**Ниже приведен пример моей курсовой.

Нужно переформировать работу по такому плану (используя материалы самой курсовой + можно\нужно вносить свои изменения)

Введение – 2 листа (Актуальность темы, цели, задачи, немного о структуре работы)**

 **1. Понятие и сущность денежной системы**

* 1. **Деньги : функции и виды**
	2. **Денежный рынок**
	3. **Типы денежных систем**
1. **Анализ денежной системы РФ
2.1 Особенность формирования денежной системы РФ
2.2. Современное состояние денежной системы РФ.**

**Заключение + список литературы как обычно.**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**

**высшего профессионального образования**

**«Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»**

**Факультет прикладного бакалавриата**

**Кафедра политической экономики**

**Курсовая работа по Дисциплине: макроэкономика**

**По теме:**

**«**Современная денежная система и особенности ее формирования в России**»**

**Выполнил студент 21 группы:**

**Шаламов В.Ю.**

**Проверил:**

**К. эн., доцент Доценко Е.Ю.**

**Москва, 2015**

Введение………………………………………………………………… 3

1. История возникновения и развития денег……………………..…… 4
2. Основные функции денег. …………………………………………. 10
3. Структура денежной массы, денежные агрегаты. Скорость обращения денег…………………..………………………………………………. 13
4. Денежный рынок: спрос и предложение денег. Денежно-кредитная политика………………………………………………………………..17
5. Особенности денежной системы в России…………………………26

Заключение……………………………………………………………… 30

Список литературы………………………………………………………..31

**Введение**

Деньги — очень интересный и важный раздел экономической науки. Деньги пред­ставляют собой что-то гораздо большее, чем просто инструмент, который облегчает работу экономики. Деньги играют фундаментальную роль в современной экономике. Более того, мы не представляем, какой была бы жизнь без них. Даже проведение простых операций купли-продажи было бы слишком трудным и обременительным.

Четко действующий денежный механизм — это кровеносная система, в которой происходит кругооборот доходов и расходов, описывающий, в сущности, всю экономику. Хорошо работающая денежная система способствует как полной занятости, так и эффективному использованию ресурсов, экономическому росту. Плохо функционирующая денежная сис­тема может стать причиной резких колебаний уровня производства, занятости и цен в экономике, а также разрушить налаженную структуру распределения ресурсов. Деньги играют огромную роль в жизни страны, таким образом, актуальность этой темы неоспорима. Это неотъемлемая и существенная часть каждой финансовой системы. Называются ли они долларами, рублями, фунтами или франками, деньги служат средством оплаты, средством сохранения стоимости и единицей счёта.

Основной цель данной работы – рассмотреть сущность и назначение денег в хозяйственной жизни общества. Для достижения этой цели в работе предполагается решить следующие задачи:

1. определить сущность и виды денег;
2. изучить структуру денежной массы, денежные агрегаты
3. рассмотреть понятие денежного рынка: спрос и предложение денег.

Методологической основой для написания работы послужили: учебники, практические пособия, интернет-источники, данные научных экономических журналов и газет, а также статьи ведущих российских экономистов.

**1 История возникновения и развития денег**

Деньги стали неотъемлемой частью нашей жизни и быта. Однако они были не всегда. Более или менее общепринятые эквиваленты денег появились за 2-3 тысячи лет до н.э, например у кочевников роль денег выполнял скот, у земледельцев - ценные растительные культуры, у охотников - шкуры зверей. В Древней Руси расплачивались шкурками белок и куниц. На территории современной Германии в первом тысячелетии до н.э. был в ходу крупный рогатый скот. В Мексике использовали сахар и какао-бобы, в Перу и в Боливии - перец, в Монголии - чай. Одной из наиболее известных валют древности были морские раковины каури; их находили не только по месту вылова - в Индии, Африке, но даже в скифских и славянских поселениях.

В условиях натурального обмена потребность в деньгах не существовала. Акт купли был одновременно и актом продажи. Пропорции устанавливались в зависимости от случайных обстоятельств, например, насколько была выражена потребность в предлагаемом продукте у одного племени, а также насколько дорожили своим излишком другие. К такому обмену люди возвращаются и сейчас: в международной торговле по сей день осуществляются бартерные сделки, в которых деньги лишь счетные единицы.

Следует заметить, что наибольшую популярность в прошлом имело золото. Это напрямую связано с его физическими свойствами: однородность, делимость, длительность хранения, портативность. К тому же оно ограничено в природе, что позволяло небольшое количество золота обменивать на большое количество разнообразных товаров. Деньги, входившие в обращение, получали название «монета» от одного из прозвищ Юноны - Juno Moneta – Юнона Предостерегающая, при храме которой на Капитолийском холме в Риме находился новый монетный двор этого античного государства.

На территории России чеканка монет, серебряных и золотых, восходит к временам князя Владимира Первого (Киевская Русь, конец Х- начало ХI вв.). В “Русской Правде” металлические деньги назывались “кунами”, серебряные “гривнами”. В Московском княжестве инициатива чеканки серебряных монет принадлежала Дмитрию Донскому (XIV в.), который начал переплавлять в русские “гривны” в татарскую серебряную “деньгу”. Иван III (конец XV в.) установил, что право чеканки монет должно принадлежать лишь “старшему” из князей, держателю Московского престола. При Иване Грозном произошло первое упорядочение российской денежной системы. В начале XVII века на Руси установилась единая денежная единица-копейка (на монете был изображен всадник с копьем), весившая 0,68 грамм серебра. Кроме того, в счетную систему были введены рубль, полтина, гривна, алтын, хотя чеканка серебряного рубля стала правилом лишь при Петре I. Золотые деньги - “червонцы” появились в России с 1718 года.

