

**ДЕНЬГИ В
МАКРОЭКОНОМИКЕ.
МОНЕТАРНОЕ ПРАВИЛО.
ВВП, МЕТОДЫ ИЗМЕРЕНИЯ.
ВАЛЮТНЫЕ КРИЗИСЫ**

план

1. Денежные системы рыночного хозяйства.
2. Общее устройство рынка денег.
3. Предложение денег и спрос на деньги.
4. Стимулирующая и сдерживающая кредитно-денежная политика Нац.банка
5. Номинальный и реальный ВВП
6. «Монетарное правило и валютный курс»

Эволюция денег

- Когда появилось народное хозяйство, общество жило за счет обмена товара на товар. То, что признавалось ценным, то и использовали в качестве товарных денег.
- В качестве обменных единиц люди использовали скот, рыбу, мясо, ткани, украшения и меняли то, что имеют на то, в чем нуждаются.
 - в Мексике деньгами выступали какао-бобы;
 - на островах Океании монетами служили ракушки;
 - в странах Севера (Канада, Аляска, северные широты России) для получения товаров первой необходимости предлагали шкуры ценных животных; в Норвегии- сушеная рыба.
 - когда люди поняли, что обменом не всегда удобно пользоваться, догадались изобрести металлические деньги (бронза, медь, серебро и золото)
 - первые чеканные монеты появились в VII веке до нашей эры;
 - 910 год Китай: появились бумажные деньги.

Эволюция денег

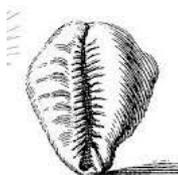
Товарные

Символические

Монеты

Бумажные

Электронные



Функции денег

Деньги — всеобщий эквивалент, служащий мерой цен и способный непосредственно легко обмениваться на предлагаемые товары или услуги. По своей форме деньги могут быть особым товаром, ценной бумагой, знаком стоимости, различными благами или ценностями, записями по счетам.

ДЕНЬГИ ОПРЕДЕЛЯЮТ МЕРУ СТОИМОСТИ ВЕЩЕЙ, ЯВЛЯЮТСЯ СРЕДСТВОМ ПЛАТЕЖА И ОДНИМ ИЗ СРЕДСТВ НАКОПЛЕНИЯ.



Средство обращения
/платежа



Средство измерения
(мера стоимости)



Средство накопления
(запас ценности)

Функции денег в экономике



Деньги: Средство обращения

- Самая важная и самая древняя функция денег - обращение.
- Сказка про Петушка и бобовое зернышко (*Дровосеки, дровосеки, дайте дров! Отнесу дрова калашникам - калашники дадут калачей, калачи отнесу гребенщикам - гребенщики дадут гребень, гребень отнесу девушке - девушка даст нитку, нитку отнесу липке - липка даст листок, листок отнесу речке - речка даст водицы петушку напиться: петушок подавился бобовым зернышком*).
- Деньги здесь являются средством обмена и проходят через продажу и покупку нового товара за эти деньги.
- Выполняя эту функцию, денежные средства находятся в обращении. Системы деньги-товар — товар-деньги положительно влияют на развитие экономики.
- Они повышают качество товаров и услуг, стимулируют конкуренцию и предпринимательскую деятельность, расширяя при этом товарно-денежные отношения.
- В современном мире деньги могут быть не только наличными, но и безналичными. С помощью банковских карт можно заплатить за нужный товар или услугу по всему миру.

Средство платежа



Оплата труда работникам



Платежи в финансовые фонды



Дарение



Платежи по долговым обязательствам



Страхование имущества



При продаже товара



На оплату штрафов

Мера стоимости

- Цены, выраженные в деньгах, позволяют нам сравнить: насколько одни товары дороже других, сколько мы можем позволить себе на те деньги, которые зарабатываем и накопили.
- **Функция меры стоимости: 1) для измерения и 2) для выражения стоимости.**
- Невозможно установить стоимость товара, если не привести сравнение с общепринятым стандартом, для которого эта стоимость установлена.

