

Л.А. КОСТРЮКОВА

Д Е Н Ъ Г И

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный
гуманитарно-педагогический университет»

Л.А. Кострюкова

Д Е Н Ъ Г И

Учебно-методическое пособие

Челябинск
2019

УДК 336 (021)
ББК 65.26 я 73
К 72

Кострюкова, Л.А. Деньги [Текст]: учеб.-метод. пособие / Л.А. Кострюкова. – Челябинск: Изд-во Южно-Урал. гос. гуман.-пед. ун-та, 2019. – 123 с.

ISBN 978-5-907210-56-1

Учебно-методическое пособие разработано для студентов высших учебных заведений уровня бакалавриата 44.03.04 Профессиональное обучение, профильной подготовки «Экономика и управление» всех форм обучения.

Структура пособия содержит 5 тем лекционного материала по курсу, упражнения, контрольные вопросы, тесты для самопроверки и список рекомендуемой литературы. Содержание учебного пособия может быть использовано для самостоятельного изучения и усвоения базовых знаний об основах банковского дела, финансов, денежного обращения и кредита.

Рецензенты: *Т.М. Ческидова*, канд. эконом. наук, доцент
Ю.В. Лысенко, д-р эконом. наук, профессор

ISBN 978-5-907210-56-1

© Л.А. Кострюкова, 2019
© Издательство Южно-Уральского государственного гуманитарно-педагогического университета, 2019

Содержание

Введение	5
Тема 1. Необходимость, сущность денег и их функции	7
1.1. Происхождение и сущность денег	7
1.2. Теории денег и их эволюция	11
1.3. Функции денег и их развитие. Количество денег в обращении	25
1.4. Виды и формы денег	30
1.5. Особенности современных денег	33
1.6. Роль денег в экономике	36
Упражнения	40
Контрольные вопросы	40
Тесты	41
Тема 2. Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот.	
Структура денежной массы	45
2.1. Выпуск денег в хозяйственный оборот. Сущность и механизм банковского мультипликатора	45
2.2. Структура денежной массы. Денежные агрегаты. Денежная база	48
2.3. Спрос и предложение денег	51
Упражнения	55
Контрольные вопросы	58
Тесты	60
Тема 3. Денежный оборот. Денежное обращение	63
3.1. Денежный оборот и его структура. Платежная система	63
3.2. Основы организация безналичного денежного оборота. Межбанковские расчеты	66
3.3. Формы безналичных расчетов	69
3.4. Основы организации налично-денежного обращения	72

Упражнения	77
Контрольные вопросы	78
Тесты	80
Тема 4. Денежная система и ее элементы	83
4.1. Типы и разновидности денежных систем	83
4.2. Характеристика современного типа денежной системы ...	88
4.3. История развития денежной системы России	92
Упражнения	100
Контрольные вопросы	101
Тесты	102
Тема 5. Инфляция	105
5.1. Сущность инфляции и факторы, ее определяющие. Формы проявления инфляции	105
5.2. Формы и методы стабилизации денежного обращения. Антиинфляционная политика	110
Упражнения	114
Контрольные вопросы	115
Тесты	116
Библиографический список	120

ВВЕДЕНИЕ

Качественное образование предполагает комплексное усвоение знаний и навыков в области теоретических основ экономики, а также умений ориентироваться в современной экономической ситуации.

Для комплексного методического обеспечения образовательного процесса необходима оптимальная система дидактических средств обучения по конкретной дисциплине, создаваемая в целях наиболее полной реализации образовательных и воспитательных задач по достижению высокого уровня подготовки специалистов.

Важным направлением в этом процессе является совершенствование методики преподавания, то есть создание структурной технологической основы обучения.

Международный стандарт экономического образования предусматривает необходимость создания такой учебно-методической литературы, в которой оптимально сочеталась бы как теоретическая, так и практическая информация.

Пособие разработано для освоения дисциплин «Экономическая теория», «Банковское дело», «Финансы, денежное обращение, кредит», которые являются базовыми дисциплинами гуманитарного, социального и экономического цикла Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования. Формирование экономических знаний студентов вуза должно начинаться с изучения сущности экономических законов, инструментов, явлений и процессов, необходимых для формирования современного экономического мышления, для принятия оптимальных управленческих решений, имеющих практическое значение.

Знание основ денежного обращения является важнейшим условием реализации стратегических и тактических задач развития экономики в целом и эффективной деятельности предприятия.

Кризис российской экономики, начиная с 90-х годов, негативно сказался как на макроэкономических показателях, так и на состоянии финансовой сферы. Развитие национальной экономики неразрывно связано с активизацией кредитной деятельности.

Структура пособия содержит лекционный материал с изложением основных наиболее важных тем, контрольные вопросы по темам, упражнения и тесты для самопроверки.

Пособие поможет приобретению базовых представлений, основных понятий, категорий приобретению практических навыков анализа, мотивов и закономерностей деятельности субъектов экономики, а также решению проблемных ситуаций на микро- и макроэкономическом уровнях.

ТЕМА 1. НЕОБХОДИМОСТЬ, СУЩНОСТЬ ДЕНЕГ И ИХ ФУНКЦИИ

1.1. Происхождение и сущность денег

Деньги можно определить как наиболее ликвидный товар, который получил в обществе всеобщее признание в качестве посредника при совершении сделок.

Роль денег в период их появления и первоначального развития выполняли товары, которые сами обладали ценностью, поэтому могли быть эквивалентом при измерении и выражении цен других товаров. Позже на их место пришли денежные знаки и депозитные деньги, которые внутренней ценностью не обладают.

Деньги возникают при определенных условиях осуществления производства и экономических отношений в обществе и способствуют дальнейшему их развитию. Под влиянием меняющихся условий развития экономических отношений изменяются и особенности функционирования денег.

К непосредственным *предпосылкам появления* денег относятся:

- переход от натурального хозяйства к производству товаров и обмену товарами;
- имущественное обособление производителей товаров – собственников изготавливаемой продукции.

Переход к производству и обмену товарами

В первоначальный период существования человеческого общества господствовало натуральное хозяйство, в котором производилась продукция, предназначенная для собственного потребления. Постепенно в интересах увеличения производства, а в определенной мере под влиянием природных условий

(например, таких как условия для развития животноводства, земледелия, рыбной ловли и т.д.) происходила специализация людей на изготовлении определенных видов продукции. При этом возросшее количество продукции оказалось возможным использовать не только для удовлетворения потребностей производителя, но и для обмена на другую продукцию, необходимую данному производителю. Такова важнейшая предпосылка возникновения обмена продукции.

Переход к производству товаров и обмену товарами сопровождался, прежде всего, тем, что вместо изготовления продукции для удовлетворения собственных потребностей хозяйствующего субъекта развивалось производство продукции для обмена на другие товары или для реализации. Такой переход основывался на специализации производителей на изготовлении определенных видов продукции, что увеличивало ее производство на основе повышения производительности труда.

Имущественное обособление товаропроизводителей, являющихся собственниками производимых товаров, позволяло обменивать принадлежащие им товары на другие или реализовать товары за деньги.

Непосредственный обмен товара на товар может быть лишь при наличии потребности продавца именно в том товаре, который предлагается к обмену другой стороной. Это предполагает также, что другие товаропроизводители располагают возможностью предъявить к обмену продукцию, нужную данному производителю, а соответственно данный производитель располагает продукцией, нужной другому товаропроизводителю.

Следовательно, обмен товарами может происходить при наличии нужных товаров у сторон, вступающих в обменную сделку. Однако это существенно ограничивает возможности обмена товаров. К тому же при обмене должны учитываться интересы товаропроизводителей и соблюдаться требование эквивалентности стоимости обмениваемых товаров, что в свою очередь

также ограничивает обмен, в том числе в связи с неделимостью обмениваемых товаров (например, крупного рогатого скота).

Стремление к развитию обмена побуждало к увеличению производства товаров, выделению из многообразия обмениваемых товаров всеобщего эквивалента, используемого для измерения стоимости и при обмене товаров. Увеличение производства товаров усиливало стремление к развитию обмена и заинтересованность в выделении из многообразия обмениваемых товаров всеобщего эквивалента, используемого при обмене товаров.

Развитие обмена, постепенное возрастание его интенсивности вызывало использование сначала отдельных видов товаров (скота, меха), а затем драгоценных металлов (главным образом золота) в качестве всеобщего эквивалента. Выделению золота как всеобщего эквивалента и, в конечном счете, в качестве денег способствовала его однородность, делимость и сохранность от порчи.

Необходимость появления денег

Переход от натурального хозяйства к товарному, а также требование соблюдения эквивалентности обмена обусловили необходимость появления денег, без участия которых невозможен массовый обмен товаров, складывающийся на основе производственной специализации и имущественной обособленности товаропроизводителей.

Необходимость возникновения и применения денег подтверждается многочисленными безрезультатными попытками обойтись без них. Об этом свидетельствует банкротство осуществленной Р. Оуэном в 1832 г. попытки обмена товаров без денег, с помощью оценки товаров, исходя из затрат рабочего времени с применением «трудовых бон». Неудачны были и попытки осуществления в России продуктообмена на базе натуральных коэффициентов, проводившегося в 1918 и 1921 гг.

Воздействие денег на хозяйственную деятельность

Возникновение денег и их применение сопровождалось немаловажными последствиями. Появление денег позволило преодолеть узкие рамки взаимного обмена отдельных производителей товарами и создать условия для возникновения рынка, в операциях которого могут участвовать многие владельцы разных товаров. Это, в свою очередь, способствовало дальнейшему развитию специализации производства и повышению его эффективности.

Важное значение имело то, что благодаря применению денег появилась возможность разделить единовременный процесс взаимного обмена товарами ($T - T'$) на два одновременно осуществляемых процесса: первый состоит в продаже своего товара ($T - D$), второй – в приобретении нужного товара в другое время и в другом месте ($D - T'$).

При этом применение денег уже не сводится к участию в качестве посредника в процессах обмена товаров. Напротив, функционирование денег приобретает черты самостоятельного процесса: товаропроизводители могут хранить деньги, полученные от реализации своего товара, до момента приобретения нужного товара. Отсюда возникли денежные накопления, которые могли быть использованы как для приобретения товаров, так и для предоставления денег в займы и погашения долгов.

В результате таких процессов движение денег приобрело самостоятельное значение, отделилось от движения товаров.

Еще большую самостоятельность функционирование денег получило в связи с замещением полноценных денег, обладающих собственной стоимостью, денежными знаками, а также при последующей отмене фиксированного золотого содержания денежной единицы. При этом в обороте стали функционировать деньги, не обладающие собственной стоимостью, что позволило эмитировать денежные знаки в соответствии с потребностью оборота, независимо от наличия золотого обеспечения.

Самостоятельность функционирования денег значительно расширилась при появлении безналичных расчетов, в том числе и расчетов на базе применения электронной техники.

1.2. Теории денег и их эволюция

Происхождение денег объясняется объективными причинами, такими как экономический рост, разделение общественного труда; выделение особого товара, отвечающего роли всеобщего эквивалента при совершении обменных операций. Данное объяснение является основой *эволюционной* концепции денег.

Действительная история денег и денежного обращения объединяет в себе совокупность объективных и субъективных моментов, эволюционных и рационалистических (правовых, политических, морально-этических и т.д.). Поэтому фактически она излагается с двух позиций: *филогенетической и онтогенетической*.

Филогенез отражает действительное историческое развитие явлений. Придерживающиеся авторы исходят из положения о деньгах как индивидуально обоснованном явлении, характеризуют те конкретные виды товаров, которые в разное время у разных народов являлись посредниками в обмене, и подлинные пропорции обмена между ними. Значительный вклад в конкретно-исторический анализ денег внесли представители меркантилизма (Р. Кантильон), маржинализма (К. Менгер), исторической школы (К. Кинс).

Филогенетический анализ любого явления связан с методологической установкой на его определение как совокупности существенных свойств в изменяющихся отношениях. Филогенетический анализ происхождения денег включает в себя следующие моменты:

- выделение специфических этапов эволюции хозяйственной системы;

- определение движущих сил процесса эволюции денег;
- выявление конкретных товаров, которые исторически функционировали в качестве денег в разных странах и у разных народов мира;
- раскрытие таких свойств денежных товаров, которые позволили им выделиться в ходе естественного отбора, стать общепринятым посредником в совершении сделок;
- характеристика конкретно-исторических вопросов государственной регламентации денежного обращения.

В целях филогенетического исследования происхождения денег выделяются *два этапа* в развитии хозяйственной системы общества: бартерная экономика и денежная экономика.

Бартерная экономика (англ. *barter* – меновая торговля) характеризуется тем, что в ней осуществляется прямой товарообмен, одна полезная вещь непосредственно обменивается на другую полезную вещь. Специфика бартера заключается в том, что оба участника сделки одновременно выступают в трех ипостасях: во-первых, собственников товаров, которые предлагаются для реализации; во-вторых, продавцов; в-третьих, покупателей. Выделяется два вида бартерных сделок: чистый бартер и торговый бартер.

Чистый бартер представляет обмен одного единичного товара на другой единичный товар. Например, еще А. Смит в «Исследовании о природе и причинах богатства народов» доверительно сообщал, что в «Шотландии существует деревня, где рабочие нередко вместо денег приносят в булочную или пивную гвозди».

Торговый бартер – регулярный торговый товарообмен, который существует и поныне, что объясняется *следующими факторами*:

Во-первых, в условиях инфляции бумажные деньги могут утратить связь с товарным миром, которому обязаны своим

происхождением. Исчезает объект, товарная основа денег, – нет и его тени, денег бумажных.

Во-вторых, бартерный обмен товара на товар, услуги на услугу может иметь свои выгоды, позволяет не только «уходить» от налогов, но и сокращает издержки при осуществлении товарно-обменных операций, поэтому сохраняется и в настоящее время.

В-третьих, в условиях экономических и политических кризисов в роли денег используются наиболее ходовые товары: соль, мыло, спички, спиртные напитки и т.д.

В-четвертых, своеобразной формой бартера является клиринговая деятельность, взаимозачеты, которые могут применяться не только на фондовом рынке при совершении операций с ценными бумагами, но и в расчете между хозяйствующими субъектами, а также в расчетах между государствами при совершении операций валютного клиринга.

Вместе с тем *бартерным сделкам присущи недостатки*, ограничивающие развитие товарного хозяйства:

Во-первых, отсутствует единая мера стоимости. Цена продаваемого товара не является однозначной, она множественна и зависит от того, какой товар покупается. При каждой новой сделке пропорции обмена должны определяться заново.

Во-вторых, отсутствует единое средство обращения и платежа. В результате цели обмена для покупателя и продавца могут не совпадать – товар полезный для продавца способен оказаться ненужным для покупателя.

В-третьих, в условиях бартерной экономики отсутствует единое средство накопления покупательной способности.

Поскольку у бартера имеется множество недостатков, постольку люди прибегают к услугам различных посредников для улучшения обмена. Происходит переход к денежной экономике. В условиях денежной экономики обмен товаров осуществляется опосредованно, через деньги.

Движущими силами эволюции денег являются:

- рост товарного производства вширь и вглубь;
- умножение капитала во всех формах;
- увеличение объемов товарных сделок.

В результате появляются новые виды и формы денег, происходят изменения в национальных и международных денежных системах.

Товарное производство вытесняет архаичные экономические формы и натуральное хозяйство, т.е. растет вширь, а за счет разделения труда рост осуществляется вглубь. Каждое новое крупное общественное разделение труда приводило к росту производства, увеличению видов создаваемых товаров и преобразованиям в сфере обмена. В результате происходила эволюция товаров, играющих роль посредника при обмене. Ее направленность состояла в естественном отборе таких товаров, которые обладали лучшей делимостью, большей однородностью и иными чертами, которые укрепляют два фундаментальных свойства денег, состоящих в ликвидности и общепризнанности.

Первое крупное общественное разделение труда – отделение земледелия от скотоводства – объективно породило ситуацию, при которой функции денег начинают выполнять скот, меха, зерно, какао-бобы, плитки чая, соль и т.д.

Второе крупное общественное разделение труда – выделение ремесла в особый род хозяйственной деятельности, это привело к тому, что денежным материалом становятся слитки металлов, например, в Спарте – железо, в Древнем Риме – медь, в древних Сиракузах – олово.

Первоначально металлические деньги изготавливали в виде проволоки, брусков, различных геометрических фигур (колец, треугольников, четырехугольников, многоугольников), предметов хозяйственного обихода (наконечников копий и стрел, ножей, мотыг).

Выделение купечества как особого класса общества закладывает основы появления так называемых «купеческих денег». До появления отпечатанных банкнот в ходу были письменные поручения о переводе денег и долговые расписки.

Каждый из товаров, предшественников золота, в качестве денег имел свои плюсы и минусы. Скот нельзя делить на части с тем расчетом, чтобы он продолжал функционировать в качестве денег; однако деньги в виде скота проявляют способность к самовозрастанию, они размножаются сами по себе в силу естественной природы. Ракушки моллюсков достаточно хрупки. Железо ржавеет. Соль, медь и серебро имеют сравнительно низкую стоимость. Табак и меха при длительном хранении подвержены естественной порче, теряют свои потребительские качества.

Таким образом, драгоценные металлы обладают рядом естественных свойств, которые делают их наиболее пригодными для выполнения общественных функций *всеобщего эквивалента*. К этим *свойствам* относятся:

- **однородность**, например, два куска одного и того же благородного металла одинакового веса ничем ни отличаются друг от друга, имеют равную стоимость. Поэтому для выражения стоимости товаров лучше всего подходит такой товар, все экземпляры которого качественно одинаковы и различаются лишь количественно, по весу;

- **делимость** – благородные металлы делятся на части без потери стоимости, что является важным фактором для денежного товара, который призван обслуживать обмен товаров самой различной стоимости;

- **безотходность** – данное свойство тесно связано с предыдущим. В случае деления денежного материала общая стоимость не только не уменьшается, но и нет и отходов, более ценных или менее ценных частей;

- **портативность**, деньги удобны в пользовании тогда, они имеют малый вес, следовательно, их можно легко носить. Например, весьма небольшие, легко переходящие из рук в руки весовые количества серебра и особенно золота имеют высокую стоимость и поэтому способны обслуживать обращение крупных масс сравнительно дешевых товаров;

- **удобство транспортировки**, деньги удобны в пользовании тогда, когда их легко спрятать;

- **сохраняемость (износостойкость)**, благородные металлы не подвержены порче и связанной с ней потере стоимости, их не ест тля, ржа и т.д.;

- **универсальное средство накопления**, сокровище. Драгоценные металлы служат средством накопления независимо от политического строя, изменения государственных границ, перемещения из страны в страну.

Таким образом, в результате естественного отбора денежных материалов роль денег на длительное время закрепляется за драгоценными металлами.

Онтогенез представляет собой исследование развития сущности реальных явлений. Он позволяет вести обобщенное изложение полученных научных результатов – от простейших абстрактных категорий к сложным. Онтогенез предполагает предварительное понимание экономической системы в целом, определение ее фундаментальной логической основы – теории стоимости, на базе которой он создавался. В результате идет увязка методологии исследования, теории цены товара и естественно-исторической эволюции денег. Такой подход был реализован только на основе трудовой теории стоимости. Анализ товара позволил К. Марксу разработать концепцию онтогенеза золота как денег.

Методология исследования онтогенеза денег в настоящее время разработана лишь применительно к золоту. Онтогенетический анализ явления связан с методологической установкой

на его определение как типа связи элементов структуры. Содержание онтогенетического объяснения превращения золота в деньги основывается на следующих мировоззренческих положениях:

- деньги возникли стихийно в процессе естественно-исторического развития товарного хозяйства;
- научный анализ процесса исходит из готовых результатов эволюции;
- исходный пункт объяснения – двойственность товара, его двоякая ценность: как полезного блага и как предмета обмена на другой товар.

Причина появления денег кроется в противоречии, заложенном в товаре, противоречии между его потребительской стоимостью и стоимостью:

- как потребительская стоимость все товары качественно разнородны и количественно не соизмеримы, имеют различную полезность;
- как стоимость товары однородны и количественно соизмеримы.

Внутренние противоречия товара проявляются вне его товарного тела, в процессе обмена. Пока товар не представлен на рынке, его нельзя оценить. Единственно возможный способ измерения его цены состоит в том, чтобы его сопоставить с другими товарами. Это способ выражения затрат, связанных с производством товара, называется меновой стоимостью, пропорцией обмена одного товара на другой.

Последовательное развитие меновой стоимости товара приводит к развертыванию внутренних противоречий товара вовне, возникновению внешних противоположностей, разделению товарного мира на два полюса и противостоянию товаров и денег. Проиллюстрировать превращение золота в деньги при онтогенетическом анализе, значит, проследить развитие выражения сто-

имости, проявляющегося в цене товара, от простейшего образа в прямом обмене одного товара на другой, вплоть до самой денежной формы.