На смену золоту пришли бумажные деньги. Одной из причин появления бумажных денег явилась «порча монет». Чеканить монеты в прошлом могло каждое удельное княжество. Обнаружив, что монеты, выпущенные недавно, и монеты, уже походившие по рукам и имевшие меньший вес выполняют одинаково успешно свои функции, шли на сознательное уменьшение содержания благородных металлов в монетах («порча монет»). Постепенно для экономии золота и серебра монеты стали делать из сплавов неблагородных металлов.

Впервые бумажные деньги появились в Китае в XIII в. Вначале они использовались в качестве дополнительных средств обмена, появились расписки о принятии товара на хранение, об уплате налогов, выдаче кредита. Их обращение значительно расширяло торговые возможности, но вместе с тем, нередко затрудняло размен этих бумажных дубликатов на металлические монеты.

В 1690 г. бумажные деньги появились в Америке, в XVIII в. — во Франции, Англии. В Европе появление бумажных денег связывают обычно именно с опытом Франции 1716-1720гг. Эмиссия бумажных денег, проведенная банком Джона Ло, окончилась неудачей. В России эмиссия бумажных денег - ассигнаций впервые началась в 1769г.

Со времени первой мировой войны повсеместно распространяется тенденция к прекращению размена банкнот на золото. На самом деле, бумажные деньги сами по себе полезной ценности не имеют. Бумажные деньги - символы, знаки стоимости. Почему же тогда произошел повсеместный и закрепившийся отход от золота? Ведь кроме войн и других бедствий, кроме издержавшихся владык и услужливых банкиров, должны существовать объективные причины. Самое простое объяснение: бумажные деньги удобны в обращении, их легко носить с собой. В обороте монеты стираются, часть благородного металла пропадает. К тому же, возрастают потребности в золоте у промышленности, медицины, потребительской сферы. И главное - товарооборот в масштабах, исчисляемых триллионами долларов, марок, рублей, франков и других денежных единиц, золоту просто не под силу обслужить. Переход к бумажно-денежному обращению резко расширил рамки товарного обмена.

 В настоящее время бумажные деньги ни внутри страны, ни на мировом рынке не обмениваются на золото. Деление всех бумажных денег на банкноты и казначейские билеты имеет чисто формальный характер.

С отказом от золотого, а затем, в 1976 г., от золотовалютного стандарта в мире возникла проблема бумажных денег. Не вдаваясь глубоко в анализ этой специфической проблемы, необходимо отметить, что часть экономистов, в том числе Иохин В. Я, продолжает придерживаться точки зрения, согласно которой, несмотря ни на что, золото продолжает выполнять роль истинных денег. Другая часть экономистов, в частности Братко А. Г. полагает, что деньги в современных условиях утратили собственную стоимость, и их стоимость определяется всей противостоящей им товарной массой. Однако дело в том, что, во-первых, если товарная масса по своему содержанию обладает стоимостью, то эта стои­мость не может вторично быть содержанием денежной массы. В этом случае деньги приближаются к выполнению функции счетной единицы.

Во-вторых, деньги, входящие в обращение без стоимости, сами по себе не могут диктовать цену товарам, т.е. оценивать их, исходя из собственной стоимостной субстанции. Поэтому цены товаров, очевидно, должны складываться под воздействием имеющегося в обращении количества бумажных денег. Применительно к современным рыночным отношениям, согласно трудовой теории стоимости, можно сказать, что деньги обладают иррациональной стоимостью, как и земля, и ссуда, и цена труда.

Как уже замечалось выше, первые бумажные деньги были обеспеченными деньгами, т.е. могли быть обменены по предъявлению на фиксированное количество определённого товара или товарных денег, например на золото или серебро. Когда такой обмен производился на золото, такую систему называли «золотой стандарт». Рассмотрим этапы развития «золотого стандарта»:

1. Золотомонетный стандарт существовал в странах, где денежная система была основана на золотых монетах, то есть монетах, отчеканенных из золота. Любой владелец денежной банкноты мог обменять в банке бумажные деньги на золотые монеты или золотые слитки по установленному гарантированному паритету, который был зафиксирован на самих банкнотах. Однако эта денежная система просуществовала до Первой мировой войны.

2. Золотослитковый стандарт. Было установлено, что бумажные деньги можно обменивать на золото, но только в слитках, минимальный вес которых составлял 12,5 кг, что соответствовало сумме в 1700 ф.ст. (стоимость роскошного Роллс-Ройса). Таким образом, миллионы мелких потенциальных предъявителей прав на золото из запасов были отсечены. Тем не менее, бумажные деньги были всё-таки обеспечены золотом.

