никакой прибыли в виде процентов на предоставленную в кредит сумму и не имеет возможности оплатить свои издержки.

Чтобы существовать, банк должен рисковать и давать кредиты.

Чем больше величина выданных кредитов, тем выше и прибыль, и риск.

Кроме *платежеспособности*, банк должен обладать еще одним свойством – свойством **ЛИКВИДНОСТИ**, т. е. способностью в любой момент выдать любому количеству вкладчиков часть вклада или весь вклад наличными деньгами.

Если банк хранит все депозиты в виде денежных купюр, то обладает абсолютной ликвидностью.

Но хранение денег, в отличие, например, от облигаций, не дает никакого дохода.

Поэтому чем выше ликвидность банка, тем ниже его доход.

Основным источником банковских фондов, которые могут быть предоставлены в кредит, являются депозиты до востребования (средства на текущих счетах) и сберегательные депозиты.

Банкиры во всем мире давно поняли, что, несмотря на необходимость ликвидности, ежедневные ликвидные фонды банка должны составлять примерно 10 % от общей суммы размещенных в нем средств.

- По теории вероятности, число клиентов, желающих снять деньги со счета, равно количеству клиентов, вкладывающих деньги.
- В современных условиях банки функционируют в системе частичного резервирования, когда определенная часть вклада хранится в виде резерва, а остальная сумма может быть использована для предоставления кредитов.
- Норма обязательных банковских резервов (или норма резервных требований – *required reserve ratio* – *rr*) представляет собой выраженную в процентах долю от общей суммы депозитов, которую коммерческие банки не имеют права выдавать в кредит и которую они хранят в центральном банке в виде беспроцентных вкладов.

Если резервы банка падают ниже необходимой величины резервных средств (например, в связи с «набегами вкладчиков»), то банк может предпринять три варианта действий:

- 1) продать часть своих финансовых активов (например, облигации) и увеличить количество наличных денег, теряя при этом процентный доход по облигациям);
- 2) обратиться за помощью к центральному банку, который дает банкам займы деньги для устранения временных трудностей под ставку процента, называемую учетной ставкой процента;

3) взять займы у другого банка на рынке межбанковского кредита; выплачиваемый при этом процент называется ставкой межбанковского процента (в США – ставка федеральных фондов).

Важнейшими направлениями денежно-кредитной политики государства являются:

- 1) контроль государства за эмиссией денег и ростом денежной массы в стране, а также проведение учетной политики;
- 2) политика открытого рынка ценных бумаг;
- 3) политика минимальных банковских резервов.

Регулирование уровня банковского процента осуществляется проведением центральным банком учетной политики и установлением учетной ставки.

Под учетной политикой понимают условия, по которым центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам и покупает у них ценные бумаги.

Если коммерческий банк продает ценную бумагу центральному банку, центральный банк учитывает ее, то есть выплачивает коммерческому банку не полную сумму, указанную в ценной бумаге, а удерживает учетную ставку, то есть определенный процент.

Учетная ставка представляет собой процентную ставку, по которой Центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам.

Посредством повышения или понижения учетной ставки центральный банк может влиять на денежное обеспечение хозяйственной системы.

Учет и процентная ставка коммерческого банка возникает при выдаче кредитов коммерческими банками юридическим и физическим лицам.

Сумма удерживаемого процента выше учетной ставки центрального банка, что обеспечивает прибыль коммерческого банка.

В периоды оживления в экономике государство увеличивает учетную ставку центрального банка, чтобы уменьшить возможности выдачи кредитов коммерческими банками предприятиям и нарастание перепроизводства товаров в масштабе страны.

В периоды депрессии и кризисных падений производства государство путем снижения учетной ставки облегчает возможность получения кредита и смягчает последствия экономического цикла.

Другим направлением денежно-кредитной политики государства являются операции на рынке ценных бумаг, или проведение политики открытого рынка.

Политикой открытого рынка называют куплю-продажу ценных бумаг центральным банком для оказания влияния на денежный рынок.

Ценными бумагами являются казначейский вексель, казначейское обязательство, государственные облигации и др.

