

Т.7. Деньги, инфляция, процентные ставки, валютный курс

Преподаватель: канд. экон. наук, доц. Муравьева Н.Н.

Вопросы лекции:

1. Понятие денег. Виды денег.
2. Выбор денег.
3. Инфляция и дефляция
4. Процентная ставка и процентный доход. Факторы, влияющие на формирование процентной ставки
5. Валютный курс, виды валютных курсов

Деньги и их стоимость

Деньги – универсальный, всеобщий товар-эквивалент, служащий для соизмерения различных видов труда и принимаемый в уплату за товары (работы, услуги).

Функции денег:

- **мера стоимости** – деньги используются для сравнения и измерения ценностей товаров и услуг;

- **средство платежа** – используются для оплаты приобретаемых товаров;

- **средство накопления** – когда деньги после реализации товаров и услуг изымаются из обращения и используются для совершения покупок в будущем;

- **средство обращения** – деньги становятся неким промежуточным звеном при обмене товаров и услуг, что, в свою очередь, запускает финансовое обращение (товар – деньги – товар)

Виды денег

- наличные деньги;
- безналичные деньги;
- электронные деньги;
- квазиденьги (или «дополнительная валюта»);
- криптовалюта

Наличные эмитируются уполномоченным на то государственным органом, который имеет право выпуска наличных денег и изъятия их из обращения. В России это **Банк России (ЦБ РФ)**.



Наличные деньги – валюта одной из стран в каком-либо физическом представлении (обычно купюры; реже монеты) у конкретного физического или юридического лица для платежей за покупаемые товары и услуги.



Безналичные деньги.

Безналичные деньги – это денежные средства, расположенные на банковских счетах, закреплённых за физическими или юридическими лицами и используемые ими для оплаты покупок, услуг или проведения денежных сделок.

Для населения – безналичные расчеты удобны

Для государства :

Во-первых, движение безналичных денег легче контролировать по сравнению с наличными

Во-вторых, при безналичных расчетах легче отследить случаи коррупции

В-третьих, издержки на выпуск безналичных денег гораздо ниже.

Для банков:

Во-первых, такие расчеты однозначно проходят через банк, а значит, банк получает комиссию с этих операций.

Во-вторых, банки могут использовать хранящиеся на счетах клиентов безналичные деньги для зарабатывания дополнительной доходности

Электронные деньги

Электронные деньги – это *тип безналичных денег*, используемых для расчетов в электронных платежных системах.

Электронные деньги – это *электронный эквивалент реальных денег*, которые выводятся в электронный мир через терминал, банк или других платежных агентов.

Чтобы превратить наличные деньги в электронные, нужно:

- во-первых*, обзавестись электронным кошельком или предоплаченной картой (электронным средством платежа);
- во-вторых*, пополнить это электронное средство платежа – внести наличные денежные средства через банкоматы или платежные терминалы (в этом случае наличные деньги превращаются в электронные), или перевести необходимую сумму с вашего банковского счета (в этом случае в электронные деньги превращаются безналичные деньги).

Квазиденьги (дополнительная валюта)

Квазиденьги – неденежные единицы (бонусы, баллы, мили), заменяющие обычные деньги в определенных условиях

Криптомонеты (криптовалюта)

Криптовалюта – это новый вид платежного средства, предназначенный для использования в интернете.

Криптовалюта не имеет физических носителей и существует только в виде программного кода. Поэтому ее еще часто называют виртуальной или цифровой валютой.

Классификация денег

ДЕНЬГИ

Есть материальный носитель

НАЛИЧНЫЕ

Нет материального носителя

БЕЗНАЛИЧНЫЕ

КВАЗИДЕНЬГИ

КРИПТОДЕНЬГИ

ЭЛЕКТРОННЫЕ

Сравнительная характеристика видов денег

Виды денег	Наличие материального носителя	Гарант	Существуют в форме записи на счету какой системы
Наличные	Да	Центральный банк страны	Отсутствуют любые записи
Безналичные	Нет	Коммерческий банк	Банковская система
Электронные	Нет	Электронная денежная система	Электронная денежная система
Квазиденьги	Нет	Компания–эмитент данных квазиденег	Компания–эмитент данных квазиденег
Криптоденьги	Нет	Отсутствует	Блокчейн и другие

Выбор денег

Наличные или безналичные?