3. Золотовалютный стандарт стал продолжением системы золотого стандарта в новых международных экономических условиях, которые возникли после Второй мировой войны. В соответствии с международными соглашениями, которые были приняты в ходе конференции 44-х стран участниц в июле 1944 г. в курортном городке Бреттон-Вудс (англ. Bretton Woods), штате Нью-Хэмпшир, Соединённые штаты Америки брали на себя обязательство обеспечивать золотое содержание доллара по курсу 35 долларов за тройскую унцию. Запасы золота, накопленные Соединёнными штатами Америки, которые составляли около 25 тысяч тонн и хранились в подземных хранилищах Форт Нокса, казались неисчерпаемыми. Однако право обмена долларов США на золото было урезано ещё больше по сравнению с золотослитковым стандартом. Право конверсии долларов на золото получали только государства в лице центральных банков.

Золотовалютный стандарт просуществовал вплоть до 1971 г., когда Ричард Никсон отказал Франции в обмене долларов на золото. Главными причинами краха данной системы стали сокращение золотовалютных запасов США, медленный темп добычи золота по сравнению с ростом объемов международной торговли, различие уровня инфляции и платежного баланса разных стран, спекулятивные сделки на разнице курсов и т.д.

4. На смену Бреттон-Вудской валютной системе пришла Ямайскаявалютнаясистема, основанная на модели свободной конвертации валют. Рассмотрим основные особенности и принципы данной системы:
- официально отменен золотой стандарт и золотые паритеты;
- зафиксирована демонетизация золота: центральным банкам разрешается продавать и покупать золото как обычный товар по рыночным ценам;
- введена система СДР (специальные права заимствования), которые можно использовать как «мировые деньги» для формирования валютных резервов;

- резервными валютами официально были признаны доллар США, фунт стерлингов, швейцарский франк, японская иена, марка ФРГ, французский франк (последние две трансформировались в евро);
- установлен режим свободно плавающих валютных курсов: их котировка формируется на валютном рынке на основе спроса и предложения;
- государства могут самостоятельно определять режим формирования валютного курса из нескольких вариантов.

Деньги — это социальное явление. Их выпускает государство. Оно же держит под контролем эмиссию, т.е. тиражи денег. Если бы выпуск денег был не ограничен, т.е. деньги мог печатать каждый, то цены бы резко подскочили, деньги обесценились, и их бы никто не использовал. В таком случае перешли бы к натуральному обмену, бартерным сделкам — обмену товара на товар.

Основная масса операций по покупке и продаже товаров совершается вообще без участия денег в обычном понимании этого слова. Новой ступенью в развитии денег является появление кредитных карточек, когда все доходы и расходы фиксируются через периферийные отделы центральным компьютером. Они позволяют непосредственно с помощью карточки не только расплачиваться в магазине, получать в случае необходимости бумажные деньги в банкомате, но и производить расчеты в других странах.

 С развитием банковских систем государств и распространением ценных бумаг появился еще один вид денег – кредитные деньги. Данные деньги представляют собой права требования в будущем в отношении физических или юридических лиц, специальным образом оформленный долг, обычно в форме передаваемой ценной бумаги (вексель, чек), которые можно использовать для покупки товаров (услуг) или оплаты собственных долгов. Оплата по таким долгам обычно производится в определённый срок, хотя есть варианты, когда оплата производится в любое время по первому требованию. Стоит заметить, что кредитные деньги несут в себе риск неисполнения требования.

 Деньги делились на «плохие» и «хорошие». По закону Томаса Грэхема, плохие деньги вытесняют хорошие. Закон гласит, из обращения исчезают деньги, рыночная стоимость которых по отношению к плохим деньгам и официально установленному курсу повышается. Они просто припрятываются - дома, в банковских сейфах. В XX в. исполнителями роли «плохих» денег выступали банкноты, вытеснявшие из обращения золото.

Можем сделать вывод, что деньги эволюционировали от товарных, металлических, бумажных, кредитных денег до электронно-считывающих устройств.

1. **Основные функции денег**

Деньги нередко называют языком рынка, ведь с их помощью происходит кругооборот ресурсов и товаров. Потребители покупают на рынке товары, которые продают производители, а производители, в свою очередь, отдают деньги за ресурсы, которые они получают от населения.

Функции денег рассматриваются как проявление их сущности, они стабильны и мало подвержены изменениям. В большинстве случаев осуществляются лишь деньгами и могут выполняться только при участии людей. Такой подход к функциям денег означает, что деньги представляют инструмент экономических отношений в обществе, и именно люди, используя возможности денег, могут определять цены товаров, применять деньги в процессах реализации и платежей, а также использовать их в качестве средства накопления.

Перечислим функции, которыми обладают деньги: мера стоимости, средство платежа, средство обращения, средство накопления (сбережения), мировые деньги.

Деньги в качестве меры стоимости. Общество считает удобным использовать денежную единицу в качестве масштаба для соизмерения относительных стоимостей разнообразных благ и ресурсов. Благодаря денежной системе нам не надо выражать цену каждого продукта через другие продукты, на которые его можно было бы обменять.

Деньги в качестве средства платежа. Эта функция денег проявляется, прежде всего, в обслуживании платежей вне сферы товарооборота. Это налоги, социальные выплаты, проценты за кредит. Деньги легко принимаются в качестве средства платежа. Это удобное социальное изобретение, позволяющее платить владельцам ресурсов и производителям "товаром" (деньгами), который может быть использован для покупки любого из всего набора товаров и услуг, имеющихся на рынке.

