введение

Экономическая среда представляет собой пространство, где функционируют субъекты рынка связанные с денежной сферой. Сфера, в которой функционируют банки, составляет денежный оборот.

Организация и управление потоками денег, которые составляют денежный оборот, изменяет конъюнктуру денежного рынка, и таким образом реализует свою роль в экономике. Поэтому суть и основы денежного оборота важны для объяснения механизма функционирования денежно-кредитной системы.

Вся совокупность денежных платежей, осуществляемых субъектами рынка, складывает денежный оборот. Эти платежи группируются в потоки, обращающиеся на денежном рынке.

Денежный рынок балансирует денежные потоки и денежное обращение в целом. Но роль денежного рынка не ограничивается границами денежного оборота. Важнейшей качественной характеристикой денежного рынка является процент.

Денежный рынок включает в себя рынок денег (обращение до 1 года), в структуре которого находятся валютный рынок, рынок краткосрочных банковских кредитов и рынок краткосрочных финансовых активов; а так же рынок капитала (обращение больше чем год), включающий рынок ценных бумаг и рынок средне и долгосрочных банковских кредитов.

Денежный рынок нуждается в регуляции, или влиянии саморегулирующих структур. Субъектами денежного рынка являются продавцы, покупатели денежных ресурсов и посредники.

Денежные потоки в пределах денежного рынка существенно различаются, это объясняется существенной разницей прямого и опосредованного финансирования в рамках рынка.

Деньги представляют собой важный элемент рыночной системы хозяйства, а стабильность денежной системы государства – обязательное условие нормального функционирования всей национальной экономики. Разлад денежного обращения вызывает значительные темпы инфляции, подрывает рыночные механизмы, экономику в целом. Поэтому возникает объективная потребность в создании механизма государственного контроля за количеством денег и функционировании денежного оборота в рамках единой системы, которой и является денежный рынок.

Таким образом, целью данной работы является рассмотрение денежного рынка. Для этого необходимо будет выполнить следующие задачи:

1. определить понятие денежного рынка;
2. охарактеризовать элементы денежного рынка;
3. рассмотреть понятие денежной системы и её развитие в Украине;
4. провести обзор денежного рынка Украины за период его становления и развития.

Денежная система государства представляет собой такую форму организации денежного обращения, которая юридически установлена государством, учитывает исторически сложившиеся традиции и обеспечивает функционирование в стране всей финансовой системы. Основными элементами денежной системы являются:

* национальная денежная единица, т. е. принятая в данной стране за единицу мера денег, в которой выражаются все цены товаров и услуг.
* масштаб цен - весовое количество денежного металла, принятое в стране в качестве денежной единицы, или покупательная способность этой денежной единицы;
* система эмиссии денег - законодательно установленный порядок выпуска денег в обращение, а также сами учреждения, выпускающие деньги;
* законодательно установленные формы денег - специфическая система кредитных и бумажных денег, разменных монет, которые являются законными платежными средствами в наличном обороте данной страны;
* валютный паритет, обеспечивающий соотношение национальной валюты с валютами других стран;
* институты денежной системы - государственные и негосударственные учреждения, которые регулируют денежное обращение на законодательной основе.

Денежный рынок – часть рынка ссудных капиталов, где осуществляются в основном краткосрочные (от одного дня до одного года) депозитно-ссудные операции, обслуживающие главным образом движение оборотного капитала фирм, краткосрочных ресурсов банков, учреждения, государства и частных лиц.

Инструментами денежного рынка являются векселя, депозитные сертификаты, банковские акцепты. Его основные институты – банки, учетные дома, брокерские и дилерские фирмы. В качестве источников ресурсов служат средства, привлеченные банковской системой. Основными заемщиками являются фирмы, кредитно-финансовые институты, государство, население.

Денежный рынок отражает спрос на деньги и их предложение. Под предложением денег (MS) понимается общее количество денег, находящихся в обращении; оно складывается из агрегатов М1, М2, М3.

Спрос на деньги (MD) формируется из таких составляющих:

* спроса на деньги как средства обращения (делового, операционного или спроса на деньги для совершения сделок);
* спроса на деньги как средства сохранения стоимости (спроса на деньги как активы, спроса на запасную стоимость или спекулятивного спроса).

