**Оглавление**

Н. контр.

Введение……………………………………………………………... с. 3-4

Глава 1 Деньги: происхождение, сущность, функции, инфляция……… с. 5-11

1.1 Происхождение денег…….…………………………………….. с. 5-6

1.2 Сущность и функции денег…………..……………………..….. с. 7-10

1.3 Инфляция………..………………………………………………. с. 10-11

Глава 2 Деньги: система, обращение, рынок…………………………..... с. 12-30

2.1 Понятие денежной системы……………………………………. с. 12-13

2.2 Количество денег в обращении ..………………………………. с. 14-15

2.3 Количественная теория денег……………………………………с. 16-17

2.4 Структура денежного рынка и его сущность…………………. с. 18-19

2.5 Денежный рынок и равновесие на нем………………………... с. 20-29

Глава 3 Современное состояние денежного рынка в России……………с. 30-33

Заключение…………………………………………………………….с. 34-34

Список литературы……………………………………………………с. 35-35

**ВВЕДЕНИЕ**

Актуальность выбранной темы заключается в том, что, само слово «деньги» вызывает интерес. Деньги есть в каждой стране современного мира. Невозможно сейчас представить наш мир без них. Право печатания денег – это специфическая функция государства.

Деньги являются средством обогащения, средством обмена, а так же причиной социального неравенства общества.

Деньги – это одно из величайших человеческих изобретений.

В наше время деньги для многих стали смыслом жизни. Очень много людей тратят всё своё время на зарабатывание денег, жертвуя своей семьёй, родными, личной жизнью. Ав­то­р учеб­ни­ка "Эко­но­микс" использовал в своей книге замечательную фразу, которая коротко и ясно характеризует деньги: "День­ги за­кол­до­вы­ва­ют лю­дей. Из-за них они му­ча­ют­ся, для них они тру­дят­ся. Они при­ду­мы­ва­ют наи­бо­лее ис­кус­ные спо­со­бы по­тра­тить их. День­ги - един­ст­вен­ный то­вар, ко­то­рый нель­зя ис­поль­зо­вать ина­че, кро­ме как ос­во­бо­дить­ся от них. Они не на­кор­мят вас, не оде­нут, не да­дут при­юта и не раз­вле­кут до тех пор, по­ка вы не ис­т­ра­ти­те или не ин­ве­сти­руе­те их. Лю­ди поч­ти все сде­ла­ют для де­нег, и день­ги поч­ти все сде­ла­ют для лю­дей. День­ги - это пле­ни­тель­ная, по­вто­ряю­щая­ся, ме­няю­щая маски за­гад­ка".[[1]](#footnote-1)

Денежный рынок — это система экономических отношений, которые складываются в обществе между производителями (продавцами товаров и услуг) и потребителями (покупателями) посредством денег как меры стоимости, средства обращения и платежа, а также по поводу купли-продажи денежных знаков или долговых обязательств.

Целью курсовой работы - углубить и систематизировать знания в области происхождения и видов денег, их сущности и функций, денежного обращения, спроса и предложения денег, денежного равновесия, а также рассмотреть вопрос о современном состоянии денежного рынка в России.

Для достижения цели курсовой работы были изучены теоретические материалы, периодические издания.

**Глава 1. ДЕНЬГИ:** **ПРОИСХОЖДЕНИЕ, СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ, ИНФЛЯЦИЯ**

**1.1 Происхождение денег**

День­ги - од­но из ве­ли­чай­ших че­ло­ве­че­ских изо­бре­те­ний. Про­ис­хо­ж­де­ние де­нег свя­за­но с 7 - 8 тыс. до н. э., ко­гда у пер­во­быт­ных пле­мен поя­ви­лись из­лиш­ки ка­ких-то про­дук­тов, ко­то­рые мож­но бы­ло об­ме­нять на дру­гие нуж­ные про­дук­ты. Ис­то­ри­че­ски в ка­че­ст­ве сред­ст­ва об­лег­че­ния об­ме­на ис­поль­зо­ва­лись - с пе­ре­мен­ным ус­пе­хом - скот, си­га­ры, ра­ко­ви­ны, кам­ни, кус­ки ме­тал­ла. Но что­бы слу­жить в ка­че­ст­ве де­нег, пред­мет дол­жен прой­ти лишь од­но, на мой взгляд, ис­пы­та­ние: он дол­жен по­лу­чить об­щее при­зна­ние и по­ку­па­те­лей, и про­дав­цов как сред­ст­во об­ме­на. День­ги оп­ре­де­ля­ют­ся са­мим об­ще­ст­вом; все, что об­ще­ст­во при­зна­ет в ка­че­ст­ве об­ра­ще­ния, - это и есть день­ги. Дей­ст­ви­тель­но, день­ги - это то­вар, вы­сту­паю­щий в ро­ли все­об­ще­го эк­ви­ва­лен­та, от­ра­жаю­ще­го стои­мость всех про­чих то­ва­ров.

По мере расширения обмена, особенно с возникновением общественного разделения труда между производителями продуктов в меновых операциях нарастали трудности. Продавец хотел бы обменять выловленную рыбу на тару для хранения продовольственных запасов, но, придя на рынок, нужного ему товара не обнаруживал; другой собирался обменять зерно на шкуры, но также вынужден был покидать рынок с нереализованным товаром. Продавцы (они же и покупатели) вынуждены были подолгу ждать новой рыночной оказии. Бартер становится громоздким и неудобным. Владелец рыбы, с тем, чтобы сохранить ее стоимость и облегчить себе дальнейшие обменные операции, вероятно, попытается обменять свою рыбу на такой товар, который чаще всего встретить на рынке, который уже начал производиться как средство обмена.

Таким образом, некоторые товары приобретали особый статус, начинали играть роль общего эквивалента, причем этот статус устанавливался общим согласием, а не навязывался кем-то извне. У некоторых народов богатство измерялось численностью голов скота и стада, которые пригонялись на рынок для оплаты предполагаемых покупок. Любопытно, что латинский корень слова “капитал” происходит от “capital”- скот. Акты купли и продажи уже не совпадают, а разделяются во времени и пространстве.