В ходе логических объяснений выделяются *четыре логических этапа* анализа эволюции товарно-денежных отношений при переходе к денежному обращению.

Первый этап. Отношение купли-продажи одного товара на другой товар предстает первой и самой элементарной формой выражения стоимости. Она определяется как простая, единичная, или случайная, форма стоимости и имеет следующий вид:

$$x \text{ товара } A = y \text{ товара } B ,$$

то есть некоторое количество товара *A* стоит определенное количество товара *B*.

В единичной форме стоимости содержится сущность последующих форм собственности, в том числе и конечной, самой развитой, денежной формы. Простая форма стоимости содержит два полюса товарного обмена. На одном полюсе находится товар, который ищет выражение своей стоимости, на другом – товар, который служит ему материалом для выражения своей стоимости. Первый товар играет активную роль, второй – пассивную.

Стоимость первого товара выражена относительно второго, т.е. первый товар предстает в *относительной форме стоимости*. Вторым товаром, функционирующим в обмене как эквивалент, находится в *эквивалентной форме*. В результате стоимость одного товара выражается через потребительскую стоимость другого товара. Идентификация товара, т.е. находится ли товар в относительной форме стоимости или в противоположной эквивалентной форме, зависит от его места в процессе обмена. Тот товар, с которым вышли на рынок, интересна как вещь, предназначенная для обмена и имеющая стоимость, предстает в относительной форме стоимости. Тот товар, который

привлек внимание своими потребительскими качествами, интересуется нас как полезное благо, в обмене является товаром-эквивалентом, т.е. таким товаром, посредством которого другие товары выражают свою стоимость.

Обе формы выражения стоимости – относительная и эквивалентная – обязательно предполагают друг друга, но и вместе с тем они исключают друг друга: один и тот же товар не может в пределах данного менового отношения выступать и в относительной форме стоимости и в эквивалентной. Следовательно, эти две формы стоимости представляют собой единство и борьбу противоположностей.

Особенно важным в теории онтогенеза является уяснение смысла понятия «эквивалент», поскольку данная дефиниция непосредственно включается в определение денег. Товар, играющий по отношению к другому товару роль эквивалента, обретает ряд особенностей вследствие специфической роли в обмене. Товар-эквивалент, как всякий товар, обладает потребительной стоимостью, реализуемой в потреблении и обусловленной его полезностью для других товаропроизводителей. Но пока он предстает эквивалентом, его назначение состоит в том, чтобы способствовать обмену. Как полезный товар он может быть потреблен. Как товар-эквивалент он используется для того, чтобы обмениваемый товар узнал свою цену.

Простая, или случайная, форма стоимости является характеристикой начального этапа эволюции товарного обмена. Ее «привязка к месту» в истории общества связана с указанием на то, что обмен товаров еще только зарождался, носит спорадический характер. Возникает единичный эквивалент, т.е. цена одного товара может выражаться только через другой единственный товар. Это самая архаичная форма стоимости, с нее начинается история товарного хозяйства. Мир товаров был еще скуден, вещи обменивались от случая к случаю, и одному товару в про-

цессе обмена противостояло не множество других, а один-единственный.

Отметим, что прямой товарообмен может иногда оказаться эффективнее и выгоднее, чем обмен при помощи посредника, даже если в данном качестве выступает золото. Развитие и, соответственно, усложнение обмена несет с собой дополнительные издержки.

Второй этап. Развитие рынка означает умножение товаров, поступающих на него, обмен товаров становится частым явлением.

Тогда при росте предложения отдельный товар можно обменивать на какой-либо иной конкретный товар из некоторого множества. В результате увеличивается потенциал различных вариантов обмена одного вида товаров на другие виды, а с ним и ряд простых выражений стоимости товара, который можно было продолжать как угодно. Появляется **полная, или развернутая, форма стоимости** товара. Она выражается следующей научной формулой:

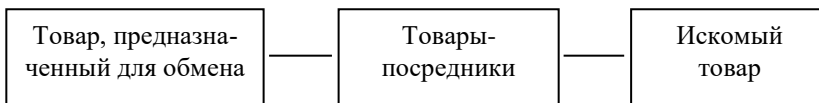
$$\alpha \text{ товара } A \left\{ \begin{array}{l} = \beta \text{ м товара } B, \\ \text{или} \\ = \sigma \text{ кг товара } C, \\ \text{или} \\ = \delta \text{ шт. товара } D, \\ \text{или} \\ = \omega \text{ г золота} \\ \text{и т.д.} \end{array} \right.$$

Данная форма стоимости характеризует еще сохраняющийся обмен товара на товар. Однако это уже не непосредственное выменивание полезной вещи. Эквивалент для реализуемого товара становится множественным, что порождает специфические проблемы.

Трудности реализации товара и приобретение необходимой вещи усиливаются по мере умножения товаров, предлагаемых

на рынке. Цепочки обменов образуют крайне пеструю мозаику. Ограниченные эквивалентные формы исключают из обмена иные.

Вместе с тем полная или развернутая форма стоимости и путь решения, снятия проблемы, состоит в объединении всех промежуточных сделок, с тем, чтобы обмен принял вид:



В случае стихийной реализации данной идеи формируется всеобщий эквивалент.

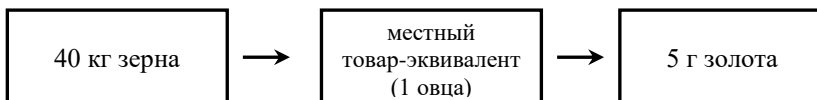
Третий этап. На региональных рынках стихийно выделяются главные предметы обмена, наиболее ходовые товары, которые обладают достаточной ликвидностью, т.е. могут быть обменены на иной товар в любой момент времени. Происходит переход от полной или развернутой формы к **всеобщей форме стоимости**. Она выражается следующей научной формулировкой:

$$\left. \begin{array}{l}
 \alpha \text{ ед. товара } A \\
 \text{или} \\
 \beta \text{ м товара } B \\
 \text{или} \\
 \sigma \text{ кг товара } C \\
 \text{или} \\
 \delta \text{ шт. товара } D \\
 \text{и т.д.}
 \end{array} \right\} = \omega \text{ г золота}$$

Если к оценке полной и всеобщей форм стоимости подходить математически, то они тождественны: равенство должно оставаться равенством независимо от замены правой части на левую и левой на правую. Однако с экономической точки зрения полная и всеобщая форма стоимости различны и качествен-

но, и количественно. При полной форме стоимости имеется множество эквивалентов, при всеобщей – даже на уровне региона, но один.

На третьем этапе обмен начинает осуществляться через посредника, *всеобщий товар-эквивалент*. Например, им может служить овца:



В результате возникновения всеобщей формы стоимости товары утрачивают способность прямого обмена на иные товары. Они выражают свои стоимости, во-первых, просто, поскольку исчезает множество посредников, во-вторых, единообразно.

Всеобщий эквивалент становится единым для региона. Каждый товар выражает свою стоимость в одном и том же эквиваленте, и это правило распространяется на любой вновь появляющийся на рынке товар. Таким образом, все товары по отношению к одному товару-посреднику оказываются различающимися лишь количественно.

С точки зрения филогенетического подхода формирование всеобщего эквивалента означает появление товарных денег.

Четвертый этап. На данном этапе всеобщая форма стоимости «дозревает» до *денежной формы*, появление цены, т.е. денежного выражения стоимости.

Устранение региональных барьеров ведет к появлению единых национальных хозяйственных связей и международного рынка. Вместе с ними развивается товар-посредник. Когда роль посредника начинают выполнять драгоценные металлы, фактически появляются реальные деньги.

Специфический товар, с натуральной формой которого сростается эквивалентная форма в качестве его общественной

монополии, становится *денежным товаром*. Эту привилегию в товарном мире завоевало золото.

Когда золото как денежный эквивалент становится всеобъемлющим, тогда денежная форма стоимости выражается следующей научной формулой:

$$\left. \begin{array}{l} \alpha \text{ ед. товара } A = \\ \text{или} \\ \beta \text{ м товара } B = \\ \text{или} \\ \sigma \text{ кг товара } C = \\ \text{или} \\ \delta \text{ шт. товара } D = \\ \text{и т.д.} \end{array} \right\} \omega \text{ г золота}$$

С появлением денег все цены товаров принимают единообразное выражение, они становятся сопоставимыми.

В ходе изложения онтогенеза цена денег объяснена как обратное отражение цен всех отдельных товаров. Читая формулу слева направо, можно узнать, сколько стоит каждый отдельный товар. Лишь цена денег не имеет единственного значения. Какова их меновая стоимость, можно узнать, читая формулу справа налево. Весь бесконечный ряд конкретных товаров, которое можно приобрести за определенное количество золота, представляет собой выражение цены денег.

С возникновением денег процесс обмена принимает классический вид, выраженный формулой

$$T - D - T'$$

Товарообмен включает два этапа:

- 1) первоначально любой товар обменивается на деньги, продается;
- 2) затем покупается иной товар, обладающий конкретными полезными свойствами.

Золото – это такая природная материя, все экземпляры которой обладают одинаковым общественным качеством, поэтому качественные различия носят чисто количественный характер.

С позиции онтологического подхода дается следующее определение денег. *Деньги* – это золото, монополюбно исполняющее роль всеобщего эквивалента.

С точки зрения онтогенетического подхода эволюция эквивалента с возникновением денег завершается. Все последующие интерпретации представляют результат развития функций денег.

Золото в качестве денег, выделяясь из товарного мира, удваивает свои свойства. Оно обладает двойственной потребительной стоимостью (во-первых, как объект для деятельности ювелира и, во-вторых, как вещный носитель всеобщей покупательной способности) и двойственной стоимостью (во-первых, товарной и, во-вторых, представительной, воплощающей всеобщую покупательную способность).

Ни в одной из других существующих теорий цены товара (спроса и предложений, предельной полезности, издержек производства, математических теорий ценообразования) онтогенетического исследования не прослеживается. В иных научных школах разработаны положения филогенетического подхода к происхождению денег.

В современных условиях филогенетический и онтогенетический подходы не образуют единого целого. Придерживаясь либо одной, либо другой концепции, ряд исследователей считают их несовместимыми. В англо-американской учебной литературе онтогенетический категориальный анализ полностью исключается. В действительности оба подхода взаимно дополняют друг друга и способны формировать единую непротиворечивую систему научных представлений о сути и формах денег, денежном обращении. При всех вариантах целостное значение достигается только за счет ознакомления с обоими подходами.

1.3. Функции денег и их развитие. Количество денег в обращении

Сущность денег как сложного экономического явления проявляется в их функциях. В развитом товарном хозяйстве деньги выполняют пять функций: мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство сбережений, средство накопления, мировые деньги.

(Вопрос о количестве функций, которые выполняют современные деньги и их содержании является дискуссионным).

Деньги являются мерой стоимости

Деньги выступают средством выражения стоимости товаров и соизмерения их цен. Эту способность деньги приобрели, будучи сами одним из товаров (золото, серебро, железо, медь и др.). Для выражения ценности товаров, предлагаемых к обмену, использовался товар, который признавался в качестве наиболее ценного и ликвидного, по сути, сопоставлялись между собой товары, имеющие полезные свойства, обладающие определенной ценностью.

Товарное происхождение денег показал К. Маркс в своем труде «Капитал». Развитие товарных отношений, становление рынка на раннем этапе проявлялось в заключении случайных обменных сделок, когда один товар обменивался на другой. Маркс назвал это **простой** или **случайной формой стоимости**, которую можно выразить следующей формулой: $T_1 = T_2$.

По мере того как рыночное производство развивалось, обмен становился более активным, излишки какого-либо товара можно было обменять уже на множество других товаров: $T_1 = T_2, T_3, T_4$. Эту форму стоимости К. Маркс назвал **полной** или **развернутой формой стоимости**.

Постепенно среди множества товаров выделился один: товар-эквивалент, которому отдавали предпочтение участники обмена, и на который обменивалось множество других товаров: $T_1, T_2, T_3 \dots = T$ -эквивалент. Сформировалась **всеобщая форма стоимости**. Когда на место товара-эквивалента встал товар, обладающий денежными свойствами в наибольшей степени, он получил всеобщее признание в качестве посредника в обменных сделках, **форма стоимости стала денежной**: $T_1, T_2, T_3 \dots = \text{ЗОЛОТО}$.

Поскольку благородные металлы сами имели стоимость и обладали полезными свойствами, постольку они и становились мерой стоимости других товаров, способом сохранения стоимости.

В современной экономике деньги утратили внутреннее содержание, они не являются товаром, имеющим собственную стоимость. Содержание функции меры стоимости тоже изменилось. Способность современных денег измерять стоимость товаров обусловлена тем, что им противостоит мир товаров. Цена одного товара соотносится не со стоимостью золота, а с совокупной товарной массой. Стоимостные пропорции складываются при взаимодействии товарной и денежной массы.

Деньги являются средством обращения

Развитие товарного обмена приводит к тому, что деньги становятся посредником при обмене товаров, он приобретает вид, который можно отразить следующей формулой: $T - D - T'$ (Товар – Деньги – Товар). Товар путем продажи превращается в деньги, в процессе следующей покупки деньги превращаются в товар, который уходит в сферу потребления. Появление посредника при обмене товаров преобразует товарный обмен в товарное обращение. Товарное обращение – это обмен товаров при посредстве денег. При совершении товарной сделки деньги выполняют функцию средства обращения. Начальный и конечный

пункт этого обращения – товары, а деньги выполняют вспомогательную роль. В связи с этим возникает проблема количества денег необходимых для обращения.

В теории денег есть разные варианты ответов на вопрос о количестве денег, которые необходимы для обращения. Приведем наиболее известные формулы К. Маркса и И. Фишера.

1. Закон денежного обращения К. Маркса

Кол-во денег	=	Сумма цен товаров произведенных в экономике	–	Сумма цен товаров проданных в кредит	+	Сумма сделок по которым наступил срок платежа	–	Взаимопогашающиеся платежи
		Количество оборотов денежной единицы в год						

К. Маркс считал, что уровень цен (или стоимость товаров) определяется количеством общественно-необходимого труда, затраченного на производство и реализацию товаров, что в свою очередь определяет количество денег, необходимых для обращения товаров. Уровень цен складывается в процессе производства товаров, деньги только обслуживают их обращение. Следует напомнить, что К. Маркс изучал законы обращения золотых денег.

2. Формула И. Фишера (уравнение обмена)

$$MV = PQ,$$

где M – количество денег, V – скорость обращения денег, P – уровень цен, Q – количество товаров и услуг, произведенных в экономике за год.

В соответствии с данной формулой количество денег, необходимых для обслуживания сделок в экономике, зависит от количества произведенных товаров и услуг с учетом их цен, от скорости обращения денег и определяется следующим образом:

$$M = PQ/V .$$

По мнению И. Фишера и его сторонников, уровень цен зависит от количества денег в обороте.

Деньги выполняют функцию средства платежа

Платежом называется движение денег, не зависимое от движения товаров. С развитием товарного обращения совершаются такие расчеты, при которых движение товаров отделяется от движения их стоимостного эквивалента. Причины этого могут быть разными, например, производство товаров имеет разную продолжительность, обмен товаров может осуществляться в разные сезоны года, требуется разное время на транспортировку товаров. В результате действия этих и других причин обращение товаров становится невозможным, часто продавец становится кредитором, а покупатель – должником. Происходит развитие функций денег, они становятся средством платежа. Деньги, выполняя эту функцию, выступают средством погашения долга.

При продаже товаров деньги являются мимолетным посредником, главное в сделке – это товар и его привлекательность. При формировании системы платежей статус денег в обществе возрастает – тот, кто располагает деньгами, может купить любой товар. Дополнительная функция денег приводит к изменениям в товарном хозяйстве в целом: меняется сама потребность в деньгах; разные виды договорных отношений (даже нерыночные по природе) оцениваются в деньгах; появляются институты, обслуживающие движение денег; деньги можно накапливать перед сроками выплаты и другое. Примерами платежей являются: оплата товаров с рассрочкой, выплата пенсий, заработной платы, оплата налогов, погашение кредитов и т.п.

Наличие долга (или кредита) означает, что товары проданы, услуги оказаны, но не оплачены, это, во-первых; во-вторых, долг может быть оформлен долговым обязательством, которое получает самостоятельную жизнь в экономике, может выполнять часть денежных функций. Кроме этого, следует учитывать,

что на определенном историческом этапе деньги начинают обслуживать не только обращение товаров, но и движение капитала (ценных бумаг). Эти обстоятельства усложняют взаимосвязь между товарными и денежными потоками.

Деньги являются средством сбережений, накопления

Выполнение деньгами этой функции обусловлено потребностями в

- расширении производства – мелкий производитель, чтобы купить новые средства производства, должен накопить деньги;
- увеличении потребления – покупка товаров длительного пользования требует значительных затрат, для этого деньги нужно накопить;
- страховании – поскольку производство превращается в процесс воспроизводства, его непрерывность нужно поддерживать, создавая компактные страховые денежные запасы.

Накопление полноценных денег приводит к образованию сокровищ. Появление неполноценных денег снимает границы их количественного накопления.

Эту функцию деньги удовлетворительно выполняют в стабильной экономике. При относительно высоких темпах инфляции деньги утрачивают способность ее выполнять. Существует множество других активов, которые выполняют эту функцию накопления лучше, более надежно сохраняют стоимость.

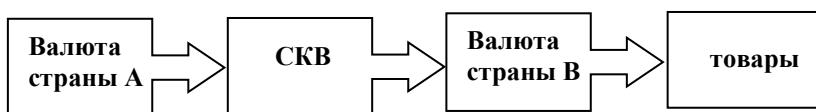
В современных условиях деньги можно сохранить, отдавая их в долг за определенную плату, возмещающую обесценивание денег.

Деньги выполняют функцию мировых денег

Использование денег в обороте между государствами и иностранными подданными делает их мировыми деньгами. Деньги, обслуживающие международные экономические отношения, называются валютой (в ее составе выделяют национальную и иностранную).

На начальных этапах развития рыночного хозяйства обмен товарами происходил главным образом внутри страны, системы международных денежных расчетов не существовало. Формирование мирового товарного хозяйства приводит к появлению стран-экспортеров и стран-импортеров, оказанию взаимных услуг банками, страховыми компаниями. В результате формируется и развивается функция денег – мировые деньги. Долгое время эту функцию выполняли полноценные деньги, даже тогда, когда во внутреннем обороте использовались неразменные на золото деньги. Позже эту функцию стали выполнять валюты отдельных стран, которые получили международное признание и свободно обмениваются на любую другую валюту, их называют свободно конвертируемые (СКВ).

Покупка товаров, представленных на зарубежном рынке осуществляемая при посредничестве СКВ, приобретает следующий вид:



Функция денег – мировые деньги являются комплексной функцией, она объединяет все предыдущие, которые при этом реализуются во внешнеэкономической деятельности, в международных сделках.

1.4. Виды и формы денег

Понятия: «виды денег» и «формы денег»

Виды денег отражают исторический процесс изменения внутренней экономической природы денег, который происходит вместе с развитием экономики в целом. Формы денег отражают внешнее воплощение определенного вида денег. Они могут быть

разными внешне, но при этом их экономическая природа будет одинакова. Например, современные деньги могут быть бумажными, металлическими, электронными.

Виды денег и формы их существования

Характеристика денег с позиции развития их внутренней экономической природы позволяет выделить 2 основных вида.

1. Полноценные или действительные деньги

Это деньги, покупательная стоимость которых основана на стоимости драгоценного металла: золота или серебра. Если заменители денег в обращении – бумажные денежные знаки и монеты из металлических сплавов – беспрепятственно обмениваются на золото/серебро, то они являются представителями полноценных денег в обращении или разменными деньгами. Основными формами полноценных денег являются слитки, монеты, банкноты.

Первые полноценные деньги выпускались в форме слитков, чтобы определить количество, их взвешивали при совершении сделки, или верховные правители ставили клеймо, удостоверяющее качество и количество металла.

Монеты, изготовленные из драгоценных металлов, были первым универсальным платежным средством, их качество и вес удостоверялись пробой. Весовое содержание первых монет совпадало с отчеканенным на них номиналом, поэтому часто название весовой единицы повторялось в наименовании денежной единицы, например, гривна, фунт.

Рост объемов производства и количества обменных сделок повлек за собой необходимость использовать представителей полноценных денег в обращении, в обращение была введена новая форма денег – банкноты. Эти банкноты не имели принудительного курса как современные, они обязательно обменивались на монеты из драгоценных металлов по рыночному курсу. По сути, банкнота представляла собой расписку, содержащую тре-

бование к банку-эмитенту выдать ее предъявителю указанное в ней количество монет.

2. Неполноценные деньги

Неполноценные деньги сформировались в процессе вытеснения золота из денежного обращения (этот процесс называют демонетизацией золота).