Денежный рынок – это механизм отношений между юридическими лицами (фирмами, предприятиями), которым требуются средства для своего развития, с одной стороны, и организациями и гражданами (населением, домашними хозяйствами), которые могут предоставить такие средства – с другой.

Этот рынок объединяет три главные составляющие: учетный, межбанковский и валютный рынки. Все они выполняют несколько основных функций, и в этом их сходство [16]:

- объединение мелких сбережений населения, государства, частного бизнеса, зарубежных инвесторов и создание мощных денежных фондов;

- трансформация этих средств в ссудный капитал, что обеспечивает внешние источники финансирования предприятий (фирм);

- направление части средств на межбанковский рынок, что обеспечивает устойчивость кредитной системы, а также процесс расширенного воспроизводства через выдачу опосредованных ссуд НБУ – коммерческий банк, коммерческий банк – коммерческий банк, коммерческий банк – предприятия, население;

- предоставление ссуд государственным органам для решения неотложных задач, покрытия дефицита бюджета.

Таким образом, денежный рынок позволяет совершать накопление, обращение, распределение и перераспределение денежного капитала между сферами национальной экономики. В то же время это синтез рынков различных платежных средств.

В современном мире существуют различные системы денежного обращения, каждая из которых законодательно закреплена государством и отражает исторические традиции страны.

Исторически человечество знает два основных типа денежного обращения[14]:

* систему обращения металлических денег, когда в обращении были полноценные золотые и/или серебряные монеты, а кредитные деньги свободно обменивались на денежный металл;
* систему обращения кредитных и бумажных денег, которые перестали обмениваться на золото, а само золото ушло из обращения.

Первая система канула в лету, вторая действует ныне во всех странах мира с теми или иными особенностями.

Денежное обращение – это движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров, а также нетоварные платежи и расчеты в хозяйстве. С углублением общественного разделения труда и формированием общенациональных и мировых рынков при капитализме денежное обращение получает дальнейшее развитие. Оно обслуживает кругооборот и оборот капиталов, опосредствует обращение и обмен всего совокупного общественного продукта, включая доходы различных классов. С помощью денег в наличной и безналичной формах осуществляется процесс обращения товаров, а также движение ссудного и фиктивного капиталов.

Денежный оборот страны представляет собой сумму всех платежей, совершенных предприятиями, организациями и населением в наличной и безналичной формах за определенный период времени.

Денежное обращение подразделяется на налично-денежное и безналичное.

Налично-денежное обращение – движение наличных денег. Средством обращения и платежа в данном случае являются реальные денежные знаки, передаваемые одним субъектом другому за товары, работы и услуги или в других предусмотренных законодательством случаях. Оно обслуживается банкнотами, разменной монетой и бумажными деньгами (казначейскими билетами).

Налично-денежный оборот страны – это часть денежного оборота, равная сумме всех платежей, совершенных в наличной форме за определенный период времени. Данный оборот в основном связан с поступлением денежных доходов населения и их расходованием.

Безналичное обращение – это изменение остатков денежных средств на банковских счетах, которое происходит в результате исполнения банком распоряжений владельца счета в виде чеков, жироприказов, пластиковых карточек, электронных средств платежа и других расчетных документов [17].

Различают две группы безналичного обращения: по товарным операциям и финансовым обязательствам. К первой группе относятся безналичные расчеты за товары и услуги, ко второй - платежи в бюджет и внебюджетные фонды, погашение банковских ссуд, уплата процентов за кредит, расчеты со страховыми компаниями.

Между налично-денежным обращением и безналичным существует тесная взаимосвязь: деньги постоянно переходят из одной сферы обращения в другую. Поступления безналичных средств на счета в банке - непременное условие для выдачи наличных денег. Поэтому безналичный оборот неотделим от обращения наличных денег и образует вместе с ним единый денежный оборот страны, в котором циркулируют единые деньги одного наименования.

С совершенствованием платежно-расчетных отношений менялось соотношение между наличными и безналичными сферами денежного обращения. До конца XIX в. Преобладали платежи наличными деньгами. В современных условиях удельных вес наличных денег в общей массе денежных средств, особенно в промышленно развитых государствах, невелик.

Безналичный оборот – это сумма платежей за определенный период времени, совершенных без использования наличных денег путем перечисления денежных средств по счетам клиентов в кредитных организациях или взаимных расчетов. Данный оборот составляет значительную часть денежного оборота страны.