Развитие ремесел и особенно плавки металлов несколько упростило дело. Роль посредников в обмене прочно закрепляется за слитками металлов. Первоначально это были медь, бронза, железо. Эти обменные эквиваленты расширяют сферу действия и стабилизируются, превращаясь тем самым в подлинные деньги в современном смысле.

Факт появления и распространения денег не ведет непосредственно к росту потребления товаров и услуг в обществе. Потребляют лишь то, что производится, а производство есть результат взаимодействия труда, земли и капитала. Опосредованное положительное влияние денег на производство, несомненно. Их использование сокращает общие издержки, время, необходимое для нахождения партнера, способствует дальнейшей специализации труда, развитию творчества. По мере увеличения общественного богатства роль всеобщего эквивалента закрепляется за драгоценными металлами (серебром, золотом), которые в силу своей редкости, высокой ценности при малом объеме, однородности, делимости и прочих полезных качествах были, можно сказать, обречены выполнять роль денежного материала в течение длительного периода человеческой истории.

Изобретение бумажных денег приписывают, конечно, с большей доли условности, древним китайским купцам. Первоначально в виде дополнительных средств обмена выступали расписки о принятии товара на хранение, об уплате налогов, выдаче кредита. Их обращение расширяло торговые возможности, но вместе с тем, нередко затрудняло размен этих бумажных дубликатов на металлические монеты.

* 1. **Сущность и функции денег**

*Деньги* — это благо особого рода, всеобщий эквивалент, обладающий наибольшей способностью к обмену, а значит, абсолютно ликвидное средство. Ликвидность является важной характеристикой денег. Она проявляется в способности (степени, легкости) любого блага (имущества) быть обмененным на наличные деньги.

Первоначально при обмене товаров использовались деньги в виде слитков золота и серебра. Это затрудняло товарное обращение тем, что необходимо было взвешивать денежный металл, дробить его на мелкие части, устанавливать пробы и т.д. Постепенно слитки золота и серебра стали заменятся монетами.

*Монета —* это слиток золота или серебра, металла определенной формы, веса, пробы, достоинства, которое удостоверено государством.

По мере развития рынка золотые монеты постепенно вытеснялись бумажными деньгами.

Выделяют три этапа превращения полноценных металлических денег в знаки стоимости:

1 — стирание, износ монет, функционирующих как представители полноценных денег.

2 — выпуск неполноценных монет в результате их порчи, как государственной властью, так и частными лицами — фальшивомонетчиками.

3 — отделение номинального содержания денег от реального, в связи с выпуском бумажных знаков для покрытия государственных расходов.

*Бумажные деньги —* это выпущенные государством, обязательные к приему денежные знаки, заменяющие золотые деньги.

Бумажные знаки не имеют собственной стоимости. На рынке они могут иметь такую же покупательную силу, то есть обмениваться на такое же количество разнообразных товаров, как и золотые, обращаются наравне с золотыми, как его номинальный двойник. Необходимо только, чтобы денежные знаки обладали общей значимостью. Поскольку бумажные деньги выпускаются государством, которое придает им принудительный курс в законодательном порядке, они имеют законную платежеспособную силу в границах данного государства.

Современные деньги — это бумажные деньги.

Используются два вида денег: металлические (разменные) монеты и бумажные банкноты.

Сущность денег раскрывается в их функциях.

Выделяют несколько направлений теории денег:

1 — классическая экономическая теория (Смит, Риккардо): главная функция денег — средство обращения, все другие — частные случаи от этой функции.

2 — марксистская политэкономия:

* мера стоимости;
* средство обращения;
* средство платежа;
* средство образования сокровищ;
* мировые деньги.

3 — современная экономическая литература:

* средство обращения;
* мера стоимости;
* средство сбережения (накопления).

**Средство обращения:** деньги выступают посредником при обмене товаров, снижая тем самым издержки обращения за счет уменьшения усилий и времени на совершение купли-продажи, то есть деньги представляют собой ценность и предъявляются в ответ на названную цену какого-либо продукта. Поэтому эта функция признается самой важной функцией денег. Деньги принимаются в качестве средства платежа, ими оплачиваются все покупки товаров и ресурсов. Как средство обмена деньги обеспечивают обращение товаров, создавая возможность нормального функционирования экономики: расширения специализации производства — роста производительности труда — повышения благосостояния общества.

**Мера стоимости:** деньги выступают в качестве масштаба для измерения ценности разнообразных благ и ресурсов.

Масштаб цен — весовое количество металла, принимаемое в данной стране за денежную единицу и служащее для измерения цен всех товаров.

Это позволяет сравнивать относительную ценность одного блага и другого, что обеспечивает эквивалентность обмена. Деньги выступают в этой функции как единый измеритель ценности благ и для продавцов, и для покупателей.

**Средство сбережения:** если деньги покидают сферу обращения, превращаясь в различные ценности, имеющие способность сохранить свою покупательную способность в будущем (золото, ЦБ, валюта), то они выполняют функцию средства сбережения (накопления).

Возможность и необходимость денег возникает в результате отделения актов продажи от купли. Если за продажей товара не последовала покупка, то у продавца на руках остаются деньги, которые могут с этого времени функционировать в виде запаса. Таким образом, деньги — особый актив, сохраняемый после продажи товара и обеспечивающий его владельцу покупательную способность в будущем.

Так как деньги — наиболее ликвидный актив, то они являются удобной формой хранения богатства. В современной развитой рыночной экономике в наличной форме люди неохотно хранят деньги, но накопление денег в безналичной форме, на банковских счетах осуществляется практически всеми гражданами.

Кроме того, различные кризисные ситуации вынуждают государство все чаще прибегать к печатному станку для выпуска в обращение необеспеченных золотом и товарами бумажных денег. Переполнение каналов обращения бумажными деньгами приводит к их обесцениванию по отношению к золоту и всей массе других товаров.

* 1. **Инфляция**

Инфляция — нарушение законов денежного обращения, проявляющееся в избытке денежной массы в обращении по сравнению с реальными потребностями оборота, или в обесценивании денег, которое сопровождается ростом товарных цен.