Вытеснение было обусловлено изменениями существенного характера в экономике. Во-первых, значительный рост производительности общественного труда привел к росту объемов производства товаров и услуг. Денег для обслуживания товарной массы требовалось все больше и больше. При этом запасы золота в природе ограничены, а технология его добычи принципиально не менялась в течение веков. Недостаток денег в обращении ограничивает возможности производства товаров. Во-вторых, на определенном историческом этапе проявился циклический характер экономики: высокие темпы деловой активности сменялись низкими, или приобретали даже отрицательный характер. Золотые деньги не обладают способностью циклически меняться по объему в соответствии с развитием экономики.

Демонетизация золота также была связана с событиями политического характера: первая и вторая мировые войны разрушили экономику многих стран. Для поддержания жизнедеятельности общества государство в этих странах вынуждено было использовать свой золотой запас в обмен на продовольствие и вооружение. Реально поддерживать золотую денежную систему не было возможности. В массовом порядке проводилась девальвация национальных денег (снижение золотого обеспечения).

Демонетизация золота проявилась в том, что основу денежной системы стали составлять деньги, частично обеспеченные золотом, а позже кредитные деньги, т.е. деньги не разменные на золото.

Основу современной денежной системы составляют неразменные деньги, которые имеют кредитную природу. По сути,

они являются долговыми обязательствами государства, юридических и физических лиц.

Неполноценные деньги имеют три основных формы: наличные деньги (бумажные и металлические денежные знаки), депозитные деньги (записи на счетах клиентов банков), электронные деньги. Наличные деньги являются законным платежным средством, т.е. обязательством государства. Депозитные и электронные деньги являются долговым обязательством их эмитента. Все формы неразменных денег предусматривают юридическую ответственность за отказ от исполнения взятых денежных обязательств.

1.5. Особенности современных денег

Современные деньги сформировались в результате исторического развития экономики и денежной системы постепенно. Основная тенденция, которая привела к их возникновению и развитию – процесс демонетизации золота, в процессе которого полноценные деньги постепенно ушли из денежного обращения, и основой денежной системы стали неполноценные деньги. Современные деньги имеют кредитную (долговую) природу, так как по своей внутренней природе они представляют собой долговые обязательства государства, банков и других лиц. Современные деньги имеют ряд характерных особенностей.

Особенности современных (кредитных) денег:

1) современные деньги не имеют обязательного золотого обеспечения;

2) современные деньги не имеют внутренней ценности, поэтому их выпуском и обращением необходимо управлять, эту функцию выполняет государство;

3) современные деньги используются для управления экономикой, эту функцию выполняют денежные власти – правительство и центральный банк;

4) выпуск денег происходит в процессе кредитования хозяйствующих субъектов банками, в этом процессе участвуют ЦБ и коммерческие банки.

Основные свойства современных денег

Надежность их определяется уже не физической природой, как у золотых денег, а действиями правительств и центральных банков, осуществляющих эмиссию, проводящих денежно-кредитное регулирование экономики, надежностью коммерческих банков.

Ликвидность денег в современной экономике определяется не только способностью к обмену, но и скоростью обмена.

Способность сохранять стоимость. В современных условиях деньги не могут быть обычным средством сохранения стоимости, сохранить их можно, только увеличивая. Деньги в условиях роста цен снижают свою покупательную способность, чтобы ее сохранить нужно деньги быстрее расходовать или вложить их в те товары, которые не обесцениваются, или найти такой способ вложения, который дает прирост, покрывающий обесценивание денег за счет инфляции.

Следует обратить внимание, что понятие «кредитные деньги» используется также в широком смысле для обозначения совокупности различных долговых обязательств, обладающих высокой ликвидностью. Часть ликвидных активов, не являющихся деньгами, может выполнять определенные денежные функции, например, используется как средство платежа. Наиболее типичный пример такого актива – вексель. Такие долговые обязательства, называемые кредитными деньгами в широком смысле, дополняли денежное обращение в прошлом, они существуют и в настоящее время.

Формы современных денег

Современные деньги имеют три основные формы существования: наличные деньги (бумажные и металлические де-

нежные знаки), депозитные деньги (записи на счетах клиентов банков), электронные деньги.

Эмиссию наличных денег осуществляет центральный банк. Он выпускает банкноты, которые являются долговыми обязательствами центрального банка. Центральный банк отвечает за то, что количество выпущенных в обращение банкнот будет соответствовать потребности в них для осуществления сделок в наличной форме. Выпуск банкнот обеспечивается всеми активами центрального банка.

В современной экономике наличные бумажные денежные знаки могут существовать в виде казначейских билетов. Казначейские билеты выпускает государственное казначейство в том случае, если в стране имеется дефицит государственного бюджета, и законодательство разрешает финансировать его путем эмиссии денег правительством. Во многих странах эмиссия денег правительством запрещена, так как она оказывает негативное влияние на экономику, вызывая рост инфляции.

Эмитентами металлических денежных знаков также могут быть центральный банк и правительство.

Депозитные деньги являются результатом функционирования системы коммерческих банков, которые привлекают временно свободные денежные средства на счета с разными условиями хранения и использования. Привлеченные денежные средства являются обязательствами коммерческих банков перед владельцами счетов. Эти обязательства обеспечены капиталом банков и их активами.

Депозитные деньги также создаются в процессе предоставления кредитов коммерческих банков заемщикам. Предоставленные кредиты являются в то же время обязательствами заемщиков, они обеспечиваются залогом имущества и прав заемщиков, поручительствами и гарантиями третьих лиц.

Электронные деньги – новая форма денег. В широком смысле электронные деньги включают системы электронного доступа к текущим счетам и собственно электронные деньги.

Денежные средства на текущих счетах – это, по сути, депозитные деньги, размещенные в банках. Доступ к ним может быть обеспечен с помощью таких электронных систем, как персональные компьютеры и система Интернет-банкинга, мобильные телефоны и системы телефон-банкинга, «интеллектуальные» банкоматы и дебетовые, кредитные карты и другое.

Электронные деньги – это денежная стоимость, зафиксированная на электронном устройстве, которое находится в непосредственном пользовании держателя и выступает универсальным средством платежа (например, электронный кошелек). Это заранее оплаченный финансовый инструмент. У держателя отсутствует привязка к какому-либо счету в кредитном учреждении. Электронные деньги сочетают в себе свойства наличных и депозитных (безналичных) денег. От наличных они унаследовали способность анонимно обслуживать сделки, низкие издержки оборота, от депозитных денег – удобство осуществления расчетов.

Доля электронных денег в денежной массе очень невелика, около одного процента. Эмитентами электронных денег являются специальные финансовые институты.

1.6. Роль денег в экономике

Обязательным атрибутом жизни людей уже не одно тысячелетие являются деньги. С ними неразрывно связаны многие успехи мировой цивилизации. Именно в наше время пришло понимание того факта, что сфера денежно-кредитных отношений является ключевой для развития всей экономики, усиливая подчас до критических значений элементы неустойчивости, хаоса и риска.

Роль денег в условиях рыночной экономики сводится в основном к следующему:

- разрешение противоречия между потребительной стоимостью и меновой стоимостью, заложенного в товаре;
- формирование капиталистических отношений;
- учет результатов функционирования фирм, домашних хозяйств и национальной экономики в целом;
- аккумуляция и перераспределение денежных ресурсов через различные фонды;
- реализация денежно-кредитной политики государством.

Первоначальное экономическое значение денег вытекает из их исторического происхождения как посредников в обмене товаров. Речь идет о возникновении того этапа человеческой цивилизации, который Ф. Хайек назвал «расширенным порядком человеческого сотрудничества». Всякий товар имеет два противоречивых свойства, двояко ценен: как вещь, которую можно продать; как нечто, полезное другим людям. Деньги участвуют в разрешении этого противоречия. Во-первых, они измеряют цену товара, во-вторых, опосредование деньгами акта купли-продажи доводит товар до потребителя.

До появления денег ценность товаров выражалась в виде пропорций бартерных обменов. При всей простоте такого обмена у бартера есть множество недостатков. Важнейший из них заключается в том, что в условиях экономики бартера необходимо найти человека, который имеет то, что вам необходимо, и хочет то, что есть у вас. Кроме того, совпадение интересов должно произойти как по времени, так и по количеству и качеству товара, что требует значительных усилий, времени, затрат и зачастую невозможно. Специфическую роль денег, которую они играют в рыночном хозяйстве, можно показать на примере простейшей матрицы.

В матрице бартерного обмена – x_{ij} – количество товаров i , обмениваемых на товары j (см. таблицу 1). Предположим, что в хозяйствах производится n товаров. Тогда при непосредственном обмене товарами между двумя хозяйствующими субъектами в условиях бартера будет совершено $[n \cdot (n-1) : 2]$ операций. Такое количество операций объясняется следующим образом: в матрице бартерного обмена ($n \times n$) полей, то есть операций обмена. По диагонали представлен обмен аналогичных товаров друг на друга, поэтому остается реально $[n \cdot (n-1)]$ операций обмена. Поскольку отношение обмена, например, товара 1 на товар 2 соответствует отношению обмена товара 2 на товар 1, то есть матрица симметрична, то количество реальных операций обмена будет $[n \cdot (n-1) : 2]$.

Если же существует не два, а m потенциальных партнеров для обмена, то будет совершено $m \cdot [n \cdot (n-1) : 2]$ обменных сделок, и соответственно, будет определено $m \cdot [n \cdot (n-1) : 2]$ цен. Например, если есть 10 потенциальных партнеров для обмена и по 40 товаров у каждого хозяйствующего субъекта, то при полном обмене этими товарами будет совершено 7800 обменных операций.

Таблица 1

Матрица бартерного обмена

Товар	1	2	...	n
1	1	x_{21}		x_{n1}
2	x_{12}	1		x_{n2}
...			1	
n	x_{1n}	x_{2n}		1

При товарно-денежном обмене каждый партнер по обмену устанавливает свою цену только по отношению к одному товару, который и используется в качестве денег. Таким образом, используется единая шкала измерения, при которой каждому хозяйствующему субъекту нужно устанавливать только $m \cdot (n-1)$ цен, то есть в нашем примере $10 \cdot (40 - 1) = 390$.

В нашем примере наглядно показано, что бартерный обмен по сравнению с товарно-денежным требует установления дополнительно 7410 цен, что требует и дополнительных затрат времени для сравнения товаров друг с другом в целях принятия и реализации определенного рационального решения. Другими словами, обменные сделки сопровождаются так называемыми транзакционными издержками. Деньги же помогают сокращать транзакционные издержки, облегчая обмен.

Эволюционное развитие товарного хозяйства приводит к накоплению крупных денежных сумм в руках отдельных лиц. Стремление к богатству, накопление денежных сумм, достаточных для открытия собственного бизнеса, создает предпосылки для возникновения капиталистических отношений, при этом деньги – исходный и конечный пункт движения капитала.

Выделение из товарного мира одного товара, выталкиваемого из сферы потребления, превращает его в деньги и тем самым делает его уникальным предметом, позволяющим сравнивать все, что производится и поступает на рынок. Так деньги становятся средством учета и результатом функционирования фирм, домашних хозяйств и национальной экономики в целом. Все расчеты затрат и результатов, издержек и прибыли, валовой продукции на всех уровнях управления осуществляются в деньгах.

Сам факт денежного обращения порождает возможность аккумуляции и перераспределения денежных ресурсов через различные общественные фонды, прежде всего самый большой из них – государственный бюджет. Речь идет о том, что деньги обслуживают функционирование системы финансовых отношений, являются необходимым условием их существования. Деньги, эмитируемые государством и аккумулированные в бюджетных и внебюджетных фондах, становятся средством проведения определенной денежно-кредитной политики. Тем самым осуществляется регулирование национальной экономики и придание определенной направленности ее развитию.

Упражнения

1. Сравните два следующих определения денег, объясните разницу: деньги – это особый товар, физическая природа которого определяет его общественные функции; деньги – это особая информация, носителем которой может быть золото, бумага и что-либо еще.

2. Покажите схематически исторические виды денег (полноценные и их виды, неполноценные и их виды).

3. Выпишите из учебников перечень функций денег и их краткое содержание (должно быть использовано не менее 3-х учебников). Прокомментируйте суть различий.

4. Совокупность произведенных платежей по товарам и услугам за наличные деньги составила 6 140 млрд руб. Определите количество наличных денег в обращении, если среднее число оборотов денежной единицы равно 4.

5. Объем производства увеличился на 6%, денежная масса – на 24%. Как изменился средний уровень цен при стабильной скорости оборота денег?

Контрольные вопросы

1. Приведите определение денег.

2. Назовите причины появления денег.

3. Назовите исторические виды денег.

4. Что такое полноценные деньги?

5. Какие виды полноценных денег использовались в прошлом?

6. Современные деньги имеют кредитную природу – объясните тезис.

7. Объясните различие понятий: бумажные деньги, бумажные денежные знаки.

8. Назовите виды бумажных денежных знаков.

9. Назовите особенности современных денег.
10. Если современные деньги не имеют внутренней стоимости (ценности), то могут ли они быть мерой стоимости?
11. Объясните различие понятий: кредитные деньги, кредитные расчетные документы.
12. Какие функции обосновал К. Маркс?
13. Функцию меры стоимости выполняют идеальные деньги, что это означает?
14. Какие деньги выполняют функцию средства обращения?
15. Приведите примеры хозяйственных ситуаций, в которых деньги выполняют функцию средства платежа?
16. Выполняют ли современные деньги функцию средства накопления?
17. Раскройте содержание функции денег – мировые деньги.
18. Кредитные (современные) деньги в отличие от полноценных денег не выполняют функцию мировых денег – объясните этот тезис.
19. Сформулируйте закон денежного обращения К. Маркса.
20. Приведите уравнение обмена.

Тесты

1. Назовите фамилию автора, который определил сущность денег следующим образом: «Деньги – это всеобщий эквивалент стоимости товара».
2. Как называются представители действительных денег, находящиеся в обращении и сбережениях –...
3. Чем обусловлена необходимость денег:
 - а) неравномерностью поставок товаров и услуг;
 - б) сезонностью производства;
 - в) наличием государства;
 - г) развитием товарного обмена.

4. Выберите характеристики, присущие современным (кредитным) деньгам:

а) государство обеспечивает каждую денежную единицу в обращении определенным количеством золота в резервах (запасах);

б) деньги выпускает любое лицо, располагающее запасами золота;

в) деньги в обращении не обеспечиваются определенным количеством золота в запасах эмитента;

г) деньги являются объектом управления со стороны центрального банка.

5. Назовите 3 основных свойства, которые присущи деньгам:

а) ликвидность;

б) срочность;

в) надежность;

г) способность сохранять стоимость;

д) конвертируемость;

е) делимость.

6. Современные деньги имеют кредитную природу, это значит, что:

а) в качестве денег используются долговые обязательства, существующие в форме векселей, облигаций;

б) деньги не имеют внутренней стоимости.

7. Демонетизация золота – это:

а) изготовление и продажа золотых монет;

б) выведение золота из денежного обращения.

8. Полноценные (действительные) деньги – это:

а) деньги, покупательная способность которых выше, чем у других денег;

б) деньги, которые используются для расчетов в наличной форме;

в) деньги, обеспеченные золотом и свободно конвертируемые на золото.

9. Порядок изменения форм стоимости в процессе развития товарообмена (по теории К. Маркса):

- а) денежная форма стоимости;
- б) всеобщая форма стоимости;
- в) простая или случайная форма стоимости;
- г) полная или развернутая форма стоимости.

10. Функцию средства платежа выполняют деньги:

- а) идеальные;
- б) наличные деньги;
- в) безналичные;
- г) наличные и безналичные.

11. При выплате заработной платы деньги используются в функции:

- а) мировых денег;
- б) средства обращения;
- в) средства платежа;
- г) средства накопления.

12. Деньги, находящиеся в обороте, выполняют:

- а) все функции, кроме меры стоимости;
- б) функцию средства обращения, платежа и накопления;
- в) функцию средства обращения и платежа;
- г) все функции денег.

13. Функцию мировых денег выполняют:

- а) все свободно конвертируемые валюты;
- б) валюты, признаваемые в качестве международного платежного и расчетного средства;
- в) все валюты;
- г) коллективные валюты;
- д) только свободно конвертируемые валюты;
- е) резервные валюты.

14. При начислении заработной платы деньги используются в функции:

- а) мировых денег;
- б) средства обращения;
- в) средства платежа;
- г) средства накопления;
- д) меры стоимости.

15. Рубль РФ:

а) выполняет частично функцию мировых денег в связи с его ограниченным конвертированием;

б) не выполняет функцию мировых денег.

16. Функцию средства обращения выполняют деньги:

- а) идеальные;
- б) наличные деньги;
- в) электронные;
- г) безналичные.

17. Уравнение обмена И. Фишера – это:

- а) $M = PQ/V$;
- б) $MV > PQ$;
- в) $MV = PQ$;
- г) $MV < PQ$;
- д) $V = K$.

18. Кредитные деньги, выпускаемые ЦБ как бессрочное долговое обязательство, – называются:

- а) чеки;
- б) векселя;
- в) облигации;
- г) банкноты.

19. Деньги, номинальная стоимость которых соответствует реальной, называются ...

- а) полноценные (действительные) деньги;
- б) чеки;
- в) знаки стоимости;
- г) банкноты.

20. Лишение золота роли денежного металла – это ...

- а) девальвация;
- б) тезаврация;
- в) деноминация;
- г) демонетизация.

ТЕМА 2. ЭМИССИЯ И ВЫПУСК ДЕНЕГ В ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ОБОРОТ. СТРУКТУРА ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ

2.1. Выпуск денег в хозяйственный оборот.

Сущность и механизм банковского мультипликатора

Выпуск денег в обращение в современной экономике происходит постоянно в процессе банковской деятельности.

Эмиссией называют превышение объема выпуска над изъятием за определенный период.

Выпуск денег осуществляют 3 типа учреждений:

- Центральный (эмиссионный) банк.
- Коммерческие банки.
- Государственное казначейство.

Центральный банк в процессе эмиссии занимает ведущее место. Это проявляется в следующем:

1. ЦБ выпускает деньги, совершая следующие банковские операции:

- предоставление кредитов коммерческим банкам и другим кредитным учреждениям;
- предоставление кредитов Правительству. В нормальных условиях кредиты правительству предоставляются для покрытия кассового разрыва, то есть для краткосрочного финансирования текущих потребностей; в периоды кризисов для финансирования дефицита бюджета (если все это предусмотрено законом);
- покупка таких активов, как государственные и корпоративные ценные бумаги, валюта, золото и т.п.

Следует сделать вывод, что эмиссия денег центральным банком обеспечивается государственными долговыми обязательствами, официальными золотовалютными резервами и другими активами.

2. ЦБ является монополистом по выпуску наличных денег. Он прогнозирует потребность в наличных денежных знаках, организует их производство, хранение, распределение по территории страны, регулирует порядок использования наличных денег предприятиями, определяет порядок проведения банковских операций с наличными деньгами.

3. ЦБ управляет деятельностью коммерческих банков по выпуску депозитных денег (по созданию платежных средств банками).

Участие коммерческих банков в процессе выпуска денег

Коммерческие банки – это основные эмитенты дополнительных платежных средств в экономике. Они осуществляют депозитно-кредитную эмиссию: привлекая депозиты, коммерческие банки обязаны их частично резервировать (нормы обязательного резервирования устанавливает центральный банк), остальные ресурсы банки могут вложить в активную деятельность, предоставить кредиты клиентам.

Кредитная деятельность коммерческих банков имеет мультипликационный эффект. Он заключается в том, что за счет дополнительно привлеченных депозитов банковская система может предоставить кредитов значительно больше, чем объем привлеченных депозитов.

Способность коммерческих банков создавать дополнительные деньги можно измерить с помощью *банковского мультипликатора*: $M_{\text{банков}} = (1/\text{норма обязательных резервов}) \times 100\%$

Он показывает во сколько раз может возрасти каждый рубль дополнительно привлеченных банками депозитов в процессе их дальнейшей кредитной деятельности. Взаимосвязь между изменением объема банковских депозитов и объемом денежной массы выражается следующей формулой:

$$\Delta \text{Деп.} \times M_{\text{банков}} = \Delta \text{ДМ},$$

где $\Delta \text{Деп.}$ – изменение объема депозитов в банках;

$\Delta \text{ДМ}$ – изменение объема денежной массы в экономике.

Банковский мультипликатор – это коэффициент, который показывает максимальную границу прироста денежной массы. Прирост денежной массы может быть меньше, чем показывает мультипликатор, но больше быть не может.

Можно рассчитать аналогичный показатель, измеряющий процесс мультипликации платежных средств более точно – **мультипликатор денежной базы**.