Операции на рынке ценных бумаг совершаются между Центральным банком и коммерческими банками.

При выдаче кредита коммерческому банку Центральный банк также взимает определенный процент.

Если центральный банк скупает часть ценных бумаг, то их владельцы, то есть коммерческие банки, получают дополнительные суммы денег, которые оседают в кассах коммерческих банков и дают им возможность расширить выдачу кредита.

Если центральный банк продает ценные бумаги коммерческим банкам, получает денежные средства и замораживает их, то денежные и кредитные возможности банков уменьшаются.

Таким образом, используя рынок ценных бумаг, государство через политику центрального банка оказывает воздействие на возможности коммерческих банков в выдаче кредита, регулирует темпы и пропорции развития национальной экономики.

6. Денежно-кредитная политика.

Денежно-кредитная политика — целенаправленные действия государства (Центрального банка) по регулированию количества денег в обращении.

При меньшей денежной массе сокращается совокупный спрос.

За счет этого уменьшается инфляция спроса, но одновременно снижаются инвестиции в реальный сектор экономики, а это приводит к снижению темпов роста производства.

Наоборот, при увеличении денежной массы возрастает спрос практически на все виды товаров и услуг, что при их недостатке ведет к появлению и развитию инфляционного спроса.

Однако рост спроса ведет к увеличению предложения за счет расширения производства.

Основные направления денежно-кредитной политики:

- регулирование денежной массы с целью стимулирования экономического роста;
- сглаживание колебаний экономической конъюнктуры на макроуровне;
- корректировка цен, занятости;
- обеспечение бесперебойного функционирования платежно- расчетной системы.

Исходной основой определения количества денег является сумма цен товаров.

Учитывая, что каждая денежная единица совершает несколько оборотов в год, количество денег в обращении прямо пропорционально сумме цен товаров и обратно пропорционально скорости оборота денежной единицы.

С развитием кредита, системы взаимных расчетов и погашения взаимоплатежей совокупная стоимость товаров и услуг уменьшается на сумму цен товаров и услуг, проданных ранее, срок оплаты которых наступает в текущем году.

Для регулирования количества денег в обращении используются в основном три инструмента:

- 1) ставка рефинансирования Центрального банка (официальный учетный процент);
- 2) нормы обязательных резервов Банка РФ;
- 3) скупка-продажа государственных ценных бумаг Центральным банком.

1) ставка рефинансирования Центрального банка (официальный учетный процент)

Повышение ставки рефинансирования, нормы обязательных резервов коммерческих банков и увеличение продажи государственных ценных бумаг имеют следствием сжатие денежной массы.

При снижении ставки рефинансирования, нормы обязательных резервов и увеличении скупки государственных ценных бумаг происходит расширение денежной массы.

Банк России, как правило, принимает решение по ключевой ставке восемь раз в год.

Решения принимаются в ходе встречи совета директоров.

Любое решение сопровождается объяснением логики действий монетарных властей, а также дополняется сигналами о будущих планах.

2) нормы обязательных резервов Банка РФ

Любой банк действует на основании лицензии Банка России.

Если эту лицензию отзовут, банк закроется, поэтому банкам приходится прислушиваться к Банку России.

Одно из требований — обязательные резервы.

Собирая депозиты и деньги на картах людей, банк получает возможность выдать их в кредит и заработать на разнице в процентах.

Однако есть опасность, что человек захочет забрать депозит раньше, чем кто-то другой вернет кредит.

Тогда у банка будут проблемы, ведь возвращать будет нечего.

Для этого и существуют требования по обязательным резервам.

Такие требования регулируют то, какую часть депозитов банк должен оставить, а какую — выдать в кредит.

Важно упомянуть, что, когда банк выдает кредит, он дает деньги (безусловно, под процент) кому-то, у кого их не было, то есть создает предложение денег, притом что новых купюр Банк России не печатал.

И чем меньше резервов банк оставляет, тем больше предложение денег.

3) скупка-продажа государственных ценных бумаг Центральным банком

В современной практике рыночного хозяйствования основным инструментом регулирования денежной массы являются операции на открытом рынке.

