МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РФ

ДЕПАРТАМЕНТ НАУЧНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ И ОБРАЗОВАНИЯ

ФГОУ ВПО ВОЛГОГРАДСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ

КАФЕДРА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ТЕОРИИ И СКК

КУРСОВАЯ РАБОТА

ТЕОРИИ ДЕНЕГ

Выполнил: студент группы УП-11

Бухарев Денис

Научный руководитель:

к. э. н., доцент Оганесян Л.О.

Волгоград, 2010

**Содержание**

Введение

Глава I Классическая и кейнсианская теории денег

* 1. Классическая теория денег
  2. Кейнсианская теория денег

Глава II Деньги как финансовый актив: денежный рынок, спрос и предложение

2.1 Деньги как финансовый актив: функции, виды денег и денежные агрегаты

2.2 Создание предложения денег

Заключение

Список использованной литературы

**Введение**

В условиях циклических колебаний рыночной экономики теория денег становится особенно актуальна.

В современной экономике деньги являются символом общественного положения, и фактором материального благосостояния, и предпосылкой духовного развития – одновременно являясь, - причиной многих преступлений и морального деградирования. Поэтому взгляды на этот экономический феномен радикально противоположные - от осуждения, например, по религиозным мотивам, до восхищения их функциональностью.

Теоретической основой исследования данной темы послужили работы ведущих экономистов всего мира. Это учебники и публикации таких ученых как Гальперин В. М., Агапова Т.А., Капканщиков С.Г., Моисеев С.Р.

**Цель работы** – изучить основные теории денег, их типы, функции и предложение денег.

Достижение цели требует решения следующих задач:

1. раскрыть сущность теории денег: классической и кейнсианской;
2. изучить денежный рынок и спрос на деньги;
3. выявить факторы спроса и предложения денег в экономике России;

**Объект исследования** – деньги.

**Теоретической и методологической основой курсовой работы** послужили теоретические изыскания российских ученых по вопросам макроэкономики.

**Эмпирической базой** послужили материалы исследования денежной системы мира в целом и России в отдельности; статьи научно-популярных журналов.

Курсовая работа состоит из введения, одной главы (включает в себя пять вопросов), заключения, списка использованной литературы.

**Глава I Классическая и кейнсианская теории денег**

До появления денег люди обращались к бартеру. При нём требовалось искать потенциальных партнёров, способных удовлетворить потребности и пожелания друг друга в товарах и услугах, а затем достижения согласия по условиям обмена. Таким образом, бартер приводит к высоким издержкам, связанным с поиском. Другими словами, при натуральном обмене людям приходится тратить много времени на поиск, ведение переговоров и брать на себя другие значительные расходы в торговой деятельности.

При денежном обращении реализация товара может вовсе не совпадать с одновременной покупкой со стороны продавца: она может совершаться в другое время, в ином месте, с иным торговым партнером. Бумажные деньги впервые появились в Китае в ХII веке. В США первые бумажные деньги были напечатаны в 1690 году в штате Массачусетс. В России первый выпуск бумажных денег, которые получили название «ассигнаций», произошел в 1769 году по приказу Екатерины II (поэтому неофициально они назывались «екатеринками»). Особенностью бумажных денег того времени был их свободный размен на золотые деньги (действовала система «золотого стандарта»).

Деньги, став посредником между продавцом и покупателем, расширили рамки торговых сделок, делают более ёмким рынок и придают ему большую динамичность. А. Смит сравнивал деньги с шоссейными дорогами, которые облегчают передвижение населения и товаров и ускоряют тем самым экономическое развитие: чем быстрее продается товар, тем скорее производитель, получив доход от реализации, возобновит производство и, возможно, расширит или модернизирует свое дело, следовательно рост ВВП.

Поэтому необходимо в экономическом анализе учитывать деньги, выясняя причины их применения обществом, а также ту роль, которую они играют в уровне выпуска продукции, общем уровне цен и темпах инфляции.

**1.1 Классическая теория спроса на деньги**

Количественная теория денег определяет спрос на деньги с помощью уравнения обмена:

MV=PY,

где M – количество денег в обращении;

V – скорость обращения денег;

P – уровень цен (индекс цен);

Y – Объем выпуска;

Предполагается, что скорость обращения - величина постоянная, так как связана с достаточно устойчивой структурой сделок в экономике. Однако с течением времени она может изменяться – например, в связи с внедрением новых технических средств в банковских учреждениях, ускоряющих систему расчетов. При постоянстве V уравнение имеет вид MV=PY.