Денежная база – это часть денежной массы, включающая наличные деньги в обращении и в кассах коммерческих банков и денежные средства коммерческих банков на счетах в центральном банке. Центральный банк воздействует на объем денежной базы с целью изменить денежную массу в экономике в целом. Взаимосвязь денежной базы и денежной массы можно представить с помощью следующей формулы:

$$\Delta \text{Ден.база} \times M_{\text{ден.базы}} = \Delta \text{ДМ},$$
$$M_{\text{ден.базы}} = 1 + C_{\text{д}} / C_{\text{д}} + R_{\text{д}},$$

где $C_{\text{д}}$ – наличные/депозиты;

$R_{\text{д}}$ = резервы коммерческих банков фактические/депозиты.

Мультипликатор денежной базы – это коэффициент, показывающий в какой мере возрастет денежная масса, если центральный банк изменит денежную базу на 1 рубль.

Изъятие денег из обращения происходит при совершении операций «противоположного содержания»: при погашении кредитов, при покупке ценных бумаг, валюты, золота коммерческими банками в центральном банке, населением и предприятиями в коммерческих банках.

В современной экономике выпуск денег происходит, как правило, активнее, чем изъятие (например, рост валютных резервов сопровождается выпуском национальной валюты в оборот и ростом денежной массы), поэтому денежная масса имеет тенденцию к росту.

2.2. Структура денежной массы. Денежные агрегаты. Денежная база

В современной экономике понятия денег и денежной массы не совпадают. В состав денежной массы кроме денег (банкноты, монеты, денежные средства на счетах до востребования, то есть безналичные деньги) входят также активы, обладающие свойствами денег, в том числе высокой ликвидностью. Денежные активы могут относительно легко и быстро превращаться (обмениваться) в деньги, поэтому трудно провести четкую границу между деньгами и другими денежными активами. Последние представляют интерес для владельца именно потому, что их при необходимости можно быстро обменять на деньги. Поэтому есть необходимость учитывать не только объем денег в экономике, но и их потенциальный объем, то есть денежную массу в целом.

Денежную массу измеряют с помощью специальных показателей, которые называют *денежными агрегатами*. В соответствии с российской банковской статистикой выделяют следующие денежные агрегаты:

M_0 = наличные деньги в обращении;

M_1 = M_0 + денежные средства на счетах до востребования в банках;

M_2 = M_1 + срочные депозиты в банках;

M_3 = M_2 + государственные краткосрочные долговые обязательства + депозитные сертификаты.

Используют также показатель M_{2X} .

M_{2X} = M_2 + депозиты в иностранной валюте, этот агрегат называют также «широкие деньги». Использование данного показателя обусловлено довольно высокой степенью «долларизации» экономики.

Основным измерителем денежной массы в российской практике является **агрегат M_2** .

Агрегаты отличаются между собой степенью ликвидности активов, которые входят в каждый агрегат. **Ликвидность денежного актива** – это его способность быстро и без потерь превратиться в наиболее ликвидный инструмент (наличные или деньги на счете до востребования).

В составе денежной массы выделяют денежную базу.

Денежная база – это часть денежной массы, которую центральный банк может точно измерить в каждый данный момент времени, быстро и точно изменить с помощью инструментов денежно-кредитной политики.

Денежную базу центральный банк меняет, чтобы воздействовать на денежную массу в целом, проводить такие изменения в ней, которые соответствуют потребностям экономики.

Денежную базу называют также деньгами повышенной эффективности. В этом случае имеется в виду то, что денежную базу центральный банк может регулировать достаточно точно, быстро.

Денежная база имеет следующий состав:



Различают узкую и широкую денежную базу (см. рис. 1)

УЗКАЯ ДЕНЕЖНАЯ БАЗА			ШИРОКАЯ ДЕНЕЖНАЯ БАЗА	
Наличные деньги в обращении	+	Обязательные резервы коммерческих банков		
		+		
		Наличные деньги в кассах ком. банков		
Избыточные резервы коммерческих банков				

Рис. 1. Состав узкой и широкой денежной базы

Взаимосвязь денежной базы и денежной массы можно показать с помощью формулы:

$$\Delta \text{ Денежная база} \times \text{Мультипликатор денежной базы} = \\ = \Delta \text{ денежная масса (M2)}.$$

Мультипликатор денежной базы показывает степень изменения денежной массы при изменении денежной базы на 1 рубль.

Денежную базу центральный банк может изменить:

- проводя соответствующие операции, например, предоставление кредитов, покупка ценных бумаг у коммерческих банков;

- приняв определенные решения, например, повышение норм обязательного резервирования. При этом целью ЦБ является изменение не самой денежной базы, а изменение денежной массы в целом.

Степень насыщенности экономики деньгами оценивают с помощью коэффициента монетизации, который определяется следующим образом:

$$K_{\text{мон.}} = M2 / \text{ВВП}.$$

Показатель, обратный данному, позволяет определить скорость обращения денег в экономике. Он показывает, сколько раз обращается денежная масса, обслуживая обращение товаров и услуг, произведенных в экономике, и рассчитывается следующим образом:

$$V = \text{ВВП} / M2.$$

Скорость обращения денег по-разному оценивается в теории денег.

Классики и монетаристы считают, что скорость денег относительно постоянна и зависит от технических особенностей в организации денежного обращения, таких как частота выплаты заработной платы, скорость прохождения денег по счетам банковской системы, режимы счетов и т.п. Кейнсианцы полагают, что скорость денег не постоянна и зависит от субъективных

решений хозяйствующих субъектов, мотивов их поведения: транзакционного мотива, мотива предосторожности, спекулятивного мотива.

2.3. Спрос и предложение денег

Следует различать макроэкономическое и финансовое понятие денежного рынка.

Денежный рынок – макроэкономическое понятие

Денежный рынок – это взаимодействие спроса на деньги и предложения денег.

Спрос на деньги и его факторы

Спрос на деньги формируется под воздействием всех тех, кто распоряжается деньгами. Он отражает намерения хозяйствующих субъектов использовать часть своего дохода или весь доход на приобретение товаров и услуг. Спрос на деньги растет, если владельцы денег используют на совершение сделок, на покупку товаров большую часть дохода по сравнению с предшествующим периодом. Решения о том, чтобы использовать имеющиеся доходы, а возможно, и сбережения на финансирование текущих потребностей зависит от разных факторов. К их числу относят следующие:

- уровень процентных ставок по вкладам и кредитам;
- размер дохода (личного и национального);
- наличие на рынке привлекательных активов для инвестирования или сбережения доходов;
- уровень инфляции и другие.

Если процентная ставка растет, то становится выгоднее сберегать деньги, владельцы стараются уменьшить свои расходы, кроме того, при высокой процентной ставке не выгодно привлекать кредиты, следовательно, заемные средства привлекаются в меньшей степени. Все это приводит к уменьшению спроса на деньги. Если процентная ставка снижается, то форми-

руются тенденции обратного характера в изменении спроса на деньги. Процентная ставка является ценовым фактором, действующим на изменение объема спроса на деньги. Все другие факторы носят неценовой характер, это значит, что при неизменной процентной ставке спрос на деньги может вырасти или снизиться, например, если вырастет доход, то вырастет и спрос на деньги, или, говоря другими словами, владелец дохода сможет больше денег расходовать на текущие потребности.

Графически спрос на деньги иллюстрируется с помощью кривой спроса, которая имеет классический нисходящий вид (см. рис. 2).

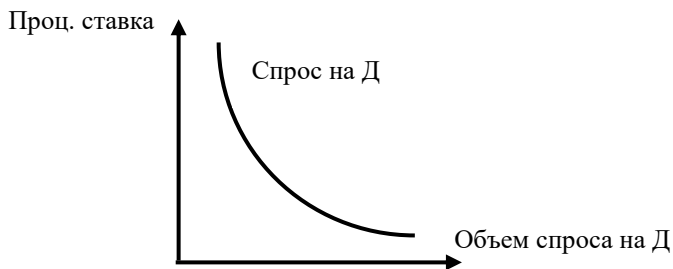


Рис. 2. Кривая общего спроса на деньги

По теории Дж. Кейнса спрос на деньги делится на 2 части: спрос на деньги для сделок и спрос на деньги со стороны активов.

Спрос на деньги для сделок зависит от объема дохода и не зависит от процентной ставки (см. рис. 3), спрос на деньги со стороны активов зависит от процентной ставки: чем она ниже, тем больше спрос на деньги (см. рис. 4).

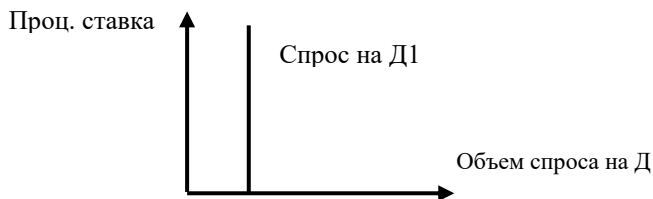


Рис. 3. Кривая спроса на деньги для сделок

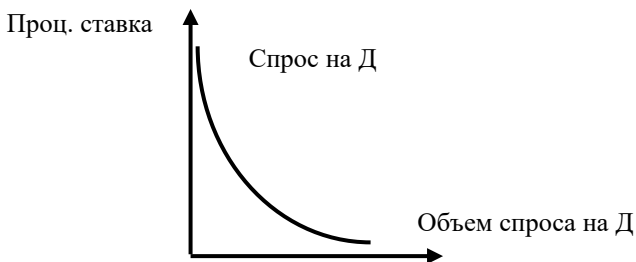


Рис. 4. Кривая спроса на деньги со стороны активов

В качестве факторов, воздействующих на спрос, Дж. Кейнс обосновал мотивы, которыми руководствуются владельцы дохода:

- транзакционный мотив;
- мотив предосторожности;
- спекулятивный мотив.

Транзакционный мотив обусловлен необходимостью иметь в распоряжении необходимые денежные средства (по терминологии Дж. Кейнса – ликвидный запас) для финансирования текущих потребностей, их размер зависит от объема дохода.

Мотив предосторожности отражает потребность людей иметь в запасе некоторое количество денежных средств для удовлетворения непредвиденных потребностей. Размер этого денежного запаса также определяется объемом дохода.

Спекулятивный мотив. Смысл этого мотива определяется тем, что владелец, имея в запасе денежные средства, превышающие его текущие потребности, опасается их вкладывать в какие-либо активы, например, в облигации, в связи с тем, что они могут обесцениться, и часть дохода будет в результате утрачена. Размер этого запаса денежных средств зависит от рыночной процентной ставки.

Предложение денег и его факторы

Предложение денег (или денежная масса) формируется в процессе функционирования кредитной системы. В этом процессе участвуют центральный банк и коммерческие банки. Известно, что банки создают дополнительные денежные средства за счет депозитов, которые размещают на счетах банков клиенты, соответственно, предложение денег зависит от того, как распоряжаются деньгами их владельцы – размещают на счетах в банках или держат в наличной форме. Но в целом, считается, что на процесс формирования денежной массы оказывает основное влияние деятельность центрального банка и приоритеты текущей денежно-кредитной политики, поэтому функция предложения денег имеет нерыночный характер (см. рис. 5).



Рис. 5. Кривая предложения денег

К факторам, воздействующим на предложение денег, относят следующие:

- уровень мультипликатора денежной базы,
- характер денежно-кредитной политики центрального банка.

Центральный банк может изменить объем денежного предложения (денежной массы), принимая решения в рамках утвержденной денежно-кредитной политики, например, изменяя уровень ставки рефинансирования, нормы обязательного резервирования, ставки по депозитам, или проводя такие операции, как

кредитование коммерческих банков, покупка-продажа ценных бумаг на рынке, покупка-продажа иностранной валюты на рынке.

Равновесная ставка процента

В результате взаимодействия спроса на деньги и предложения денег на рынке формируется цена денег или равновесная ставка процента. Равновесная ставка – это ставка, которая уравнивает спрос и предложение денег (см. рис. 6).

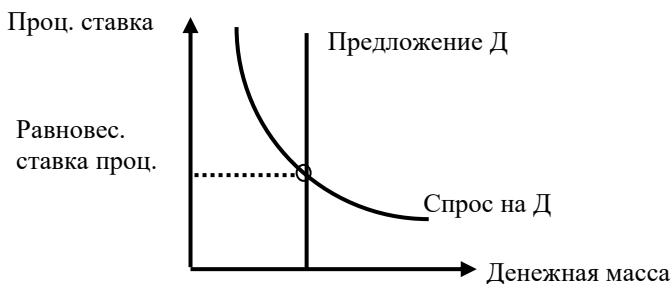


Рис. 6. Спрос и предложение денег

Упражнения

1. Подберите необходимые данные для заполнения таблицы 2, проведите необходимые расчеты и заполните таблицу. Проанализируйте полученные результаты, обратите внимание на взаимосвязь показателей, содержащихся в таблице. Сделайте выводы и изложите их в форме аналитической записки. (Полезно изучить аналитические материалы по данной теме, представленные в периодических изданиях).

В статистике Банка России информация об объеме, структуре и динамике денежной массы и ее отдельных частей представлена в таблицах: «Аналитические группировки счетов органов денежно-кредитного регулирования», «Денежный обзор», «Денежная масса (национальное определение)», «Денежная база

в широком определении», в также в ежемесячном издании Банка России «Бюллетень банковской статистики».

Таблица 2

Показатели развития экономики и денежной сферы

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год
Номинальный ВВП, млрд руб.	16966	21620,1	26781,1	
Реальный ВВП, млрд руб.	107,2	106,4	106,7	
Индекс потребительских цен (инфляция), раз	1,12	1,11	1,09	
Наличные деньги в обращении М0 (вне банков) по состоянию на 1 января, млрд руб.	1271,5	1534,8	2009,2	
Денежная масса М2 по состоянию на 1 января, млрд руб.	3482,3	4363,3	6045,6	
Среднегодовое значение М0, млрд руб.				
Среднегодовое значение М2, млрд руб.				
Темп роста среднегодового значения М0, %				
Темп роста среднегодового значения М2, %				
Темп роста номинального ВВП, %				
Коэффициент монетизации				
Темп роста реального ВВП, %				

2. В таблице 3 рассчитайте недостающие показатели (4 год).

Таблица 3

Показатели денежной массы

Дата	Налич. деньги вне банков, млрд руб.	Безналич средства, млрд руб.	M2, млрд руб.	Темпы прироста денежной массы, %		Среднее значение денежной массы за период с 1.01.–07.07.	
				к предыдущ. месяцу	к 01.01.2004	Формула средней хронологической	млрд руб.
01.01	2 785,2	6 210,6					
01.02	2 630,1	6 070,6					
01.03	2 682,0	6 220,1					
01.04	2 741,2	6 671,40					
01.05	2 859,4	7 146,80					
01.06	2 896,6	7 805,8					
01.07	3 027,5	7 846,5					

3. а) Назовите факторы, от которых зависит спрос на деньги для совершения сделок. Покажите графически кривую спроса на деньги для совершения сделок.

б) Спрос на деньги как на активы зависит от уровня процентной ставки. Объясните этот тезис и покажите зависимость графически.

4. Функция спроса на деньги имеет следующий вид:

$$M_d = 1/2 (Y/J)P.$$

Реальный доход $Y = 500$ ден. ед.; номинальная процентная ставка $J = 20$. Предложение денег зафиксировано на уровне 2 500 ден. ед. Каков уровень цен, если денежный рынок находится в состоянии равновесия?

5. В коммерческом банке размещен депозит 100 тыс. руб. Норма обязательных резервов 5%. Какой объем новых кредитов сможет предоставить данный коммерческий банк? Какой объем новых кредитов сможет предоставить вся система коммерческих

банков? Оцените с помощью банковского (депозитного) мультипликатора и мультипликатора денежной базы?

Дополнительная информация

Норма фактического резервирования составляет 0,2; коэффициент наличности – 0,25.

6. Валовой внутренний продукт (ВВП) страны за 2XX3 год составляет 9100 млрд руб., денежный агрегат M2 на 01.01.2XX3 – 1200 млрд руб., на 01.01.2XX7 – 1 600 млрд руб. Рассчитайте скорость обращения денег и уровень монетизации экономики.

7. На основании данных таблицы 4 рассчитайте денежные агрегаты M0, M1, M2, денежную базу «узкую» и «широкую», денежный мультипликатор по «широкой» денежной базе, фактические и избыточные резервы коммерческих банков.

Таблица 4

Структура денежной массы

Компоненты денежной массы и денежной базы, млрд руб.	На 01.01.2007
1. Наличные деньги в обращении	419,3
2. Обязательные резервы банков в Банке России	124,3
3. Остатки наличных денег в кассах банков	27,2
4. Средства банков на корреспондентских счетах в Банке России	130,1
5. Депозиты до востребования, размещенные в банках	443,0
6. Срочные и сберегательные депозиты, размещенные в банках	282,0
7. Депозиты банков в Банке России	20,7

Контрольные вопросы

1. Назовите участников современного процесса формирования денежной массы.

2. Какие операции центрального банка приводят к увеличению денежных средств на счетах коммерческих банков?

3. Какие операции коммерческих банков приводят к увеличению количества платежных средств в экономике? Какие – к снижению?

4. Каковы функции центрального банка в процессе налично-денежной эмиссии?

5. Деятельность коммерческих банков по выпуску денег имеет мультипликационный эффект. Объясните, что это означает.

6. Приведите формулу депозитного мультипликатора и мультипликатора денежной базы.

7. Объясните разницу понятий: деньги и денежная масса.

8. Какой агрегат является основным показателем объема денежной массы в российской экономике?

9. Чем отличается состав узкой и широкой денежной базы?

10. Что показывает уровень монетизации экономики?

11. Как можно определить уровень монетизации в экономике? Приведите формулу расчета.

12. Приведите примеры решений центрального банка, которые могут повлиять на формирование денежной массы в экономике.

13. Приведите понятие денежного рынка.

14. Спрос на деньги для совершения сделок – объясните понятие.

15. Назовите факторы, от которых зависит спрос на деньги для совершения сделок.

16. Спрос на деньги как на активы – объясните понятие.

17. Сформулируйте понятие – «предложение денег».

18. Какие факторы воздействуют на денежное предложение?

19. Что такое равновесная ставка процента?

20. Назовите инструменты (активы), которые обращаются на денежном рынке.

ТЕСТЫ

1. Кто участвует в процессе формирования денежной массы:
 - а) только центральный банк;
 - б) только коммерческие банки;
 - в) центральный банк и коммерческие банки.
2. Способность коммерческих банков создавать денежную массу зависит от:
 - а) объема резервов коммерческого банка;
 - б) запасов наличных денег в хранилищах ЦБ.
3. Какие из перечисленных элементов не являются частью M1:
 - а) банкноты;
 - б) срочные депозиты;
 - в) вклады до востребования.
4. Выберите факторы, от которых зависит количество денег, необходимое для обращения:
 - а) уровень цен;
 - б) численность населения.
5. Выберите операции центрального банка, которые ведут к росту денежной массы в экономике:
 - а) кредиты предприятиям реального сектора;
 - б) продажа векселей;
 - в) покупка гос. облигаций.
6. Какие ресурсы банка резервируются в фонде обязательного резервирования:
 - а) вклады клиентов;
 - б) собственный капитал.
7. Выберите неправильное выражение:
 - а) средняя ликвидность M3 меньше, чем M2;
 - б) средняя доходность M2 меньше, чем M1.

8. Формула банковского мультипликатора:

- а) $1/\text{норма фактических резервов банка}$;
- б) $1/\text{норма обязательных резервов банка}$.

9. Выберите операции ЦБ, которые ведут к росту денежной массы в экономике:

- а) привлечение депозитов коммерческих банков;
- б) предоставление кредитов коммерческим банкам;
- в) продажа иностранной валюты на рынке.

10. Правительство может выпускать:

- а) банкноты;
- б) казначейские билеты.

11. Выпуск денег в современной экономике обеспечивается... (вставьте пропущенные слова).

12. Если выпуск денег за период (за год) превышает изъятие, то это превышение называют... (вставьте пропущенное слово).

13. Раскрывает двигатель процесса мультипликации:

- а) банковский мультипликатор;
- б) кредитный мультипликатор;
- в) депозитный мультипликатор.

14. Характеризует процесс увеличения денег с позиции субъектов мультипликации:

- а) банковский мультипликатор;
- б) кредитный мультипликатор;
- в) депозитный мультипликатор.

15. Характеризует процесс увеличения денег с объекта мультипликации:

- а) банковский мультипликатор;
- б) кредитный мультипликатор;
- в) депозитный мультипликатор.

16. Выберите факторы, которые определяют спрос на деньги:

- а) объем доходов;
- б) уровень инфляции;

- в) объем денежной базы;
- г) ожидания хозяйствующих субъектов;
- д) характер денежно-кредитной политики ЦБ;
- е) уровень рыночных процентных ставок;
- ж) банковский мультипликатор.

17. Выберите факторы, которые определяют формирование денежного предложения:

- а) объем доходов;
- б) уровень инфляции;
- в) объем денежной базы;
- г) ожидания хозяйствующих субъектов;
- д) характер денежно-кредитной политики ЦБ;
- е) уровень рыночных процентных ставок;
- ж) банковский мультипликатор.

