Содержание

1. Теоретическая часть.

1.1 Неразменные деньги и их формы.

1.2 Изменение денежной системы по типу нуллификации, реставрации (ревальвации); девальвации; деноминации

1.3 Структура денежного предложения России. Показатели кредитной и денежной эмиссии в России.

1.4 Международная валютная система и ее эволюция.

1.5 Изменение границ применения кредита как результат изменения условий макроэкономического равновесия и деятельности отдельной фирмы.

2. Практическая часть.

Литература.

1. Теоретическая часть

1.1 Неразменные деньги и их формы

Неразменные деньги представляют собой денежные знаки, замещающие в обращении полноценные деньги и выступающие как знаки кредита.

Можно выделить три основные формы неразменных денег:

1. бумажные деньги (наличные деньги) – выпускаются правительством;
2. депозитные деньги – выпускаются депозитными институтами;
3. электронные деньги – выпускаются специализированными финансовыми институтами.

Различия между ними носят целевой характер.

1.2 Изменение денежной системы по типу нуллификации; реставрации (ревальвации); девальвации; деноминации

* 1. нуллификация – это аннулирование государством старых обесцененных денег и введение новых. Мера применяется при гиперинфляции;
  2. реставрация – это восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы. При этом происходит ревальвация – официальное увеличение золотого содержания денежной единицы или повышение ее курса, цены в иностранной валюте;
  3. девальвация – процесс, противоположный ревальвации, т. е. уменьшение официального золотого содержания денежной единицы или снижения ее курса по отношению к валютам других стран. Девальвация может быть открытой и скрытой;
  4. деноминация – это уменьшение номинала денежной массы в обращении путем обмена старых денежных знаков на новые в пропорциях их обесценения (зачеркиваются нули на денежных знаках). Иногда деноминацией называют также замену одних денежных знаков на другие без изменения их нарицательной стоимости. Деноминации бывают полными и частичными; быстрыми, медленными, длительными и бессрочными («спящими»).

1.3 Структура денежного предложения России. Показатели кредитной и денежной эмиссии в России

В России создана двухуровневая денежно-кредитная система, состоящая из Центрального и коммерческих банков. Величина и структура денежного предложения в современной России претерпевали существенные изменения по сравнению с величиной и структурой денежного обращения в командной экономике. Доля наличных денег в агрегате М1 в отечественной экономике и в настоящее время существенно выше, чем в США. Это объясняется сравнительно узким кругом предлагаемых российским денежным рынком активов, способных выполнять функцию средства сохранения ценностей. Наличные деньги в отличие от банковских депозитов способны обеспечить анонимность их владельцев, что ценится деятелями теневой экономики. Вместе с тем имеет место тенденция снижения доли наличных денег в России в денежном агрегате М2. Одной из наиболее острых является проблема нормального взаимодействия денежного обращения и производственной сферы. Механизм данного взаимодействия был в России демонтирован политикой ликвидации инфляционного разрыва между спросом и предложением в основном монетаристскими методами ограничения денежной массы и спроса.

Стимулирование экономического роста, а значит, и адекватного увеличения спроса требует определенной денежной эмиссии. Рост предложения денег при неполной занятости ресурсов не должен иметь ощутимых инфляционных последствий. Современная денежно-кредитная политика, проводимая Банком России, в целом соответствует данному подходу.

В современных условиях в России существует проблема соотношения денежной массы М и ВВП. Данный показатель называется коэффициентом монетизации. Проблема заключается в том, что Россия имеет один из самых низких в мире уровень насыщенности хозяйственного оборота деньгами.

Тем не менее, денежная масса продолжает быстро расти, причиной чего является большой приток иностранной валюты из-за высоких цен на нефть. В результате российский экспорт значительно превышает российский импорт, что приводит к очень большому положительному сальдо платёжного баланса. Обменивая на рубли экспортные доходы в иностранной валюте, в оставшейся от её продажи импортерам и от вывоза капитала, экспортёры автоматически заставляют Центральный банк эмитировать рубль под покупаемую им валюту. Это является главной причиной ежегодного роста денежной массы в России.

Эмиссионные институты в РФ: Министерство Финансов (Казначейство), ЦБ РФ, коммерческие банки. Виды эмиссии: бюджетная и кредитная; наличная и безналичная; обеспеченная и необеспеченная

Эмиссия денег представляет собой выпуск денег, приводящий к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте.