Параметры сравнения	Наличные	Безналичные
Везде ли принимается как средство платежа	Во всех реальных магазинах, не принимается в интернет-магазинах	Во многих реальных магазинах, в интернет-магазинах, переводы физическим и юридическим лицам
Кэшбэки	Нет	Есть – специальные карты с абонентской платой (выгодно только при больших оборотах по карте)
Степень защиты	При утере кошелька не восстанавливается. Возможность защиты средств при условии недобросовестного поведения продавца без обращения в суд отсутствует.	При утере возможно быстро заблокировать карту; возможны хищения со счета. Возможно воспользоваться сервисом chargeback (возвратный платеж), т.е. возврата суммы покупки при недобросовестных действиях продавца (без обращения в суд)
Контроль над расходами	Неоднозначно	Неоднозначно

Если банковская карта, то какая?

1. Дебетовая карта – это платежная банковская карта, используемая для оплаты товаров и услуг, получения наличных денег в банкоматах. Такая карта позволяет распоряжаться средствами лишь в пределах доступного остатка на лицевом счете (расчетном текущем счете), к которому она привязана.

Дополнительно предоставляемые преимущества (выгоды) дебетовых карт

- начисление процентов на остаток на карте;
- начисление бонусных баллов с каждой покупкой, сделанной с помощью банковской карты;
- с функцией кешбэк

2. Кредитная банковская карта предоставляет возможность ее владельцу осуществлять операции за счет денежных средств банка в пределах сумм, установленных кредитным договором, и на определенных условиях.

Особенности использования таких карт

- по многим кредитным картам есть так называемый льготный период (или грейс-период, от англ. Grace period), когда банк не начисляет проценты по задолженности ;
- процентная ставка по таким картам обычно выше, чем по кредитам, оформляемым в банках;
- кредитная карта, в отличие от дебетовой, не предназначена для снятия наличных денег

3. Платежные (предоплаченные) карты – эти карты не привязаны к банковскому счету, но ими тоже можно расплачиваться – в том объеме и той валютой, на которую выпущена карта.

Номинал платежных карт может быть выражен в рублях, минутах (если это телефонная карта), бонусных баллах (часто карты в таких единицах выпускают торгово-розничные сети), литрах (если это карты автозаправки) и других товарных единицах.

Параметры банковских карт

- платежная система (Visa, MasterCard, Мир);
- тип карты по способу записи информации: смарт-карта (необходимо производить контакт с платежным терминалом) или бесконтактная (PayPass);
- особые условия (например, расширенные опции (высокие лимиты на снятие денег, кэшбэки с высоким процентом, начисление процентов на остаток по карте на конец месяца или каждого дня и так далее), но за это придется заплатить более высокую цену обслуживания (абонентскую плату);
- дополнительные услуги (например, СМС-оповещения об операциях, сделанных по карте);
- плата за обслуживание;
- страховка

Параметры для выбора электронных денег

- тарифы;
- быстрота проведения расчетов;
- тип операций: некоторые системы ограничиваются только переводами между физическими лицами, в других есть возможность осуществлять расчеты между физическим лицом и юридическим;
- валюта переводов: рубли или возможны валюты других стран;
- удобство и понятность интерфейса;
- простота вывода денег из системы (некоторые системы устанавливают лимиты, а также часто комиссии для вывода денег из системы, ставки бывают очень высокими);
- *персонифицированное или неперсонифицированное ЭСП (электронное средство платежа)*

Квазиденьги и кэшбэк-сервисы

Выбор квазиденег по сути сводится к выбору кэшбэк-сервиса, который обеспечивает всю работу системы: от установления «правил игры» до технического зачисления бонусов или рублей покупателю, обеспечения вывода бонусов и т.д.

Критерии выбора кэшбэк-сервиса

- ***Процент кэшбэка*** – высокая конкуренция заставляет банки повышать размер возвращаемых средств, в настоящий момент на отдельные категории процент возвратов достигает до 15%.
- ***Стоимость годового обслуживания*** – существуют карты с бесплатным обслуживанием, иногда плата за годовое обслуживание значительная.
- ***Категории зачисления*** – возврат может быть с покупок в определенных магазинах, рестораны и кафе, на АЗС и многое другое
- ***Вид возврата*** – очень важно, в каком виде начисляют кэшбэк. Не все карты возвращают на счет рубли, некоторые предлагают скидки и сертификаты на определенные покупки, а также бонусные баллы, которые конвертируются в рубли при накоплении определенной суммы денег
- ***Максимальный кэшбэк в месяц*** – на карте может быть установлен ежемесячный лимит на получение максимального возврата
- ***Порог вывода суммы*** – варьируется в разных сервисах от суммы в 5 рублей до нескольких тысяч рублей. Чем выше порог вывода денег, тем дольше при прочих равных придется ждать возможности вывода денег из кэшбэк-сервиса и возможности ими распоряжаться по своему усмотрению (или активнее совершать покупки)
- ***Условия выплаты кэшбэка*** – иногда в условиях можно встретить всякого рода ограничения, которые резко снижают выгоду по пользованию сервисом