18. Как изменится спрос на деньги, если снизится курс доллара (евро):

- а) вырастет;
- б) снизится.

19. Как изменится спрос на деньги, если на рынке появятся надежные государственные долгосрочные жилищные сертификаты:

- а) вырастет;
- б) снизится.

20. Как изменится спрос на деньги, если повысятся ставки по срочным депозитам в коммерческих банках:

- а) вырастет;
- б) снизится.

ТЕМА 3. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

3.1. Денежный оборот и его структура. Платежная система

Хозяйственная деятельность в национальной экономике представляет собой сложное переплетение производственных, инвестиционных, торговых процессов, а также взаимосвязанных с ними накопления и движения капитала, формирования и использования кредитных ресурсов. Все эти и другие многочисленные процессы обслуживают деньги, которые осуществляют непрерывный оборот.

Денежный оборот – это движение денег, обслуживающее обращение товаров и осуществление расчетов и платежей в экономике.

Расчет – это определение (фиксация) денежного обязательства, обмен информацией между плательщиком, получателем денег и банком (другим финансовым посредником) о порядке и способах погашения обязательств.

Платеж – передача или перечисление денег, завершающие процесс расчетов.

Денежный оборот является частью платежного оборота, который включает как расчеты с помощью денег, так и расчеты на основе использования кредитных инструментов расчетов, например, векселей, складских расписок и т.п. (см. рис. 7).

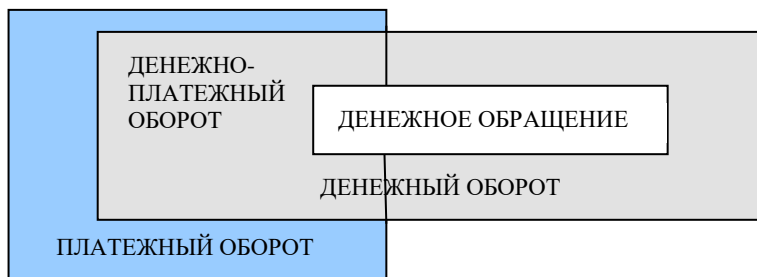


Рис. 7. Структура денежного и платежного оборотов

Структура денежного оборота

Денежный оборот имеет сложную внутреннюю структуру, которая определяется множеством участников и разнообразием денежных потоков, обслуживающих реализацию товаров и услуг, нетоварные платежи, процессы формирования и использования денежных сбережений и накоплений. Структуру денежного оборота можно определять по разным признакам:

- форма денег, функционирующих в денежном обороте;
- субъекты, между которыми двигаются деньги;
- характер отношений, которые обслуживает денежный оборот.

Наиболее распространенной является классификация на *основе формы денег*. По этому признаку денежный оборот делится на две сферы: обращение наличных денег и безналичный оборот.

Налично-денежное обращение

Обращаться могут только наличные деньги, так как обращение денег предполагает их реальное перемещение между юридическими и физическими лицами. Главным образом оно связано с розничным товарооборотом, с расчетами, которые осуществляет население.

Безналичный денежный оборот

Безналичный денежный оборот осуществляется посредством изменения записей на счетах в банковской системе. Каждая новая товарная или нетоварная сделка требуют новой записи по банковским счетам, одной записью нельзя обслужить несколько сделок (поэтому понятие «денежное обращение» можно отнести только к налично-денежному обороту).

В зависимости от субъектов, между которыми двигаются деньги, денежный оборот включает каналы движения денег между:

- центральным и коммерческими банками;
- коммерческими банками;
- предприятиями и организациями;
- банками и предприятиями и организациями;
- банками и населением;
- предприятиями, организациями и населением;
- физическими лицами;
- банками и финансовыми институтами разного назначения;
- финансовыми институтами и населением.

По каждому из этих каналов деньги совершают встречное движение.

В зависимости от характера отношений, которые обслуживает денежный оборот, он делится на три части:

1) ***денежно-расчетный оборот***, который обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц;

2) ***денежно-кредитный оборот***, обслуживающий кредитные отношения в экономике;

3) ***денежно-финансовый оборот***, обслуживающий финансовые отношения.

Платежная система – это форма организации денежного оборота, включающая совокупность правил, учреждений и технических механизмов для перевода денег, осуществления расчетов и платежей, включая программное обеспечение, линии связи, вычислительные мощности, организацию работ, экономическое и правовое обеспечение для перевода денег.

В современной экономике действуют разные платежные системы, такие как платежная система центрального банка, система расчетов банковскими картами, система расчетов в интернете, система, основанная на использовании электронных кошельков и другие.

3.2. Основы организации безналичного денежного оборота. Межбанковские расчеты

Безналичные денежные расчеты и платежи осуществляются через систему кредитных организаций по открытым в них счетам хозяйствующих субъектов, населения, кредитно-финансовых организаций и государственных органов.

Безналичные денежные расчеты и платежи – это расчеты путем перечисления денежных средств по счетам кредитных учреждений и путем зачета взаимных денежных требований.

Особая роль безналичных расчетов в экономике заключается в том, что они:

- ускоряют оборачиваемость денежных средств;
- снижают издержки и риск наличного денежного обращения,
- повышают степень контролируемости денежных потоков.

В основе организации безналичных расчетов лежит ряд принципов, которые представляют собой исходные условия их проведения, определяют основные подходы к установлению отношений между участниками расчетов.

Принципы организации безналичных расчетов

1. Принцип унификации и регламентации расчетов предполагает установление и поддержание единообразного порядка выполнения расчетных операций всеми участниками расчетов в пределах национальной банковской системы.

В России расчеты регламентируются Гражданским кодексом (гл. 46 «Расчеты») и нормативными документами Банка России. Так «Положение о безналичных расчетах в Российской Федерации» определяет формы безналичных расчетов, их формат и порядок оформления, правила проведения расчетных операций по корреспондентским счетам кредитных организаций.

Унификация проведения расчетных операций важна в международных расчетах, поскольку в них участвуют банки

и хозяйствующие субъекты разных стран. Она обеспечивается принятием и использованием международных правил, регламентирующих порядок расчетов, таких как «Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов», «Унифицированные правила для инкассо» и другие.

2. Принцип свободы выбора формы расчетов предполагает, что хозяйствующие субъекты могут выбирать любую форму расчетов, предусмотренную законодательством, и закреплять их в хозяйственных договорах.

3. Принцип срочности расчетов. Своевременное и полное перечисление средств со счетов клиентов-плательщиков на счета получателей является необходимым условием нормального функционирования как экономики в целом, так и каждого предприятия.

Организация безналичных расчетов должна обеспечивать нормальный кругооборот средств предприятия, своевременное получение платежей, после реализации продукции, так, чтобы разрыв между поставкой товаров и получением денег был минимальным.

Платежи должны осуществляться после выполнения работ, оказания услуг, поставки товаров (авансовые расчеты должны использоваться как исключительные).

Договорные отношения между клиентами и банками должны предусматривать ответственность банков за задержку расчетов. В России сроки проведения расчетов законодательно регулируются.

4. Принцип согласия (акцепта) на осуществление расчетов предполагает, что списание средств со счета происходит по распоряжению владельца счета.

Распоряжение может иметь форму прямого указания банку о перечислении средств, например, путем заполнения и передачи в банк платежного поручения или письменного согласия на

перечисление, например, отметка об акцепте на платежном требовании, которое выставляет получатель денежных средств.

В России законодательством предусмотрены случаи безакцептного списания денежных средств со счета владельца.

5. Принцип свободы распоряжения денежными средствами предполагает, что банк не вправе определять и контролировать направления использования денежных средств со счета клиента, за исключением случаев, предусмотренных законодательством и договором с банком.

6. Принцип документарного оформления расчетных операций предполагает, что все расчетные операции выполняются при условии предоставления в банк расчетных документов, оформленных в соответствии с установленными банковскими правилами. Обязательной является также личная подпись владельца счета или подпись лиц им уполномоченных.

Этот принцип связан с требованием обеспечения безопасности проведения расчетов. Кроме того, использование документов установленной формы позволяет автоматизировать расчетные операции, унифицировать документооборот и за счет этого обеспечить высокую скорость и надежность расчетов.

При проведении безналичных расчетов используются разные формы и инструменты расчетов.

Межбанковские расчеты

Межбанковские расчеты – это расчеты между банками, связанные с деятельностью клиентов банков или самих банков, основанные на перечислении денежных средств по счетам банковской системы или на взаимном зачете требований или обязательств банков.

Межбанковские расчеты организуются на основе корреспондентских отношений между банками через корреспондентские счета. **Корреспондентский счет** открывается каждому коммерческому банку в расчетно-кассовом центре (РКЦ) по ме-

сту его нахождения. РКЦ являются подразделениями Центрального банка, они существуют в каждом главном территориальном управлении ЦБ РФ.

Кроме основного счета коммерческие банки могут открывать прямые корреспондентские счета в других банках на договорной основе и через них проводить свои расчеты.

Платежи проводятся при наличии и в пределах средств на корреспондентских счетах. В настоящее время банки используют для расчетов кредитные ресурсы, предоставляемые другими банками, в том числе Центральным банком.

Для экономии средств, отвлекаемых для проведения расчетов в банковской системе, могут быть организованы клиринговые расчеты.

Клиринг – это система безналичных расчетов, основанная на зачете взаимных требований банков или взаимных обязательств, без использования денежных средств или при их минимальном объеме. Клиринговые расчеты может проводить Центральный банк в ситуации, когда это необходимо, либо специальные расчетные центры – клиринговые.

3.3. Формы безналичных расчетов

При проведении безналичных расчетов используются разные формы и инструменты расчетов.

Формы расчетов – совокупность действий банка при проведении расчетов и платежей, они зависят от того, кто является инициатором платежа. Инициатором платежа может быть: плательщик денег (покупатель), получатель денег (поставщик) и банк.

Инструменты расчетов (расчетные или платежные документы) – документы, на основе которых осуществляется изменение остатков на счетах клиентов и самих банков.

В современной экономике используются три формы расчетов:

- 1) банковский перевод;
- 2) инкассо;
- 3) аккредитив.

Каждой форме расчетов соответствует один или несколько расчетных документов или инструментов расчетов (см. табл. 5).

Таблица 5

Формы и инструменты безналичных расчетов

№	Формы расчетов	Инструменты расчетов
1	Банковский перевод	Платежное поручение
2	Инкассо	Платежное требование
		Банковский чек
		Инкассовое поручение
3	Аккредитив	Аккредитив

Банковский перевод – это совокупность действий банка по переводу денег по поручению клиентов. Инструментом для проведения банковского перевода является платежное поручение.

Платежное поручение – это расчетный документ, предполагающий, что плательщик поручает банку перевести деньги получателю по указанным реквизитам (см. рис. 8). Эта форма расчетов наиболее распространена в хозяйственной деятельности.

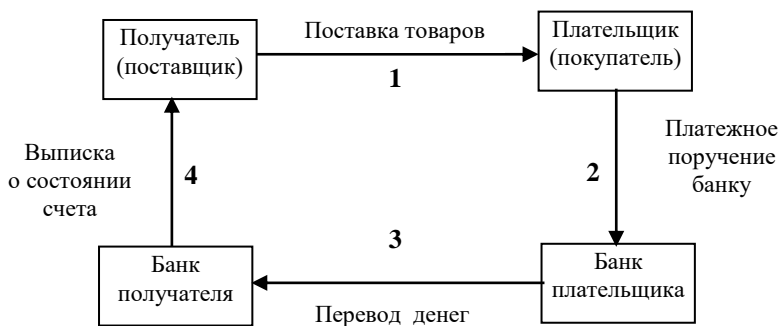


Рис. 8. Схема расчетов платежным поручением

Инкассо – совокупность действий банка по получению денег в пользу клиента. Операцию инкассо банки проводят, если клиенты передают в банк платежное требование, чек, инкассовое поручение.

Платежное требование – расчетный документ, содержащий требование получателя денежных средств об уплате определенной суммы через банк. Платежное требование оплачивается при наличии акцепта плательщика (см. рис. 9).

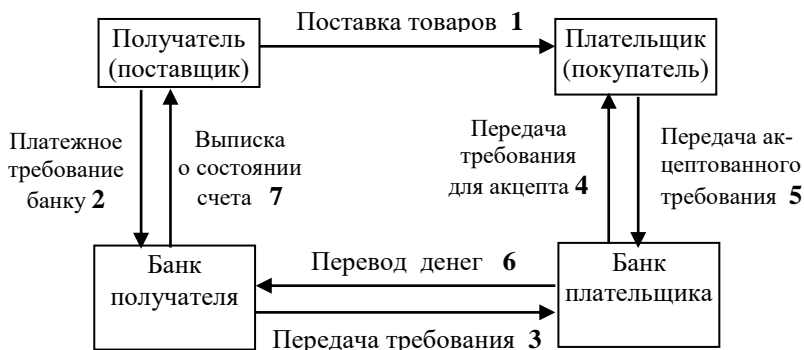


Рис. 9. Схема расчетов платежным требованием

Инкассовое поручение – расчетный документ, на основании которого производится списание денежных средств со счетов плательщиков в беспорном (безакцептном) порядке. Все случаи безакцептного списания закреплены законодательно. По инкассовому поручению может быть проведено списание средств со счета плательщика при взимании недоимок по налогам, по выплатам в фонды социального страхования, по решениям арбитражных судов и т.п.

Чек – это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю. Чековое обращение начинается с заключения договора между клиентом банка (будущим чекодателем) и банком. После его заключения чекодателью

выдается чековая книжка. Источником для оплаты чеков могут быть собственные средства чекодателя или кредиты банка.

Аккредитивная форма расчетов предполагает, что банк, действующий по поручению плательщика об открытии аккредитива и в соответствии с его указанием (банк-эмитент), обязуется произвести платежи получателю денежных средств или передать полномочия другому банку (исполняющему банку) произвести платежи получателю.

Смысл аккредитива как формы расчетов состоит в получении продавцом твердых гарантий платежа, а покупателем – полноценных прав на отгруженный товар. Особенно эта форма распространена в международной торговле.

Взаимоотношения участников аккредитивных расчетов включают четыре стадии:

- поручение плательщика банку об открытии аккредитива с инструкциями об условиях платежа;
- передача полномочий по осуществлению платежа от банка-эмитента банку-исполнителю;
- предъявление продавцом товара документов, указанных в аккредитиве и свидетельствующих об отгрузке товара;
- совершение исполняющим банком платежа против принятых документов.

Платеж по аккредитиву может быть осуществлен деньгами или векселем.

Форму и соответствующие инструменты платежа (платежные документы) выбирают участники сделок и фиксируют их в договоре о поставке товаров, проведению работ, оказанию услуг.

3.4. Основы организации налично-денежного обращения

Особенности обращения наличных денег

Обращение наличных денег предполагает их физическую передачу из одних рук в другие. Наличные деньги обслуживают

товарное обращение, не покидая сферу обращения, поэтому *необходимо, чтобы наличные денежные знаки были защищенными, долговечными и имели оптимальный покупательный состав.*

Наличные деньги обслуживают многочисленные сделки и платежи (коммунальные платежи, услуги связи, электроэнергия), используются для погашения долговых обязательств (выплата заработной платы, погашение кредитов), для совершения нетоварных сделок (выплата налогов, пошлин, штрафов). Наличные денежные знаки обслуживают множество физических и юридических лиц (включая банки и финансовые органы). Это определяет *необходимость регламентирования кассовых операций с целью обеспечения безопасности их проведения и эффективного использования денежной массы в целом.*

Значительная часть денежного обращения осуществляется через коммерческие банки, через них же центральный банк проводит замену ветхих и выпуск в оборот новых денежных знаков. Это определяет *необходимость устанавливать определенный порядок проведения кассовых операций и осуществление контроля за этими операциями со стороны центрального банка.*

Принципы организации налично-денежного обращения

1. **Централизация денежного обращения** означает, что центральный банк имеет исключительные права по выпуску, организации и регулированию движения наличных денег по всем каналам обращения и между всеми субъектами.

2. **Комплексность организации денежного обращения.** Единство денежного оборота, легкость перехода денег из наличной формы в безналичную и наоборот определяет необходимость комплексного подхода к организации налично-денежного обращения и регулирования движения безналичных средств. Он реализуется путем установления определенного порядка расчетов, направленного на обеспечение экономичности и эластичности расчетов в экономике.

3. Регулярность и бесперебойность обеспечения хозяйствующих субъектов и населения наличными деньгами.

4. Регламентация выполнения операций с наличными деньгами. Регламентируются кассовые операции банков, российских юридических лиц, юридических лиц, принимающих платежи непосредственно от населения, нерезидентов Российской Федерации.

Данные принципы нашли отражение в содержании документов, регулирующих операции с наличными деньгами.

К числу важнейших правил ведения кассовых операций относятся следующие:

- юридические лица обязаны хранить свободные денежные средства на счетах в банках;
- юридические лица могут использовать наличные деньги для оплаты товаров в ограниченных суммах;
- для осуществления расчетов наличными юридические лица обязаны иметь кассу и вести кассовую книгу;
- в кассе могут храниться наличные деньги в пределах лимитов, (*лимит остатка в кассе* – это максимальная сумма наличных денег, которую предприятие может держать в кассе) согласованных с обслуживающим банком;
- денежная наличность сверх установленного лимита подлежит сдаче в банк (предприятия, получающие наличную выручку, могут расходовать часть ее на текущие нужды);
- кредитным организациям устанавливается *сумма минимально допустимого остатка в операционной кассе* на конец дня для обеспечения своевременной выдачи наличных клиентам.

Эмиссия наличных денег

Монополистом по выпуску наличных денежных знаков является Центральный банк. Эмиссионная деятельность Центрального банка включает организационные, регулирующие действия разного рода и проведение конкретных операций.

Во-первых, Центральный банк *прогнозирует потребность в наличных деньгах* на предстоящий период. Первичной информацией для составления прогнозов служат кассовые заявки (планы) предприятий-клиентов коммерческих банков и текущая информация о поступлении и выдаче наличных денег кассами коммерческих банков. Центральный банк использует также статистическую информацию о динамике доходов и расходов населения, о размерах и изменениях банковских депозитов, данные о реализации товаров и услуг в регионах страны.

Во-вторых, Центральный банк *размещает заказы на производство денежных знаков*. Непосредственно производство осуществляется на фабриках Гознака и Монетных дворах, которые являются собственностью Федерального Правительства.

В-третьих, формирует и *пополняет при необходимости кассовые резервы* в регионах страны. Для этого в территориальных подразделениях (в России это Главные управления по области, краю или Национальные банки республик в составе Российской Федерации) созданы *расчетно-кассовые центры (РКЦ)*, в структуре которых есть *оборотные кассы* по приему и выдаче наличных денег и *резервные фонды* банкнот и монет.

В-четвертых, осуществляет эмиссию наличных денежных знаков в обращение. Происходит это следующим образом. В оборотные кассы РКЦ кредитные организации сдают излишние денежные знаки, которые затем зачисляются на счет, либо пополняют кассу за счет денежных средств, списанных со счета. ***Если сумма выдач наличных денег из оборотной кассы РКЦ превышает поступления, то происходит выпуск денег в обращение (эмиссия)***, для этого денежные знаки перемещаются из резервного фонда в оборотную кассу. Если поступления превышают выдачи, то происходит изъятие наличных из обращения, и наличные деньги перемещаются из оборотной кассы в резервный фонд (см. рис. 10).