В условиях золотого обращения инфляция невозможна, ибо деньги представляют реальное богатство, а не его символ. Поэтому они не обесцениваются. При бумажном обращении деньги выступают лишь как символ и выполнять функцию сокровища они не могут.

Они в значительной степени накапливаются в качестве сбережений, а их избыточная масса остается в обращении, что повышает спрос и вызывает рост цен.

Основными причинами инфляции являются:

1) диспропорции между различными сферами народного хозяйства;

2) экономическая политика государства, которая приводит к обесцениванию денег вследствие их избыточного выпуска.

Нестабильность денежного обращения, проявляющаяся в инфляции, изменяет психологию людей. У них появляется особый тип поведения, который называется «адаптивные инфляционные ожидания», который проявляется в следующем:

* потребители твердо верят в тенденцию роста цен;
* люди снижают сбережения, которые обесцениваются, и увеличивают текущий спрос;
* покупательский спрос расширяется, превышает предложение и провоцирует рост цен.

Выделяют следующие виды инфляции:

1) по темпам:

* умеренная (рост цен незначителен — 3-5% в год);
* ползучая (5-10%);
* галопирующая (рост цен происходит стремительно и  
  скачкообразно до 200%);
* гиперинфляция (больше чем на 200% в год);

2) по типам экономики:

* открытая (характерна для стран с развитой рыночной экономикой);
* подавленная;

3) по степени охвата:

* локальная;
* мировая;

4) по соотношению темпов роста на конечную продукцию и сырье:

* сбалансированная — цены растут одинаковыми темпами;
* несбалансированная — цены на конечную продукцию растут меньшими темпами, чем на сырье;

5) по способам формирования ожиданий:

* ожидаемая;
* неожидаемая;

6) по причинам роста цен:

* инфляция спроса;
* инфляция предложения.

**Глава 4. ДЕНЬГИ: СИСТЕМА, ОБРАЩЕНИЕ, РЫНОК**

**4.1 Понятие денежной системы**

Денежная система – это форма организации денежного обращения в стране. Денежные системы сформировались в XVI – XVII в.в. В денежных системах по мере их развития происходили существенные изменения.

Тип денежной системы зависит от того, в какой форме функционируют деньги. В связи с этим выделяют два типа денежных систем:

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

- система обращения кредитных и бумажных денег, при которых золото вытеснено из обращения.

Понятие «денежная система» включает в себя следующие элементы: денежную единицу, масштаб цен, виды денег, эмиссионную систему, государственный или кредитный аппарат.

Денежная единица – это установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров.

Эмиссионная система в развитых странах означает выпуск банковских билетов Центральным банком, а казначейских билетов и монет – казначейством в соответствии с законодательно установленным эмиссионным правом.

Характерными чертами современных денежных систем являются:

- отмена официального золотого содержания и обеспечения размена банкнот на золото;

- переход к неразменным на золото кредитным деньгам, которые перерождаются в бумажные деньги;

- выпуск денег в обращение не только в порядке банковского кредитования хозяйства, но и в значительной мере для перекрытия расходов государства (в

основном выпуск государственных ценных бумаг).

Денежное обращение – это «кровеносная» система экономики. От его успешного функционирования зависит хозяйственная активность, экономический рост, благополучие общества.

Денежный оборот складывается из наличных и безналичных денег. Под наличными деньгами понимаются монеты, банковские билеты (банкноты) и казначейские билеты. Монеты используются в качестве разменных денег, позволяют совершать любые мелкие покупки. В обращение их вводит центральный банк. Первоначально банкноты выпускались всеми банками как векселя вместо обычных денег. Впоследствии они приобрели силу законного и единственного платежного средства с принудительно устанавливаемым курсом государством, т.е. стали национальными деньгами. Их выпуск осуществляет только центральный банк. Казначейские билеты – те же бумажные деньги, но выпускаемые непосредственно государственным казначейством. В России казначейские билеты не выпускаются. Под безналичными деньгами понимаются средства на счетах в банках, различные вклады (депозиты) в банках, депозитные сертификаты и государственные ценные бумаги. Эти вклады также называются банковскими деньгами.

Безналичные деньги в отличие от наличных, по существу, не являются платежными средствами, но в любую минуту могут превращаться в наличные, гарантированные кредитными институтами. Практически же безналичные деньги выступают наравне с наличными даже имеют преимущества перед последними. Действительно, наличные деньги связаны с бумагой или металлов. Они имеют реальные высокие издержки хранения и транспортировки, а также могут быть потеряны или подделаны.

**4.2 Количество денег в обращении**

Функция денег как средства обращения — их важнейшая функция. Ее успешное выполнение зависит от количества денег в обращении.

*Количество обращающихся денег в экономике называется денежной массой или предложением денег.*Оно может быть определено различными способами, которым соответствуют различные денежные агрегаты.

В разных странах применяются различные агрегаты, однако везде действует общий принцип: одни денежные агрегаты используют для определения «узких» денег, другие — для определения «широких» денег.

В состав денежных агрегатов, определяющих «узкие» деньги, входят наиболее ликвидные активы. «Широкие» деньги включают и менее ликвидные активы. *Ликвидность — это понятие, которое используют для определения степени легкости, с которой любой вид активов может быть превращен в законное платежное средство.*

Из этого следует, что абсолютной ликвидностью обладают наличные деньги *С (саsh —* наличность). Однако в качестве средства обращения успешно выступают *бессрочные депозиты (вклады до востребования).* Вкладчики получают чековые книжки (поэтому бессрочные депозиты называют также *чековыми* или *текущими счетами)* и при совершении сделок могут их использовать вместо наличных денег. Таким образом, в качестве первого денежного агрегата выступает:

* **М1 = С + D**, где **С** — наличные деньги вне банковской системы (наличные деньги на руках у населения), **D** — бессрочные депозиты + дорожные чеки. **М1 — *это и есть собственно деньги.***

Есть и другие активы, которые почти так же ликвидны, как и бессрочные депозиты, то есть сравнительно легко могут быть в них превращены, а через них — в наличность, поэтому их называют «почти» деньги (near money). Каждый последующий денежный агрегат включает в себя предыдущий и характеризуется уменьшающейся ликвидностью:

* **М2 = М1** + вклады на бесчековых сберегательных счетах + срочные вклады небольшого размера;
* **М3 = М2** + срочные крупные вклады;

При разработке денежно-кредитной политики обычно используется **М2**, для теоретического анализа достаточно использование **М1**.