Операции на открытом рынке — это покупка и продажа Центральным банком государственных ценных бумаг.

В качестве экономических партнеров при этом выступают коммерческие банки и население.

Путем покупки или продажи на открытом рынке государственных ценных бумаг (государственных облигаций).

Центральный банк может осуществлять либо вливание резервов в кредитную систему государства, либо их изъятие.

Если на денежном рынке имеется **излишек** денежной массы в обращении, то Центральный банк ставит цель ограничить или ликвидировать этот излишек (уменьшить количество денег в обращении).

Для этого он начинает активно продавать государственные ценные бумаги на открытом рынке коммерческим банкам или населению.

Так как предложение государственных ценных бумаг увеличивается, то их рыночная цена падает, а процентные ставки по ним растут.

Это делает их более привлекательными для покупателей и Коммерческие банки или население начинают активно скупать государственные ценные бумаги.

Таким образом, продавая государственные ценные бумаги (ГКО), Центральный банк уменьшает предложение денег.

Если на денежном рынке имеется **недостаток** денежных средств в обращении, то Центральный банк проводит политику, направленную на расширение денежного предложения.

В этом случае он начинает скупать ценные бумаги у коммерческих банков и населения.

Следствием этого является увеличение спроса на государственные ценные бумаги.

При этом их рыночная цена возрастает, а процентная ставка по ним падает.

Это делает государственные ценные бумаги непривлекательными для их владельцев, и коммерческие банки и население начинают активно продавать государственные ценные бумаги.

Центральный банк оплачивает покупку ценных бумаг у коммерческих банков путем увеличения их резервов на сумму покупки.

Можно сделать вывод о том, что покупка Центральным банком государственных ценных бумаг у коммерческих банков, в конечном счете, приводит к росту их резервов и, следовательно, возможности у коммерческих банков для выдачи кредитов возрастают.

Покупка Центральным банком государственных ценных бумаг у населения приводит к тем же конечным результатам.

Таким образом, покупая государственные ценные бумаги, Центральный банк увеличивает предложение денег

7. Основные методы преобразования денежного обращения

Для обеспечения необходимого объема денежной массы в обращении государство проводит ряд мероприятий, которые в совокупности составляют содержание денежных реформ.

Денежная реформа - это государственные преобразования в сфере обращения для упорядочения денежного обращения и укрепления всей денежной системы.

Дефляция – сокращение денежной массы путем изъятия из обращения избыточных денежных знаков.

Она часто предшествовала денежным реформам, создавая более благоприятные условия для их проведения.

Деноминация – изменение нарицательной стоимости денежных знаков, укрупнение денежной единицы путем обмена в определенной пропорции старых денежных знаков на новые (коэффициент укрупнения денег составляет 10, 100, 1000 и т.д.).

Она значительно упрощает денежное обращение, учет и расчеты в стране.

Однако ее целесообразно проводить лишь после снижения инфляции до умеренного уровня, иначе вскоре потребуются новая деноминация, а ее проведение – мероприятие дорогостоящее.

Девальвация - понижение стоимости денежной единицы путем законодательного уменьшения золотого содержания денежной единицы страны (в период действия золотого стандарта) или снижение ее обменного курса по отношению к иностранным валютам.

В условиях фиксированного валютного курса девальвация проводится официально (по решению государственных органов).

Когда же в стране действует свободный валютный курс, возможная девальвация носит рыночный (фактический) характер: обменный курс национальной валюты падает «автоматически» под воздействием изменений в соотношении валютного спроса и предложения.

Ревальвация – противоположный девальвации процесс повышения золотого содержания или валютного курса денежной единицы страны.

Она также возможна в официальном и рыночном вариантах и применима для восстановления покупательной способности денег после их инфляционного обесценения.