Денежная эмиссия РФ – это создание и поступление в денежный оборот различных платежных средств. Денежная эмиссия в узком смысле – создание национальных валют банковской системой.

Кредитная эмиссия РФ – это увеличение банком денежной массы России путем создания новых чековых счетов для тех клиентов, которые получили от него ссуды. По сути дела, банк берет на себя риск и дает клиенту право расплачиваться деньгами, которые еще «незаработанны страной», то есть за ними нет реальных товаров, чью стоимость они должны обращать на себя, ценностей в виде благородных металлов или товаров.

1.4 Международная валютная система и ее эволюция

Современная мировая валютно-финансовая система (МВФС) – это форма организации валютных отношений в рамках МЭО, сложившаяся в итоге длительной эволюции и закрепленная межгосударственными соглашениями. В ее состав входят международные платежные средства (валюты), процедуры их обмена, условия обратимости (конвертируемости), формы расчетов, режим мировых рынков валюты и золота, различные глобальные, региональные и национальные организации, занимающиеся вопросами регулирования валютного обращения, сеть финансово-кредитных институтов (банков).

Выделяют следующие этапы мировой валютной системы:

1. парижская валютная система (с 1867 г. по 20-е годы XX в.);
2. генуэзская валютная система (с 1922 г. по 30-е годы);
3. бреттон-Вудская валютная система (с 1944 г. по 1976 г.);
4. ямайская валютная система (с 1976-1978 годов по настоящее время).

1.5 Изменение границ применения кредита как результат изменения условий макроэкономического равновесия и деятельности отдельной фирмы

Границы ресурсов кредита определяются размерами ссуд фонда. Границы предоставляемого кредита определяются кредитным планом и конкретно выражаются в лимите кредитования.

Большое значение при определении границ применения кредита имеет установление количественных пределов его расширения. Это особенно важно для банковского кредита, который обладает широкими возможностями увеличения объема предоставляемых ссуд. В этом отношении следует различать макроуровень и микроуровень увеличения кредитных вложений.

Объемы кредита не могут быть найдены исходя из динамики развития производства, наличия аккумулированных ресурсов, из объема денежных средств, необходимых для обращения. Но такие особенности развития экономики, как рост объема производства, изменения его структуры, задачи оптимизации величины денежных средств в обороте могут быть учтены при прогнозировании объема кредитных вложений на макроуровне в предстоящем периоде.

Использование кредита на микроуровне зависит от многих обстоятельств, прежде всего от интересов и возможностей сторон, участвующих в кредитных отношениях. Границы применения кредита на микроуровне регулируются в соответствии с:

* потребностью заемщиков в средствах и их заинтересованностью в уменьшении издержек по платежам за пользование заемными средствами связи с использованием кредита;
* заинтересованностью кредиторов и прежде всего банков в расширении кредитных вложений;
* необходимостью учитывать кредитоспособность заемщиков;
* ограничениями возможности предоставления средств взаймы, обусловленных наличием ресурсов и необходимостью соблюдения банками установленных нормативов, регулирующих их деятельность.

В комплексе факторов и показателей, влияющих на границы применения кредита на микроуровне, первостепенное значение имеют потребности предприятий в средствах в сочетании с их заинтересованностью в экономном привлечении кредита и стремлением кредиторов соблюдать собственные интересы при кредитовании заемщиков, необходимостью соблюдения установленных нормативов. С их помощью регулируется деятельность банков, соблюдаются требования возвратности предоставленных взаймы средств.

Практическая часть

Задача 1

На основании данных таблицы рассчитать:

1. темпы прироста или снижения денежной массы (агрегат М2) по отношению к предыдущему году;
2. удельный вес наличных денег (агрегат М0) в общей денежной массе (агрегат М2) и выявить динамику в этом процессе.

Таблица 1.1 – Исходные данные

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | XXXX | | XXXY | |
| 01.01 | 01.04 | 01.01 | 01.04 |
| Всего, млрд. у.е. | 374,1 | 360,4 | 361,9 | 473,8 |
| в том числе |  |  |  |  |
| Наличные деньги | 130,4 | 119,1 | 187,8 | 174,1 |
| Депозиты до востребования, срочные и сберегательные | 243,7 | 241,3 | 174,1 | 299,7 |

Решение:

1) темпы прироста или снижения денежной массы (агрегат М2) по отношению к предыдущему году:



2) удельный вес наличных денег (агрегат М0) в общей денежной массе (агрегат М2):



Полученные данные занесем в таблицу 1.2.

