

# Общая теория денег и кредита



## СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

Деньги для людей умных составляют средство, для  
глупцов - цель.  
Адриан ЕКУРСЕЛЬ





# Функции денег по К.Марксу

- мера стоимости
- средство обращения
- средство платежа
- средство накопления и образования сокровищ
- мировые деньги



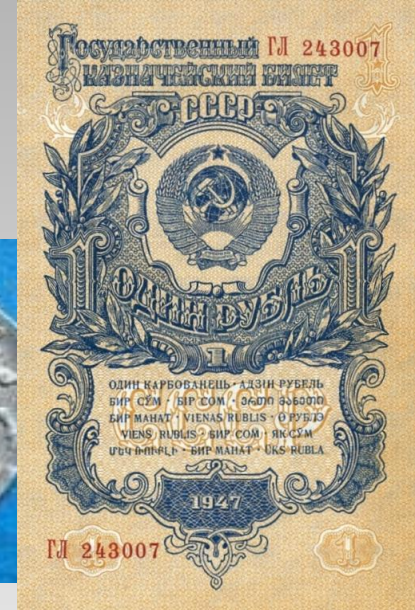


# Функции денег по Дж.М.Кейнсу

- средство обращения;
- средство измерения стоимости  
(мера стоимости);
- средство накопления и  
сохранения стоимости




# Сущность денег



**Деньги - это универсальный эквивалент стоимости всех товаров, средство оплаты товаров и услуг, средство сохранения и преумножения стоимости**



# 1. Деньги как средство обращения

A photograph of a person in a brown coat counting banknotes at a counter. A cash register is visible on the left, and an abacus is in the foreground. The text '1. Деньги как средство обращения' is overlaid in large green letters.



# Деньги как средство обращения

Деньги в функции средства обращения и платежа используются как средство оплаты товаров и услуг, уплаты долгов и прочих платежей

В России данную функцию выполняют монеты и бумажные деньги, выпускаемые Банком России



# Причины возрождения бартера



- сложность проведения социально-экономической политики вообще, и денежной, в частности, в период войн
- хроническая дефицитность экономик ряда стран, строивших социализм, в частности СССР, а также развивающихся стран
- высокий уровень инфляции



# Спрос на деньги в экономике



## Спрос на деньги в экономике зависит от:

- уровня деловой активности в обществе.
- частоты выплаты заработной платы.
- уровня инфляции.
- доступности заемных денежных средств
- уровня специализации производства и развития торговли в государстве
- степени инвестиционной активности в обществе
- от времени, отводимого законодательством для оплаты платежных документов





# Предложение денег в экономике



**Предложение денег в экономической системе зависит от политики, проводимой центральным банком:**

- путем проведения операций на открытом рынке
- путем установления учетной ставки и ставки рефинансирования
- путем установления обязательных резервов



# Приемлемость денег



**Приемлемость денег - ЭТО ГОТОВНОСТЬ  
населения пользоваться национальной  
валютой**

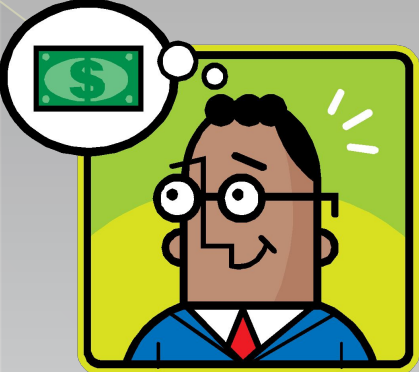
- **Факторы приемлемости денег**
  - *Макроэкономическая*
  - *«Техническая»*



# Макроэкономическая приемлемость денег



- доверия населения к экономическому курсу, проводимого правительством, Центробанком;
- наличия или отсутствия гражданского мира в обществе;
- наличия или отсутствия ясной и предсказуемой стратегии развития государства;
- прозрачности и стабильности деятельности финансово-банковского сектора;
- стабильности законодательной базы, уважения государством и обществом основных прав и свобод граждан, и в первую очередь права собственности.



# «Техническая» приемлемость денег

«Техническая» приемлемость денег, определяет их удобство для пользователей по техническим и физическим параметрам (вес, цвет, номинальность, и т.д.)

Доверие к деньгам со стороны населения, то есть их приемлемость, проявляется в наличии накоплений.