В безналичных расчетах находит выражение безналичный денежный оборот. Безналичные расчеты имеют важное экономическое значение в ускорении оборачиваемости средств, сокращении наличных денег в обращении, снижении издержек обращения.

Различия и особенности в организации безналичных расчетов обусловлены историческим и экономическим развитием отдельных стран. Так, в Великобритании раньше, чем в других странах, получили распространение безналичные расчеты векселями и чеками. С 1775 г. здесь возникли расчетные, клиринговые палаты - специальные межбанковские организации, осуществляющие безналичные расчеты по чекам и другим платежным документам путем зачета взаимных требований. Коммерческие банки - члены расчетной палаты - принимают к оплате чеки, выписанные на любой банк или его отделение.

Все чеки поступают в расчетную палату, где их сортируют и проводят зачет несколько раз в день. Оплачивается только конечное сальдо расчетов через счета в центральном банке. В ряде стран функции расчетных палат выполняют центральные банки. Расчетные палаты существуют также при товарных и фондовых биржах для взаимного зачета требований по заключенным здесь сделкам, что значительно упрощает и ускоряет расчеты.

В США, Канаде, Великобритании, Франции, Италии широкое развитие получила система чековых расчетов. В ряде стран континентальной Европы (Австрии, Бельгии, Венгрии, Германии, Голландии, Франции, Швейцарии) преобладают жирорасчеты, которые представляют собой систему безналичных расчетов с помощью дебетовых и кредитовых поручений, передаваемых по системам межбанковской и почтовой связи. При системе жирорасчетов плательщик выписывает приказ о снятии денег с его счета и переводе их на счет получателя.

Одним из прогрессивных средств организации безналичных расчетов являются также пластиковые карточки. Мировая практика показывает, что в настоящее время при всем многообразии их видов в основном применяются пластиковые карточки с магнитной полосой. Активная работа проводится и по внедрению в оборот микропроцессорной карточки, обладающей более высокой степенью защиты. Расчетные операции относятся к числу важнейших банковских операций. Они включают инкассовые, переводные и аккредитивные операции.

**Субъекты денежного рынка**. Банки и небанковские финансово-кредитные структуры как субъекты денежного рынка.

К небанковским финансово-кредитным институтам принадлежать лизинговые, факторинг, инвестиционные, страха, финансовые компании, пенсионные, ломбарды, кассы взаимное помощи.Среды ЭТИХ небанковских институтов слил выделить Страховые организации, Пенсионный фонды, ломбарды и кассы взаимное помощи, которы существуют на территории нашей страны . Другие учреждения будут создаваться в недалеком будущему по мере развития рыночного отношения. Небанковские финансовые Институты - финансовые посредник "", деятельность которых НЕ связанная с базовыми операциями ден. рынка (мо6илизация средства, Предоставление ссуды, осуществление расчетов между экономическими суб-ктами). Деятельность небанковских финансовых институтов НЕ связанная с базовыми операциями и не задевает массы денег в оборота. Поэтому НЕТ потребности контролировать их деятельность так тщательно как банковскую, и законодательство всех стран дает им другой статус, чем банкам. В Украине такими институтами есть: Страховые, траста, финансовые инвестиционные компании, Пенсионный фонды, т.п.. Небанковские финансовые институгы-финансовые посредники, деятельность которых НЕ связанная с базовыми операциями денежного рынка Характерной особенностью всех фин. посредственные.ы <ов г создание так называемых вторичных обязать язань.Например, если субъект Инввстус средства в под-во, то получает обяз-нп этого предпр-ва. Это содержит риск. Если субъект вкладывает средства в банк. а банк кредитует под- во, то субъект получает не одно я джва обяз-ния (заемщика 1 финн посредника) наличие вторичных зобоп-нь уменьш риск инвестирования. Функции финн посредников.7) аккумуляции временно свободного средства И концентрация в ссудный фонд.8) уменьш риск инвестирования с помощью вторичных обяз-нь и информац. посредничества.9.уменьшы, стоимости инвестирования достигается за счет оптового характсрудияльности, профессионализма, 10. приспособлений потребностей поставщиков к интересам кредиторов11. стимулирование экономических восх-ния по вспом.

изменений Пр денег 12 Предоставление фин. услуг.