Хотя деньги являются самым ликвидным активом, однако в роли средства накопления им свойствен существенный недостаток: **чем выше уровень цен, тем ниже покупательная способность денег.**

**4.3 Количественная теория денег**

Связь между количеством денег в экономике (предложением денег) и уровнем цен устанавливает количественная теория денег.

Тождество, лежащее в основе количественной теории, было впервые выведено Ирвингом Фишером в 1911 г.:

***М* х *V = Р* х *Т****,*

где *М —* это количество денег в обращении (денежная масса, предложение денег); *V* — это скорость обращения денег (среднее количество раз, которое одноименная денежная единица переходит из рук в руки при обеспечении сделок в течение года); Р — уровень цен; Т — число сделок или общий объём предложения товаров и услуг, включая сделки с финансовыми активами.

Приведенное выше соотношение является тождеством: общие денежные расходы на товары и услуги (М х V) за некоторый период времени должны равняться денежной ценности произведенных товаров и услуг (Р х Т). Это тождество превращается в уравнение, если предположить, что скорость обращения денег (V) является постоянной или изменяется очень медленно.

Экономисты-классики утверждали, что поскольку скорость обращения денег и предложение товаров и услуг постоянны, по крайней мере, в краткосрочном плане, то:

*∆М* = ∆*Р.*

Наиболее последовательные современные сторонники количественной теории (монетаристы) считают, что скорость обращения денег является не постоянной, а стабильной (меняется очень медленно и предсказуемо).

Общий объем произведенных товаров и услуг включает только конечную продукцию (реальный ВВП**)** и определяется производственной мощностью экономики, которая функционирует в условиях полной занятости (Т = Qf – const, по крайней мере, в краткосрочном периоде). **При этих условиях общий уровень цен определяется предложением денег:**

* любое увеличение предложения денег приводит к незамедлительному росту совокупного спроса;
* если предложение денег (М) и, следовательно, и совокупный спрос (АD) увеличиваются за некоторый период быстрее, чем производственная мощность экономики (Qf), то результатом станет рост уровня цен (инфляция).

В отличие от них кейнсианцы утверждают, что скорость обращения денег (V) является нестабильной, изменяется быстро и может погасить изменения предложения денег. Поэтому рост предложения денег не обязательно вызывает инфляцию, однако обусловленное этим ростом увеличение совокупного спроса может способствовать стабилизации экономики.

Методологической базой количественной теории денег послужила классическая дихотомия: разделение экономических переменных на номинальные и реальные.

Классики и их современные последователи утверждают, что номинальные переменные находятся под влиянием исключительно изменений в денежно-кредитной системе. В то же время реальные экономические переменные (уровень производства, занятость, реальная процентная ставка и т.п.) не зависят от изменений в денежно-кредитной системе. Это утверждение получило название *нейтральность денег.* Именно признание нейтральности денег объясняет отрицательное отношение монетаристов к использованию денежно-кредитной политики в целях стабилизации экономики. Нейтральность денег послужила основанием для эффекта Фишера.В уравнении, предложенном Ирвингом Фишером, номинальная процентная ставка выражается как сумма реальной процентной ставки и темпа инфляции:

***i=r+∏***

где *i* — номинальная процентная ставка; *r —* реальная процентная ставка; *∏* — темп инфляции.

Эффект Фишера, таким образом, предполагает прямую зависимость между темпом инфляции и номинальными процентными ставками.

**4.4 Структура денежного рынка и его сущность**

На денежном рынке обращаются краткосрочные финансовые обязательства со сроком обращения до одного года. Здесь удовлетворяются потребности, с одной стороны, в покрытии временного недостатка денежных средств, с другой стороны, в размещении на срок до года временно неиспользуемых финансовых ресурсов. В структуруденежного рынка входят:валютный рынок, рынок золота, частично рынок ценных бумаг. Валютный рынок— это особая сфера экономических отношений, где осуществляются операции по покупке, продаже, обмену иностранной валюты и платежных документов, выраженных в иностранных валютах (чеки, векселя, аккредитивы). Валютный рынок функционирует через установление корреспондентских связей между банками разных стран, посредством этого производятся и международные расчеты, и через покупку — продажу иностранной валюты на биржах. На рынке золота совершаются наличные, оптовые и другие сделки с золотом, драгоценными камнями и металлами, в том числе со стандартными слитками. Регулярная купля — продажа золота ведется главным образом для промышленного потребления, частной тезаврации, спекуляции и в отдельных случаях для монетарных целей. Продавцами золота выступают в основном золотодобывающие страны, а также владельцы запасов, преимущественно частных; покупателями — частные фирмы и лица, в отдельных случаях — центральные банки.

Денежный рынок — это система экономических отношений, которые складываются в обществе между производителями (продавцами товаров и услуг) и потребителями (покупателями) посредством денег как меры стоимости, средства обращения и платежа (Т-Д—Т), а также по поводу купли-продажи денежных знаков или долговых обязательств (Д—Д').

На рынке деньги выступают в виде банкнот и монет (наличные деньги), а также в виде записей (чеки, текущие счета) на счетах в банках и в виде долговых обязательств (безналичные деньги), подтверждающих взаимную задолженность покупателей и продавцов (векселя, обязательства и т.д.).

Между видами денег существует прямая связь: из одного вида деньги легко могут переходить, в другой и наоборот. Приведем в качестве примера две операции. Клиенту открывается в банке текущий чековый счет. Первоначально вносится определенная сумма банкнот, и клиент получает от банка чековую книжку, подтверждающую наличие денег на счете. В ходе этой операции наличные деньги перешли в безналичную форму. Как известно, текущий счет представляет собой вклад до востребования, то есть вкладчик в любой момент может получить с него деньги. В ходе такой операции деньги из безналичной формы переходят в наличную. Следует также отметить, деньги, находящиеся на срочных и сберегательных вкладах в банках, отличаются от наличных денег, чем средства на текущих счетах: они почти не участвуют в расчетах, не могут быть превращены в банкноты по первому требованию вкладчика, выполняя функцию накопления. Поэтому данная часть денежной массы носит название «квазиденег», то есть подобия денег.