Деньги в качестве средства обращения обслуживания товарооборота. Во-первых, прежде всего деньги являются сегодня средством обращения, деньги можно использовать при покупке и продаже товаров и услуг. Как средство обмена деньги позволяют обществу избежать неудобств бартерного обмена. И представляя удобный способ обмена товарами, деньги позволяют обществу воспользоваться плодами географической специализации и разделения труда между людьми.

Деньги служат средством сбережения. Поскольку деньги наиболее ликвидное имущество, они являются наиболее удобной формой хранения богатства. Владение деньгами за редким исключением не приносит денежного дохода, который извлекается при хранении богатства, например, в форме недвижимого имущества (собственности) или ценных бумаг (акций, облигаций и т.д.). Однако деньги имеют то преимущество, что они могут быть использованы фирмой или домашним хозяйством для любого финансового обязательства.

Функция «мировые деньги» - это деньги в системе международных экономических отношений. Они функционируют как всеобщее платежное средство, всеобщее покупательное средство и всеобщая материализация общественного богатства. Мировые деньги в качестве международного средства выступают при расчетах по международным балансам: если платежи данной страны за определенный период превышает ее денежные поступления от других стран, то деньги представляют собой средство платежа[3].

Важная особенность денег состоит в том, что любой человек, любая фирма, любое государственное учреждение признают деньги в качестве средства платежа и безоговорочно их принимают в обмен на товар или услугу. Более того, каждый из них абсолютно уверен, что этими деньгами он сможет оплатить любой товар, заплатить налоги или погасить свой долг. Деньги могут выполнять свои функции, потому что все признают их в качестве средства платежа. Следовательно, деньги — это общепризнанное средство платежа, которое, безусловно, принимается при оплате любых объектов купли-продажи, при совершении любых платежных операций и служит в качестве средства образования и накопления сбережений.

Деньги – это всеобщий эквивалент, универсальное средство обмена, абсолютно ликвидный товар, посредством которого выражается стоимость всех остальных товаров.

**3. Структура денежной массы, денежные агрегаты. Скорость обращения денег.**

Выпуск денег в оборот порождает денежное обращение. Оно имеет не только исторические, функциональные, ролевые параметры, но и количественные, важнейшими из которых являются показатели денежной массы и скорости обращения денег.

Денежная масса – это совокупный объем находящихся в распоряжении государства, юридических и физических лиц наличных и безналиччных ликвидных средств, которые опосредуют обращение товаров и обеспечивают платежи, как внутренние, так и международные.

Таким образом, в состав денежной массы входят:

* Только высоколиквидные средства, которыми располагают все субъекты хозяйственной деятельности;
* Деньги, пребывающие в различных формах наличного и безналичного обращения;
* Современные виды денег;
* Деньги, связанные с выполнением не только функцийсредства обращения и средства платежа, но и средства накопления, мировых денег.

В состав денежной массы не включаются товарные деньги (скот, пачки сигарет и тд.), ценные бумаги, учавствующие в безналичном расчете.

В финансовой статистике для определения параметров денежной массы используют понятие «денежный агрегат». Денежный агрегат – это показатель денежной массы определенного вида.

Денежные агрегаты отличаются по степени ликвидности.

Все принятые денежные агрегаты образуют иерархическую систему, в которой каждый последующий агрегат включает в свой состав предыдущий.

Наборы денежных агрегатов, используемых в экономической статистике развитых стран:

1. агрегат **М1** - наличные деньги, находящиеся в обороте, + средства на текущих банковских счетах;
2. агрегат **М2** = М1 + срочные и сберегательные вклады в коммерческих банках;
3. агрегат **М3** = М2 + сберегательные вклады в специальных кредитных учреждениях (сроком до 4-х лет);
4. агрегат **М4** = М3 + депозитные сертификаты крупных коммерческих банков.

Как видим, наиболее ликвидные средства представлены агрегатом **М1**, наименее - агрегатом **М4**.

В экономической статистике РФ используются следующие агрегаты:

1. **М0** - наличные деньги, находящиеся в обороте;
2. **М1** = М0 + средства на расчетных, текущих счетах и специальных счетах предприятий + депозиты (вклады населения) до востребования;
3. **М2** = М1 + срочные вклады;
4. **М3** = М2 + депозитные сертификаты и облигации государственного займа.

Для простоты изложения можно оперировать только двумя основными агрегатами - **М0** и **М2** (при этом представим М2 = М0 + безналичные средства).

Денежная масса М2 зависит от движения наличных денег и безналичных средств, на которые, в свою очередь, влияют сбережения населения и остатки средств на счетах предприятий, организаций.

Если население доверяет банкам и хранит у них свои сбережения, то государство имеет больше возможностей увеличить денежную массу [15].

Особым расчетным показателем денежной массы является денежная база.

Денежная база – это совокупный объем наличных денег и денежных резервов депозитных учереждений.

При исчислении денежной базы в России в нее в широком определении включаются:

- наличные деньги в обращении (М0);

- денежные средства в кассах банков;

-обязательные резервы кредитных организаций по привлеченным средствам на счета в национальной и иностранной валюте, перечисленные в Банк России;

- средства кредитных организаций на корреспондентских счетах и депозитных счетах, открытых в Банке России.