Процент выплат

- высокий, но не слишком (риск мошенничеств)

Стоимость обслуживания

- от 0 рублей до ... (читайте условия)

Магазины-партнеры

- выберите, что интересно вам

Вид возврата

- в рублях / бонусных баллах / и другие формы
- возможны ограничения на использование

Лимит на сумму кэшбэка

- максимально возможная сумма начислений за месяц (читайте условия)

Порог вывода

- бывают ограничения типа "вывести кэшбэк можно начиная с ... рублей"

Репутация компании

- отзывы о компании
- посещаемость сайта и выдачи в поисковых системах

Условия выплаты кэшбэка

- возможны ограничения (на сумму покупки, на срок действия бонусов и пр.) - читайте условия!

3. Инфляция и дефляция

Инфляция – это снижение стоимости (курс обмена или котировки) национальной денежной единицы.

Инфляция – рост количества денег в обращении в расчёте на одну и ту же массу обращающихся товаров, услуг и капиталов

Изменение реальных доходов

Если Ваши номинальные доходы выросли на 10%

Уровень инфляции **7%**



Реальные доходы
выросли на **3%**

Уровень инфляции **15%**



Реальные доходы
упали на **5%**

Факторы, вызывающие инфляцию:

1. Внутренние (эндогенные):

- *монетарные (денежные)* – обесценение денег в результате превышения денежного предложения над спросом на деньги: кредитная экспансия – расширение масштабов банковского кредитования сверх потребностей экономики, что провоцирует эмиссию безналичных денег; расширение сферы действия кредитных инструментов; высокий уровень косвенных налогов в структуре национального налогообложения;
- *немонетарные* – обесценение денег за счет сокращения объема предложения товаров по сравнению с количеством имеющейся денежной массы: неэффективные и чрезмерные инвестиции в отдельные отрасли и сферы экономики, рост объемов незавершенного капитального строительства; нарушение отраслевых и макроэкономических пропорций, порождающих товарно-денежные дисбалансы и пр.

2. Внешние (экзогенные): уровень валютного курса, мировые и зональные экономические кризисы (валютный, сырьевой, энергетический, товарный, финансовый) и пр.

Процентная ставка и процентный доход

Процентная ставка – сумма, указанная в процентном выражении к сумме кредита, которую платит получатель кредита за пользование им в расчёте на определённый период (месяц, квартал, год).

С позиции теории денег, ***процентная ставка*** – цена денег как средства сбережения.

Процентный доход – доход от предоставления капитала в долг в разных формах (ссуды, кредиты), либо это доход от инвестиций в ценные бумаги.

Ссудный процент выражается в величине процентной ставки конкретных кредитных сделок.

Ставка (норма) процента (процентная ставка) есть отношение процентного дохода кредитора к величине ссуды.

Номинальная ставка процента представляет собой платеж за пользование стоимостью, выраженный в текущих ценах при заданном уровне инфляции.

Реальная ставка процента представляет собой платеж за пользование стоимостью за вычетом инфляционного фона.

Фиксированная процентная ставка устанавливается на весь период действия договора и не подлежит изменению в одностороннем порядке.

Плавающая процентная ставка = Фиксированная процентная ставка + Переменная процентная ставка, находящаяся в зависимости от конъюнктуры рынка.

Факторы и функции процентной ставки

Факторы формирования уровня и динамики процентной ставки (ссудного процента)

Спрос на кредит и его предложение

- Повышение спроса на кредитные ресурсы при неизменном уровне предложения ведет к повышению процентной ставки.
- Снижение спроса при неизменном предложении приводит к снижению процентной ставки.
- Повышение предложения кредита способствует снижению процентных ставок.

Валютный курс

- При прочих равных условиях использование внешне обесценивающейся валюты в сделках кредитного характера ведет к удорожанию кредита и повышению общего уровня процента, и наоборот.
- Укрепление валюты относительно других валют рождает спрос на операции с ее использованием, усиливает спрос на кредит и иное долговое финансирование, а значит, способствует снижению процентных ставок.

Инфляция

Риски кредитования

- 1) процентная ставка зависит от уровня кредитного риска по конкретному заемщику. Такой риск отражается в процентной ставке в виде надбавки за риск. Чем выше уровень кредитного риска, тем выше надбавка за риск;
- 2) периоды кризисов (рецессии, социально-экономические, финансовые и банковские кризисы) проявляется системный (общерыночный) риск по всему кредитному рынку, который приводит к росту процентных ставок в целом по всем видам кредитов.