Нуллификация – проводится: **во-первых**, в условиях гиперинфляции, когда покупательная способность денег сводится практически к нулю, тогда государство объявляет обесценившиеся денежные знаки недействительными (или старые денежные знаки обмениваются на новые по очень низкому курсу); **во-вторых**, в связи со сменой политической власти.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем раскрывается сущность денег?
2. Назовите функции денег.
3. Какие виды денег Вы знаете? Какой вид денег преобладает в современных условиях?
4. От чего зависит количество денег, необходимое для обращения?
5. Что такое денежные агрегаты?
6. Каковы основные компоненты денежных агрегатов М0, М1, М2, М3.
7. Как формулируется «уравнение обмена» в трактовке И.Фишера?
8. Что представляет собой денежно-кредитная система страны?
9. Как осуществляется денежно-кредитная политика государства?
10. Перечислите основные методы преобразований денежного обращения.
11. В каких случаях правительство прибегает к девальвации национальной валюты?

Домашнее задание. Тест к лекции 5.

- 1. Определите, как повлияет на банковский процент коммерческих банков снижение учетной ставки центральным банком:**
 - а) ставка банковского процента останется неизменной;
 - б) ставка банковского процента снизится;
 - в) ставка банковского процента возрастет.
- 2. При покупке центральным банком государственных ценных бумаг на открытом рынке резервы коммерческих банков....:**
 - а) останутся прежними;
 - б) уменьшатся;
 - в) возрастут.
- 3. При продаже центральным банком государственных ценных бумаг на открытом рынке резервы коммерческих банков....:**
 - а) останутся прежними;
 - б) уменьшатся;
 - в) возрастут.
- 4. Покупка центральным банком ценных бумаг у населения приводит....:**
 - а) к уменьшению сбережений населения;
 - б) к увеличению объема кредитов, предоставляемых коммерческими банками;
 - в) к уменьшению количества денег в обращении;
 - г) к росту обязательных резервов коммерческих банков.
- 5. Продажа центральным банком ценных бумаг коммерческим банкам и населению....:**
 - а) стимулирует рост совокупного спроса;
 - б) приведет к сдерживанию совокупного спроса;
 - в) оставит совокупный спрос без изменений.
- 6. Для увеличения ВВП центральный банк государства должен (несколько ответов):**
 - а) увеличить государственные расходы;
 - б) производить продажу государственных ценных бумаг населению;
 - в) снизить процентную ставку;
 - г) увеличить норму обязательных резервов;
 - д) увеличить денежную массу.

7. Эта функция денег возникла в связи с продажей товара в рассрочку

- а) мера стоимости;
- б) средства обращения;
- в) средства платежа;
- г) средства накопления;
- д) мировые деньги;

8. Чтобы быть мерилom ценности деньги должны обладать:

- а) ликвидностью;
- б) стоимостью;
- в) эластичностью;
- г) потребительной стоимостью;
- д) меновой стоимостью.

9. Совокупность средств в наличной форме и на расчетных, текущих счетах составляет агрегат:

- а) M_0 ;
- б) M_1 ;
- в) M_2 ;
- г) M_3 ;
- д) Квази-деньги.

10. Как влияет увеличение скорости обращения денег на объем денежной массы:

- а) возрастает;
- б) остается без изменения;
- в) уменьшается;
- г) нет правильного ответа;
- д) и возрастает, и убывает.

Список литературы

1. Бурганов, Р.А. Экономическая теория: Учебник / Р.А. Бурганов. - М.: Инфра-М, 2018. - 320 с.
2. Вводный курс по экономической теории / ред. Г.П. Журавлева. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 368 с.
3. Максимова, В.Ф. Микроэкономика : учебник / В. Ф. Максимова. – 8-е изд., перераб. и доп. – Москва : Университет Синергия, 2020. – 468 с.
4. Марыганова, Е.А. Макроэкономика. Экспресс-курс: учебное пособие / Е.А. Марыганова, С.А. Шапиро. – Изд. 2-е, доп. и перераб. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2019. – 362 с.
5. Николаева, И.П. Экономическая теория : учебник / И. П. Николаева. – 4-е изд., доп. – Москва : Дашков и К°, 2019. – 330 с.
6. Экономическая теория для бакалавров : учебное пособие : / под ред. Н.Г. Кузнецова ; Ростовский государственный экономический университет (РИНХ). – Ростов-на-Дону : Издательско-полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2016. – 355 с.

Title