- Если бы одни цены были обозначены, скажем, в баночках зеленого горошка, другие – в соболиных шкурках, а третьи – в яблоках, как бы мы вообще могли бы что-то оценивать?
- Поэтому в прежние времена, стоимость товара или услуги определялась с помощью массы серебра и золота, эквивалентная стоимости предлагаемого.
- 90-е годы перестроечного периода СНГ, отсутствие денег, ЗП выплачивалась продукцией заводов и фабрик, где работали люди, либо талонами на еду.

Мера накопления



- Деньги могут на некоторое время выйти из оборота.
- Накопления образуются в случае, если доход превышает расход.
- Могут появляться накопления в виде средств граждан или крупных хозяйственных субъектов.
- Также накопления могут появляться при планировании серьезных расходов в будущем.
- Есть крупные покупки, которые невозможно сделать на одну зарплату – например, автомобиль или жилье.
- Есть ситуации, когда зарабатываешь сейчас, а тратить придется потом.
- Один из смыслов денег – чтобы они не теряли со временем своей покупательной способности.
- Цены постепенно растут, а деньги, соответственно, обесцениваются. Но эта же система позволяет вкладывать деньги под % и защищать их от инфляции.
- Деньги, которые в данный момент не используются, могут быть предоставлены в форме кредита, как физическим лицам, так и организациям.
- Денежные средства, развивая кредитные отношения, позволяют повышать производительность и более продуктивно использовать экономические ресурсы.

Мировые деньги

- Мировые деньги выполняют важную миссию по обеспечению экономических связей между странами — так происходит мировой оборот денежных средств.
- В большинстве государств внутренние деньги участвуют в обороте внутри самого государства, не являясь при этом мировой валютой. Мировые деньги — это отдельная функция.

Деньги как средство обращения, ликвидность и количественная теория денег

$$MV = PT$$

T – transaction – количество сделок

P – уровень цен

V (Velocity) – скорость обращения

M (Money) – необходимая денежная масса

Поскольку трудно посчитать количество сделок, то ее заменили на реальный ВВП (Y)

$$MV = PY$$

Монетизация $M/PY=1/V$

- $M/PY=1/V$
- **Монетизация экономики** – это соотношение денежной массы к номинальному ВВП – обратно пропорционально скорости обращения денег, V .
- В 90-е годы в СССР количество товаров оставалось тем же, а количество денег увеличивалось за счет печатания неподтвержденных денег, что порождало тотальный дефицит товаров.
- В 1992 г возник дефицит денег, экономическим агентам нечем было осуществлять свои сделки, у юр.лиц нечем было выдавать ЗП, стипендию. Выдавали ЗП продукцией (галоши, тапки, бокалы..., талончиками – локальные деньги – для использования в столовых).
- В этот период расцвел бартерный расчет (водка, машины...) – дефицит денег замедляет развитие экономики, вызывает ее спад.
- В промышленности в 90-е годы В СНГ 44% расчетов производились бартером.

Эволюция денег XX века

Эволюция денег – это эволюция доверия

4 формата денег: наличные (фиатные), безналичные, электронные и крипто.

Наличными деньгами пользуются сегодня менее 30% жителей планеты, а в некоторых странах, таких как Швеция, и вовсе менее 1% жителей.

1). В 50-х годах XX века сформировались технические возможности для безналичного денежного обращения (чеки, кредитные карточки). При этом реальные деньги лежат на счетах в банках, а вот банки уже, имея договоренности между собой, соответствующее оборудование и программное обеспечение, передают и принимают электронные сигналы, которые «перекладывают» деньги с одного счета на другой.

Безналичные средства – это еще не электронные деньги, а только лишь формат оборота средств внутри банковской системы.