При условии постоянства V изменение количества денег в обращении (М) должно вызвать пропорциональное изменение номинального ВВП (PY). Но, согласно классической теории, реальный ВВП (Y) изменяется медленно и только при изменении величины факторов производства и технологии.

Можно предположить, что Y меняется с постоянной скоростью, а на коротких отрезках времени – постоянен. Поэтому колебания номинального ВВП будут отражать главным образом изменения уровня цен. Таким образом, изменение количества денег в обращении не окажет влияния на реальные величины, а отразится на колебаниях номинальных переменных.

Это явление получило название нейтральности денег. Современные монетаристы, поддерживая концепцию нейтральности денег для описания долговременных связей между динамикой денежной массы и уровнем цен, признают влияние предложения денег на реальные величины в краткосрочном периоде.

По правилу монетаристов, государство должно поддерживать темп роста денежной массы на уровне средних темпов роста реального ВВП, тогда уровень цен в экономике будет стабилен.

Приведенное выше уравнение обмена MV=PY связывают с именем американского экономиста Фишера. Используется и другая форма этого уравнения, так называемое кембриджское уравнение:

M=kPY,

где k=1/V – величина, обратная скорости обращения денег. Коэффициент k несет и собственную смысловую нагрузку, показывая долю номинальных денежных остатков (M) в доходе (PY).

Строго говоря, величины V и k связаны с движением ставки процента, но в данном случае для простоты принимаются постоянными. Кембриджское уравнение предполагает наличие разных видов финансовых активов с разной доходностью и возможность выбора между ними при решении вопроса, в какой форме хранить доход.

Чтобы элиминировать влияние инфляции, обычно рассматривают реальный спрос на деньги, то есть где величина М/Р носит название реальных запасов денежных средств или реальных денежных остатков.

Классическая количественная концепция спроса на деньги.

Классическая количественная концепция спроса на деньги основана на трех постулатах:

* причинности (цены зависят от массы денег);
* пропорциональности (цены изменяются пропорционально количеству денег);
* универсальности (изменение количества денег одинаково влияет на цены всех товаров);

Согласно классической концепции реальный ВНП меняется медленно, а при изменении числа вовлекаемых факторов производства и технологии на коротких временных отрезках постоянен, поэтому применение количества денег в обращении окажет влияние только на номинальные переменные и не отразится на реальных переменных. Свойство денег не оказывать влияние на реальные показатели получило название нейтральности денег.

Отсюда классиками был сделан вывод, получивший название классической дихотомии – представление национальной экономики в виде двух обособленных друг от друга секторов: реального и денежного.

В реальном секторе происходит движение реальных потоков товаров и услуг, а в денежном секторе совершается обращение денег, которое только обслуживает движение этих потоков, не оказывая на них непосредственного влияния.

**1.2 Кейнсианская теория спроса на деньги**

Кейнсианская теория спроса на деньги – теория предпочтения ликвидности – выделяет три мотива, побуждающие людей хранить часть денег в виде наличности:

|  |  |
| --- | --- |
| Название мотива | Пояснение мотива |
| Трансакционный мотив | Потребность в наличности для текущих сделок; |
| Мотив предосторожности | Хранение определенной суммы наличности на случай непредвиденных обстоятельств в будущем; |
| Спекулятивный мотив | Намерение приберечь некоторый резерв, чтобы с выгодой воспользоваться лучшим, по сравнению с рынком, знанием того, что принесет будущее; |

Спекулятивный спрос на деньги основан на обратной зависимости между ставкой процента и курсом облигаций.

Если ставка процента растет, то цена облигации падает, спрос на облигации растет, что ведет к сокращению запаса наличных денег (меняется соотношение между наличностью и облигациями в портфеле активов), т.е. спрос на наличные деньги снижается.

Таким образом, очевидна обратная зависимость между спросом на деньги и ставкой процента.

Обобщая два названных подхода – классический и кейнсианский, можно выделить следующие факторы спроса на деньги:

1. уровень дохода;
2. скорость обращения денег;
3. ставка процента;

Классическая теория связывает спрос на деньги главным образом с реальным доходом. Кейнсианская теория спроса на деньги считает основным фактором ставку процента.

Чем выше ставка процента, тем больше мы теряем потенциального дохода, тем выше альтернативная стоимость хранения денег в виде наличности, а значит тем ниже спрос на наличные деньги.

Кейнсианская концепция спроса на деньги.