# Уравнение Фишера

Причиной отслеживания уровня приемлемости денег в национальной экономике является изменение скорости обращения денег.

$$MV=PQ$$

Совокупная денежная масса, существующая в экономике, представлена сочетанием  $MV$

Из уравнения следует, что при низком уровне приемлемости денег увеличивается скорость их обращения





# Денежные агрегаты

Денежный агрегат - это группа

ликвидных активов, с помощью которых измеряется денежная масса в экономической системе

Денежный агрегат  $M0$ , включает в себя наличные деньги

Это самая ликвидная часть денежной массы, располагающаяся «на руках» у населения и непосредственно «давящая» на рынок товаров и услуг.





# Агрегат М1



## Денежный агрегат М1

**включает в себя агрегат М0, а также ряд денежных вкладов в банковских учреждениях.**

### **В России в данной группе учитываются:**

- а) депозиты до востребования частных лиц в Сбергательном банке России;**
- б) вклады в коммерческих банках;**
- в) средства на расчетных и специальных счетах нефинансовых агентов.**





# Денежные агрегаты

## Денежный агрегат M2

отражает деньги как ликвидное средство накопления, пригодное к расчетам:

- агрегат M1
- вклады, хранящиеся в Сберегательном банке

Менее ликвидные **денежные агрегаты:**  
**M3, M4, L**





# Коэффициент монетизации

## Коэффициент монетизации экономики

рассчитывается соотношением размеров денежной массы (денежный агрегат М2) к величине валового внутреннего продукта.

*Показывает насыщенность экономики денежными средствами*





# Коэффициент монетизации

Уровень монетизации США – **80%**,  
Германия – **85%**, Франция и Япония – **110%**.

Уровень монетизации экономики в России (%):

Период	Уровень монетизации	Период	Уровень монетизации	Период	Уровень монетизации
1980	43	1995	14	2002	25
1985	49	1998	17	2007	39
1990	73	2000	21	2010	35





# Альтернативная система агрегирования денежной массы

Расчетный агрегат "Деньги" (сумма денег вне касс банков и прочих кредитных институтов, а так же депозитов до востребования в банковской системе) т.е. все денежные средства в экономике страны, которые могут быть использованы как средство платежа.

"Квази-деньги" (ликвидные депозиты банковской системы, срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной валюте).

Совокупность агрегатов "Деньги" и "Квази-деньги" формирует агрегат "Широкие деньги".



# Электронные деньги



# Общемировые тенденции развития денег как платежного инструмента



# Пластиковая карта



**Пластиковая карта** - платежный инструмент, позволяющий проводить не только безналичные расчеты, но и получать наличные средства в банкомате, самом банке-эмитенте карты, или филиала данного банка.

Бывают *персонифицированные карточки*, и *не персонифицированные* (на предъявителя).



# Пластиковая карта



## К преимуществам можно отнести:

- достаточно высокий уровень сохранности денежных средств (по сравнению с обычным кошельком);
- возможность начисления депозитного процента на временно свободные и неиспользуемые средства;
- возможность получения овердрафтного кредита.

## Среди недостатков можно выделить:

- проблема несовместимости различных платежных систем, когда пластиковая карта, эмитированная одной системой, не может быть принята на оборудовании, установленной другой системой;
- возможность мошеннических операций (особенно с развитием безналичных расчетов через Internet);
- необходимость платить комиссионные платежи за пользование услугами.



# Участники операций с пластиковыми картами (1 из 2)

**Держатели карт** – физические лица, использующие платежную карту для оплаты в безналичной форме товаров или услуг, а также для получения наличности через банковские учреждения и банкоматы

**Банк – эмитент** – банк, выпустивший в обращение пластиковую платежную карту

**Банк – эквайер** – банк, в котором открыты счета предприятий торговли и услуг, которые обслуживают держателей платежных карт.







# Участники операций с пластиковыми картами (2 из 2)

**Торговые и сервисные предприятия** – учреждения и организации, проводящие реализацию товаров и услуг по платежным картам.