2). **Электронные же деньги** в чистом виде появились в середине 90-х годов и связаны они прежде всего с появлением и распространением Интернета. Электронные деньги изначально являются виртуальной валютой, которая эквивалентна обычным наличным или безналичным средствам, но при этом не требует открытия банковского счета, так как хранилищем выступает именно Интернет, а точнее электронные кошельки. Эти электронные деньги могут быть использованы человеком для оплаты товаров в интернете или выведены на карту банка для обналичивания или безналичных расчетов.

Электронный кошелек



1994- электронный кошелек — это только часть платежной системы, которая была создана как альтернатива платежам через банк, а сам электронный кошелек— как альтернатива банковской карте.

- Залогом успешного функционирования электронных кошельков является готовность торгующих организаций и представителей услуг принимать в качестве оплаты виртуальные монеты.

1. Держатель электронного кошелька переводит на счет эмитента деньги, после чего его электронный счет пополняется виртуальной валютой с вычетом процента комиссии.

2. Цифровой наличностью покупатель платит за товары или услуги в организации, которая допускает расчеты электронными деньгами.

3. Впоследствии организация возвращает онлайн-монеты держателю платежной системы, получая взамен реальные деньги.

Электронные платежи

- Сегодня в мире успешно работают сотни электронных платежных систем как международных, так и местных.
- В России и Казахстане, согласно данным Mediascope, наиболее популярны такие сервисы, как «ЮMoney» (бывший «Яндекс.Деньги»), WebMoney, PayPal, QIWI, PAYEER и AdvCash.



В Казахстане электронные деньги и электронные кошельки пока что не так востребованы, как банковские продукты и безналичные платежи.