Дж. Кейнс выделил три мотива, порождающие спрос на деньги: трансакционный мотив, мотив предосторожности, спекулятивный мотив.

**Спрос на деньги для сделок (трансакционный мотив)**

Люди нуждаются в деньгах для того, чтобы в периоды между моментами получения денежных доходов (от зарплаты до зарплаты) оплачивать приобретение необходимых им благ.

Функция спроса на деньги для сделок представляется в виде Lсд = nY, где 0 n 0

n – коэффициент кассовых остатков для сделок, зависящий от скорости обращения денег и доли национального дохода в совокупном общественном продукте, Lсд – спрос «публики» на деньги для сделок.

Таким «механическим» способом полностью определяется спрос на деньги в концепции экономистов классической школы. При всей своей правдоподобности он не учитывает потерь дохода, с которыми связано держание кассы.

**Мотив предосторожности**

Мотив предосторожности – это желание хранить деньги для обеспечения в будущем возможности распоряжаться определенной частью своих ресурсов в форме наличных денег. В сущности этот мотив является разновидностью трансакционного мотива – деньги нужны для сделок.

Мотив предосторожности противоречив: с одной стороны, индивид может потерять возможность иметь выгоду от совершения сделок, если он не сможет быстро получить наличные деньги, а с другой – чем больше он хранит денег на случай непредвиденных обстоятельств, тем больший процент он теряет, не вкладывая деньги в ценные бумаги, приносящие процент.

**Спрос на деньги как имущество (спекулятивный мотив)**

В современной экономике имущество экономических субъектов принимает форму портфеля ценных бумаг: денег, облигаций, акций и других титулов права собственности. Образуется имущество в результате сбережений. При принятии решений о сбережениях индивиду приходится иметь дело с двумя задачами: какую часть дохода сберегать и в какой вид имущества превратить свои сбережения. В качестве одной из альтернативных форм имущества выступают деньги.

Спрос на деньги как имущество существовал бы и в том случае, если бы экономические субъекты могли точно знать все о своих предстоящих доходах и расходах на покупку благ. Спекулятивный мотив спроса на деньги связан с их функцией сохранения ценности, а не с функцией средства платежа.

**Равновесие на рынке денег.**

Равновесие на денежном рынке достигается тогда, когда все созданное банковской системой количество денег добровольно держится «публикой» в виде кассовых остатков, т.е. в форме наличных денег и чековых вкладов.

В соответствии с неоклассической концепцией спрос на деньги ограничен потребностями людей в деньгах для осуществления покупок и платежей в промежутках между моментами получения денежных доходов; поэтому объем спроса на деньги зависит от величины доходов и скорости обращения денег. Кейнс выделил два дополнительных мотива спроса на деньги: предосторожности и спекулятивной. «Портфельный» подход Баймоля-Тобина к объяснению спроса на деньги основан на оптимизации размера реальных кассовых остатков с учетом трансакционных и альтернативных затрат держания реальной кассы.

На денежном рынке достигается равновесие, если все созданное банковской системой количество денег добровольно держится «публикой» в виде наличных денег или бессрочных банковских вкладов.

кейнсианский денежный рынок спрос

**Глава II Деньги как финансовый актив: денежный рынок, спрос и предложение**

Под рынком денег понимается совокупность отношений между банковской системой, создающей всеобщие платежные средства – деньги, и «публикой», предъявляющей спрос на них. «Публикой» считаются все экономические субъекты, кроме банков. Макроэкономическое понятие «рынок денег» шире «рынка денег» в интерпретации финансистов как рынка краткосрочных кредитов.

Под спросом на деньги понимается желание экономических субъектов иметь в своем распоряжении определенное количество платежных средств (кассу), которое фирмы и население намерены держать у себя в данный момент. Спрос на деньги – это всегда спрос на блага, которые можно на них купить. (Вечканов Г. С., - Макроэкономика).

Достаточно распространенное мнение, что спрос людей на деньги безграничен, основано на недоразумении. На самом деле имеется ввиду, что на желаемую сумму денег можно было бы купить автомобиль, дом и другие нужные блага. Тем самым желание иметь как можно больше благ или как можно больший доход выдается за безграничность спроса на деньги.

Различают номинальный спрос на деньги, который изменяется вслед за повышением цены, и реальный спрос на деньги, рассчитанные с учетом покупательной способности денег.