Один из важнейших количественных показателей денежной массы – скорость обращения денег. Скорость обращения денег – показатель количества сделок, которое опосредуют деньги за определенный период времени.

Количественными показателями скорости обращения денег в национальной экономике являются: а) скорость движения денег в процессе кругооборота валового внутреннего продукта; б) скорость обращения денег в безналичном обороте.

*Скорость движения денег в процессе кругооборота валового внутреннего продукта* выражается формулой:



где Vk - скорость движения денег в процессе кругооборота;

 ВВП – валовой внутренний продукт;

 ДМа - денежная масса в виде одного из денежных агрегатов.

Скорость обращения денег в безналичном обороте характеризует показатель оборачиваемости денег в платежном обороте:



где Vбн – оборачиваемость денег в платежном обороте;

 ДСБ – денежные средства на банковских счетах;

 ДМr – среднегодовая величина денежной массы.

Повышение скорости денежного обращения равносильно увеличению денежной массы. При фиксированном товарном обращении это может привести к переполнению каналов денежного обращения и вызвать снижение покупательной способности денежной единицы.

**4. Денежный рынок: спрос и предложение денег. Денежно-кредитная политика.**

Денежный рынок — это рынок денежных средств, на котором в результате взаимодействия спроса на деньги и предложения денег устанавливается равновесное значение количества денег и равновесная ставка процента.

На денежном рынке деньги «не продаются» и «не покупаются» подобно другим товарам. В этом специфика денежного рынка. При сделках на денежном рынке деньги обмениваются на другие ликвидные (быстро реализуемые) средства по альтернативной стоимости, измеренной в единицах номинальной нормы процента. Таким образом, уровень процентной ставки выступает как бы «ценой» денег [6].

Деньги являются особым видом товара. Как и на любой другой товар, на деньги существует предложение и спрос.

Предложение денег — это фактический объем денежной массы, обращающейся на рынке. Предложение денег создается банковской системой. Центральный банк имеет исключительное право на выпуск наличных денег и кредитование коммерческих банков. В свою очередь, коммерческие банки обязаны хранить часть своих резервов в ЦБ в виде обязательных резервов.

Несмотря на то, что коммерческие банки не имеют права выпускать наличные деньги, они влияют на объем денежной массы в результате кредитных операций. Коммерческие банки выпускают кредитные деньги, выдавая кредиты и открывая счета. Тем самым, они увеличивают денежную массу, если увеличивают кредитную деятельность, или сокращают денежную массу при уменьшении кредитной деятельности. Увеличение денежной массы находится в прямой зависимости от величины вклада (D) и в обратной зависимости от нормы обязательных резервов (rr). Таким образом, в банковской системе каждая единица избыточных резервов коммерческих банков способна увеличить денежное предложение на несколько денежных единиц. Коэффициент, показывающий, сколько единиц кредитных денег способна создать каждая единица избыточных резервов коммерческих банков, называется банковским мультипликатором (депозитным мультипликатором, мультипликатором денежной экспансии).



где rr — норма обязательных резервов;

D — размер вклада.

Рассмотрим модель предложения денег, которая показывает зависимость предложения денег от трех переменных: денежной базы, нормы обязательных резервов, коэффициента депонирования [3].

Денежную базу создает Центральный банк. Денежную базу называют деньгами повышенной мощности или деньгами повышенной эффективности. Денежная база состоит из наличных денег в обращении и обязательных резервов коммерческих банков, хранящихся в центральном банке.

где С — наличность;

R — резервы коммерческих банков.

Наличные деньги непосредственно входят в состав денежного предложения, тогда как резервы определяют способность банков создавать кредитные деньги и влиять тем самым на размер денежной массы. Наличные деньги поступают в обращение в результате покупки центральным банком у населения, фирм, банков и государства ценных бумаг, иностранной валюты и золота, а также в результате предоставления кредитов коммерческим банкам и государству.

Коэффициент депонирования (cr) — это предпочитаемое населением отношение наличности к банковским депозитам. Он отражает распределение денежных средств между наличными деньгами (С) и средствами на текущих счетах (D).



Отношение денежной массы к денежной базе называется денежным мультипликатором.

Используя денежный мультипликатор, предложение денег можно представить в виде



Экономический смысл данного выражения заключается в том, что прирост денежной базы на одну единицу вызывает прирост предложения денег на mд денежных единиц. Иначе, денежная база обладает способностью мультипликативного воздействия на предложение денег, мощность которого характеризуется величиной денежного мультипликатора. Поэтому денежную базу и называют деньгами повышенной мощности. Как правило, денежная масса МS в несколько раз превышает денежную базу MB [3].

Далее рассмотрим зависимость предложения денег от двух других переменных. От уровня нормы обязательных резервов rr зависит величина кредитных ресурсов коммерческих банков, а значит и их способность выдавать кредиты. Чем ниже норма обязательных резервов, тем больше коммерческие банки могут выдать кредитов (создать кредитных денег), и наоборот.

Чем в большей степени экономические субъекты склонны хранить деньги на счетах в банке, а не в виде наличности, тем ниже коэффициент депонирования, тем больше кредитные возможности банков и выше мультипликативный эффект, значит, денежное предложение больше.