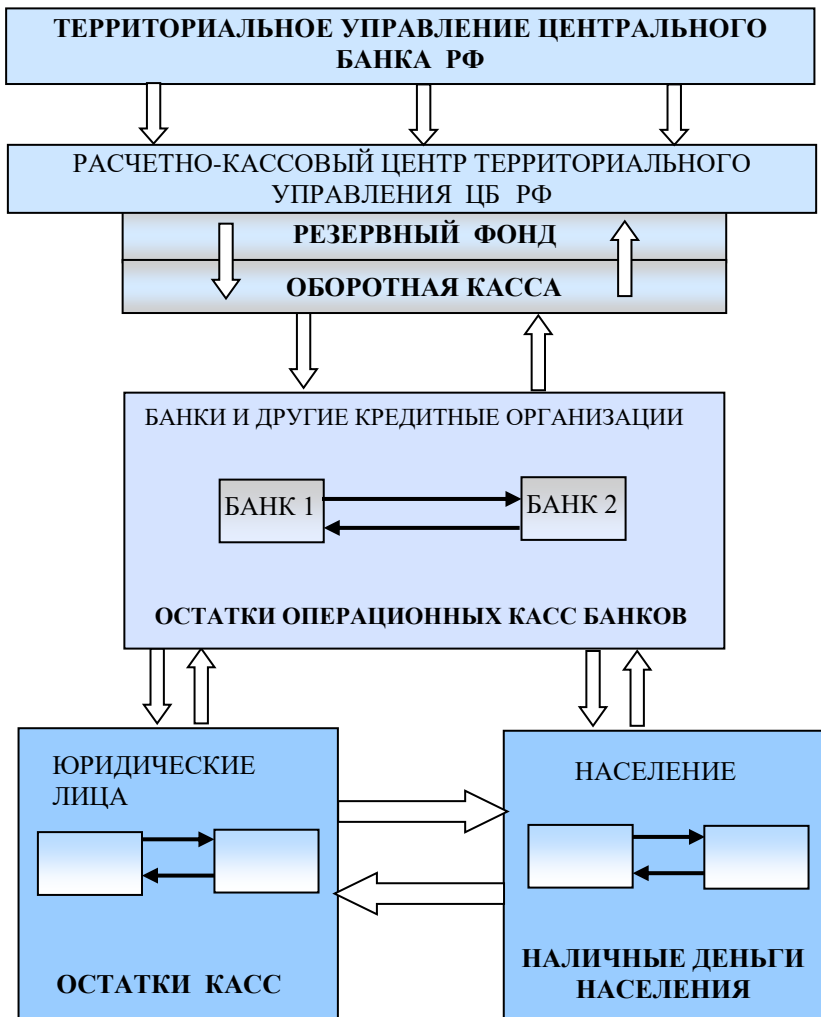


Рис. 10. Схема движения наличных денег между населением, юридическими лицами и банками

Упражнения

1. Выпишите определения расчетных документов из Положения ЦБР от 3 октября 2002 г. № 2-П «О безналичных расчетах в РФ».

2. На основе определений составьте схемы расчетов (вариант), на которых покажите последовательность действий.

3. Составьте сравнительную таблицу, указав преимущества и ограничения расчетов с помощью платежных документов для покупателя и для продавца (по материалам учебников).

4. В таблице 6 приведены данные о денежных средствах предприятия.

Предприятию разрешено расходование денег из собственных поступлений в размере 2%, фактически израсходовано 1597 руб. Лимит кассы, установленный банком, составляет 200 руб. Определите состояние кассовой дисциплины на данном предприятии и сделайте выводы.

Таблица 6

Данные о денежных средствах предприятия

Приход	руб.	Расход	руб.
1. Остаток кассы на начало месяца	540	1. Выдано на заработную плату	6 620
2. Поступления выручки и другие поступления	36 035	2. На социальные выплаты	77
3. Поступления из банка	6 620	3. На закупку сельхозпродукции	440
4. Сдано в банк	32 100	4. На командировочные расходы	600
5. Выдано предприятием	8 217	5. На хозяйственные расходы	480
6. Остаток кассы на конец месяца	2 878		

5. На начало операционного дня остаток наличных денег в кассе банка составлял 32 млн руб. От предприятий, обслуживаемых банком в течение дня, поступило 197,5 млн руб. В тот же

день банк выдал 184,9 млн руб. наличными. Лимит остатка кассы данного банка 40 млн руб., минимальный остаток в кассе банка 10 млн руб. Рассчитайте остаток кассы на конец операционного дня и определите, какие меры предпримет банк.

6. В банке открыт расчетный счет ОАО «Восход» № 40702810400000000285.

Остаток средств на счете на начало рабочего дня 22.11.09 составляет 22 600 рублей.

В картотеке № 1 «Расчетные документы, ожидающие акцепта для оплаты» имеется акцептованное платежное требование № 210 от ООО «Вихрь» на сумму 18 000 рублей за отгруженный товар, срок оплаты 22.11.09.

В течение операционного дня поступили следующие документы:

1. Платежное поручение ОАО «Восход» № 214 на перечисление в доход Федерального бюджета налога на прибыль согласно акту проверки в сумме 3 000 рублей.

2. Платежное поручение ОАО «Восход» № 214 на перечисление ЗАО «Каравелла» по счету фактуре № 2 за полученный товар на сумму 4 100 рублей.

3. Денежный чек ОАО «Восход» на получение наличных денег для выдачи отпускных в сумме 13 000 рублей.

Требуется:

- 1) выявить возможность оплаты документов;
- 2) установить очередность платежей, а в случае необходимости документы поместить в картотеку № 2 «Расчетные документы, не оплаченные в срок».

Контрольные вопросы

1. Назовите основные элементы в структуре денежного оборота.

2. Сформулируйте понятие «денежные расчеты».

3. Назовите принципы организации безналичных расчетов.
4. Дайте определение платежной системы.
5. Какие расчетные документы используются для осуществления платежей в российской экономике?
6. Что такое акцепт?
7. В каком случае необходим акцепт при проведении денежных расчетов?
8. В каких ситуациях могут использоваться инкассовые поручения? Приведите примеры.
9. В чем различие валовых и клиринговых расчетов?
10. Какие функции выполняет расчетный счет предприятия, открытый в банке?
11. Каков основной принцип организации и проведения наличных расчетов предприятиями нефинансового сектора экономики?
12. Как называется счет, который коммерческий банк открывает в Центральном банке РФ?
13. Кто определяет порядок расчетов и виды платежных документов, которые будут использованы участниками хозяйственной сделки?
14. Кто может быть инициатором платежа по совершаемой сделке (назовите не менее трех участников расчетов)?
15. Может ли быть проведен платеж, если на счете плательщика нет достаточного количества денежных средств?
16. В чем преимущества платежных поручений перед другими платежными документами?
17. Опишите порядок определения лимита кассовых остатков для предприятий нефинансового сектора экономики.
18. Чем определяется количество корреспондентских счетов, которые могут открывать коммерческие банки?
19. Назовите документы, составляющие правовую основу проведения денежных расчетов в российской экономике.

Тесты

1. Денежный оборот делится на:
 - а) денежно-финансовый оборот;
 - б) денежно-расчетный оборот;
 - в) денежно-товарный оборот;
 - г) денежно-кредитный оборот;
 - д) денежно-спекулятивный оборот.
2. Потребность денег в обращении снижает:
 - а) увеличение безналичных расчетов;
 - б) рост цен выпущенных товаров;
 - в) уменьшение количества выпущенных товаров;
 - г) уменьшение численности населения.
3. Денежно-расчетный оборот:
 - а) обслуживает финансовые отношения в хозяйстве;
 - б) обслуживает кредитные отношения в хозяйстве;
 - в) обслуживает расчеты за товары и услуги по нетоварным обязательствам физических и юридических лиц.
4. Платежная система Банка России – это система:
 - а) клиринговых расчетов;
 - б) розничных расчетов;
 - в) оптовых расчетов;
 - г) валовых расчетов.
5. Документ, который содержит требование поставщика к покупателю оплатить поставленный товар называется:
 - а) платежное требование;
 - б) чек;
 - в) аккредитив.
6. Перевод денежных средств в погашение задолженности называется:
 - а) расчет;
 - б) платеж;
 - в) платежное поручение.
7. Безналичные денежные расчеты – это расчеты:
 - а) векселями;
 - б) чеками;
 - в) банкнотами.

8. Выберите принципы организации налично-денежного оборота:

- а) обращение наличных денег не планируется;
- б) управление наличным денежным обращением осуществляется в централизованном порядке;
- в) управление наличным денежным обращением осуществляется на принципах децентрализации;
- г) обращение наличных денег является объектом прогнозирования;
- д) налично-денежный оборот имеет целью обеспечить устойчивость и эластичность денежного обращения.

9. Кассовый норматив, устанавливаемый для банков:

- а) минимальный остаток денежных средств в кассе;
- б) лимит остатка наличных денег в кассе.

10. Документ, который используется для получения наличных денег в кассе банка называется:

- а) чек; б) электронная карта; в) платежное поручение.

11. Инкассовое поручение выписывает:

- а) покупатель; б) продавец;
- в) банк; г) все ответы неверны.

12. Основной счет предприятия в банке называется:

- а) корреспондентский; б) расчетный; в) текущий.

13. Счет, который открывает банк в другом банке, называется:

- а) ЛОРО; б) НОСТРО.

14. Способ безналичных расчетов, основанный на зачете взаимных требований и обязательств юридических и физических лиц за товары и услуги, ценные бумаги – это...

(вставьте верное слово).

15. Денежно-кредитный оборот:

- а) обслуживает финансовые отношения в хозяйстве;
- б) обслуживает кредитные отношения в хозяйстве;

в) обслуживает расчеты за товары и услуги по нетоварным обязательствам физических и юридических лиц.

16. Деньги, находящиеся в обороте, выполняют:

- а) все функции, кроме меры стоимости;
- б) функцию средства обращения, платежа и накопления;
- в) функцию средства обращения и платежа;
- г) все функции денег.

17. Нетоварные платежи совершаются:

- а) аккредитивами;
- б) использованием всех форм безналичных расчетов;
- в) исключительно платежными поручениями;
- г) с помощью инкассового поручения.

18. Денежный оборот в условиях рыночной экономики служит:

- а) объектом прогнозного планирования;
- б) объектом директивного планирования.

19. Прямое влияние на увеличение количества денег в обращении оказывает:

- а) увеличение скорости оборота денег;
- б) увеличение безналичных расчетов;
- в) снижение количества выпускаемых товаров;
- г) рост цен выпускаемых товаров.

20. Согласие плательщика на платеж называется ...

(вставьте верное слово).

ТЕМА 4. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

4.1. Типы и разновидности денежных систем

Денежная система – это сложившаяся исторически и закрепленная законодательно форма денежного обращения в стране. Денежная система каждой страны складывается в соответствии с ее социальным и экономическим развитием и закрепляется законами, установленными государством. С изменением политического строя и общественных отношений изменяется и денежная система, что отражается на содержании ее элементов.

Элементы денежной системы

1. Наименование денежной единицы и ее частей. Денежная единица – это денежный знак, который служит для выражения цен всех товаров и услуг. В большинстве стран установлена десятичная система деления (например, 1 рубль = 100 копейкам).

2. Масштаб цен – это средство выражения стоимости через весовое содержание драгоценного металла в денежной единице. В настоящее время масштаб цен складывается фактически под влиянием спроса и предложения, и служит для соизмерения стоимостей товаров посредством цены.

3. Виды денег, являющихся законным платежным средством – это в основном кредитные банковские билеты, а также бумажные деньги (казначейские билеты) и разменная монета.

4. Эмиссионный механизм – это законодательно установленный порядок выпуска в обращение денежных знаков и их изъятие из оборота. В качестве обеспечения денежных знаков могут служить товарно-материальные ценности: золото и драгоценные металлы, свободно-конвертируемая валюта и проч.

5. Структура денежной массы в обороте – это соотношение либо между наличной и безналичной денежной массой, либо

отдельными купюрами в общей сумме банкнот или в общем количестве банкнот.

6. Порядок установления валютного курса представляет собой котировку валют, или отношение единицы валюты данной страны к валюте других стран (например, 1 долл. = 31 руб.).

7. Механизм денежно-кредитного регулирования – это различные инструменты денежно-кредитного регулирования для поддержки устойчивости денежного оборота и национальной денежной единицы.

Виды денежных систем

В процессе эволюции сложились следующие виды денежных систем (см. рис. 11):

- ***система металлического обращения***, при которой денежный товар непосредственно обращается и выполняет все функции денег, а кредитные деньги разменены на металл;

- ***система обращения кредитных и бумажных денег***, при которой полноценные деньги вытеснены из обращения.

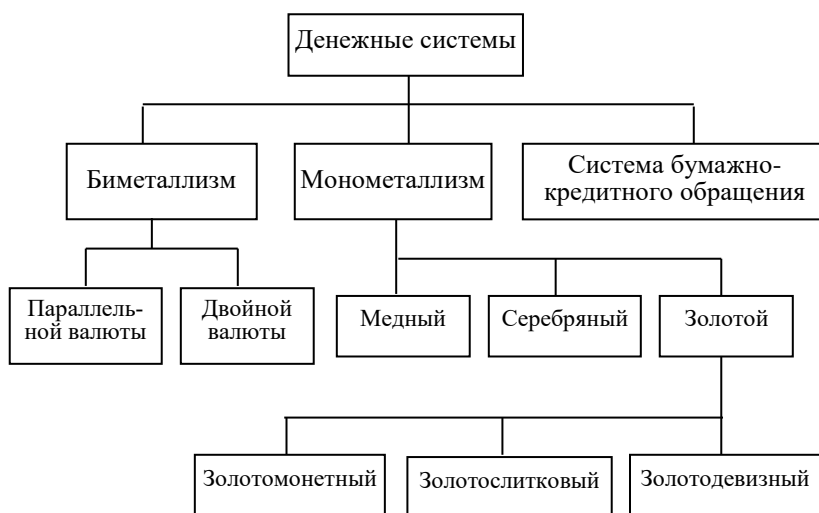


Рис. 11. Основные виды денежных систем

В связи с тем, в какой форме функционируют деньги, как товар – всеобщий эквивалент или как знаки стоимости, зависит *тип* денежной системы.

В условиях существования металлического денежного обращения различают два типа денежных систем: биметаллизм и монометаллизм.

Биметаллизм – денежная система, при которой государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента за двумя металлами – золотом и серебром – монеты из них функционируют на равных основаниях.

Известны три разновидности биметаллизма:

- система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно на рынке;

- система двойной валюты, когда это соотношение устанавливалось государством;

- система «хромающей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты являлись законным платежным средством, но не на равных основаниях. Например, если чеканка монет из серебра производилась в закрытом порядке, то они практически выступали знаками золота.

Биметаллическая денежная система не соответствовала потребностям развитого рыночного хозяйства, так как использование в качестве меры стоимости одновременно двух металлов противоречит природе этой функции денег. Развитие капитализма требовало устойчивых денег, единого всеобщего эквивалента.

Монометаллизм – денежная система, при которой один денежный металл является всеобщим эквивалентом и одновременно в обращении присутствуют другие знаки стоимости (банкноты, казначейские билеты, разменная монета), разменные на золото или серебро.

Существовали три разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный, золотослитковый и золотодевизный стандарты.

Золотомонетный стандарт – для него характерны следующие черты:

- производится свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота;
- свободный обмен золотых монет на знаки золота по нарицательной стоимости;
- свободное движение золота между странами;
- выполнение золотом всех функций денег.

Золотослитковый стандарт, в отличие от золотомонетного, в обращении отсутствуют золотые монеты и свободная их чеканка, обмен банкнот (при предъявлении определенной их суммы) производится на золотые слитки.

Золотодевизный (золотовалютный) стандарт – в обращении отсутствуют золотые монеты и свободная их чеканка, обмен банкнот производится на девиз (платежные средства в иностранной валюте, разменные на валюту стран с золотослитковым стандартом). В итоге возникла валютная зависимость одних стран от других.

В результате мирового экономического кризиса 1929–1933 гг. золотой стандарт был отменен во всех странах.

С 30-х годов в мире начинают функционировать **денежные системы, основанные на функционировании неразменных кредитных денег.**

Для таких систем характерно:

- вытеснение золота из внутреннего и внешнего оборотов и оседание его в золотых резервах; золото по-прежнему выполняет функцию сокровища;
- выпуск наличных и безналичных денежных знаков на основе кредитных операций банков;

- развитие безналичного денежного оборота и сокращение налично-денежного оборота (соотношение в среднем в мировой экономике 1:3);

- создание и развитие механизмов денежно-кредитного регулирования денежного оборота со стороны государства.

Существует две разновидности денежных систем, основанных на обороте кредитных денежных знаков.

<i>Признаки денежной системы</i>	
<i>административно-распределительной экономики</i>	<i>рыночной экономики</i>
<ul style="list-style-type: none"> • сосредоточение денежного оборота (наличного и безналичного) в едином государственном банке; • законодательное разграничение денежного оборота на наличный и безналичный; • обязательность хранения денежных средств предприятий на счетах в государственном банке; • нормирование государством расходов предприятий из получаемой ими выручки наличными деньгами; • прямое директивное планирование денежного оборота и его элементов как составной части общей системы государственного планирования; • централизованное директивное управление денежной системой; относительная самостоятельность безналичного и наличного оборотов; 	<ul style="list-style-type: none"> • децентрализация денежного оборота между разными банками; • разделение функции выпуска безналичных и наличных денежных знаков между разными звеньями банковской системы (выпуск наличных осуществляют центральные банки, безналичных – коммерческие банки); • отсутствие законодательного разграничения между безналичным и наличным платежными оборотами; • создание и развитие механизма государственного денежно-кредитного регулирования; • централизованное управление денежной системой через аппарат государственного центрального банка; • прогнозное планирование денежного оборота;

<i>Признаки денежной системы</i>	
<i>административно-распределительной экономики</i>	<i>рыночной экономики</i>
<ul style="list-style-type: none"> • выпуск денег в хозяйственный оборот в соответствии с выполнением государственного плана экономического развития; сочетание товарного и золотого обеспечения денежных знаков при приоритете товарного; законодательное установление масштаба цен и валютного курса национальной денежной единицы; • монополия государственного банка в привлечении сбережений населения 	<ul style="list-style-type: none"> • тесная взаимосвязь наличного и безналичного денежных оборотов при приоритете безналичного оборота; • активный контроль за денежными средствами со стороны налоговых органов; • наделение центрального банка страны относительной самостоятельностью по отношению к решениям правительства; • обеспечение денежных знаков активами банковской системы (золото, драгоценные металлы, товарно-материальные ценности, ценные бумаги); • выпуск денежных знаков в хозяйственный оборот в соответствии государственными концепциями денежно-кредитной политики; • система рыночного установления валютного курса на основе «валютной корзины»

4.2. Характеристика современного типа денежной системы

На современном этапе денежная система включает две подсистемы: подсистему безналичных расчетов и подсистему наличных расчетов. Обе подсистемы состоят из определенных элементов.

Какие основные элементы должны содержать обе подсистемы как составные части единой денежной системы, можно видеть на рис. 12.



Рис. 12. Элементы денежной системы

Первым основополагающим элементом денежной системы являются **принципы организации системы:**

1) принцип централизованного управления денежной системой. Он был характерен и для административно-распределительной системы экономики, однако осуществлялся директивными методами, а сейчас – экономическими;

2) принцип прогнозного планирования денежного оборота. Исключение составляет государственный бюджет, который всегда является директивным;

3) принцип устойчивости и эластичности денежного оборота (расширять денежный оборот, но при этом не допускать инфляции);

4) принцип кредитного характера денежной эмиссии. Появление новых денежных знаков в обороте только в результате кредитных операций банков;

5) принцип обеспеченности выпускаемых в оборот денежных знаков (всеми активами банков);

6) принцип неподчиненности центрального банка правительству и подотчетности его парламенту страны. Иначе правительство для решения своих задач будет «вычерпывать» средства центрального банка;

7) принцип предоставления денежных средств правительству только в порядке кредитования под определенное обеспечение;

8) принцип комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования (процентная политика, резервная, операции на открытом рынке валютное регулирование, таргетирование и т.д.);

9) принцип надзора и контроля за денежным оборотом (через банковскую, финансовую системы, налоговые органы);

10) принцип функционирования исключительно национальной валюты на территории страны (разрешается свободный обмен на любую валюту, использование инвалюты – только для платежей за рубежом).

Принципы построения денежной системы отражаются в других ее элементах и влияют на них. К таким элементам относятся:

Наименование денежной единицы. Денежная единица – установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения выражения цен всех товаров. Денежная единица, как правило, делится на мелкие части в большинстве стран – десятичная система деления (1 доллар США = 100 центам; 1 англ. фунт стерлингов = 100 пенсам; 1 рубль = 100 коп.). Наименование денежной единицы складывается исторически, но в некоторых случаях государство мо-

жет установить новое («наполеондор» во Франции). В России в период с 1922 по 1947 годы существовали два наименования «рубль» и «червонец», после денежной реформы 1947 г. сохранилось единое – «рубль», закрепленное впоследствии в Законе «О денежно системе Российской Федерации» и «О Центральном банке Российской Федерации».

Порядок обеспечения денежных знаков. Государственным законодательством (законы «О Центральном банке РФ», «О банках и банковской деятельности») устанавливается, что может служить в качестве обеспечения (товарно-материальные ценности, золото и драгоценные металлы, ценные бумаги, страховые полисы, гарантии Правительства, банков и т.д.). Использование других видов обеспечения не должно допускаться.

Эмиссионный механизм. Он представляет собой порядок выпуска денег в оборот и их изъятия из оборота. В экономически развитых странах денежный оборот в большей части осуществляется в форме безналичных расчетов. Поэтому и увеличение денежной массы происходит главным образом не за счет эмиссии банкнот (наличных денег), а благодаря депозитно-чековой эмиссии.

Структура денежной массы в обороте. Она рассматривается двояко. Это либо соотношение между наличной и безналичной денежной массой, либо соотношение между денежными знаками разной купюренности во всем объеме денежной массы.