Спрос на деньги определяет ту часть активов, которую фирмы и домохозяйства хотят иметь виде наличности, а не в виде акций, облигаций, недвижимости, производственного оборудования и т.д. Это реальный спрос на деньги. Спрос на деньги вытекает из двух функций денег-быть средством обращения и средством сохранения богатства.

**Особенности развития денежного рынка в России**

В России создана двухуровневая денежно-кредитная система, состоящая из Центрального и коммерческих банков. Банки занимают монопольное положение в организации денежного рынка, так как только им предоставлено право обеспечивать его всеми видами современных денег и привлекать временно свободные денежные средства на свои счета.

Главная особенность денежного рынка России начальная стадия его развития. Это выражается в вялом спросе на бизнес-кредиты, низком профессиональном уровне ведения банковского дела и отсутствием государственного регулирования денежных отношений. Следствием этого является наводнение рынка финансовыми структурами пирамидального характера, которые искусственно поддерживают курс своих акций за счет произвольного установления разниц в ценах их продаж и покупок.

Существование таких структур объясняется слабым состоянием рекламного дела и информированностью населения о реальных источниках денежных доходов. Пирамидальные структуры подрывают доверие населения к рыночной экономике, снижают ресурсы банков и препятствуют развитию частного предпринимательства. Одним из путей ограничения их спекулятивных операций с ценными бумагами выпуск облигаций государственных займов для населения. Первый такой займ выпущен на 1995 1996 гг. в размере 10 трлн. руб. Облигации этого займа свободно продаются и покупаются всеми коммерческими банками на территории нашей страны.

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. Так, если эта доля в 1994 г. составляла 40%, то в 2003 г. данный показатель снизился до 36.5%. Одной из наиболее острых является проблема нормального взаимодействия денежного обращения и производственной сферы. Оно должно обеспечить направление в необходимых объемах денежных ресурсов на инвестиционные цели. Механизм данного взаимодействия был в России демонтирован политикой ликвидации инфляционного разрыва между спросом и предложением в основном монетаристскими методами ограничения денежной массы и спроса.

Данные методы дали заметный антиинфляционный эффект, поскольку важным фактором снижения инфляции явилось постепенное замедление темпов прироста денежного предложения. Так, в 1992—1996 гг. среднемесячные темпы прироста М2 снизились в 7.4 раза, тогда как темпы инфляции — более чем в 18 раз. В 2002 г. денежная масса возросла на 32%, а инфляция составила (в расчете декабрь 2001г.- декабрь 2002г.)-15,1%. Вместе с тем недостаточно гибкое использование монетаристских методов послужило одной из причин возникновения дефицита денег, последствия которого известны: углубление спада производства, рост неплатежей, наводнение экономики денежными суррогатами. Стимулирование экономического роста, а значит, и адекватного увеличения спроса требует определенной денежной эмиссии. Рост предложения денег при неполной занятости ресурсов, если он будет умело направлен в реальный сектор, не должен иметь ощутимых инфляционных последствий. Современная денежно-кредитная политика, проводимая Банком России, в целом соответствует данному подходу.

**2.1 Деньги как финансовый актив: функции, виды денег и денежные агрегаты**

Деньги – важнейшая макроэкономическая категория, позволяющая анализировать инфляционные процессы, циклические колебания, механизм достижения равновесия в экономике, согласованность работы товарного и денежного рынков. ( Агапова Т.А. стр. 141)

По Гальперину деньги – это то, что общество признает деньгами, таково наиболее общее и полное их определение.

Основными видами денег являются товарные и символические деньги.

Деньги возникли из потребностей товарного обмена, по мере развития и усложнения которого появилась необходимость выделения товара, измеряющего ценность всех других товаров. В разных странах эту роль выполняли разные товары: соль, скот, чай, пушнина, кожа, благородные металлы. Так появились товарные деньги.

Отличительной чертой товарных денег является то, что их ценность как денег и ценность как товаров одинаковы.

По мере развития обмена роль денег закрепилась за одним товаром – благородными металлами (золотом и серебром). Этому способствовали их физические и химические свойства. Деньги обладают следующими свойствами: 1) портативность (в небольшом весе заключена большая ценность – в отличие, например, от соли); 2) транспортабельность (удобство перевозок – в отличие от чая); 3) делимость (разделение слитка золота на две части не приводит к потере ценности – в отличие от скота); 4) сравнимость (два слитка золота одинакового веса имеют одинаковую ценность – в отличие от пушнины); 5) узнаваемость (золото и серебро легко отличить от других металлов); 6) относительная редкость (что обеспечивает благородным металлам достаточно большую ценность); 7) износостойкость.

