**Содержание**

**Введение 3**

**Глава 1. Деньги и их роль в экономике.**

1.1 Сущность денег 4

1.2. Основные функции денег 5

1.3 Роль в рыночной экономике 8

**Глава 2. Равновесие на денежном рынке.**

2.1. Денежный рынок. 8

2.2. Денежный спрос. 11

2.3. Денежное предложение. 13

2.4. Равновесие на денежном рынке. 14

# Заключение 16

# Список литературы 17 ВВЕДЕНИЕ

Деньги являются важнейшим атрибутом экономики. От того, как функционирует денежная система, во многом зависит стабильность экономического развития страны. Изучение природы и основных функций денег, процесса эволюции денежной системы, организации и развития денежного обращения, причин, последствий и методов борьбы с инфляцией необходимо для понимания особенностей функционирования всей финансовой системы.

К древнейшим видам денег относятся товары, которые использовались повседневно, а при обмене служили всеобщим эквивалентом: продовольственные (скот, соль, чай, зерно, рис и др.), меховые (шкуры пушных зверей), орудие труда (мотыги, топоры, ножи, лопаты), украшения (кольца, браслеты, цепочки). Постепенно роль денег перешла к металлам, сначала в форме слитков разной формы, а с VII в. до н.э. – в форме чеканных монет. До капитализма роль денег выполняли медь, бронза, серебро, а в некоторых странах (в Ассирии и Египте) еще в древности (за два тысячелетия до н.э.) – золото. С развитием товарного производства золото и серебро стали денежными товарами.

Нам более привычны бумажные деньги. Впервые они появились в Китае в 812 г. Самые ранние в мире выпуски банкнот были осуществлены в Стокгольме в 1661 г. В России бумажные деньги (ассигнации) впервые были введены при Екатерине II (1769 г.).[[1]](#footnote-1)

В современной экономике деньги являются регулятором хозяйственной деятельности, увеличивая или уменьшая их количество в обращении, государство тем самым решает поставленные задачи. Без денег немыслима жизнь современного человека, все устремления людей в экономической сфере направлены на получение как можно большего их количества, при этом мы получаем от их использования удовлетворение, обменивая на другие блага, отдавая их.

##

**Глава 1. Деньги и их роль в экономике.**

## 1.1.Сущность денег

Вся история развития экономики есть одновременно история развития товарного производства и товарного потребления, где связи производители и потребители между собой осуществляют через обмен одного товара на другой. Посредником в таком обмене и выступают деньги.

Деньги являются неотъемлемым составным элементом товарного производства и развиваются вместе с ним. Эволюция денег, их история являются составной частью эволюции и истории товарного производства, или рыночной экономики.

Деньги существуют и действуют там, где хозяйственная жизнь осуществляется посредством движения товаров.

В современной экономике деньги являются регулятором хозяйственной деятельности, увеличивая или уменьшая их количество в обращении, государство тем самым решает поставленные задачи. Без денег немыслима жизнь современного человека.

Деньги прошли длительный путь эволюции. История развития денег является составной частью истории рыночной экономики. Выражая стоимость товарного мира, деньги на протяжении экономической истории принимали те формы, которые диктовал достигнутый уровень товарных отношений. Каждому историческому периоду соответствует своя преобладающая форма денег.

Первоначально роль денег выполняли самые разнообразные товары (меха, скот и так далее). Дальнейшее развитие товарных отношений привело к тому, что роль денег стали исполнять драгоценные металлы (золото, серебро). Массовое использование бумажных денег началось в ХVШ веке. Существуют две основные концепции происхождения денег: рационалистическая и эволюционная.

Согласно рационалистической концепции деньги это результат соглашения между людьми. Эволюционная концепция объясняет происхождение денег как продукт развития товарного производства и процесса обмена.

 Денежный оборот складывается из наличных и безналичных денег. К наличным относятся монеты и банкноты, к безналичным средствам на расчетных счетах в банках, депозитные сертификаты, чеки. Безналичные деньги не являются платежным средством (официально). Но при необходимости могут превратиться в наличные, так как обладают ликвидностью (способные превращаться из безналичных в наличные). Различные виды денег имеют разную ликвидность.

## 1.2. Основные функции денег

В современной экономике деньги выполняют пять функций:

1. Мера стоимости (заключается в том, что в деньгах мы выражаем стоимость всех других товаров);
2. Средства обращения (с помощью денег мы меняем один товар на другой, обмен товаров, совершающийся с помощью денег, называется товарным обращением);
3. Средство накопления;
4. Средство платежа, расчета (деньги выполняют эту функцию тогда, когда расчет за товары и услуги производится не сразу - кредитование и оплата труда);
5. Мировые деньги.

Деньги - это особый товар, служащий всеоб­щим эквивалентом, то есть выражающий стоимость всех других товаров. Они возникли на определенной ступени развития обще­ства. Их возникновение связано с обменом.