Порядок прогнозного планирования оборота. Он включает систему прогнозных планов денежного оборота; органы, составляющие эти планы; совокупность показателей, определяемых с помощью этих планов; задачи, решаемые помощью каждого плана.

Механизм денежно-кредитного регулирования. Представляет собой набор инструментов (методов) денежно-кредитного регулирования, права и обязанности органов, осу-

ществляющих денежно-кредитное регулирование, задачи и объекты денежно-кредитного регулирования.

Порядок установления валютного курса, или котировка валют. В настоящее время наиболее популярен способ на основе «корзинки валют».

Порядок кассовой дисциплины в хозяйстве. Он отражает набор общих правил, форм первичных кассовых документов, форм отчетности, которыми должны руководствоваться предприятия и организации всех форм собственности при организации налично-денежного оборота, проходящего через их кассы. Контроль за соблюдением этого порядка возлагается на коммерческие банки, осуществляющие кассовое обслуживание соответствующих субъектов хозяйствования.

Современные денежные системы не статичны. Они продолжают развиваться, становясь все более экономичными и эффективными.

4.3. История развития денежной системы России

Денежная система России формировалась постепенно, в связи с присоединением в XV–XVI вв. к Москве русских княжеств. Денежной реформой 1535–1538 гг. была юридически закреплена общерусская денежная система (изъяты из обращения неполноценные деньги, упорядочено весовое содержание рубля, введена десятичная система денежного счета).

В 1625–1627 гг. в стране завершился процесс формирования единой денежной системы: вся чеканка монет была сосредоточена на Московском монетном дворе, который находился в ведении Приказа большой казны.

В ходе проведения реформы 1700–1718 гг. началась регулярная чеканка серебряных рублей в виде монеты (28 г серебра 84-й пробы). Одновременно появились серебряные и медные разменные монеты (копейки).

С 1769 г. начался выпуск бумажных денег (ассигнаций) достоинством в 100, 75, 50, 25 рублей. В результате постоянной эмиссии ассигнации обесценились и к началу XIX в. стоимость ассигнационного рубля составляла $1/4$ стоимости серебряного. В 1839 г. была проведена девальвация ассигнаций, а серебряный рубль объявлен основной денежной единицей и приравнен к 3 руб. 50 коп. ассигнаций. С 1843 г. начался обмен ассигнаций на государственные кредитные билеты, которые свободно разменивались на серебро и обеспечивались металлическим запасом казначейства.

Денежная система дореволюционной России развивалась от биметаллизма и серебряного монометаллизма к золотому монометаллизму. В начале XIX века в обращении параллельно функционировали золотые и серебряные монеты, а также ассигнации. В 1839–1843 гг. была проведена денежная реформа, которая получила название «реформа Канкрин» по имени тогдашнего министра финансов России Е.Ф. Канкрин. Суть ее состояла в введении в России серебряного монометаллизма. Однако стабильность рубля не была обеспечена. Уже в 50-е годы система денежного обращения оказалась полностью несостоятельной.

В 1895–1897 гг. была поэтапно проведена новая реформа, которая получила название «реформа Витте». В результате был введен золотомонетный стандарт. Золотой рубль содержал 17,424 доли (0,774 грамма) чистого золота. Золотые монеты чеканились достоинством в 10 и 5 рублей и были законным платежным средством без ограничения суммы.

Серебряные и медные монеты были неполноценны, играли в денежном обращении вспомогательную роль и имели хождение по номиналу в силу распоряжения государственной власти.

Государственные кредитные билеты являлись обязательствами Государственного банка выплатить предъявителю за каждый рубль кредитными билетами 17,424 доли чистого золота.

Реформа Витте имела весьма прогрессивное значение: с переходом к золотому стандарту в России была создана довольно устойчивая денежная система, способствовавшая развитию промышленности и торговли. Однако требование 100%-го покрытия выпуска кредитных билетов ограничивало эмиссионную деятельность Госбанка. Такая неэкономичная денежная система требовала накопления огромных золотых запасов и жестко регламентировала эмиссию банкнот. С началом первой мировой войны в России был отменен обмен банкнот на золото и сложилась система неразменных банкнот.

После установления советской власти разрабатывались различные подходы к проведению денежной реформы с введением новых денег. Однако гражданская война потребовала больших затрат, источником финансирования которых явилась инфляционная эмиссия денег, что разрушило денежную систему. В результате сложилась система безденежного производства и прямого, директивного распределения продукции, известная под названием «военный коммунизм». До перехода к Новой экономической политике (НЭП) бумажные деньги рассматривались в качестве необходимого пережитка, с которым приходилось мириться до окончания полного перехода к «безденежной» экономике.

Из-за провала попыток организовать обмен между городом и деревней без посредства денег к концу 1921 года Советское правительство не только признало необходимость восстановления денежной системы, но и с полной определенностью высказалось за то, чтобы попытаться поставить денежное обращение на золотую основу, хотя и без немедленного введения в обращение золотой монеты.

Денежная система СССР была сформирована в ходе проведения денежной реформы 1922–1924 гг. В законодательном порядке были определены все ее элементы. Денежной единицей стал червонец, или 10 рублей. Золотое содержание червонца равнялось содержанию золота в дореволюционной десятируб-

левой золотой монете. Монопольное право выпуска червонцев как банковских билетов было предоставлено Государственному банку. Государство допускало в известных пределах обмен червонцев на золото в монетах и слитках и на устойчивую иностранную валюту.

Банковские билеты-червонцы были кредитными билетами не только по форме, но и по существу.

К началу 1924 года начался выпуск казначейских билетов, которые отличались от банковских билетов не только достоинством купюр, но и экономической природой. Для их выпуска не требовалось банковского обеспечения, однако, для устойчивости денежного обращения Наркомфину СССР был установлен лимит эмиссионного права на их выпуск. В 1925 г. эмиссия казначейских билетов передана Госбанку СССР.

Образованная в 30-е годы денежная система просуществовала фактически до распада Советского Союза. Две денежные реформы (1947 и 1961 гг.) фактически не изменили ее сути. Послевоенная реформа 1947 г. заключалась в обмене находившихся в обращении денежных знаков на вновь выпущенные и переоценке денежных накоплений в форме займов и вкладов в сберегательные кассы. Реформа 1947 года полностью сохранила прежнюю структуру денежной системы и механизм эмиссионного регулирования (отличие: билеты Госбанка стали выпускаться в рублях, а не в червонцах).

В ходе денежной реформы 1961 года произошла фактическая деноминация рубля. Находившиеся в обращении денежные знаки обменивались в соотношении 1:10. Соответственно были уменьшены цены на товары, на все виды доходов, на платежные обязательства и т.д.

Денежная система РФ после распада СССР функционирует в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке

Российской Федерации (Банке России)» от 12.04.1995, определившим ее правовые основы. Официальной денежной единицей (валютой) в нашей стране является рубль. Соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами Законом не установлено. Официальный курс рубля к иностранным валютам определяется Центральным банком и публикуется в печати.

Исключительным правом эмиссии наличных денег, организации их обращения и изъятия на территории России обладает Банк России, он же отвечает за состояние денежного обращения в стране.

Видами денег, имеющими законную платежную силу, являются банкноты и металлические монеты, которые обеспечиваются всеми активами Банка России, в том числе золотым запасом, государственными ценными бумагами, резервами кредитных учреждений, находящимися на счетах ЦБ РФ.

Образцы банкнот и монет утверждаются Банком России. Сообщение о выпуске банкнот и монет, новых образцов, а также их описание публикуются в печати. Они обязательны к приему по их нарицательной стоимости на всей территории страны и во всех видах платежей, а также для зачисления на счета, во вклады и для перевода. Срок изъятия старых банкнот должен быть не менее одного и не более пяти лет. При обмене не допускается какое-либо ограничение сумм и субъектов обмена. Банкноты и монеты могут быть объявлены по закону недействительными (утратившими силу законного платежного средства). Подделка и незаконное изготовление денег преследуются по закону.

Краткая характеристика этапов развития денежной системы России приведена в таблице 7.

Таблица 7

Этапы развития денежной системы России

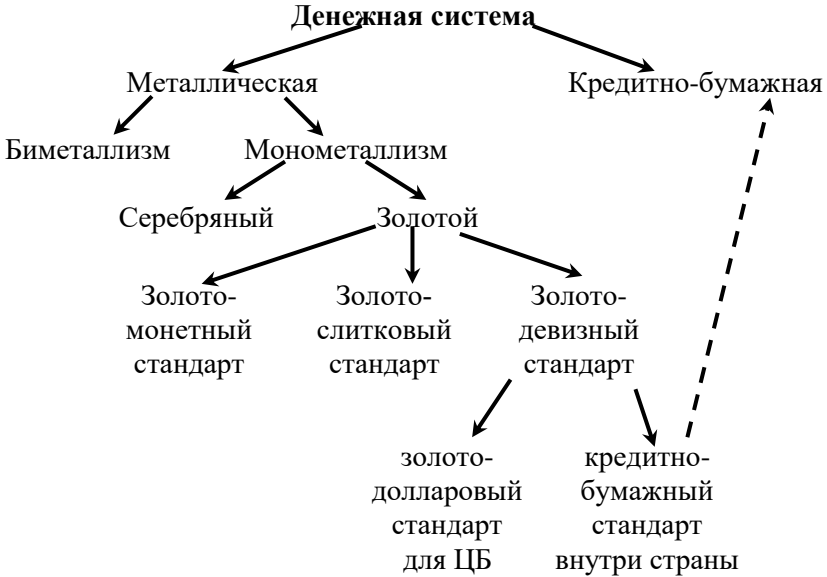
Период	Проблемы денежного обращения	Методы реформы	Результаты реформы
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1535–1538 гг. Реформа Елены Глинской	Наводнение денежного обращения неполноценными монетами Неупорядочность весового содержания рубля	Постепенная замена старых денег на новые, т.е. старые монеты обращаются какое-то время наравне с новыми	Преодолены кризисные явления в денежном обращении и приостановлена порча монет. Реформа юридически закрепила общерусскую денежную систему
1698–1724 гг. Реформа Петра I	Существовавшая денежная система с затруднением обслуживала развивающиеся товарно-денежные отношения. Копейка затрудняла расчеты при ведении мелкой и оптовой торговли	Внедрение в оборот медной монеты. Основание новых денежных дворов. Чеканка монеты крупного достоинства. Разработка денежной системы, основанной на десятичном исчислении	Создана единая монетная система, отвечающая уровню экономического развития России. Сосредоточение у государства крупных средств для финансирования преобразований. Уменьшение веса монеты
1768 г. «Манифест Екатерины II»	Дефицит государственного бюджета	Выпуск первых бумажных денег – ассигнаций	Облегчение тяжелой медной монеты

1	2	3	4
1786 г.	Необходимость преобразования денежной системы страны	Выпуск новых бумажных денежных знаков и принудительное изъятие старых	Размен новых ассигнаций только на медь, а не на серебро и медь
1839–1843 гг. Реформа Е.Ф. Канкрин	Необходимость преобразования денежной системы страны	Свободная чеканка монет из золота и серебра. Законодательно закреплено стоимостное отношение между золотом и серебром. Кредитные билеты разменивались на золото и серебро в соотношении 1:1	Переход от обращения ассигнаций к разменным на золото и серебро кредитным билетам
1895–1897 гг. Реформа С.Ю. Витте	Повышенное количество бумажных денег в обращении. Высокая инфляция	Проводилась девизная политика – регулирование валютного курса путем покупки и продажи валюты. Введение таможенной пошлины по ввозу и вывозу кредитных билетов. Введение золотого монометаллизма	Установлен золотой монометаллизм. Стабилизация денежной системы. Рост производства. Приток иностранных капиталов

<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1922–1924 гг.	Острый кризис денежного обращения. Бюджетный дефицит	Деноминация денежных знаков. Выпуск в обращение червонцев. Выпуск казначейских билетов	Создана единая денежная система на базе твердой валюты
1947 г.	Излишняя денежная масса. Фальшивые деньги	Изъятие избыточной массы денег. Отмена карточной системы распределения продуктов	Снижение цен. Повышение покупательной способности рубля
1961 г.	Кризисные явления в экономике	Обмен денежных знаков на новые денежные знаки в соотношении 10:1	Негативные результаты: увеличение цен и падение уровня жизни
1988–1994 гг. (преобразования в процессе создания рыночной экономики)	Инфляционные процессы. Необходимость преобразования кредитной системы страны. Создание рыночных механизмов	Создание двухуровневой банковской системы. Либерализация цен. Жесткая денежно-кредитная политика. Создание национальной денежной системы России	Инфляция не остановлена, рост цен. Кризис платежей. Сформирована денежная система России
1998 г.	Сложность учета и расчетов в хозяйстве. Нестабильность в экономике	Обмен денежных знаков на новые денежные знаки в соотношении 1000:1	Упростился учет и расчет хозяйственной деятельности

Упражнения

1. Чем определяется тип денежной системы? Ответьте на вопрос, воспользовавшись следующей схемой.



2. Объясните принципы организации денежной системы:

- централизованное регулирование;
- гибкость;
- прогнозирование и планирование денежного оборота;
- кредитный характер денежной эмиссии;
- на территории государства допускается функционирование; только одной валюты;
- государство регламентирует обеспечение денежных знаков.

3. Составьте конспект по теме «Денежная система РФ», пользуясь законом «О Центральном банке РФ (Банке России)».

Контрольные вопросы

1. Дайте определение денежной системы.
2. Назовите и охарактеризуйте элементы денежной системы.
3. Назовите типы денежных систем.
4. Какие типы монометаллизма использовались в истории денежных систем?
5. Назовите основные характеристики золотого монометаллизма.
6. Назовите причины демонетизации золота.
7. Назовите разновидности биметаллизма.
8. Назовите характерные черты кредитно-бумажной денежной системы.
9. В чем состоят отличия денежных систем при административно-распределительной и рыночной моделях экономики?
10. Назовите элементы современной денежной системы.
11. Назовите и раскройте принципы организации денежной системы.
12. Какие принципы свойственны денежной системе любого типа?
13. В каком документе закреплены правовые основы российской денежной системы?
14. Как формировалась денежная система в России?
15. Назовите периоды проведения денежных реформ в России.
16. Каковы необходимые предпосылки проведения денежной реформы?
17. Какие вы знаете методы проведения реформ?
18. В чем состоит назначение денежной реформы?
19. Назовите элементы денежной системы в современной российской экономике.
20. В каком документе закреплены правовые основы российской денежной системы?

Тесты

1. Назовите фамилию автора, который определил сущность денег следующим образом: «Деньги – это всеобщий эквивалент стоимости товара».

2. Как называются представители действительных денег, находящиеся в обращении и сбережениях –...

3. Чем обусловлена необходимость денег:

- а) неравномерностью поставок товаров и услуг;
- б) сезонностью производства;
- в) наличием государства;
- г) развитием товарного обмена.

4. Выберите характеристики, присущие современным (кредитным) деньгам:

а) государство обеспечивает каждую денежную единицу в обращении определенным количеством золота в резервах (запасах);

б) деньги выпускает любое лицо, располагающее запасами золота;

в) деньги в обращении не обеспечиваются определенным количеством золота в запасах эмитента;

г) деньги являются объектом управления со стороны центрального банка.

5. Назовите 3 основных свойства, которые присущи деньгам:

- а) ликвидность;
- б) срочность;
- в) надежность;
- г) способность сохранять стоимость;
- д) конвертируемость;
- е) делимость.

6. Современные деньги имеют кредитную природу, а это значит, что:

а) в качестве денег используются долговые обязательства, существующие в форме векселей, облигаций;

б) деньги не имеют внутренней стоимости.

7. Демонетизация золота – это:

а) изготовление и продажа золотых монет;

б) выведение золота из денежного обращения.

8. Полноценные (действительные) деньги – это:

а) деньги, покупательная способность которых выше, чем у других;

б) деньги, которые используются для расчетов в наличной форме;

в) деньги, обеспеченные золотом и свободно конвертируемые на золото.

9. Порядок изменения форм стоимости в процессе развития товарообмена (по теории К. Маркса):

а) денежная форма стоимости;

б) всеобщая форма стоимости;

в) простая или случайная форма стоимости;

г) полная или развернутая форма стоимости.

10. Функцию средства платежа выполняют деньги:

а) идеальные;

б) наличные деньги;

в) безналичные;

г) наличные и безналичные.

11. При выплате заработной платы деньги используются в функции:

а) мировых денег;

б) средства обращения;

в) средства платежа;

г) средства накопления.

12. Деньги, находящиеся в обороте выполняют:

а) все функции, кроме меры стоимости;

б) функцию средства обращения, платежа и накопления;

в) функцию средства обращения и платежа;

г) все функции денег.

13. Функцию мировых денег выполняют:

а) все свободно конвертируемые валюты;

б) валюты, признаваемые в качестве международного платежного и расчетного средства;

- в) все валюты;
- г) коллективные валюты;
- д) только свободно конвертируемые валюты;
- е) резервные валюты.

14. При начислении заработной платы деньги используются в функции:

- а) мировых денег;
- б) средства обращения;
- в) средства платежа;
- г) средства накопления;
- д) меры стоимости.

15. Рубль РФ:

- а) выполняет частично функцию мировых денег в связи с его ограниченным конвертированием;
- б) не выполняет функцию мировых денег.

16. Функцию средства обращения выполняют деньги:

- а) идеальные;
- б) наличные деньги;
- в) электронные;
- г) безналичные.

17. Уравнение обмена И. Фишера – это:

- а) $M = PQ/V$;
- б) $MV > PQ$;
- в) $MV = PQ$;
- г) $MV < PQ$;
- д) $V = K$.

18. Кредитные деньги, выпускаемые ЦБ как бессрочное долговое обязательство, – называются ...

- а) чеки;
- б) векселя;
- в) облигации;
- г) банкноты.

19. Деньги, номинальная стоимость которых соответствует реальной, называются ...

- а) полноценные (действительные) деньги;
- б) чеки;
- в) знаки стоимости;
- г) банкноты.

20. Лишение золота роли денежного металла – это ...

- а) девальвация;
- б) тезаврация;
- в) деноминация;
- г) демонетизация.

ТЕМА 5. ИНФЛЯЦИЯ

5.1. Сущность инфляции и факторы, её определяющие. Формы проявления инфляции

Инфляция – кризисное состояние экономической системы, т.е. повышение общего уровня цен, сопровождаемое соответствующим снижением покупательной способности денег по отношению к товарам, иностранной валюте и ведущее к перераспределению национального дохода.

Современная инфляция обусловлена противоречиями процесса производства, порожденными различными факторами в сфере как производства и реализации, так и денежного обращения, кредита и финансов.

Причина инфляции – диспропорции между различными сферами народного хозяйства: накоплением и потреблением, спросом и предложением, доходами и расходами государства, денежной массой в обращении и потребностями хозяйства в деньгах.

Факторы инфляции

Различают *внутренние и внешние факторы* (причины) инфляции. Среди внутренних факторов выделяют неденежные и денежные – монетарные.

Неденежные – связаны со структурными диспропорциями в общественном воспроизводстве, затратным механизмом хозяйствования, налоговой политикой, политикой цен, внешнеэкономической деятельностью и т.д.

Денежные – дефицит бюджета, рост государственного долга, эмиссия денег, перенасыщение кредитом народного хозяйства, ограничение курса национальной валюты, увеличения скорости обращения денег и др.

Внешними факторами инфляции являются мировые структурные кризисы (сырьевой, энергетический, валютный), валютная политика государств, направленная на экспорт инфляции в другие страны, нелегальный экспорт золота, валюты.

Инфляция может развиваться и при стабильной массе денег в обращении. По экономическому эффекту ускорение оборота денег при прочих неизменных условиях равнозначно выпуску дополнительных денег в обращение.

При инфляции капитал перемещается из сферы производства в сферу обращения, где выше оборачиваемость и, следовательно, механизм инфляции самовоспроизводится.

Но не всякое повышение цен связано с инфляцией. Общий рост цен может быть связан с появлением более современных или новых товаров, имеющих более высокую стоимость и потребительскую стоимость, а также может сопровождаться ростом доходов населения.

Формы проявления инфляции:

а) рост цен на товары и услуги, причем неравномерный, что приводит к обесценению денег, снижению их покупательной способности;

б) понижение курса национальной денежной единицы по отношению к иностранной;

в) увеличение цены золота, выраженной в национальной денежной единице.

Виды инфляции

Виды инфляции классифицируют по разным признакам.

По темпам инфляции:

- ползущая при ежегодных темпах прироста цен на 3–4%;
- галопирующая при среднегодовых темпах прироста цен на 10–50%;

- гиперинфляция при ежегодных темпах прироста цен свыше 100%. В рамках гиперинфляции выделяют супергиперинфляцию, при которой рост цен – свыше 50% и более в месяц.