Бумажные и металлические деньги – это символические деньги. Их особенность в том, что их ценность как товаров не совпадает (гораздо ниже) с их ценностью как денег. Для того, чтобы бумажные и металлические деньги стали законным платежным средством, они должны быть декретными деньгами, т.е. узаконенными государством и утвержденными в качестве всеобщего платежного средства.

В современных условиях различают следующие виды денег:

Бумажные деньги – это кредитные деньги. Различают три формы кредитных денег: 1) вексель 2) банкнота 3) чек.

Вексель - это долговое обязательство одного экономического агента (частного лица) выплатить другому экономическому агенту определенную сумму, взятую взаймы, в определенный срок и с определенным вознаграждением (процентом). Вексель, как правило, дается под коммерческий кредит, когда один человек приобретает товары у другого, обещая расплатиться через определенный период времени.

Банкнота – это вексель (долговое обязательство) банка. В современных условиях, поскольку правом выпускать в обращение банкноты обладает только Центральный банк, наличные деньги являются долговыми обязательствами Центрального банка.

Чек – это распоряжение владельца банковского вклада выдать определенную сумму с этого вклада ему самому или другому лицу.

Пластиковые карточки делятся на кредитные и дебетные, но ни те, ни другие не являются деньгами. Во-первых, они не выполняют всех функций денег, и прежде всего не являются средством обращения. Во-вторых, что касается кредитных карточек, то это не деньги, а форма краткосрочного банковского кредита. Дебетные карточки (которые почему-то в России носят название кредитных карточек) не относятся к деньгам, поскольку предполагают возможность снимать деньги с банковского счета в пределах суммы, ранее на него положенной, и поэтому уже включены в качестве компонента денежной массы в общую сумму средств на банковских счетах.

Электронные деньги — это денежные обязательства эмитента в электронном виде, которые находятся на электронном носителе в распоряжении пользователя. Такие денежные обязательства соответствуют следующим трем критериям:

* Фиксируются и хранятся на электронном носителе.
* Выпускаются эмитентом при получении от иных лиц денежных средств в объеме не меньшем, чем эмитированная денежная стоимость.
* Принимаются, как средство платежа другими (помимо эмитента) организациями.

Электронные деньги обычно разделяют на два типа: на базе смарт-карт (card-based) и на базе сетей (network-based). И первая, и вторая группы подразделяются на анонимные (неперсонифицированные) системы, в которых разрешается проводить операции без идентификации пользователя и не анонимные (персонифицированные) системы, требующие обязательной идентификации пользователя.

Следует также различать электронные фиатные деньги и электронные нефиатные деньги. Электронные фиатные деньги, обязательно выражены в одной из государственных валют и являются разновидностью денежных единиц платежной системы одного из государств. Государство законами обязывает всех граждан принимать к оплате фиатные деньги.

Соответственно, эмиссия, обращение и погашение электронных фиатных денег происходит по правилам национальных законодательств, центробанков или других государственных регуляторов. Электронные нефиатные деньги — являются электронными единицами стоимости негосударственных платежных систем. Соответственно, эмиссия, обращение и погашение (обмен на фиатные деньги) электронных нефиатных денег, происходят по правилам негосударственных платежных систем. Степень контроля и регулирования государственными органами таких платежных систем в разных странах сильно отличаются. Часто, негосударственные платежные системы привязывают свои электронные нефиатные деньги к курсам мировых валют, однако государства никак не обеспечивают надежность и реальную ценность таких стоимостных единиц.

Для измерения денежной массы используют денежные агрегаты: М1, М2, М3, L (в порядке убывания степени ликвидности). Состав и количество используемых денежных агрегатов различаются по странам. Согласно классификации, используемой в США, денежные агрегаты представлены следующим образом:

М1 – наличные деньги вне банковской системы, депозиты до востребования, дорожные чеки, прочие чековые депозиты;

М2 = М1 + нечековые сберегательные депозиты, срочные вклады (до 100 000 долл.), однодневные соглашения об обратном выкупе;

М3 = М2 + срочные вклады свыше 100 000 долл., срочные соглашения об обратном выкупе, депозитные сертификаты;

L = М3 + казначейские сберегательные облигации, краткосрочные государственные обязательства, коммерческие бумаги;

В макроэкономическом анализе чаще других используются агрегаты М1 и М2. Иногда выделяются показатель наличности (М0 или С) как часть М1, а также показатель квази-деньги (QM) как разность между М2 и М1, т.е., главным образом, сберегательные и срочные депозиты, тогда М2 = М1 + QM.