Денежно-кредитное регулирование

фактор, который связывает в единую систему все предыдущие факторы

Может оказывать непосредственное воздействие на предложение кредитных ресурсов, на объем денежной массы в обращении и уровень инфляции, на уровень процентных ставок и, соответственно, на доступность кредита и спрос на него; снижать уровень систематического риска.

При *стимулирующей* политике регулирующее воздействие направлено на понижение процентных ставок с целью удешевления кредита и повышения его доступности. *Ограничивающая* денежно-кредитная политика направлена на свертывание кредитного финансирования экономики, и регулирующее воздействие направлено на повышение уровня процентных ставок, что снижает доступность кредитов.

Валютный курс

Цена денежной единицы одной страны в денежных единицах другой

Курс валюты – это стоимость денежной единицы одной страны, выраженная в деньгах другой страны.

Например, в валютной паре USD/RUB первая валюта – доллар – показывает, чей курс выражается. А вторая – рубль – это деньги, в которых считают стоимость доллара. Если курс доллара равен 65 рублям, один доллар можно купить за 65 рублей.

Что влияет на цену (курс) национальной валюты?

Спрос и предложение. Валюта – это тоже товар, который постоянно продают и покупают, поэтому в ее отношении действуют законы рынка. Если спрос на валюту растет, увеличивается и ее стоимость. Если уменьшается количество сделок с национальными товарами или размер инвестиций – курс снижается. На колебания спроса влияют стоимость ресурсов, межгосударственные санкции, социально-экономические факторы внутри страны.

Действия центральных банков. Центральные банки могут управлять курсом национальной валюты: покупать и продавать иностранные деньги, манипулировать своими резервами, проводить операции с государственными ценными бумагами, менять ключевую ставку (ставку рефинансирования).

Чрезвычайные события. В некоторых случаях Центробанк теряет контроль над курсом валюты. Войны, революции и стихийные бедствия могут спровоцировать отток инвестиций и торможение работы национального производства. Это приведет к падению валютного курса.

Где формируются курсы валют?

Курсы валют определяют биржи, Центробанк и коммерческие банки.

Биржи. На биржах самый справедливый курс валют. Он формируется во время свободных торгов и меняется в течение дня, на него не влияет государство. Банки используют курс биржи как минимальный, чтобы устанавливать свой.

Центробанк. Ежедневно по рабочим дням Центробанк устанавливает и обнародует официальный курс валют. Это ориентир для сделок в национальной экономике и управления бюджетом страны. Курс Центробанка не используют для продажи валют населению. Его используют в случаях, когда курс должен быть фиксированным: например, в бухгалтерском учете и при расчетах налоговой и таможенной служб.

В России Центробанк берет за основу курса результаты сделок на *Московской межбанковской валютной бирже* (ММВБ). Официальный курс рубля – его средняя цена по результатам торгов за одну биржевую сессию – с 10:00 до 11:30. Она будет действовать на следующий день: то есть в 11:30 понедельника Центробанк устанавливает официальный курс на вторник.

Коммерческие банки. Коммерческие банки ориентируются на биржевой курс. Банки зарабатывают на разнице между ценой покупки и продажи валюты – *спреде*. Поэтому при определении курса они смотрят на конкурентов: если установить невыгодный обменный курс, клиенты будут продавать и покупать валюту в других местах.

Виды валютных курсов

Прямой и обратный.

Прямой курс – это стоимость зарубежной валюты в национальных деньгах, для россиян – в рублях. Например, $1 \$ = 72,73 \text{ ₺}$.

Обратный курс в этом случае – стоимость рубля в долларах: чтобы купить 1 ₺ нужно заплатить 0,014 \$.

Кросс-курс.

Есть виды валют, которые нельзя обменять напрямую. Например, не получится обменять евро на канадские доллары. Тогда котировки валютных пар определяют исходя из курса каждой валюты к третьей, например к доллару. Это и называется кросс-курс.

Текущий и форвардный.

Если нужно купить валюту сразу, используют *текущий курс* – цену валюты в момент сделки. Когда планируют совершить обмен или заключить сделку в будущем, инвестор заключает с банком контракт, где устанавливают валютный курс на конкретную дату. Такой курс называют *форвардным*.

Фиксированный и плавающий курс.

Фиксированный курс иностранной валюты ежедневно устанавливает Центробанк. Центробанки могут устанавливать точное значение или определять валютный коридор – верхнюю и нижнюю границу изменений курса. *Плавающий курс* формируется во время купли-продажи на валютном рынке, поэтому он колеблется сильно и непредсказуемо.