Существует обратная зависимость между нормой обязательных резервов, коэффициентом депонирования, с одной стороны, и объемом предложения денег — с другой.

На величину предложения денег влияет много факторов. Вот некоторые из них:

1. кредитно-денежная политика, проводимая государством. Кредитно-денежная политика — система мер по регулированию денежной массы в обращении с целью стабилизации национальной экономики и обеспечения устойчивого экономического роста. Различают жесткую (направлена на удержание денежной массы в неизменном объеме), гибкую (центральный банк стремится удержать процентную ставку на неизменном уровне) и нейтральную (проводится в период сбалансированного состояния экономики).

2. развитие банковской системы;

3. отношение населения к банковской системе (влияет на коэффициент депонирования).

От рассмотрения предложения на денежном рынке перейдем к рассмотрению спроса на деньги.

Спрос на деньги — количество денег, которое хозяйствующие субъекты желают иметь в наличии для осуществления хозяйственной деятельности.

Спрос на деньги не тождествен спросу на денежный доход. Он показывает, какую часть своего дохода экономические субъекты предпочитают хранить в наиболее ликвидной форме — виде наличных денег (денежной кассы). Спрос на деньги представляет собой спрос на запас денег, измеренный в определенный момент времени. Спрос на деньги формируется во всех секторах экономики.

Существуют два основных подхода к определению величины спроса на деньги: неоклассическая (количественная) теория спроса на деньги и кейнсианский подход.

Количественная теория денег основными факторами спроса на деньги считает цены на товары и услуги, их количество, скорость оборота денег. Количественное выражение спроса на деньги опирается на уравнение денежного обращения, сформулированное американским экономистом И. Фишером:



где М — масса денег в обращении;

V — скорость оборота денег;

Р — абсолютный уровень цен;

Q — реальный объем производства.

В соответствии с данным подходом величина спроса на деньги находится в прямой зависимости от уровня цен и реального объема производства и в обратной зависимости от скорости денежного обращения.

Следовательно, величина спроса на деньги зависит от:

1. абсолютного уровня цен. Чем выше цены, тем больше требуется денег в обращении;

2. от уровня реального объема производства. По мере роста объема производства растут реальные доходы, что подразумевает и рост спроса на деньги;

3. от скорости оборота денег в обращении. Все параметры, влияющие на скорость оборота денег, будут влиять и на спрос на деньги.

Дальнейшее развитие неоклассическая теория получила в кембриджском уравнении.



где  — величина, обратная скорости оборота денег;

Р — уровень цен;

Y — номинальный национальный доход.

В данном случае спрос на деньги Md рассматривается как некоторая доля k от совокупного дохода общества в зависимости от скорости оборота денег.

Кейнсианская теория спроса на деньги получила название теории предпочтения ликвидности. Кейнс разделил спрос на деньги на два вида: спрос на деньги для сделок (торговых операций) и спрос на деньги как финансовый актив, который приносит доход. Согласно кейнсианскому подходу люди, предпочитая хранить свои активы в форме денег, руководствуются тремя мотивами:

1. Трансакционный — часть богатства приходится держать в денежной форме с целью использования денег в качестве средства платежа и средства обращения.

2. Мотив предосторожности связан с желанием иметь в перспективе возможность распоряжаться частью своего богатства в денежной форме, чтобы реализовать преимущества неожиданных возможностей или удовлетворить неожиданные потребности.

3. Спекулятивный мотив вызван желанием избежать потерь капитала, связанных с его хранением в виде ценных бумаг в периоды снижения их курсовой стоимости.

В количественной теории не учитывается роль процентной ставки в определении спроса на деньги, а в кейнсианской теории процентной ставке отводится ведущая роль, определяющая спрос на деньги.

Согласно теории предпочтения ликвидности, на спрос влияют следующие факторы:

1) уровень процентной ставки;

2) объем производимых товаров и услуг и цены на них;

3) темп инфляции;

4) скорость оборота денег.

Спрос на деньги можно представить как функцию:



где Y — номинальный национальный доход;

r — реальная ставка процента;

р — ожидаемый темп инфляции.

Рассмотрев предложение денег и спрос на них, можно перейти к рассмотрению денежного рынка [3].

Денежный рынок — совокупность отношений спроса на деньги со стороны хозяйствующих субъектов и их предложения со стороны банковской системы. Взаимодействие спроса и предложения приводит к установлению равновесия на денежном рынке и установлению равновесной процентной ставки. Состояние равновесия можно определить как момент, когда предложение денег равно спросу на них.



Для того, чтобы представить равновесие на денежном рынке графически, предположим, что предложение денег неизменно (ЦБ проводит жесткую кредитно-денежную политику, стремясь удержать денежную массу на неизменном уровне). Значит, кривая предложения денег MS вертикальна. Кривая спроса на деньги изображена в виде кривой Md. В точке пересечения MS и Md спрос на деньги равен их предложению и образуется равновесная процентная ставка.

Рис. 1 - Равновесие на денежном рынке

Равновесие на денежном рынке устанавливается только на краткий промежуток времени. Большую часть времени функционирование денежного рынка сопровождается колебаниями спроса и предложения, следовательно, изменяется и процентная ставка.