Динамика денежных агрегатов зависит от многих причин, в том числе от движения процентной ставки. В российской статистике используются агрегаты М1 («Деньги»), «Квази-деньги» (срочные и сберегательные депозиты) и М2 («Широкие деньги»). (Агапова Т.А. стр. 141-142).

Деньгам традиционно приписываются три функции: средства платежа, средства счета, средства сохранения ценности.

**Средство платежа**. В качестве средства обращения при обмене благ и в кредитных отношениях деньги служат всеобщим платежным средством. При наличии всеобщего платежного средства прямой обмен одного блага на другое заменяется двумя активами: продажей товара за деньги и покупкой на них другого товара. Переход от бартера к купле-продаже облегчает товарообмен за счет того, что индивиду, желающему обменять благо А на В, не нужно искать индивида, желающего обменять благо В на А. Можно продать и купить за деньги. В современной экономике платежи осуществляются тремя способами: 1) путем передачи денежных знаков 2) посредством записей на счетах в банках 3) документами, удостоверяющими задолженность одного лица другому. На этом основании различают три вида платежных средств: наличные деньги, жиро-деньги, долговые деньги.

Первые два вида платежных средств создаются банковской системой, а третий – не банками.

**Средство счета**. Как средство счета деньги являются мерой ценности благ, в них выражаются цены товаров. Так использование денег в качестве средства платежа и средства счета многократно упрощает и облегчает обмен товарами, т.е. снижает трансакционные затраты (расходы на осуществление меновых операций).

**Средство сохранения ценности**. Получив деньги за проданные товары или предоставленные услуги, люди в обычных условиях не стремятся немедленно истратить их. Сохраняя часть их в течение некоторого времени они сохраняют и представляемую ими ценность. Однако для сохранения ценности годятся помимо денег и другие активы – акции, облигации, недвижимость. Причем в отличие от денег акции и облигации приносят их владельцам доход. Как средство сохранения ценности деньги имеют определенные преимущества. В условиях относительно стабильного уровня цен они легко и быстро конвертируются в другие виды имущества, что придает их ценности известную определенность. Являясь всеобщим средством платежа, деньги в большей мере, чем другие активы, обладают свойством передаваемости; причем передача денег не сопровождается уменьшением сохраняемой ими ценности. Эти два свойства – определенность и передаваемость – характеризуют ликвидность. И хотя все виды имущества и активов обладают в той или иной мере этим свойством, деньги являются наиболее ликвидной формой сохранения ценности. (Гальперин В.М. стр. 83-87)

**2.2 Создание предложения денег**

Центральный банк. Основу всей денежной системы страны составляют банкноты и монеты, поэтому их называют денежной базой. Банкноты поступают в обращение двумя путями. Во-первых, Центральный банк расплачивается ими при покупке у населения или государства золота, иностранной валюты и ценных бумаг. Во-вторых, Центральный банк представляет государству и коммерческим банкам кредиты банкнотами.

Общий размер денежной базы страны в каждый данный момент можно определить по балансу Центрального банка.

Представим баланс банка в виде балансового уравнения статей актива и пассива:

ВР+ЦБ+ККБ+КП+ПА=НДО+ДКБ+ДП+ПП,

Если из суммы кредитов правительству вычесть его депозиты, то получится чистая задолженность правительства (ЧЗП):

ЧЗП=КП-ДП

Кроме того, обозначим разность между прочими активами и «прочими пассивами»: ∆П=ПА-ПП. Тогда балансовое уравнение Центрального банка можно записать так:

ВР+ЦБ+ККБ+ЧЗП+∆П=НДО+ДКБ (4.1)

Основные статьи баланса центрального банка.

|  |  |
| --- | --- |
| Актив | Пассив |
| Валютные резервы (золото и иностранная валюта) ВР | Наличные деньги в обращении НДО |
| Ценные бумаги ЦБ | Депозиты коммерческих банков ДКБ |
| Кредиты коммерческим банкам ККБ | Депозиты правительства ДП |
| Кредиты правительству КП | Прочие пассивы ПП |
| Прочие активы ПА |  |

Левая часть уравнения (4.1) показывает, как возникает денежная база.

Увеличивая свои активы, Центральный банк создает деньги, а сокращая активы, уничтожает их.