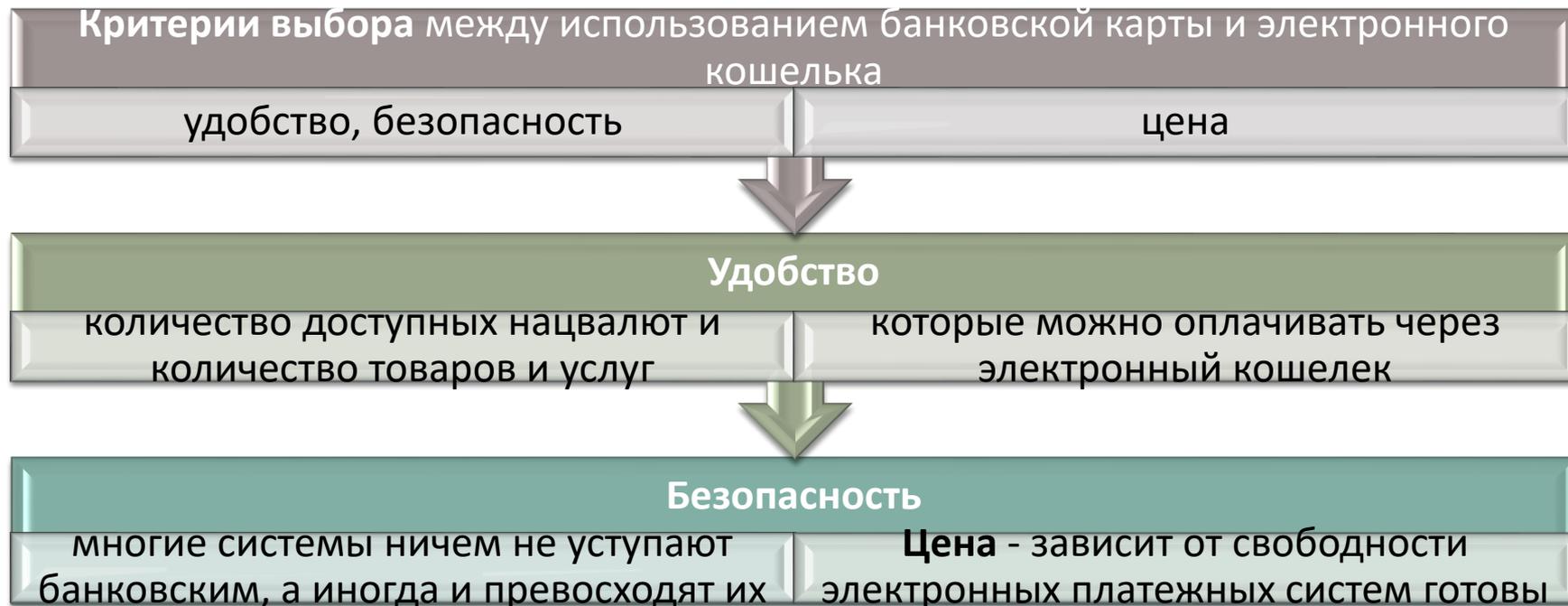


Наиболее популярны электронные деньги в странах, где банковские продукты плохо распространены – это Индия и страны Африки.



- В Китае, популярность электронных платежных систем объясняется тем, что они обслуживают международных торговых гигантов (Alibaba) и большая часть транзакций там приходится на Alipay и WeChatPay

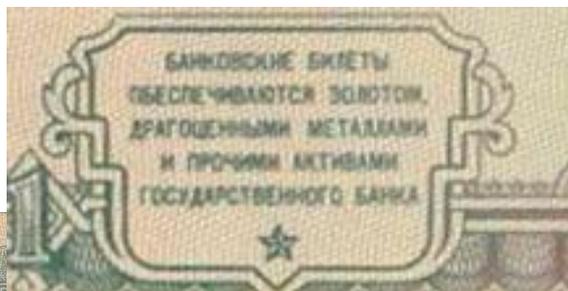