Выполнение деньгами функции накопления (сохранения ценности) порождает ценные бумаги (акции, облигации и т.д.), которые так же являются объектом купли-продажи и при определенных условиях могут заменять денежные знаки. Ценные бумаги приобретают свою цену на денежном рынке и могут приносить своим владельцам доход или убыток.

Передача денег от одного владельца к другому, их способность содействовать нормальному кругообороту товаров, возможности превращения денег в другие формы получения доходов (ценные бумаги, недвижимость, иностранная валюта) определяют их ликвидность. Центральное место на денежном рынке занимает купля-продажа иностранной валюты.

**4.5 Денежный рынок и равновесие на нем**

*Спрос на деньги* — это то количество денег (наличность + бессрочные депозиты), которые люди желают иметь. Для чего нужны людям деньги? Разумеется, для того, чтобы их тратить. Но они не тратят все деньги сразу, желая иметь определенный *запас ликвидности****,*** что бы обеспечить себе свободу маневра в расходах. Кейнсианская теория *предпочтения ликвидности* объясняет, почему люди предпочитают хранить деньги, а не превращать их в финансовые активы (инвестировать). Кейнс выделял три мотива, побуждающие хранить деньги:

1. *Трансакционный мотив* (хранение денег для сделок, то есть для ежедневного финансирования текущих расходов).

2. *Мотив предосторожности* (сбережение денег на случай будущих непредвиденных расходов).

3 . *Спекулятивный мотив* (хранение денег в ожидании падения цен активов).

*Величина спроса на деньги****,*** сберегаемые для этих целей, зависит от двух основных факторов (при неизменном уровне цен): процентной ставки и уровня дохода (так как уровень цен — постоянен, то номинальная процентная ставка равна реальной, номинальный доход равен реальному). Эту зависимость можно выразить в виде функции:

***QDm=f(i, Y),***

где *QDm* — величина спроса на деньги; *i —* номинальная процентная ставка; *Y* — доход.

* Люди, храня деньги, отказываются от возможного дохода в виде процента; процентная ставка, следовательно, является альтернативными издержками хранения денег, это *ценовой фактор* спроса на деньги: чем выше процентная ставка, тем меньше величина спроса на деньги;
* Чем больше доход, тем больше величина спроса на деньги при любом уровне процентной ставки. Это *неценовой фактор* спроса на деньги.

Согласно теории предпочтения ликвидности спрос на деньги состоит из трех компонентов *(рис.1 А, Б, В):*

А Б

i i

0 М 0 М

i

B

1. М

Рис. 1 А. Трансакционный спрос. Б. Спрос на деньги из предосторожности.

В. Спекулятивный спрос.

**А**. *Трансакционный спрос* на деньги (спрос на деньги сделок), который не зависит от величины процентной ставки, следовательно, представлен совершенно неэластичной (по процентной ставке) кривой; зато он зависит от дохода, при изменении которого кривая сдвигается вправо (если доход растет) или влево (если доход уменьшается).

**Б**. Спрос *на деньги из предосторожности,* который также зависит от процентной ставки, но зависит от дохода.

**В.** *Спекулятивный спрос* на деньги (спрос на деньги со стороны активов): падение ставки процента увеличивает объем спроса на деньги со стороны активов и наоборот. Почему это происходит? Предположим, что есть только один вид финансовых активов — облигации. Цена облигации находится в обратной зависимости от ставки процента. Чем ниже процентная ставка, тем выше цена облигации, тем больше вероятность, что цена облигаций будет падать. Следовательно, как показано на рис. 1 В, чем процентная ставка, тем сильнее побуждение сберегать деньги для спекулятивных целей.

Общий график спроса на деньги получается путем сложения по горизонтали трех показанных на рис. 1 кривых.

График *спроса на деньги* отображает связь между величиной спроса на деньги (*QDm*) и процентной ставкой *(i):*

*QDm=f(i).*

График спроса на деньги (*Dm)* будет выглядеть следующим образом (рис. 2).

i

Dm1 Dm2 Dm2

0 M

Рис. 2. График спроса на деньги

Кривая Dm — кривая спроса на деньги — показывает количество денег (М), которое люди хотят иметь при разных значениях процентной ставки (при данном уровне дохода). Если уровень дохода изменится, то кривая Dm сдвинется вправо в положение Dm1 (если доход увеличится, то увеличится и спрос на деньги) или влево в положение Dm2 (если доход уменьшится, то сократится спрос на деньги).

Данная модель спроса на деньги дает ответ и на вопрос, что произойдет со спросом на деньги при изменении уровня цен:

* если уровень цен вырастет, то вырастет и номинальная ставка процента, и спрос на деньги (в номинальном выражении) также вырастет — кривая спроса на деньги сдвинется вправо;
* если уровень цен упадет, то упадет и номинальная ставка процента, и спрос на деньги (в номинальном выражении) — кривая спроса на деньги сдвинется влево.

*Предложение денег* (количество денег в обращении) регулируется государством, поскольку оно является единственным эмитентом наличности. Однако предложение денег (денежный агрегат **М1)** включает в себя наряду с наличностью бессрочные депозиты.

Выпуская наличность в обращение, Центральный банк руководствуется государственными интересами, а отнюдь не величиной процентной ставки (скорее, наоборот).

Вкладчики, как правило, не получают дохода по бессрочным депозитам (во всяком случае, открывая текущий счет, вкладчики руководствуются другими мотивами).

Таким образом, на графике *(рис. 3)* кривая предложения *Sm* выглядит как вертикальная линия (то есть *величина предложения денег не зависит от процентной ставки).*

Sm2 Sm Sm1

0 M2 M M1 M

Рис. 3. Кривая предложения денег

Однако на предложение денег действуют факторы, сдвигающие кривую предложения: если предложение денег растет, то кривая Sm сдвигается вправо в положение в Sm1, если предложение денег сокращается, то кривая Smсдвигается влево в положение Sm2. Соответственно меняется количество денег в обращении (М1 > М, М2 < *М).*

Факторы, изменяющие предложение денег, связаны с деятельностью коммерческих банков.