Правая часть уравнения (4.1) показывает, что в каждый данный момент денежная база распределена между наличными деньгами, находящимися в обращении, и депозитами коммерческих банков в Центральном банке. В качестве средств платежа может быть использовано только первое слагаемое денежной базы (НДО), поэтому второе слагаемое (ДКБ) не является деньгами. Депозиты коммерческих банков служат резервами денежной системы.

Источники возникновения денежной базы существенно различаются по странам, но везде в настоящее время доля золота незначительна.

Система коммерческих банков. Банкноты, покинувшие Центральный банк, распределяются в дальнейшем по двум направлениям: одна часть оседает в кассе домашних хозяйств и фирм, другая поступает в коммерческие банки в виде вкладов. При осуществлении бессрочного беспроцентного вклада вкладчик обычно получает право оплачивать свои расходы чеками в пределах вложенной в банк суммы. В результате на ряду с банкнотами в роли платежных средств оказываются чеки.

Банкноты, поступившие в виде вклада в коммерческий банк, могут быть использованы последним для предоставления кредита, и тогда количество платежных средств возрастет. При возвращении кредита количество платежных средств сокращается. Следовательно, коммерческие банки тоже могут создавать и уничтожать деньги.

В отличие от Центрального банка, возможности предоставления кредитов которого теоретически безграничны, так как его долговые обязательства и есть деньги, коммерческие банки имеют пределы кредитования. Открывая у себя. Открывая у себя счета до востребования, они должны считаться с тем, что вкладчик в любой момент может потребовать наличные деньги в объеме своего вклада. Поэтому в целях предотвращения банкротства коммерческим банкам всегда необходимо иметь резервы наличных денег.

В современной двухуровневой банковской системе для коммерческих банков устанавливаются нормативы минимальных резервных покрытий в виде обязательных беспроцентных вкладов в Центральном банке. Их размер определяется в процентах от вкладов в коммерческие банки. При этом процент дифференцирован по видам вкладов. Вклады до востребования имеют более высокий норматив, чем срочные вклады.

Нормы минимальных резервных покрытий являются инструментом регулирования количества денег в стране и поэтому периодически изменяются.

Кроме минимального резервного покрытия коммерческие банки часто отчисляют определенный процент от поступивших вкладов в свой резерв – держат собственную кассу (избыточные резервы). При определении размера величины избыточных резервов коммерческий банк сталкивается с проблемой, аналогичной той, которую решают домашние хозяйства при определении спроса на деньги из-за предосторожности. Формирование резервов несколько ограничивает возможности коммерческих банков в предоставлении кредитов, тем не менее сумма выдаваемых ими кредитов может превышать величину поступивших к ним вкладов.

**Заключение**

Видимое благополучие макроэкономических показателей порождает оптимистические прогнозы и надежды на скорое выздоровление российской экономики и ее быстрый рост. Они могут оправдаться при осуществлении правильной политики, опирающейся на понимание закономерностей экономической динамики и учитывающей опыт прошлых ошибок. Но если политика государства останется пассивной, то вполне вероятно повторение траектории развития 1996-1998 гг.

Денежное обращение в России, разумеется, нуждается в оздоровлении, без этого не добиться реального экономического подъема. Но не следует в нынешних условиях проводить каких-либо радикальных денежных реформ, включая и возврат к золотому стандарту.

С традициями радикализма укрепить доверие экономических субъектов и всего населения к деньгам весьма затруднительно. Укрепление же этого доверия и является главной задачей денежной политики в России.

Нужны аккуратные, но твердые меры, направленные на постепенное вытеснение бартера, зачетов, денежных суррогатов, сокращение общей суммы внутренней задолженности. Система расчетов в России стала каким-то вариантом финансового рынка, она приносит крупные доходы, а не простые минимальные комиссионные, как в цивилизованном обществе. Все это должно быть устранено. Сдерживание инфляции и снижение уровня процентных ставок во всех секторах финансового рынка - важнейшее условие укрепления российских денег. Из других мер на макроуровне следует назвать повышение показателя «монетизации», регулирование валютного курса рубля и борьбу с «бегством» капитала, сокращение долларизации внутреннего оборота с перспективой полного вытеснения доллара из этой сферы. Все это хорошо известно, но ситуация улучшается очень медленно, а иногда и ухудшается. Вот это и есть главная проблема: диагноз давно поставлен, но лечение запаздывает. Денежная реформа для данной обстановки не является подходящим методом оздоровления, разговоры о ней только отвлекают внимание от названных вопросов.