Таблица 1.2 – Расчетные данные

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | XXXX | | XXXY | |
| 01.01 | 01.04 | 01.01 | 01.04 |
| Темпы прироста (снижения) денежной массы (агрегат М2) по отношению к предыдущему году, % | - | - | -3 | 31 |
| Удельный вес наличных денег (агрегат М0) в общей денежной массе (агрегат М2) | 0,35 | 0,33 | 0,52 | 0,37 |

Удельный вес наличных денег в обоих периодах (XXXX и XXXY) уменьшается к апрелю. В XXXX году на 5,7%, а в XXXY году на 28,8%. Общий удельный вес наличных денег (М1) в общей денежной массе (М2) в период с января по апрель в XXXX и в XXXY годах вырос на 23,6%.

Задача 2

Используя данные таблицы:

1. рассчитать денежную базу за каждый год;
2. определить динамику денежной базы и ее значение для денежного обращения страны в целом.

Таблица 2.1 – Исходные данные

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Годы | Наличные деньги, млрд. у.е. | Средства на корсчетах в коммерческих банках, млрд. у.е. | Обязательные резервы в центральном банке, млрд. у.е. |
| XXXX | 247,0 | 2903,3 | 41721 |
| XXXY | 242,6 | 3043,8 | 46432 |

Решение:

1) определим денежную базу:

денежная база равна сумме наличных денег и резервов:

В = С + R,

ВXXXX = 247,0 + 41721 = 41968;

ВXXXY = 242,6 + 46432 = 46674,6

2) ВXXXX < ВXXXY на 10,1%

Таким образом, денежная база увеличилась на 10,1%, что и это, как правило, является первопричиной роста инфляции.

Задача 3

Известно, что в XXXX г. объем валового национального продукта составлял 3549,6 млрд. у.е., денежная масса (агрегат М1) – 916,9 млрд. у.е. Требуется определить скорость обращения денег.

Решение:

Скорость оборота денег определяется по формуле:



Итак:



Задача 4

На основе данных таблицы определить:

1. скорость обращения денег за каждый год;
2. какая наметилась тенденция в изменении скорости обращения денег?

При этом ускорение денег равнозначно увеличению денежной массы, что способствует усилению инфляционных процессов.

Таблица 4.1 – Исходные данные

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Годы | ВНП, млрд. у.е. | Денежная масса (агрегат М1), млрд. у.е. |
| XXXX | 3601,1 | 938,0 |
| XXXY | 3678,6 | 1042,1 |

Решение:

Скорость оборота денег определяется по формуле:

,



Итак,

,



Таким образом, VXXXX > VXXXXY, но разница незначительна (0,3 оборота). Замедление оборачиваемости денежных средств равнозначно уменьшению денежной массы без изменения товарной массы. Инфляционные процессы ослабляются.

Задача 5

Месячный уровень инфляции 6%. Определить индекс и уровень инфляции за год.

Решение:

Индекс инфляции определяется по формуле:

In = (1+rn)n,

где rn – месячный уровень инфляции, коэфф;

n – количество периодов, мес.

In = (1 + 0,06)12 = 2,01

Годовой уровень инфляции равен:

r = In – 1, %

r = 2,01 – 1 = 1,01= 101 %.

Задача 6

Определить количество денег, необходимых в качестве средства обращения.

Сумма цен по реализованным товарам (услугам, работам) – 4500 млрд. руб. Сумма цен товаров (услуг, работ), проданных с рассрочкой платежа, срок оплаты которых не наступил, - 42 млрд. руб. Сумма платежей по долгосрочным обязательствам, сроки которых наступили, - 172 млрд. руб. Сумма взаимно погашающихся платежей – 400 млрд. руб. Среднее число оборотов денег за год – 10.

Решение:

С появлением кредитных денег закон, определяющий количество денег в обращении приобретает следующий вид:

Количество денег, необходимых в качестве средства обращения и средства платежа = Сумма цен реализуемых товаров и услуг минус сумма цен продаж в кредит + Сумма платежей по долговым обязательствам – Сумма взаимно погашающихся платежей / Скорость обращения денег (среднее число оборотов денег как средства обращения и средства платежа).

Итак,

млрд. руб.



Задача 7

Рассчитать скорость оборота денег.

Денежная масса наличных и безналичных денег – 400 млрд. руб. Валовой национальный продукт – 4080 млрд. руб.

Решение:

Скорость оборота денег определяется по формуле:



Итак,



Задача 8

Рассчитать оборачиваемость денег, хранящихся на расчетном счете.