В современных условиях большое влияние на равновесие денежного рынка и уровень равновесной ставки оказывает Центральный банк. Так как денежный рынок функционирует на основе кредитной системы. Кредитная система включает в себя совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, совокупность кредитных институтов, способных мобилизовать временно свободные денежные средства, превратить их в кредиты и, в конечном счете — в инвестиции. Банки составляют ядро кредитной системы. А Центральный банк осуществляет регулирование деятельности коммерческих банков и специализированных кредитно-финансовых учреждений. Данное регулирование осуществляется в целях осуществления стабильного денежного обращения для обеспечения устойчивого темпа роста экономики. Основными функциями центрального банка являются:

1. денежная эмиссия;

2. контроль за денежным обращением в стране;

3. контроль за деятельностью коммерческих банков и помощь в их работе.

Для осуществления контроля за состоянием денежного рынка и его влияния на развитие национальной экономики Центральный банк от имени правительства проводит кредитно-денежную политику. Центральный банк имеет свои особые методы воздействия на ситуацию на денежном рынке. К основным инструментам кредитно-денежной политики относятся:

1. операции на открытом рынке;

2. изменение учетной ставки (дисконтная политика);

3. изменение нормы обязательных резервов.

Кроме вышеперечисленных методов Центральный банк может использовать прямые методы влияния на денежную массу. К таким методам относятся:

1. ограничение размеров кредитования;

2. ограничение уровня банковского процента;

3. запреты на осуществление банковских операций;

4. валютные интервенции в целью регулирования валютного курса (купля-продажа иностранной валюты за национальную).

Таким образом, на денежном рынке происходит взаимодействие спроса и предложения. Под их влиянием формируется равновесная процентная ставка. Также, значительную роль в установлении уровня равновесной процентной ставки играет Центральный банк, использующий прямые и косвенные меры регулирования денежной массы.

**5. Особенности денежной системы в России**

Участниками денежного рынка являются банки, небанковские финансовые организации, их клиенты (в т. ч. нерезиденты). Существенную роль на денежном рынке играет Банк России, использующий данный рынок для управления ликвидностью банковского сектора.

По итогам II квартала 2014 года воздействие автономных факторов ликвидности на денежный рынок было практически нейтральным преимущественно в силу изменения направленности и объемов операций Банка России на внутреннем валютном рынке (Банк России продавал и покупал иностранную валюту), в результате чистое сальдо автономных потоков составило +41 млрд руб. во II квартале против −1,1 трлн руб. в I квартале. При этом в структуре рефинансирования банковского сектора произошли значительные изменения.

Объем задолженности кредитных организаций по кредитам, обеспеченным нерыночными активами и поручительствами, значительно возрос, а объем задолженности по операциям РЕПО, напротив, демонстрировал тенденцию к снижению. По итогам II квартала 2014 года утилизация рыночных активов существенно снизилась (с 63% на начало II квартала до 53% на конец II квартала), что позволило высвободить обеспечение для междилерских операций и сократить риски дефицита рыночного обеспечения.

 Процентные ставки находились внутри процентного коридора Банка России. В целом существенных рисков неисполнений обязательств не наблюдалось, и ситуация на денежном рынке оставалась стабильной. Таким образом, тенденция последних лет по повышению объемов рефинансирования банковского сектора не является фактором, сдерживающим активность на денежном рынке.

 Объемы открытых позиций на биржевом рынке междилерского РЕПО в конце II квартала 2014 года практически полностью восстановились после значительного сокращения в I квартале 2014 года. Восстановление объемов рынка происходило преимущественно за счет роста объема операций по предоставлению средств со стороны банков клиентам нерезидентам, причем для сокращения рисков по указанным операциям банки все чаще предпочитали заключать сделки через центрального контрагента.

После пиковых значений объемов операций на рынке СВОП, наблюдавшихся в конце I квартала 2014 года, во II квартале произошла нормализация ситуации: объемы рынка СВОП вернулись на исторически устойчивый уровень ― около 60% денежного рынка.

На рынке МБК сохраняется стагнация трансграничного сегмента. После начала обострения геополитической ситуации в марте 2014 года произошло значительное сжатие трансграничного рынка МБК, в том числе в иностранной валюте (с 1,4 до 0,9 трлн руб.).

Во II квартале 2014 года возобновился приток иностранных вложений на рынок ОФЗ. На 1 июня объем вложений составил 905 млрд руб., что на 90 млрд руб. больше, чем в начале II квартала 2014 года. В то же время либерализация рынка корпоративных облигаций с начала 2014 года не сказалась на объемах вложений нерезидентов в данный сегмент российского рынка ― их доля находится на уровне около 1%. Как следствие, рынок корпоративных облигаций характеризовался большей волатильностью индекса доходности в 2012 году ― первой половине 2014 года, чем рынок ОФЗ.

 Результаты стресс-тестирования денежного рынка показывают, что потенциал системы рефинансирования Банка России достаточен для преодоления возможных шоковых изменений параметров денежного рынка. Вместе с тем, стресс-тест не учитывает возможного оттока средств по другим статьям пассивов банков. В то же время даже при таких предпосылках у ряда участников может возникнуть проблема отсутствия достаточного обеспечения для совершения сделок с Банком России. Таким участникам целесообразно пересмотреть политику управления ликвидностью в части поддержания более высокого уровня ликвидных активов.