Что ждет электронные деньги и электронные кошельки в будущем?



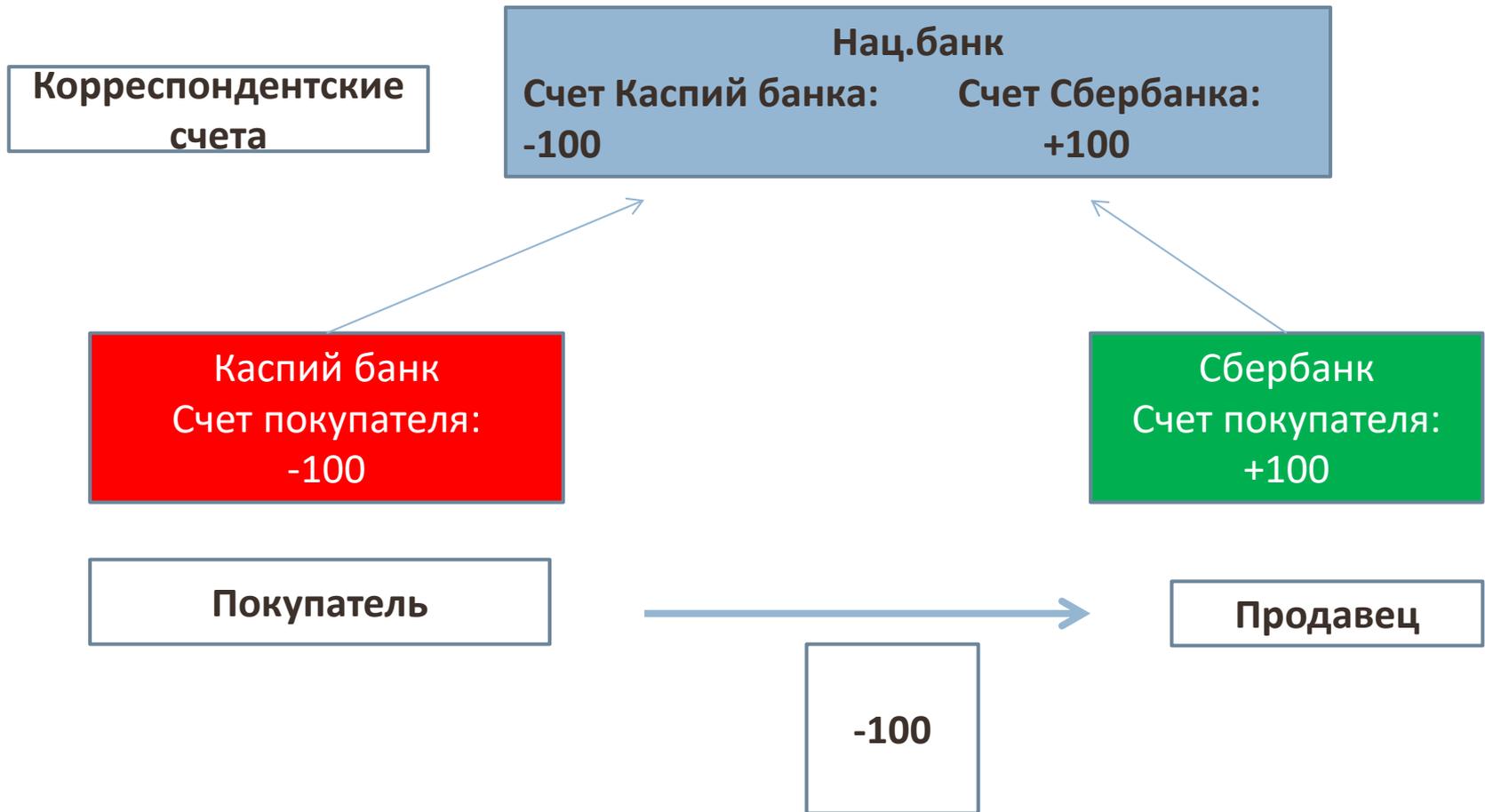
Чем больше таких договоренностей будет достигнуто, тем более популярными и выгодными будут электронные деньги и электронные кошельки. Ну а в итоге, тем быстрее из наших карманов окончательно исчезнут бумажные деньги, а возможно, и национальные валюты в целом.