**Процессинговый центр** – специализированный информационно – вычислительный центр, который осуществляет сбор, обработку, сохранение и передачу кредитно – финансовым учреждениям информации о необходимости перевода со счета лиц – держателей платежных карт денежных средств за полученные товары и услуги и другие карточные операции лиц, которые их предоставляют





# Классификация пластиковых карт (1 из 8)

**По материалу, из которого они изготовлены:**

- *бумажные* (картонные)
- *пластиковые*
- *металлические*

**По механизму расчетов:**

- *двусторонние системы* - владельцы карт могут использоваться ими в замкнутых сетях, контролируемых эмитентом карт
- *многосторонние системы* - предоставляют возможность проводить расчеты с различными участниками





# Классификация пластиковых карт (2 из 8)

По виду проводимых расчетов:

**кредитные карты** - дает возможность владельцу пользоваться банковским кредитом в рамках установленного лимита кредитования (на срок действия карты или разовой сделки)

**дебетовые карты** - для получения наличных в банкоматах или для получения товаров с расчетом через электронные терминалы. При отсутствии денег на счете операции не проводятся

**«электронный кошелек»** - тип карт, предназначенный для использования наличных денег, внесенных на саму карточку, при оплате товаров и услуг  
(устарели)





# Классификация пластиковых карт (3 из 8)

**По характеру использования:**

*индивидуальная карта* - выдается отдельным клиентам

*семейная карта* - выдается членам семьи лица, заключившего контракт и несущего ответственность по счету

*корпоративная карта* - выдается организации (фирме)

**По категории клиентуры, на которую ориентируется эмитент:**

*обычные карты* - для рядового клиента.

*серебряные карты* – нижний вариант бизнес–карты

*золотые карты* - для наиболее состоятельных клиентов





# Классификация пластиковых карт (4 из 8)

## По территориальной принадлежности:

*международные* - действующие в большинстве стран;

*национальные* - действующие в пределах какого - либо государства

*локальные* - используемые на части территории государства

## По времени использования:

*ограниченные* каким – либо временным промежутком (иногда с правом пролонгации)

*неограниченные* (бессрочные)





# Классификация пластиковых карт (5 из 8)

## По способу записи информации на карту:

**Путем эмбоссирования.** Эмбоссирование – нанесение данных на карточке в виде рельефных знаков (самое распространенное)

**Кодирование на магнитной полосе** – карточка имеет магнитную полосу на обратной стороне, где записаны данные, необходимые для идентификации личности владельца карточки при ее использовании.

**Смарт-карты (чип-карты)** - в микросхему включен микропроцессор, обрабатывающий и хранящий информацию.

**Лазерная запись** (оптические карты) – имеют большую емкость, чем карты с микросхемой, но данные на них могут быть записаны только 1 раз. Записи и считывание информации производится специальной аппаратурой с использованием лазера (будущее).





# Классификация пластиковых карт (6 из 8)

## Карточки с магнитной полосой.

На магнитной полосе записаны данные, необходимые *для идентификации личности владельца карточки* при ее использовании.

Магнитная полоса имеет несколько дорожек, на одной из них записан персональный идентификационный номер - ПИН (*Personal Identification Number*), который вводится владельцем карточки при использовании им банкоматов и терминалов POS.





# Классификация пластиковых карт (7 из 8)

## Карточка с микросхемой (chip card, smart card).

Изобретена в 1974 г.

*Встроенный чип* является хранителем информации, которая обновляется в момент совершения сделки. Сделка по карточке может осуществляться **в автономном режиме** (off-line), т.е. без непосредственной связи с центральным процессором банковской компьютерной системы, поскольку карточка **хранит в памяти сумму средств**, имеющихся на банковском счете







# Классификация пластиковых карт (8 из 8)

По «элитарности» расчетной системы:

Системы  
«ЭКОНОМ-КЛАССА»



Системы  
«БИЗНЕС-КЛАССА»



A wooden bowl filled with gold coins and gold dust, with the text '2. Деньги как мера стоимости' overlaid in green.

**2. Деньги как  
мера  
СТОИМОСТИ**



# Деньги как мера стоимости

**Мера стоимости** – объективная, независимая от воли отдельного индивидуума функция денег, которая будет существовать до тех пор, пока не отменят деньги, или прекратится существование человеческой цивилизации.

Деньги являются всеобщим стоимостным эквивалентом, *идеальным* выразителем стоимости всех товаров.



# Масштаб цен



**Масштаб цен** - денежная единица,  
используемая для измерения и  
сравнения стоимости товаров и услуг.

Во времена золотомонетного обращения и  
существовавшего золотого стандарта за  
масштаб цен *принималось определенное  
весовое количество золота, закрепленное за  
национальной денежной единицей.*





# Золотой масштаб цен в России

Год установления	Золотое содержание рубля, грамм золота
<b>1895</b>	<b>0,774234</b>
<b>1948</b>	<b>0,222169</b>
<b>1961</b>	<b>0,987412</b>
<b>1991</b>	<b>плавающий курс</b>

# Основные методы проведения денежных реформ (1 из 2)



## 1. Девальвация денежной единицы:

- **открытая** - официальное изъятие из обращения части денежной массы,
- **скрытая** - без официального изъятия денег сокращается золотодевизное наполнения неполноценных денег.