При благоприятном развитии экономики в ближайшем будущем Россия могла бы попытаться создать рублевую зону из числа стран, входящих в СНГ, организовать что-то вроде платежного союза и придать рублю некоторые функции международной валюты. Это послужило бы средством укрепления рубля и во взаимоотношениях со странами развитой рыночной экономики. Но все зависит от создания надежного денежного обращения внутри самой России. Шансы на повышение значимости рубля еще сохраняются, но реализовать их удастся только в случае достижения реальных успехов в денежной политике в ближайшие 2-3 года.

Правительство России на заседании одобрило основные направления государственной денежно-кредитной политики на 2008 год, разработанные Центробанком. Согласно документу, укрепление реального эффективного курса рубля в 2008 году может составить около 3% при реализации базового варианта экономического развития страны (т.е. при среднегодовой цене на нефть марки Urals в $53 за баррель и росте ВВП в 6,1%).

Чистый приток иностранного капитала в частный сектор в 2008 году может составить $30 млрд, в 2009 году - $35 млрд и в 2010 году - $45 млрд.

Прирост золотовалютных резервов замедлится и в 2008 году в зависимости от экономических условий может колебаться от $48,3 до $71,3 млрд, в 2009 году - от $23,6 до $51,5 млрд и в 2010 году - от $14,4 до $25,5 млрд.

Приток инвестиций в основной капитал в 2008 году составит 11,9%, рост реальных располагаемых денежных доходов населения - 9,1%, экспорт товаров и услуг вырастет до $343,8 млрд, что позволит обеспечить положительное сальдо торгового баланса в размере $55 млрд. В зависимости от экономических условий темпы прироста денежной базы в 2008 году могут составить 19-25%, в 2009 году - 16-20% и в 2010 году - 13-17%.

**Список использованной литературы**

1. Агапова Т.А., Серегина С.Ф. Макроэкономика: учебник/ под общей ред. д.э.н., профессора Сидоровича А.В. МГУ им. М.В. Ломоносова, 9 –е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Маркет Д.С.», 2009 г – 416 с.

2. Борисов Е.Ф. Основы экономики: учебное/ Борисов Е.Ф. – М.: Дрофа, 2008 – 320 с.

3. Гальперин В.М., Игнатьев С.М., Моргунов В.И. Макроэкономика: учебник/ под общей редакцией Гальперина В.М./ СПб.: Экономическая школа, 2008 – 528 с.

4. Гайдар Е.Т. Современная экономика России: справочные и аналитические материалы. – М.: Проспект, 2010 – 160 с.

5. Гребенников П.И., Леусский А.И., Тарасевич Л.С. Макроэкономика: учебник для вузов, 7-е издание. – СПб.: Издательство Высшее образование, 2009. – 654 с.

6. Добрынин А.И., Салов А.И. Экономика: учебное пособие. – М.: Юрайт-М, 2002 – 350 с.

7. Елецкий Н.В. Основы экономической теории: учебное пособие. Ростов-на-Дону: Рост. гос. эконом. акад., 2007 – 528 с.

8. Иохин В.И Экономическая теория: учебник. – М.: Юристъ, 2009 – 861 с.

9. Казанский А.В. Финансы и кредит: журнал/Банковская система, 2009 – 16 (352)

10. Камаева В.Д. Экономическая теория: учебник для вузов, 2003 – 386 с.

11. Клебанов И.Д. Экономика России 21 век/ Госрегулирование. – 2010 - №3 – с 32

12. Кузнецова В. Вопросы экономики: журнал/ Банковский сектор России, 2009 – 15 с.

13. Лащев А.М., Марков М.В. Общая экономическая теория. – СПб.: Издательский дом «Нева», 2008 – 288 с.

14. Майкина М.Ю. Теория денег: журнал, 2009 – 48 (384)

15. Максуров А.А Финансы и кредит: журнал/ Банковская система, 2009 – 13 (349)

16. Менкью Н.Г. Принципы макроэкономики, 4-е издание. – СПб.: Питер 2009 – 544 с

17. Райзберг Б.А. Основы экономики: учебное пособие. – М.: ИНФРА, 2003 – 408 с.

18. Семенов С.К.Деньги: структура и ее разновидности / Финансы и кредит – 2006 – N27 –С17-26 – Библиография в сносках.

19. Сенчагов В.К. Финансы, денежное обращение и кредит., М – «Проспект». - 2001 – 338 с.

20. Симкина Л.Г. Общая экономическая теория: учебник. – СПб.: Питер, 2002 – 224 с.