По темпам роста цен на разные группы товаров:

- сбалансированная (цены разных товаров по отношению к друг другу меняются в постоянной пропорции);
- несбалансированная (цены разных товаров по отношению к друг другу меняются в различных пропорциях);

С точки зрения ожидания:

- ожидаемая, то есть прогнозируемая инфляцию. При этом можно принять определенные меры защиты, чтобы смягчить последствия;
- неожиданная – непрогнозируемая, например, в августе 1998 г. в России;

По открытости проявления:

- открытая (проявляющуюся в росте цен);
- подавленная (характеризуется исчезновением товаров). В условиях подавленной инфляции цены контролируются государством. В отличие от открытой инфляции, подавленная инфляция официально не регистрируется статистическими органами.

По продолжительности:

- хроническая инфляция;
- стагфляция, когда инфляция сопровождается падением производства.

В зависимости от основных каналов ее возникновения:

- административная инфляция, порождаемая «административно» управляемыми ценами;
- импортируемая инфляция, вызываемая воздействием внешних факторов, например, чрезмерным притоком в страну иностранной валюты и повышением импортных цен;
- кредитная инфляция, вызванная чрезмерной кредитной экспансией.

В зависимости от причин, которые преобладают в процессе формирования диспропорции между совокупным спросом и со-

вокупным предложением различают инфляцию спроса и инфляцию издержек.

Инфляция спроса возникает при избыточном спросе. Спрос на товары больше, чем предложения товаров, в связи с тем, что производственный сектор не в состоянии удовлетворить потребности населения. Этот избыток спроса ведет к росту цен.

Инфляция спроса обусловлена:

а) милитаризацией экономики и ростом военных расходов. Военная техника и военная продукция не функционируют на рынке, ее приобретает государство и направляет в запас. Деньги для обслуживания этой продукции по существу не требуются, поскольку она не переходит из рук в руки;

б) дефицитом бюджета и ростом государственного долга. Покрытие дефицита осуществляется либо государственными займами, либо эмиссией банкнот, что создает государству дополнительные средства, а следовательно, и дополнительный спрос;

в) кредитной экспансией банков. Расширение кредитных операций банков и других кредитных учреждений приводит к увеличению кредитных орудий обращения, которые также создают дополнительные требования на товары и услуги;

г) притоком иностранной валюты в страну, которая с помощью обмена на национальную денежную единицу вызывает общий рост объема денежной массы, а следовательно, и излишний спрос.

Инфляция спроса наблюдается в том случае, если рост уровня цен происходит под влиянием общего увеличения совокупного спроса.

Инфляция (предложения) издержек производства. Недостаток или сокращение предложения в свою очередь могут быть порождены ростом издержек производства.

Инфляция издержек производства обусловлена:

а) снижением роста производительности труда, вызванное циклическими колебаниями или структурными изменениями в производстве, что ведет к увеличению издержек на единицу продукции, а следовательно, к уменьшению прибыли. В конечном итоге это скажется на снижении объема производства, сокращении предложения товаров и росте цен;

б) расширением сферы услуг, появление новых видов с большим удельным весом зарплаты и относительно низкой по сравнению с производством производительностью труда. Отсюда общий рост цен на услуги;

в) повышением оплаты труда при определенных обстоятельствах в результате активной деятельности профсоюзов, контролирующей номинальную заработную плату. Компании отвечают на такой рост инфляционной спиралью; повышение заработной платы вызывает рост цен и новое повышение заработной платы;

г) высокими косвенными налогами, характерными для многих государств, которые включаются в цену товаров, и общий уровень издержек растет.

Для оценки и измерения инфляции используют показатель индекса цен. Индекс цен измеряет соотношение между покупной ценой определенного набора потребительских товаров и услуг (рыночная корзина) для данного периода с совокупной ценой идентичной и сходной группы товаров и услуг в базовом периоде.

Инфляция оказывает ***отрицательное влияние*** на общество в целом.

1. Ухудшается экономическое положение:

- снижается объем производства, поскольку колебание и рост цен делают неуверенным перспективы развития производства;

- происходит перелив капитала из производства в торговлю и посреднические операции, где быстрее оборот капитала и больше прибыль, а также легче уклониться от налогообложения;
- расширяется спекуляция в результате резкого изменения цен;
- ограничиваются кредитные операции, поскольку никто не верит в долг;
- обесцениваются финансовые ресурсы государства.

2. Возникает социальная напряженность в связи с тем, что инфляция перераспределяет национальный доход в ущерб наименее обеспеченных слоев общества. Она снижает реальные доходы (количество товаров и услуг, которые можно купить на номинальный доход), а соответственно и общий уровень жизни населения, если номинальный доход будет отставать от роста цен. Особенно тяжела инфляция для лиц с фиксированными доходами: пенсиями, пособиями, заработной платой госслужащих. Кроме того, инфляция обесценивает сбережения и накопления граждан. В связи с этим, чтобы задержать резкое падение жизненного уровня, государство осуществляет индексацию доходов, индексацию налоговых льгот.

Развертывание инфляции приводит к такому обострению экономических и социальных противоречий, что государства начинают предпринимать меры для преодоления инфляции и стабилизации денежного обращения.

5.2. Формы и методы стабилизации денежного обращения.

Антиинфляционная политика

Основные формы борьбы с инфляцией: денежные реформы и антиинфляционная политика.

Денежная реформа – полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения.

В зависимости от экономического положения страны, степени обесценения денег, политики государства денежная реформа проводилась следующими методами:

Нуллификация – объявление об аннулировании сильно обесцененной единицы и введении новой валюты.

Ревальвация – восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы. После Второй мировой войны она проводилась путем повышения официального валютного курса к доллару.

Девальвация – снижение золотого содержания денежной единицы, а после Второй мировой войны – официального валютного курса к доллару США и его золотого содержания.

Деноминация – метод «зачеркивания нулей», т.е. укрупнение масштаба цен (в России в 1998 г. проведена деноминация рубля в соотношении 1:1000).

Антиинфляционная политика – комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией. Намечались следующие пути такой политики: дефляционная политика, политика доходов (или регулирование издержек) и конкурентное стимулирование производства.

Дефляционная политика предусматривает регулирование денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизм путем снижения государственных расходов, повышения процентных ставок за кредит, усиления налогового бремени, ограничения денежной массы. Эта политика приводит к замедлению экономического роста.

Политика доходов предполагает параллельный контроль за ценами и заработной платой путем полного их замораживания или установления предела их роста. По социальным мотивам применяется редко (замедление роста цен вызывает дефицит некоторых товаров).

Конкурентное стимулирование производства включает меры как по прямому стимулированию предпринимательства

путем значительного снижения налогов на корпорации, так и по косвенному стимулированию сбережений населения путем снижения подоходного налога.

Особой формой борьбы с инфляцией, которую использовали страны (Польша, Израиль) при галопирующей инфляции, была шоковая терапия. Суть ее – в стимулировании развития рыночных отношений, свободном ценообразовании, отказе от регулирования цен и, как результат, – в снижении жизненного уровня населения.

Борьба с инфляцией является макроэкономической задачей. Стратегии борьбы с ней можно условно разделить на 2 вида: активные и пассивные.

Цель **активной стратегии** – ликвидировать инфляцию радикальными методами. В основе большинства вариантов такой стратегии лежит так называемая «компромиссная теория инфляции», в соответствии с которой рост безработицы и рост инфляции взаимобратны («кривая Филлипса»). Это означает, что для снижения темпов инфляции надо увеличивать количество безработных. **Пассивная стратегия** предполагает адаптацию к росту цен через индексацию доходов населения.

Особенности инфляционного процесса в России

Исторически инфляция в экономике России возникла еще в 50-х начале 60-х годов и связана с резким падением эффективности общественного производства. Однако она носила скрытый характер и проявлялась в товарном дефиците и значительном разрыве в ценах: низких на конечную продукцию и высоких на все виды сырья. Открыто взрыв инфляции произошел в январе 1992 г., когда были отпущены все цены на свободу, кроме цен на энергоресурсы и продовольствие. С этого момента инфляционный процесс стал быстро нарастать.

Отечественный тип инфляции отличается от всех других известных типов, что объясняется условиями ее развития (пере-

хода от плановой к рыночной экономике), высокими темпами роста цен.

Главными неденежными факторами инфляции 90-х годов являются:

- кризис плановой хозяйственной системы, проявляющийся в спаде производства, несбалансированности, диспропорциональности экономики;

- неэкономичность производства, выражающаяся в затратном характере производства, низком уровне производительности труда и качества продукции.

К основным денежным факторам инфляции относят:

- либерализацию цен в условиях отсутствия рынка и конкуренции дали возможность монополистическим структурам овладеть реализацией товарной массы и диктовать цены;

- дефицит бюджета, который резко возростал с падением производства, сокращением реальных доходов у предприятий и населения;

- кредитную экспансию банков, носившую непроизводительный характер;

- долларизацию денежного обращения. Значительный приток иностранной валюты увеличивал цены на товары и услуги;

- распад «рублевой зоны»;

- бегство за пределы страны валютной выручки предприятий и доходов граждан;

- введение приватизационных чеков, играющих роль денежного суррогата, и другие факторы.

Специфические особенности инфляционного процесса в России определяют специальные подходы к осуществлению эффективной отечественной антиинфляционной политики.

Необходимы следующие мероприятия:

- разработка и осуществление государственных программ развития экономики, прежде всего отраслей и предприятий,

способствующих становлению конкурентного, высокотехнологического и наукоемкого производства;

- проведение последовательной антимонопольной политики и создание широкой сети экономической информации для предприятий;

- усиление стимулов производственного накопления, включая субсидирование, способное поддержать процесс накопления у предпринимателей и населения;

- изменение структуры производственных фондов в целях расширения производства товаров народного потребления, т.е. создание условий для перелива капитала из I во II подразделение общественного производства;

- стимулирование кредитной инвестиционной деятельности банков и ограничение покрытия дефицита за счет банковского кредита;

- совершенствование налоговой системы, обращая особое внимание на регулируемую роль налогов;

- создание условий для прекращения импорта инфляции. С этой целью обеспечить превращение зарубежных долларовых запасов в товары производственного назначения, которые, поступив в нашу страну, смогли бы оживить инвестиционный процесс.

Упражнения

1. Месячный уровень инфляции в экономике составляет 6%. Определить индекс инфляции и уровень инфляции за год.

2. Предположим, что в результате изменений в организации денежного обращения скорость обращения денег увеличилась на 3% в год, а национальный доход вырос на 4%. Определите ожидаемый уровень инфляции, если предложение денег возрастет на 10%.

3. Определите уровень инфляции для текущего года на потребительском рынке страны, если индекс цен в декабре текущего года составил 118,3%, а в предыдущем был 113,6%.

4. Известно, что в 1997 г. ВВП в текущих ценах составил 3 624,0 млрд ден. ед., в неизменных ценах 1991 г. – 3101,4 млрд ден. ед. Определите дефлятор ВВП.

5. $VVH_{\text{номинал}}$ составляет 3 000 млн руб., при этом он больше, чем $VVP_{\text{реальн}}$ на 20 %. Рассчитайте дефлятор ВВП.

6. Номинальный курс рубля к доллару составляет 24,28 руб., уровень инфляции в США – 6,4% , в России – 10,9%. Определите реальный курс рубля к доллару, сравните его с номинальным.

7. Как изменился реальный курс рубля к доллару, если номинальный курс снизился на 3,1%, цены в США выросли на 6,4%, в России – на 10,9%.

Контрольные вопросы

1. Что такое инфляция?
2. Всем ли общественно-экономическим формациям присуща инфляция?
3. Какие формы проявления инфляции вы знаете?
4. Как инфляция связана с ростом цен? Всегда ли рост цен – признак инфляции?
5. Назовите критерии, по которым можно проводить классификацию форм инфляции.
6. Назовите причины инфляции, на какие группы их делят?
7. Дайте определение понятиям: «инфляция спроса» и «инфляция издержек» (предложения).
8. Что такое монетарные (денежные) факторы инфляции? Приведите примеры.
9. Назовите экономические и социальные последствия инфляции.

10. Какие группы хозяйствующих субъектов больше всего страдают от роста инфляции?
11. Назовите меры антиинфляционной политики.
12. Как можно измерить инфляцию в экономике?
13. Какая связь между покупательной способностью денег и уровнем цен?
14. Каковы социально-экономические последствия инфляции?
15. Какова взаимосвязь инфляции и безработицы?
16. Каковы основные направления антиинфляционной политики государства?
17. Существуют ли пределы «сжатия» денежного оборота в борьбе с инфляцией?
18. Объясните взаимосвязь дефицита бюджета и уровня инфляции в экономике?
19. Какие особенности инфляционных процессов в российской экономике вы знаете?
20. Какой уровень инфляции был в российской экономике в первой половине 1990-х гг.?

Тесты

1. Прямое влияние на увеличение количества денег в обращении оказывает:
 - а) увеличение скорости оборота денег;
 - б) увеличение безналичных расчетов;
 - в) снижение количества выпускаемых товаров;
 - г) рост цен выпускаемых товаров.
2. Инфляция, которая вызывается избыточным совокупным спросом по отношению к совокупному предложению товаров:
 - а) умеренная инфляция;
 - б) инфляция предложения;
 - в) открытая инфляция;
 - г) инфляция спроса;
 - д) подавленная инфляция.

3. Дефляция приводит к возрастанию:
- а) денежной массы;
 - б) производства;
 - в) покупательной способности денег;
 - г) занятости.
4. Инфляция, которая характеризуется административным регулированием цен и дефицитными ожиданиями потребителей
- а) умеренная инфляция;
 - б) инфляция предложения;
 - в) открытая инфляция;
 - г) инфляция спроса;
 - д) подавленная инфляция.
5. Выберите формы проявления открытой инфляции:
- а) рост цен на товары и услуги;
 - б) дефицит потребительских товаров;
 - в) понижение курса национальной денежной единицы по отношению к иностранной;
 - г) дефицит производственных ресурсов;
 - д) дефицит государственного бюджета.
6. Процентная ставка в условиях инфляции:
- а) падает;
 - б) растет.
7. Инфляция, которая может способствовать повышению темпов роста экономики и преодолению депрессии:
- а) умеренная инфляция;
 - б) инфляция предложения;
 - в) открытая инфляция;
 - г) инфляция спроса;
 - д) подавленная инфляция.
8. Состояние экономики, которое характеризуется высокой инфляцией, сопровождающееся спадом и безработицей – это
-

9. Инфляция, которая характеризуется постоянным ростом цен – это:

- а) умеренная инфляция;
- б) инфляция предложения;
- в) открытая инфляция;
- г) инфляция спроса;
- д) подавленная инфляция.

10. Выберите монетарные факторы инфляции:

- а) инфляционные ожидания покупателей;
- б) рост доходов опережает рост производительности труда в обществе;
- в) снижение объемов национального производства;
- г) дефицит государственного бюджета;
- д) несоответствие структуры производства структуре потребностей;

е) высокая степень монополизации экономики.

11. Инфляция, которая характеризуется сокращением совокупного предложения при неизменном совокупном спросе – это:

- а) умеренная инфляция;
- б) инфляция предложения;
- в) открытая инфляция;
- г) инфляция спроса;
- д) подавленная инфляция.

12. Относительная величина, показывающая насколько выросли цены за какой-либо период – это:

- а) уровень инфляции;
- б) индекс инфляции.

13. Относительная величина, показывающая изменение реальной покупательной способности денег за счет роста цен, называется:

- а) уровень инфляции;
- б) индекс инфляции.

14. Устойчивое падение цен на товары и услуги – это _____ (вставьте верный термин).

15. Коэффициент, который показывает изменение цен в экономике страны в целом, называется:

- а) индекс потребительских цен;
- б) индекс цен товаров производственного назначения;
- в) дефлятор ВВП.

16. Объявление об аннулировании сильно обесцененной единицы и введении новой валюты – это:

- а) нуллификация;
- б) ревальвация;
- в) девальвация;
- г) деноминация.

17. Выберите формы проявления открытой инфляции:

- а) рост цен на товары и услуги;
- б) дефицит потребительских товаров;
- в) понижение курса национальной денежной единицы по отношению к иностранной;
- г) дефицит производственных ресурсов;
- д) дефицит государственного бюджета.

18. Если цены разных товаров по отношению к друг другу меняются в различных пропорциях, то инфляцию считают:

- а) сбалансированной;
- б) несбалансированной.

19. Выберите методы реформирования денежной системы:

- а) нуллификация;
- б) стратификация;
- в) ревальвация;
- г) ревизия;
- д) девальвация;
- е) деноминация;
- ж) номинация.

20. Соотношение между стоимостью «рыночной корзины» в ценах текущего и базового периодов _____ (вставьте верный термин).

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Основная литература

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]. – М.: ЭкООнис, 2014. – 328 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/23709.html> .
2. Закон РФ «О банках и банковской деятельности» (в ред. федеральных законов от 03.02.1996 № 17-ФЗ, от 19.06.2011 г. № 82-ФЗ).
3. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 № 86-ФЗ [Электронный ресурс] – М.: ЭкООнис, 2014. – 328 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/23709.html> .
4. Инструкция Банка России №1 от 30 января 1996 года и «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций» (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс] – М.: ЭкООнис, 2014. – 328 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/23709.html> .
5. Остапенко, Е.А. Банковское законодательство [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов бакалавриата (направление подготовки – 38.03.00 Экономика) / Е.А. Остапенко, Т.Г. Гурнович. – Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, Секвойя, 2017. – 338 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/76112.html> .
6. Эриашвили, Н.Д. Банковское право [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Юриспруденция», «Финансы и кредит» / Н.Д. Эриашвили. – 9-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 615 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71134.html> .

7. Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка [Электронный ресурс]: учебное пособие / И.П. Крымова, С.П. Дядичко. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. – 333 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71297.html> .
8. Организация деятельности центрального банка: учебник / под ред. Г.Г. Фетисова. – М.: КНОРУС, 2017. – С. 250–340.
9. Банковское дело [Электронный ресурс]: учебник / под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2011. – С. 230–450. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71297.html> .
10. Банковское дело [Электронный ресурс]: учебник / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая.– М.: КНОРУС, 2014. – С. 250–260. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66016.html> .
11. Банковское дело. Управление и технологии [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям. – 3-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 663 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71190.html> .
12. Исаева, Е.А. Банковское дело [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.А. Исаева – М.: Евразийский открытый институт, 2011. – 320 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru> .
13. Кабанова, О.В. Банковское дело [Электронный ресурс]: учебное пособие / О.В. Кабанова. – Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66016.html> .
14. Мягкова, Т.Л. Банковское дело [Электронный ресурс]: учебно-методическое пособие / Т.Л. Мягкова. – Саратов: Корпорация «Диполь», 2015. – 212 с. – Режим доступа: <http://www.Iprbookshop.ru/30497>.
15. Стихияс, И.В. Банковское дело [Электронный ресурс]: учебное пособие / И.В. Стихияс, Л.А. Сахарова. – М.: Русайнс, 2015. – 136 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48873>.

Информационное обеспечение дисциплин

16. Справочно-правовая система российских банков. – Режим доступа: www.bankir.ru .
17. Нормативную документацию (Гражданский, Трудовой кодексы, законы) можно найти в справочно-поисковых системах «Гарант», «Консультант+».

Статистическая и прочая информация, необходимая для самостоятельной работы, содержится на сайтах:

18. Федеральная служба государственной статистики. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>.
19. Центральный банк РФ. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.
20. Министерство финансов РФ. – Режим доступа: <http://www1.minfin.ru>.
21. Министерство экономического развития и торговли РФ. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/wps/portal>.

Научная литература по проблемам курса

22. Институциональная экономика. – Режим доступа: <http://www.ie.boom.ru>.
23. «РосБизнесКонсалтинг». – Режим доступа: <http://www.rbc.ru>.
24. Экономика. Социология. Менеджмент. Федеральный образовательный портал. – Режим доступа: <http://www.ecsocman.edu.ru/>.
25. Бизнес-словарь.– Режим доступа: <http://www.businessvoc.ru/>.
26. Economicus.ru. – Режим доступа: <http://economicus.ru/>.
27. Финансы, денежное обращение, кредит on-line. – Режим доступа: <http://economictheory.narod.ru> .

Учебное издание

Людмила Александровна Кострюкова

ДЕНЬГИ

Учебно-методическое пособие

ISBN 978-5-907210-56-1

Работа рекомендована РИС ЮУрГГПУ
Протокол № 18 от 2019 г.

Издательство ЮУрГГПУ
454080, г. Челябинск, пр. Ленина, 69

Редактор Е.М. Сапегина
Технический редактор Т.Н. Никитенко

Подписано в печать 26.06.2019 г. Формат 60×84 1/16.
Объем 7,15 усл.-п. л. (4,1 уч-изд. л.). Тираж 100 экз.
Заказ №

Отпечатано с готового оригинал-макета в типографии ЮУрГГПУ
454080, г. Челябинск, пр. Ленина, 69