Коммерческий банк это финансовое учреждение, которое принимает денежные вклады от клиентов и оказывает им услуги по переводу платежей (чеками), хранению сбережений и предоставлению ссуд. *Когда банки выдают ссуды, то предложение денег растет, и наоборот, когда заемщики возвращают ссуды банкам, предложение денег сокращается.* Будучи коммерческими предприятиями банки стремятся к получению максимальной прибыли. *Банковская прибыль выступает в виде разницы между процентными платежами, полученными банком за предоставленные клиентам ссуды, и процентными выплатами банка по вкладам клиентов.*

А теперь посмотрим, как банки «создают» деньги, влияя тем самым на предложение денег.

1. Предположим, что имеется банк «А», куда клиент внес наличные деньги (100 руб.) на бессрочный депозит (текущий счет). Такая операция увеличит пассивы банка (долговые обязательства банка) на 100 рублей и на такую же сумму увеличит активы банка (банковская наличность + долговые обязательства клиентов). Если эти деньги останутся в кассе банка (банковская наличность представляет собой банковские резервы), то количество денег в обращении (предложение денег) не изменится, деньги просто поменяют форму: наличные деньги превратятся в текущий счет (рис. 4).

**Банк «А»**

|  |  |
| --- | --- |
| Актив | Пассив |
| (R) резервы – 100 р. | 100 р. – бессрочный депозит (D) |

Рис. 4 Изменение формы денег

Предложение денег не изменилось, так как нормарезервирования (rr) = 100%.

***rr=R/D*х100%,**

где *R* — сумма банковских резервов;

*D* — сумма бессрочных депозитов (текущих счетов).

При *rr* = 100% банки «не создают» новых денег (не влияют на предложение денег).

2. Предположим теперь, что *rr* = 0%. Тогда предложение денег может увеличиться до бесконечности (рис. 5 и 6).

**Банк «А»:**

|  |  |
| --- | --- |
| Активы | Пассивы |
| Выданная ссуда – 100 р. | 100 р. – бессрочный депозит |

Рис. 5. Увеличение предложения денег

Если банк «А» всю сумму денег, полученных от клиента на бессрочный депозит, выдаст в виде ссуды другому клиенту, то предложение денег увеличится на 100 рублей: 100 рублей в виде чекового счета в банке «А» и 100 рублей в виде наличных у клиента, взявшего ссуду в банке «А». Если этот клиент в свою очередь положит эти 100 рублей наличных денег на бессрочный депозит (текущий счет) в банк «Б», а этот банк выдаст ссуду третьему клиенту в сумме 100 рублей, то предложение денег увеличится еще на 100 рублей.

**Банк «Б»:**

|  |  |
| --- | --- |
| Активы | Пассивы |
| Выданная ссуда – 100 р. | 100 р. – бессрочный депозит |

Рис. 6. Увеличение предложения денег

Клиент, получивший ссуду в банке «Б», может в свою очередь положить эти деньги еще в какой-либо банк и *так до бесконечности.*

3. На практике существует система *частичного банковского резервирования:* 0% < *rr* < 100% .

Норма резервирования (*rr*) определяет ссудный потенциал банковской системы: при прочих равных условиях, чем больше норма резервирования (*rr*), тем ниже ссудный потенциал (то есть тем меньше возможности предоставлять клиентам ссуды), тем, следовательно, меньше возможности коммерческих банков по «созданию» новых денег.

При сделках на рынке денег, деньги обмениваются на другие ликвидные активы по альтернативной стоимости, измеренной в единицах номинальной нормы процента. Как и на любом ином рынке, равновесие на денежном рынке имеет место в пересечении кривых спроса и предложения. Равновесие на рынке денег означает, равенство количества денег, которые агенты хотят сохранить в своих портфелях активов, количеству денег, предлагаемому Центральными банками, при осуществлении текущей денежно-кредитной политики.

Предположим, что равновесие при заданном денежном предложении денег имеет место при номинальной норме процента равной 10%, тогда при процентной ставке 8% сохраняется альтернативная стоимость хранения денег и хозяйственные агенты начнут продавать свои альтернативные деньгам активы - также, как облигации - стремились увеличить свои денежные сбережения в их чистом виде. Поступая, таким образом, они понижают рыночные цены на эти виды активов, и вместе с тем, увеличивают общий доход от рыночных продаж. Если предположить, что норма процента поднялась до 12,5%, то хозяйственные агенты предпочли бы держать меньшую сумму в форме денег из общей величины своих портфелей активов, хотя существовали бы денежные резервы. Они могли бы быть активизированы расширением масштабов кредитных операций посредством предложений заемщикам более привлекательной нормы ссудного процента.

Пересечение кривых предложений и спроса на рынке денег указывает точку равновесия рынка, в которой хозяйственные агенты желают хранить в своих портфелях активов как раз то количество денег, которое способна предложить банковская система при проведении текущей кредитно-денежной политики. Если норма процента превышает уровень равновесия, хозяйственные агенты не захотят держать в своих портфелях то количество денег, которое в этот момент предлагается банковской системой. Действия, предпринятые хозяйственными агентами и банками с целью приспособления своих портфелей активов к изменившимся условиям, понижают норму процента до достижения равновесного положения, и наоборот.

Для осуществления определенной денежно-кредитной политики необходимо проведение измерения денежной массы. Однако измерение количества денег - весьма непростое дело. Проблема состоит в том, что в современной экономике различные виды активов одновременно в той или иной форме выполняют все функции денег. Поэтому не имеется четких оснований для того, чтобы провести границу между собственно деньгами и другими ликвидными активами.

Поддержание предложения денег в стране на таком уровне чтобы, не вызвать ни экономический спад, ни инфляцию, является функцией центральных банков. Воздействуя на экономику посредством расширения ими сокращения объема денежной массы (предложения денег) эти органы осуществляют кредитно-денежную (монитарную) политику.

Цель кредитно-денежной политики состоит в том, чтобы создать на денежном рынке условия для того, чтобы в экономике постоянно существовала такая масса денег и кредитов, которая необходима для развития, а тем самым обеспечить страну растущим количеством товаров, услуг, рабочих мест. С другой стороны центробанки должны следить, чтобы в обращении не оказалось слишком много денег и кредитов, потому что такие излишки всегда приводили к инфляции.