В результате относительной стабилизации внешнеполитической ситуации и укрепления курса рубля во II квартале 2014 года объем операций Банка России на внутреннем валютном рынке сократился по сравнению с I кварталом 2014 года. Как

 следствие, интервенции Банка России не оказывали столь значимого влияния на ликвидность банковского сектора. По итогам II квартала влияние на ликвидность составило −14 млрд руб. (рис. 1).

Более существенное воздействие на банковскую ликвидность на протяжении II квартала 2014 года оказало изменение наличных денег в обращении. Однако рост объема наличных денег в начале II квартала 2014 года (на 228 млрд руб. в апреле) был компенсирован снижением объема наличности в мае–июне 2014 года (на 147 млрд руб.), поэтому воздействие данного фактора на банковскую ликвидность по итогам II квартала 2014 года не было значительным (−81 млрд руб.).

Влияние бюджетных потоков на ликвидность по итогам II квартала 2014 года было положительным (+126 млрд руб.), в частности, из-за дополнительных расходов бюджета в связи с майскими праздниками. Этому также способствовало поступление ликвидности за счет роста объема средств Федерального казначейства, размещенных на депозитах банков, на 193 млрд руб.

Основным механизмом рефинансирования кредитных организаций оставались, как и в I квартале, операции РЕПО с Банком России, задолженность по которым снизилась за квартал с 2,9 трлн руб. в начале квартала до 2,8 трлн рублей в конце квартала (рис. 2).Обзор денежного рынка II квартала 2014 года

Департамент финансовой стабильности Банка России Вторым по объему каналом предоставления ликвидности в рассматриваемом периоде были кредиты Банка России, выданные под залог нерыночных активов или поручительств.

Задолженность по указанным операциям увеличилась с 1,7 трлн руб. в начале апреля до 2,4 трлн рублей в конце июня. Также значимым инструментом рефинансирования во II квартале 2014 года являлись операции «валютный своп» с Банком России, задолженность по которым в отдельные дни превышала 0,3 трлн рублей.

Вместе с тем, как показано далее, операции Банка России не оказывали значимого влияния на распределение ликвидности между сегментами денежного рынка.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

На основе материала, изложенного в данной работе можно сделать следующие выводы:

1. Денежная масса рассчитывается при помощи денежных агрегатов. В различных странах используется разное количество агрегатов. В России их четыре: М0, М1, М2, М3. Денежное предложение формирует банковская система. Центральный банк создает денежную базу, а коммерческие банки и прочие кредитные организации увеличивают денежное предложение за счет создания кредитных денег.
2. Выделяют две основные модели спроса на деньги: неоклассическая и кейнсианская. Главное различие между ними в том, что в кейнсианской теории процентной ставке отводится ведущая роль в формировании спроса на деньги, а в неоклассической теории роль процентной ставки не учитывается. Взаимодействие спроса и предложения на денежном рынке приводит к формированию равновесной процентной ставки. Процентная ставка может изменяться в ответ на изменение предложения при неизменном спросе или в результате изменения спроса при неизменном предложении. Значительное влияние на денежный рынок оказывает государство в лице центрального банка.

**Список использованной литературы**

1. Букина М. К. Деньги, банки, валюта. - М.: Феникс, 2001. - 269 с.

2.Деньги. Кредит. Банки: учебник / О. И. Лаврушин [и др.]; под ред. О. И. Лаврушина. – 8-е изд. – М.: КНОРУС, 2009. – 560 с.

3.Деньги. Кредит. Банки: учебник / Ю. В. Базулин [и др.]; под ред. В. В. Иванова, Б. И. Соколова. – М.: Проспект, 2009. – 848 с.

4.Ежов.А.Н. Деньги. Учебное пособие. – М-А., 2001.

5.Иохин В.Я. Экономическая теория. - М.: Юристъ, 2002. с 80

6.Коммерческий словарь. - М. 1991. - с 52

7.Левкина, И. Б. Экономическая теория: учебник / И.Б. Левкина. – М.: Юнити, 2007. – С. 117

8.Макконел К.Р., Брю С.Л. Экономикс: в 2 т. - М.: ИНФРА, 2003. Т 1. - с 141-142.

9.Он-лайн энциклопедия «Кругосвет»

10.Романовский, М. Ф. Экономическая теория: учебное пособие / М.Ф. Романовский. – М.: Перспектива, 2007. – С. 49

11.Сеюков И. Х. деньги. Кредит. Банки: учеб пособие / И. Х. Сеюков, Н. Т. Савруков. ­­– СПб.: Политехника, 2003. – 354 с.

12.Щегорцев В.А., В.А.Таран. Деньги. Кредит. Банки. – М., 2005.

13.Экономическая теория. Учебник/ Под ред. И.П. Николаевой.- М.: Проспект, 2000-448с.

14.Экономическая теория / Под общ. ред. д.э.н. А.И. Добрынина, д.э.н., проф. Л.С. Тарасевича. - СПб., 2001. - с 123-124.

15. Сайт ЦБ РФ ([www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)).

16. Обзор денежного рынка России (http://www.cbr.ru/analytics/fin\_stab/mmr\_q2.pdf) 2015 год