Безналичные расчеты

- Передача контрагенту права на деньги, которые у вас лежат в банке
- Нужна также высокая степень доверия
- В древности в банк относили золото, в обмен получали подтверждение путем бумаг – чеков, векселей, банкнот), которые обменивались на товар (продавец мог по этой банкноте в банке получить золото).
- Теперь вместо бумаги, в обмен на внесенные деньги, получают пластиковую карточку.



Банковская система



Виды банковских вкладов

Вклады до востребования

Кладутся на счет под небольшие 0,1% с возможностью изъятия в любой момент

% ставки низкие, т.к. банк их должен всегда иметь под рукой, в случае, если их востребует вкладчик

Срочные вклады

Деньги кладутся на счет на определенный период без права их пользования.

Более высокие 10 %- ставки, тк банки их за этот период «крутят», дают в кредит другим и зарабатывают на марже

Ликвидность денег в зависимости от их расположения (легкость их использования)

1

- **Наличные деньги** (осязаемые)
- Самые ликвидные, ими можно рассчитаться в любой момент где угодно (на базаре, в магазине...)

2

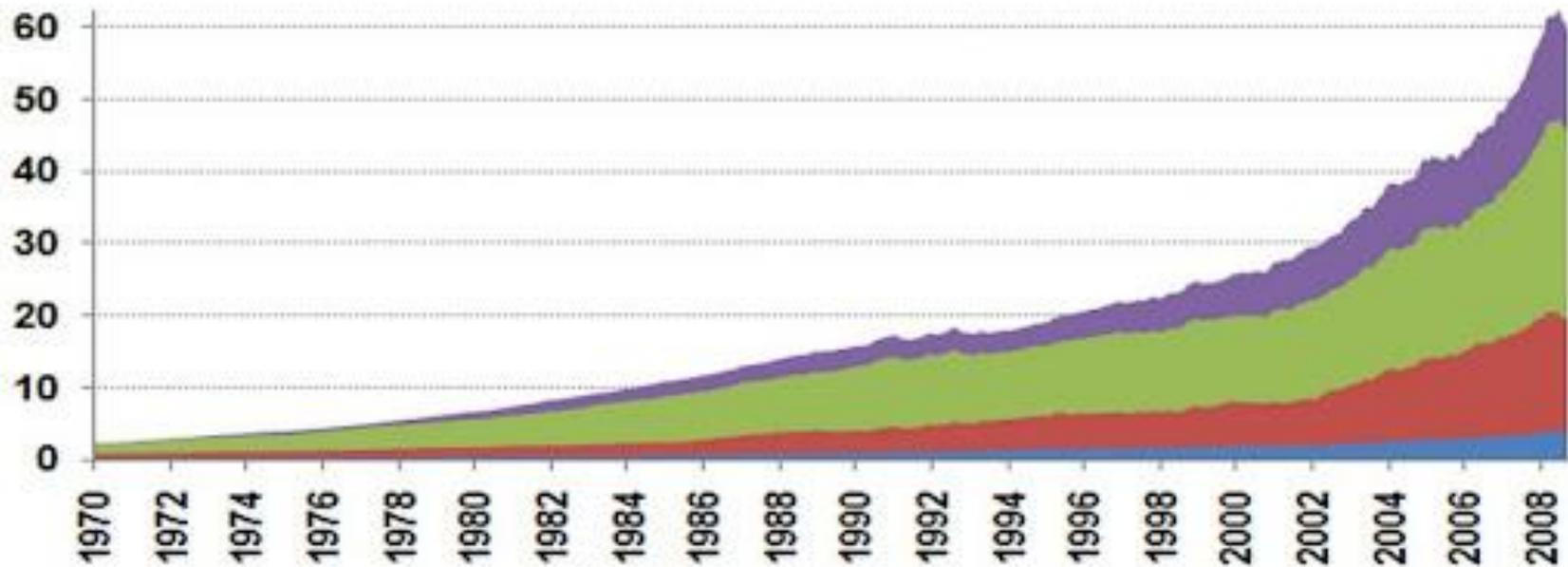
- **Деньги на счетах до востребования**
- Менее ликвидные

3

- **Деньги на срочных счетах**
(можно их прервать или изъять часть, потеряв %)
- Наименее ликвидные, но вполне доступные для расчетов

Структура денег в современной экономике (денежные агрегаты)

Мировая денежная масса с 1970 по 2008 год
(измерена в трлн долларов США)



- M3 = M2 + сберегательные вклады, сертификаты и гособлигации
- M2 = M1 + срочные вклады
- M1 = M0 + вклады до востребования
- M0 = наличные деньги в обращении

Структура денежной массы

Наличные

Безналичные

Государство может включить печатный станок и вызвать гиперинфляцию, обесценивание денег и ежедневный рост цен (необеспеченные товаром деньги не имеют ценности, печатаются купюры номиналом до 1 млн руб)

Инфляция может быть связана с увеличением денежной массы за счет печатного станка

Опасности инфляции

Деньги хуже выполняют свои функции

- Появляются доп.издержки («издержки меню»; «издержки стоптанных башмаков»)
- Нарушается функция средства обращения (предпочтение оплаты в у.е.).

Рост риска и неопределенности

- особенно страдают те группы населения, доходы которых не индексируются (пенсионеры, бюджетники)
- ухудшает инвестиционный климат (уходят с рынка ин.компании)

Цены перестают правильно информировать

- растут цены на все
- искажения при взимании налогов
- (при индексации доходы > прежний уровень и с вас ↑ % налога, хотя реально ваш доход ↓, а налоги ↑

□ Гиперинфляция может уничтожить финансовую систему.