заклЮчение

Денежный рынок – одно из всеобъемлющих понятий, присущих теории финансов, денег и кредита. Сфера его распространения в экономической жизни страны и её граждан крайне широка. Денежный рынок представляет собой среду, где происходят все основные операции, связанные с обращением денег. Для координации денежного рынка и оборота в нём формируется денежная система.

В последние десятилетия в мировой экономике прослеживаются общие тенденции развития денежной системы:

* из денежного оборота в качестве платежного средства полностью вытеснено золото (золотые деньги). Иными словами, завершился процесс демонетизации золота. В настоящее время ни в одной стране мира нет в обращении золота в качестве платежного средства;
* из денежного оборота вытесняются бумажные деньги. Все большую роль в денежном обороте многих стран начинают играть так называемые квазиденьги: чеки, векселя, кредитные карточки, банковские счета и др.;
* с дальнейшим усилением интернационализации хозяйственной жизни, развитием компьютеризации национальные деньги все более вытесняются из денежного оборота коллективными валютами (ЭКЮ, евро);
* в денежном обороте все большая роль отводится электронным деньгам. Они имеют большие преимущества.

Во-первых, это ведет к огромной экономии ресурсов (исключается печатание денег, их защита, транспортировка и т.д.). Во-вторых, введение электронных денег позволит осуществить тотальный контроль за всеми денежными операциями, отслеживая и предотвращая уклонение от налогов, факты взяточничества и т.д. Итак, сущность бумажных денег заключается в том, что они выступают знаками стоимости, выпускаемыми государством для покрытия дефицита бюджета, обычно они не размены на золото и наделены господствующей властью принудительным курсом.

При функционировании действительных денег (золотых) их количество поддерживалась на необходимом уровне стихийно, так как регулятором выступала функция сокровища. Соотношение между массой товара и массой денег поддерживалось относительно точное. Это обеспечивало устойчивость денежного обращения.

Основная задача финансовых рынков заключается в обеспечении условий для перевода средств от кредиторов заемщикам. Участники финансового рынка обычно различают такие понятия как рынок капиталов и денежный рынок. Последнее имеет отношение к заимствованиям и кредитованию со сроком на один год и менее. Потребность в денежном рынке существует главным образом потому, что приход денежных средств у участников рынка не совпадает с их расходом.

Денежный рынок Украины, становление которого началось вместе со становлением независимости страны, всё ещё не достиг стабильности. Развитие денежного рынка нашего государства часто подвержено конъюнктурным сиюминутным тенденциям и изменениям, которые влияют на его состояние не всегда эффективно. Обзор денежного рынка Украины, проведенный в данной работе показал, что без проведения эффективной, согласованной и вдумчивой кредитно-денежной политики, без оптимизации методов управления Национального банка Украины невозможно добиться улучшения экономической ситуации в стране.

Повышение прожиточного минимума до уровня, реально соответствующего нормам жизни человека (при соответствующем повышении минимальной заработной платы) будет способствовать повышению покупательского спроса населения. Это увеличит ресурсную базу банков и небанковских кредитных учреждений, заинтересует "заработчан" работать в своей стране, обеспечивая множество рабочих мест (ныне вакантных из-за низких зарплат), увеличит поступления в бюджет, повысит ценность и устойчивость гривны и ее валютного курса.

При таких условиях, Украина сможет в течение ближайших лет достигнуть тех показателей ("критериев конвергенции"), которые предъявляются к странам, желающим стать членами Евросоюза.