## Обратный процесс - ревальвация

## 2. Реставрация прежней валюты восстановление размена бумажных денег на

# Основные методы проведения денежных реформ (2 из 2)




## 3. Нуллификация обесцененных

**бумажных денег.** Нуллификация (от лат. nullification – уничтожение) - объявление недействительными ряда (или всех) платежных инструментов.

## 4. Деноминация денежных носителей.

Деноминация (от лат. denomination – переименование) - укрупнение денежной единицы с целью придания ей большей полновесности, но без изменения ее наименования.



**3. Деньги как  
— средство  
накопления**





# Деньги как средство накопления

**В данной функции деньги представляют собой особый актив, который сохраняется после реализации товаров и услуг, и обеспечивает покупательскую способность в будущем.**

**Классификация накоплений зависит от их *ликвидности* и *надежности*.**





# Деньги как средство накопления

***Ликвидность*** - ЭТО ВОЗМОЖНОСТЬ перевода конкретных накоплений в удобную для расчетов денежную форму.

***Надежность*** - ЭТО СПОСОБНОСТЬ накоплений после перевода их в денежную форму сохранить неизменную реальную стоимость.

***Самим деньгам присуща абсолютная ликвидность.***



# Активы, сохраняющие стоимость (1 из 2)

1. Непосредственно деньги

2. Банковские вклады

3. Ценные бумаги государства:

- казначейские векселя – краткосрочные облигации со сроком обращения до одного года;
- ноты – среднесрочные обязательства, обращающиеся на рынке от одного года до пяти лет;
- бонды – долгосрочные бумаги, эмитированные на срок более пяти лет.





# Активы, сохраняющие стоимость (2 из 2)

## 4. Ценные бумаги выпускаемые в обращение корпоративным сектором экономики:

Денежные - акции, облигации, векселя.

Товарные - коносамент, складское  
свидетельство и т.д.

## 5. Недвижимость

## 6. Драгоценности, ювелирные изделия, предметы искусства и антиквариат



# Деньги как средство накопления

Деньги в функции средства накопления отражают

инвестиционную сущность денег,

что требуют проведения

финансовых расчетов,

учитывающих фактор времени.

Такие расчеты получили название

временной стоимости денег.





# Временная стоимость денег

*Временная стоимость денег* - основа современной системы финансового менеджмента.

Концепция временной стоимости денег предполагает, что:

- деньги с течением времени всегда меняют свою стоимость;
- «сегодняшние» деньги всегда дороже тех, которые будут получены завтра.





# Будущая стоимость денег

- ЭТО СТОИМОСТЬ *«сегодняшних»* денег с учетом полученного на них дохода в будущем, на определенную дату.

Расчет будущей стоимости денег осуществляется *по принципу сложного процента*, механизм действия которого состоит в том, что процент начисляется и на основную часть денежного вклада и на полученные ранее проценты.





# Будущая стоимость денег

$$F1 = \Phi + i\Phi = \Phi (1 + i);$$

$$F2 = F1 (1+i) = \Phi (1+i) (1+i) = \Phi (1+i)^2;$$

$$F_n = \Phi(1+i)^n = \Phi T(i)n$$

**F** — будущая сумма денег, получаемая в конце расчетного периода;

**Φ** — первоначальное вложение денег; **i** - годовая процентная ставка доходности вложений;

**n** — срок, на который делается вложение;

**T(i)n** - величина сложного процента, начисляемого на единицу первоначальных денежных вложений.







# Текущая стоимость денег

- ЭТО СТОИМОСТЬ *«завтрашних»* денег сегодня.

Рассчитывая текущую стоимость денег мы может определить реальную стоимость отсроченного платежа или *выбрать наиболее эффективный вариант вложения денежных средств* ИЗ ИМЕЮЩИХСЯ





# Текущая стоимость денег

$$\Phi = F_n (1 / (1+i)^n)$$

**Φ** - первоначально вкладываемая сумма денег для осуществления инвестиционного проекта;

**F** - сумма денег, полученная в результате реализации инвестиционного проекта:

**i** - процентная ставка дохода по основному или альтернативному варианту (депозитный процент) вложения средств:

**n** - период реализации инвестиционного проекта