Денежные агрегаты равны М0 = 120 млрд. руб.; М1 = 360 млрд. руб.; М2 = 380 млрд. руб.

Решение:

Оборачиваемость денег, хранящихся на расчетном счете, определяется отношением:



Агрегат М1 = М0 + средства на текущих счетах банков, средства на текущих счетах банков = М1 – М0 = 360 – 120 = 240 млрд. руб.

Итак, оборачиваемость денег, хранящихся на расчетном счете, равна:



Задача 9

Имеются данные об изменении денежной массы за 2008 год на начало месяца, млрд. руб.

Таблица 9.1 – Исходные данные

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Месяц | Денежная масса | в том числе | |
| наличные деньги | безналичные средства |
| Январь | 13272,1 |  | 9569,9 |
| Февраль | 12914,8 |  | 9449,1 |
| Март | 13080,4 |  | 9592,8 |
| Апрель | 13382,9 |  | 9907,4 |
| Май | 13347,7 |  | 9746,3 |
| Июнь | 13724,5 |  | 10068,4 |
| Июля | 14244,7 |  | 10519,9 |
| Август | 14210,0 |  | 10402,8 |
| Сентябрь | 14530,1 |  | 10642,7 |
| Октябрь | 14374,6 |  | 10470,4 |
| Ноябрь | 13519,7 |  | 9557,6 |
| Декабрь | 13226,2 |  | 9433,1 |

Определить:

1. удельный вес наличных денег и безналичных средств в общем объеме денежной массы;
2. показатели динамики денежной массы и наличных денег по месяцам:
   1. абсолютный прирост (снижение);
   2. темпы роста и прироста;
   3. среднемесячные абсолютные приросты (снижения);
   4. среднемесячные темпы роста и прироста.

Решение:

Определим значение числа наличных денег и занесем данные в таблицу.

Таблица 9.2 - Исходные данные с расчетом величины наличных денег

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Месяц | Денежная масса | в том числе | |
| наличные деньги | безналичные средства |
| Январь | 13272,1 | 3702,2 | 9569,9 |
| Февраль | 12914,8 | 3465,7 | 9449,1 |
| Март | 13080,4 | 3487,6 | 9592,8 |
| Апрель | 13382,9 | 3475,5 | 9907,4 |
| Май | 13347,7 | 3601,4 | 9746,3 |
| Июнь | 13724,5 | 3656,1 | 10068,4 |
| Июля | 14244,7 | 3724,8 | 10519,9 |
| Август | 14210,0 | 3807,2 | 10402,8 |
| Сентябрь | 14530,1 | 3887,4 | 10642,7 |
| Октябрь | 14374,6 | 3904,2 | 10470,4 |
| Ноябрь | 13519,7 | 3962,1 | 9557,6 |
| Декабрь | 13226,2 | 3793,1 | 9433,1 |

1) удельный вес наличных денег в общем объеме денежной массы:

,



удельный вес безналичных средств в общем объеме денежной массы:



2) показатели динамики денежной массы и наличных денег по месяцам:

а) абсолютный прирост (снижение):

∆ = yi – yi-1,

б) темпы роста:

;



темпы прироста:

Тпр = Тр – 100%

Все полученные данные занесем в таблицу 9.3:

Таблица 9.3 – Расчетные данные

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Месяц | Удельный вес наличных денег в общем объеме денежной массы | Удельный вес безналичных средств в общем объеме денежной массы | Абсолютный прирост (снижение) денежной массы, млрд. руб. | Темпы роста денежной массы, % | Темпы прироста денежной массы, % |
| Январь | 0,28 | 0,72 | - | - | - |
| Февраль | 0,27 | 0,73 | -357,3 | 97,3 | -2,7 |
| Март | 0,27 | 0,73 | 165,6 | 101,3 | 1,3 |
| Апрель | 0,26 | 0,74 | 302,5 | 102,3 | 2,3 |
| Май | 0,27 | 0,73 | -35,2 | 99,7 | -0,3 |
| Июнь | 0,27 | 0,73 | 376,8 | 102,8 | 2,8 |
| Июля | 0,26 | 0,74 | 520,2 | 103,8 | 3,8 |
| Август | 0,27 | 0,73 | -34,7 | 99,8 | -0,2 |
| Сентябрь | 0,27 | 0,73 | 320,1 | 102,3 | 2,3 |
| Октябрь | 0,27 | 0,73 | -155,5 | 98,9 | -1,1 |
| Ноябрь | 0,29 | 0,71 | -854,9 | 94,1 | -5,9 |
| Декабрь | 0,29 | 0,71 | -293,5 | 97,8 | -2,2 |

в) среднемесячные абсолютные приросты (снижения) денежной массы определяются как среднеарифметическое между абсолютными приростами по месяцам:

∆ср = -4,2 млрд. руб.