список использованных источников

1. Закон Украины "О Национальном банке Украины" от 20 мая 1999 г. № 679-Х IУ (в редакции 2007 г.).
2. Бюллетень НБУ. 2007. № 3.
3. Бюллетень НБУ. 2008. № 3.
4. Бюллетень НБУ. 2008. № 5.
5. Гроші та кредит: Підручник / М.І. Савлук, А.М. Мороз, М.Ф. Пудовкіна та ін.; За заг. ред. М.І. Савлука. – К.: КНЕУ, 2001. – 602 с.
6. Грошова система України: глобалізацій ні фактори впливу / О.Дзюблюк // Вісник НБУ. – 2007. – №7. – с.14-22.
7. Жуков Е.Ф. Общая теория денег и кредита. – М.: Банки и биржи, Юнити, 2007. – 359с.
8. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит. – М., 2000г. – 467 с.
9. Курс лекций по дисциплине «Деньги и кредит». / Сост. Калашникова Т.В. – Харьков: ХИ МАУП, 2001. – 41 с.
10. Курс лекцій з дисципліни “Фінанси” / Укл. Р.М. Михайленко – Харків: ІВВ ХФУАБС, 2002. – 111 с.
11. Литовских А.М., Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебное пособие. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003. – 135с.
12. Обзор денежного рынка Украины и тенденции его развития / А.Н.Рябина // Финансовый рынок. – 2008. – № 26. – с. 28-36
13. Остролуцкая Л. Как Украина гривну вводила // Одесский вестник — газета Одес­ского городского совета народных депутатов. – № 241 (991) от 16.12.05.
14. Матвіенко П.В. Розвиток грошово-кредитних відносин у траноформаційній економіці України. – К.: Наукова думка, 2004.
15. Рябиниа Л. М. Роль Национального банку та законодавчих актов України в економичному розвитку. // Еконожка & держа­ва, 2004. – № 8. – С. 34-47.
16. Финансовые, денежные и кредитные системызарубежных стран: Учеб. пос. /К.В. Рудый. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Новое знание, 2004. – 399 с.
17. Финансы и кредит. Банковская система: Учеб. пособие для студ. проф. учеб.заведений Перекрестова Л.В., Романенко Н.М., Созанов С.П.- 2-е изд., стер.–М.: изд. Центр «Академия», 2004.
18. Шаповалов А. Системна особливосп розвитку інфляційних процесів в Україні // Вісник НБУ. – 2007. – № 12. – С 3.

В качестве субъектов денежного рынка выступают кредитор и заемщик. Кредиторами могут стать субъекты, выдающие ссуду, т.е. реально предоставляющие нечто во временное пользование. С образованием банков происходит концентрация кредиторов. Мобилизуя свободные денежные ресурсы предприятий и населения, банкиры становятся коллективными кредиторами. Поскольку банки (как кредиторы) работают в основном на привлеченных ресурсах, они должны так построить систему кредитования, чтобы обеспечить возврат размещенных ресурсов и их передачу действительным собственникам по их требованию. Это означает, что не только предприятия или индивидуальные ссудополучатели должны возвратить ссуду кредитору (банку), но и сам кредитор обязан возвратить кредит, полученный от своих клиентов.Мобилизация высвободившихся ресурсов кредиторами носит производительный характер, поскольку она обеспечивает их превращение в «работающие» ресурсы. Размещая ссуженную стоимость, кредитор обеспечивает ее производительное использование как для своих собственных целей, так и для целей других участников воспроизводственного процесса.

Заемщик -- сторона, получающая кредит и принимающая на себя обязательство возвратить в установленный срок ссуженную стоимость и уплатить процент за время пользования ссудой. Занимая зависимое от кредитора положение, заемщик не теряет своей значимости в кредитной сделке как полноправной стороны. Без заемщика не может быть и кредитора. Заемщик должен не только получить, но и использовать полученные во временное пользование ресурсы, причем таким образом, чтобы полностью рассчитываться по своим долгам. В этом смысле заемщик - такая производительная сила, от которой зависит эффективное применение ресурсов, полученных во временное пользование.

Вступая в кредитные отношения, кредитор и заемщик демонстрируют единство своих целей, единство своих интересов. Отношения между кредитором и заемщиком, их связь друг с другом представляют собой отношения двух субъектов, выступающих, во-первых, как юридически самостоятельные лица; во-вторых, как участники кредитных отношений, обеспечивающие имущественную ответственность друг перед другом; в-третьих, как субъекты, проявляющие взаимный экономический интерес друг к другу. Связи между субъектами кредитных отношений характеризуются устойчивостью, постоянством, определяются рамками кредита как целостной системы, как особых отношений, обладающих определенными свойствами Деньги. Кредит. Банки: Учеб. /Под ред.Е.Ф.Жукова.-- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007.

Заемщиком не может быть любой желающий получить ссуду. Заемщик должен не только выступать самостоятельным юридическим или физическим лицом, но и обладать определенным имущественным обеспечением, экономически гарантирующим его способность возвратить кредит по требованию кредитора Деньги. Кредит. Банки: Учеб. /Под ред.Е.Ф.Жукова.-- М.: ЮНИТИ-