Опасности дефляции: если цены падают:

1) Покупатели начинают сберегать деньги, не торопятся их тратить (с каждым днем товар дешевеет и люди ждут, держат деньги);

2) Происходит ↓ прибыли производителей (↑ сырья и ресурсов, а продавать приходится по низкой цене из-за дефляции цен, ↓ рентабельность, что ↓т производство товаров);

3) При той же номинальной ЗП производитель платит более высокую реальную ЗП Они начинают увольнять рабочих, что ведет к безработице.

Нац. Банку бороться с дефляцией даже сложнее, чем с инфляцией.

Обязательные и избыточные резервы коммерческих банков

Нац. Банк требует от коммерческих банков иметь

- **нормы обязательных резервных вкладов = Резерв/вклад**

- ▶ В XIX в. *норма резервирования* (rr) — доля вкладов, которую нельзя было выдавать в кредит (*доля резервов R в общей величине депозитов D*)

$$rr = \frac{R}{D}$$

- ▶ определялась эмпирическим путем, методом проб и ошибок, устанавливалась самими коммерческими банками и была достаточно высокой — как правило, 20%, — из-за многочисленных банкротств банки были осторожными

А в 1998 Центр. Банки снизили требования к коммерческим банкам, разрешив им использовать обязательные резервы, снизив их до 5%, а в 2008 г — до 0,5%, что привело к тому, что банки не смогли выполнить свои обязательства по вкладам, когда люди массово начали забирать свои деньги.

Коэффициент депонирования cr^* в разных странах в 2007 г.

Страна	cr
Афганистан	0,979
Албания	0,441
Белоруссия	0,268
Бразилия	0,118
Китай	0,081
Кипр	0,048

Страна	cr
Япония	0,121
Казахстан	0,263
Румыния	0,168
РФ	0,404
Сингапур	0,059
США	0,109

Коэффициент депонирования в разных странах, 2002г

Страна	M1	в том числе M0	C/D
Германия	687,6	112,2	0,19
Италия	553,5	65,5	0,13
Канада	268,5	41,1	0,18
США	1649	644,2	0,64
Франция	365,9	74,2	0,25
Япония	348,0	71,3	0,26

Источник: Росстат, стат. сборник «Группа 8 в цифрах», М., 2004, табл. 8.5., с.77

Чем более развита страна, чем больше уровень доверия банкам, тем меньше коэффициент депонирования

Деньги, создаваемые дополнительно банками

- При вкладе наличных денег клиента, банк резервную часть (4,5% кладет в Нац.банк в резервный фонд, оставшиеся отдает в кредиты.
- При этом этими деньгами пользуются 2 человека: тот, который их положил, оплачивая безналичными деньгами по карточке, и тот, который их взял в банке в кредит.
- Поэтому риски невозврата у банка высокие.
- Если же банк не пользуется деньгами вкладчика, хранит их, то и инвестиционная активность низкая, но высокая прочность банка не подкреплена ее финансовой стабильностью, % по вкладам будут тоже низкими.

Монетарная политика: денежная база

- **Денежная база (B) = Наличные + Rob** (деньги в обращении).
- Денежная база показывает, какой величиной денежной массы могут оперировать Национальный банк.
- **Денежный мультипликатор** – это увеличение денег, которое получилось в результате действия определенного коэффициента **в зависимости от коэфф.депонирования и нормы обязательных резервов**, изменения размеров вкладов в денежно-кредитную систему.
- Чем больше коэфф.депонирования, тем меньше денежный мультипликатор и меньше денежная масса в стране, т.е. деньги играют важную роль в экономике страны.
- **Значение денежного мультипликатора для экономики:**
 - В результате денежной мультипликации происходит повышение уровня монетизации экономики.
 - Нац. хозяйство получает необходимые ресурсы в виде дополнительных кредитов для производственного процесса.
- Денежный мультипликатор еще называют банковским, кредитным или депозитным.

Вопросы

- Что такое деньги?
- Представьте эволюцию денег
- Назовите функции денег
- Структура денег в современной экономике
- Что такое монетизация экономики