На пути осуществления кредитно-денежной политики существуют сложности. Например, когда объем денежной массы увеличивается и в обращение поступает больше денег, то они дешевеют и банки могут снизить процентную ставку по кредитам. Но растущее предложение денег на рынке может повлечь за собой увеличение расходов и тем самым повысить уровень инфляции. В периоды инфляции те деньги, которые заемщики выплачивают кредиторам, имеют более низкую покупательную способность, чем те, которые были в свое время взяты в долг. Чтобы компенсировать потерю покупательной способности, кредиторы должны добавить определенный процент (соответствующий уровню инфляции) к тем ставкам, которые они назначили бы в другой ситуации. Поэтому если рост инфляции обусловлен ростом денежной массы, то фактически может привести к повышению процентных ставок.

Все банки и финансовые институты создают резервы, то есть откладывали определенную сумму денег, равную какой то процентной доле их депозитов. Доля депозитов, которую банки должны откладывать в качестве резервов, называется резервными требованиями.

Если центральный институт приходит к выводу, что отдельные потребители и фирмы слишком много покупают и что инфляция набирает силу, он повышает резервные требования. Когда они возрастут, то банки не смогут выдавать по-прежнему ссуды своим клиентам и наоборот.

Банки могут взять дополнительные средства для кредитования своих клиентов, взяв деньги в долг у регионального отделения центробанка, который в фигуральном смысле играет роль банкира банков. Процентная ставка по кредитам, которая устанавливается в этом случае, называется учетной (дисконтной) ставкой. Такие дисконтные операции привлекают банки, когда они могут взимать со своих клиентов еще более высокий процент за кредиты.

Значит, если центральный институт считает необходимым, чтобы выдавалось больше кредитов, то он снижает учетную ставку и наоборот. В целом считается, что воздействие процентной ставки на экономику ведет к тому, что усиливается экономический рост.

Операции на открытом рынке осуществляются посредством купли-продажи государственных облигаций, которые предусматривают обязательство выплатить долг с процентами. Поскольку в подобном случае государственные облигации может купить любой желающий, эта практика получила наименование операции на открытом рынке.

Если центральный финансовый институт опасается инфляции и хочет уменьшить объем денег в обращении, то он продает государственные облигации банкам и населению. Деньги, полученные за облигации могут немедленно изыматься из оборота. И наоборот, когда этот институт вновь собирается стимулировать оживление в экономике, государство выкупает свои облигации, и подобным образом в экономику поступает довольно большое дополнительное количество наличности. По мере увеличения предложения денег снижается процентная ставка, и компании берут кредиты в больших объемах, что расширяет для них возможности роста и усиливает конкуренцию между ними.

Между отдельными секторами рыночной экономической системы существует кругооборот (замкнутый поток). В нем в качестве некоей жидкости вращаются деньги.

Задачи денежных рынков состоят в том, чтобы переправлять сбережения из рук тех экономических единиц, которые зарабатывают больше, чем тратят, в руки единиц, которые тратят больше, чем зарабатывают. На этих рынках функционируют прямые каналы финансирования, по которым средства переходят непосредственно к заемщикам в обмен на акции и долговые обязательства, или косвенные, где средства проходят через финансовых посредников - банки, взаимные фонды, страховые компании.

**Глава 3. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА В РОССИИ**

Современное состояние денежного рынка представляет собой результат длительного исторического развития и приспособления кредитно-финансовых институтов к потребностям развития рыночной экономики.

Правовые основы функционирования денежной системы в России определены Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. №86-Ф3:

- официальной денежной единицей в нашей стране является рубль;

- соотношение между рублем и золотом Законом не установлено, а курс рубля к иностранным денежным единицам определяется ЦБ РФ;

- исключительным правом эмиссии наличных денег, организации их обращения и изъятия на территории РФ обладает Банк России, он отвечает за состояние денежного обращения с целью поддержания нормальной экономической деятельности в стране;

- видами денег, имеющими законную платежную силу, являются банкноты и металлическая монета, которые обеспечиваются всеми активами Банка России, в том числе золотым запасом, государственными ценными бумагам, резервами кредитных учреждений, находящихся на счетах ЦБ РФ;

- образцы банкнот и монет утверждаются Банком России;

- на территории России функционируют наличные деньги и безналичные деньги.

В целях организации наличного денежного обращения на территории РФ на Банк России возложены следующие обязательства:

- прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монет, а также создание их резервных фондов;

- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;

- установление признаков платежеспособности денежных знаков и порядка замены поврежденных банкнот и монет, а также их уничтожения;

- определение порядка ведения кассовых операций.

Регулирование денежного обращения, возлагаемое на Банк России, осуществляется путем использования общепринятых в рыночной экономике инструментов: изменения процентных ставок по кредитам коммерческим банкам, резервных требований и проведения операций на открытом рынке.

На рубеже XXI века Россия как суверенное и независимое государство соз­дало основные институты рыночной экономики, в том числе и денежный рынок.

Укрепление номинального курса национальной денежной единицы в 2006 г. стало важным сигналом участникам денежного рынка для пересмотра своих инвести­ционных портфелей, а участникам денежного оборота — для применения мер опти­мизации инвестиционных портфелей.

Последовательное снижение уровня инфляции и устойчивость валютного курса стали базовыми условиями повышения доверия к национальной валю­те и предпочтения экономическими агентами активов в российских рублях по сравнению с активами в иностранной валюте.

О повышении доверия населения к банковской системе свидетельствует сохранение тенденции к опережающему росту срочных депозитов. Увеличению организованных сбережений граждан на короткие и длительные сроки способствует рост реальных доходов населения.

Долларизация России исторически сложилась потому, что именно в долларах деноминировано до 2/3 ее внешнего долга и платежей по нему; долларовый рынок является наиболее емким для частных заимствований.