В среднем по месяцам наблюдается тенденция снижения денежной массы.

г) среднемесячные темпы роста и прироста определяются как среднеарифметическое между среднемесячными темпами роста и прироста по месяцам.

Темпы роста:

Тр = 100%;

темпы прироста:

Тпр = 0,01%

Задача 10

Имеются данные о ВВП и денежной массе России за 2008 год, млрд. руб.:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Квартал | | | |
| I | II | III | IV |
| Валовой внутренний продукт (ВВП) | 8891,0 | 10193,3 | 11639,5 | 10944,2 |
| Денежная масса (М2) | 13272,1 | 13382,9 | 14244,7 | 13519,7 |

Определить:

1. показатель оборачиваемости денежной массы за каждый квартал:
2. количество оборотов;
3. продолжительность одного оборота в днях;
4. среднеквартальный оборот денежной массы;
5. цепные темпы роста, прироста ВВП и денежной массы;
6. среднеквартальный темп роста, прироста ВВП и денежной массы;
7. коэффициент монетизации.

Решение:

1) показатели оборачиваемости денежной массы за каждый квартал:

а) количество оборотов денежной массы:



Тогда поквартально:

оборот,



оборот,



оборот,



оборот



б) продолжительность одного оборота в днях:

,



где Д – число календарных дней в определенном периоде.

Количество дней в квартале:

ДI = 90 дней,

ДII = 91 день,

ДIII = 92 дня,

ДIV = 92 дня.

Тогда поквартально:

дня,



дней,



дней,



дней.



в) среднеквартальный оборот денежной массы:

ОД = VО · VД.

ОДI = 0,67 · 134 = 89,8 млрд. руб.,

ОДII = 0,76 · 120 = 91,2 млрд. руб.,

ОДIII = 0,81 · 114 = 92,3 млрд. руб.,

ОДIV = 0,81 · 114 = 92,3 млрд. руб.

ОДср = (89,8 + 91,2 + 92,3 + 92,3) / 4 = 91,4 млрд. руб.

2) цепные темпы роста, прироста ВВП и денежной массы:

Определим цепные темпы роста:

,



ТрВВП I-II = (10193,3 / 8891) · 100% = 114,6%.

Аналогично рассчитаем остальные показатели:

ТрВВП II-III = 114,2%,

ТрВВП III-IV = 94,0%,

ТрM2 I-II = 100,8 %,

ТрM2 II-III = 106,4 %,

ТрM2 III-IV = 94,9%.

Определим цепные темпы прироста:

Тпр = Тр – 100%,

ТпрВВП I-II = 14,6 %,

ТпрВВП II-III = 14,2%,

ТпрВВП III-IV = -6%,

ТпрM2 I-II = 0,8 %,

ТпрM2 II-III = 6,4 %,

ТпрM2 III-IV = -5,1%.

3) среднеквартальный темп роста, прироста ВВП и денежной массы:

для ВВП: Тр ср = (114,6 + 104,2 + 94,0) / 3 = 104,3%

Тпр ср = (14,6 + 14,2 – 6) / 3 = 7,6%

для М2: Тр ср = (100,8 + 106,4 + 94,9) / 3 = 100,7%

Тпр ср = (0,8 + 6,4 – 5,1) / 3 = 0,7%

4) коэффициент монетизации:

.



,



,



,



Литература

1. Деньги. Кредит. Банки: уч. для ВУЗов, 3-е изд. /Под ред. проф. Е.Ф. Жукова – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2007. – 703с.

2. Финансы, денежное обращение, кредит. /Под ред. Г.Б. Поляка. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.

3. Деньги. Кредит. Банки: учебн. /Под ред. В.В.Иванова, Б.И. Соколова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006 – 624с.

4.Е.Г. Чернова, В.В. Иванов. Финансы, деньги, кредит. – М.: Проспект, 2004.

5.Ошомков М. Деноминация по-разному. //Деньги, 1997, - №29, - с.10.

6.Финансы, денежное обращение, кредит. /Под ред. Г.Б. Поляка. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.