Рубль не раз оказывался недооцененным по отношению к доллару даже не в кризисное время, что вело к утере части национального богатства России при товарообмене и к занижению реальной стоимости ее активов, приобретаемых иностранными инвесторами при капиталовложениях в ее экономику и при приватизации. Доходы нерезидентов при покупке российских Государственных краткосрочных облигаций (ГКО) оказывались намного выше, чем казначейские обязательства других государств.

Характерно отметить, что российский денежный рынок начал демонстрировать отказ от доллара. За последние пять лет доля внешней задолженности России, деноминированная в европейских валютах, возросла, по оценкам экспертов ЕС, с 1/4 до 1/3 и продолжает увеличиваться, в том числе из-за размещения евробондов.

По оценкам специалистов, новая валютная единица евро снимает ряд прежде уникальных преимуществ доллара, а именно:

1) с целью экономии на накладных расходах и валютных рисках многие европейские трейдеры переходят на евро как валюту контрактов даже в торговле сырьевыми товарами;

2) объединенный рынок капитала, заменяющий на базе евро прежде узкие и разрозненные рынки стран ее "зоны", станет со временем не менее емким и ликвидным, чем американский;

3) наконец, страны "зоны евро" имеют в МВФ блок в 30 % голосов против 18 % у США, а это немаловажно при известных особых отношениях МВФ и России.

В этих условиях объективно складываются предпосылки для отказа от неоправданной привязки рубля исключительно к доллару и перехода на его привязку к корзине международных валют, где немалую роль будет играть евро, которая опирается на коллективные золотовалютные резервы стран ее "зоны" и их упорядоченные государственные финансы (подчиняющиеся общим критериям стабилизации). Перед нею открыты перспективы доминирующего применения в странах Центральной и Восточной Европы, Прибалтики, присоединяющихся к ЕС, которые являются традиционными внешними рынками России.

В России деньги - как средство платежа всё больше принимают электронную форму, становясь «электронными деньгами». На территории России получили широкое распространение платежные пластиковые карточки, а также внедрена система безналичных вкладных операций и расчетов населения по широкому спектру услуг на базе кредитных карточек. Внедренная система компьютерного денежного обращения дала существенное сокращение объемов наличной денежной массы, ускорения оборота денежной единицы, повышения качества и сокращения сроков обслуживания населения по всем видам расчетно-кассовых и вкладных операций, более жесткого контроля за финансово-хозяйственной деятельностью.

Сейчас Россия переживает бурный экономический рост. По оценке Минэкономразвития, за первые четыре месяца текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года ВВП увеличился на 8,3%. Быстро растут обрабатывающая промышленность, строительство и торговля. Реальные доходы населения увеличились на 11,3%. Но, по словам главы Центробанка (председателя ЦБ России С. Игнатьева), резко ускорилась инфляция. «Потребительские цены с декабря по апрель увеличились на 6,3%, за соответствующий период прошлого года они повысились только на 4%. За последние 12 месяцев, с апреля по апрель, инфляция составила 14,3% - это больше показателя инфляции за период с апреля 2006 года по апрель 2007 года, тогда она составила 7,6%»[[2]](#footnote-2). Но Игнатьев уверен, что сейчас складываются благоприятные условия для снижения инфляции. В 2008 году чистый приток капитала будет меньше, чем в прошлом, так как российским компаниям и банкам заимствовать за рубежом стало труднее и дороже.

Официальные лица не раз делали прогнозы о закреплении инфляции ниже 10%, но пока такие прогнозы не оправдались, а в условиях существенного роста цен на сырьевых рынках правительство и ЦБ могут столкнуться с серьёзными препятствиями в борьбе с инфляцией.

В заключении, хотелось бы отметить, что в настоящее время денежный рынок в России пока находиться в стабильном состоянии.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Подводя итог данной работы, необходимо отметить всю важность и актуальность денег в не только экономике страны, но и в жизни каждого человека.

В своей работе я постаралась раскрыть причины возникновения денег, их функции, сущность денежного рынка и его современное состояние.

С момента, когда люди почувствовали потребность обмениваться товарами друг с другом, началась история денег. Не только общество проходило свой путь эволюции, в месте с ним эволюционировали и деньги. Деньги менялись, и меняло их общество.

Они прошли непростой путь от каменного века до наших дней.

Сегодня слово «деньги» это одно из популярных слов у населения. Мы сталкиваемся с этим словом каждый день много раз.

В наше время деньги для многих стали смыслом жизни, очень много людей делают из денег - идола поклонения. Люди тратят всё своё время на зарабатывание денег, жертвуя своей семьёй, родными, личной жизнью. Стремление к обладанию деньгами стимулируется труд и творчество, и в то же время в погоне за деньгами люди не так уж и редко прибегают к преступлениям.

Да, деньги играют колоссальную роль в нашей жизни, они дают нам очень много благ, но, несмотря на это нельзя все сводить к деньгам. Есть вещи, которые нельзя купить ни за какие деньги мира, это: здоровье, жизнь. И если не будет этих вещей, то никакие деньги не помогут. Не стоит забывать, что деньги являются лишь средством торговли и экономических отношений в обществе. Это великое экономическое приобретение человечества.

**СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. «О Центральном банке РФ (Банке России)» №86-Ф3.
2. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Финансы, денежное обращение и кредит. - М., 2005.
3. Балабанов И.Т., Гончарук О.В., Савинская Н.А. Деньги и финансовые институты. – С-Пб., 2006.
4. Борискин А.В. Деньги, кредит, банки. – С-Пб., 2006.
5. Булатов А.С. Экономика. – М., 2003.
6. Жуков Е.Ф. Общая теория денег и кредита. – М., 2006.
7. Камаев В.Д. Экономическая теория. – М., 2005.
8. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки. – М., 2006.
9. Липсиц И.В. Экономика. –М., 2006.
10. Мэнкью Н.Г. Экономикс. - М., 2005.
11. Симионов Ю.Ф. Экономика. – Ростов н/Д, 2007.
12. Васильев А.И. Центробанк: Инфляция должна снизиться.//Газета «Московский комсомолец». – 2008. – 20 мая.

1. Мэнкью Н.Г. Экономикс. – М., 2003. [↑](#footnote-ref-1)
2. См: Газета Московский комсомолец, от 20 мая 2008 г. [↑](#footnote-ref-2)