Деньги как мера стоимости - это приравнивание товара к оп­ределенной сумме денег, что является количественным выраже­нием его стоимости. Стоимость товара, выраженная в деньгах, является его ценой.

Мера стоимости - это денежная единица, используемая для измерения и сравнения стоимости товаров и услуг. Функция меры стоимости реализуется на основе масштаба цен. Правительство каждой страны обычно устанавливает свою собственную меру стоимости. При золотомонетном обращении мас­штабом цен являлось золото, содержащееся в денежной единице. В США мерой стоимости является доллар, в Германии - евро, в России - рубль.

Правительство любой страны может изменить установлен­ный ранее масштаб цен. Такие изменения называются денежной реформой. Другими словами, денежная реформа - это переход от одной меры стоимости к другой, сопровождаемый уменьшением общего количества денег.

Деньги как средство обращения используются для - оплаты това­ров и услуг, а также для уплаты долгов. Альтернативой использова­ния денег в качестве средства обращения является бартер - обмен одного товара на другой без денег. Замена бартерных сделок механизмом, использующим деньги как средство обращения, приводит к снижению издержек обращения. Денежный обмен требует гораздо меньших усилий и времени, чем бартер.

Деньги предоставляют их владельцу всеобщую покупатель­ную способность, являющуюся весьма важным преимуществом. Использование денег позволяет гибко выбирать тип и количест­во приобретаемых товаров, время и место совершения покупки, а также партнеров для сделки.

Деньги выполняют функцию средства накопления, когда они выступают в виде финансового актива, сохраняющегося у субъ­екта рыночного хозяйства после продажи им товаров и услуг.

Функция средства накопления означает, что деньги являются особого рода активом, сохраняемым после продажи товаров и услуг и обеспечивающим его владельцу покупательную способ­ность в будущем.

Конечно, любой актив в некоторой степени может служить средством накопления. Люди могут хранить свое богатство в виде драгоценностей, произведений искусства, домов, акций, облигаций и др. Однако деньги больше подходят для выполне­ния этой функции, поскольку им присуща высокая ликвидность.

Товары не всегда продаются за наличные деньги. Иногда они реализуются в кредит. Несовпадение во времени покупок и продаж порождает функцию денег как средства платежа. Если товар продается в кредит, средством обращения служат не сами деньги, а выраженные в деньгах долговые обязательства, например вексе­ля. Однако по истечении срока кредита покупатель, являющийся одновременно должником, обязан уплатить продавцу-кредитору сумму денег, выраженную в долговом обязательстве. Являясь инструментом погашения долгового обязательства, деньги выполняют функцию средства платежа.

Обычно выделяется и функция мировых денег, когда деньги используются в международном обороте. Эта функция выполня­ется с помощью валютного курса выражения денежной едини­цы одной страны в валюте другой страны.

На стоимость денег оказывают влияние следующие факторы:

1) Приемлемость денег. Она отчасти основана на законе - государство объявило наличные деньги законным платежным средством. Другими словами, деньги потому являются деньгами, что люди воспринимают их таковыми;

2) Относительная редкость денег. Стоимость денег определя­ется их редкостью по отношению к их полезности. Чем больше денег находится в обращении, тем ниже их стоимость. Когда предложение денег ограниченно, их стоимость возрастает;

3) Покупательная способность денег. Реальная стоимость, или покупательная способность денег, - это количество товаров и услуг, которые можно купить за денежную единицу.

Стоимость денег обратно пропорциональна уровню цен. Если уровень цен всех товаров и услуг удваивается, стоимость денег уменьшается наполовину.

Под универсальным словом «деньги» понимается множество их разновидностей, различающихся видом «денежного материала», способами обращения, использования, учета денежной массы, возможностью превращения в другие формы денег. В стра­нах с рыночной экономикой денежный оборот складывается из наличных и безналичных денег.

Под наличными деньгами понимаются монеты, банковские билеты и казначейские билеты.

Под безналичными деньгами понимаются записи на счетах в центральном банке и его отделениях, но, прежде всего это вклады в коммерческих банках, которые также вклады называются бан­ковскими деньгами.

Денежное обращение обслуживается и кредитными деньгами в форме банкнот, выпускаемых центральным банком страны; казна­чейских билетов, выпускаемых государственным казначейством, следящим за кассовым исполнением государственного бюджета.

В экономической литературе встречается понятие «символи­ческие деньги».[[2]](#footnote-2) Они представляют собой денежное средство, стоимость и покупательная способность которого как денег суще­ственно выше, чем издержки его выпуска (стоимость чеканки, пе­чатания), а также выше, чем возможная выручка от продажи мате­риала, из которого изготовлены денежные знаки, или от их реали­зации в качестве сувениров. Почти все бумажные деньги и боль­шинство металлических с полным основанием могут быть назва­ны символическими, декретными. Они стали деньгами лишь бла­годаря тому, что государство декретировало их в этой роли.

Весьма значительное место в денежной системе и денежном обращении развитых стран заняли денежные чеки. Чек - это приказ банку о выдаче денег со счета владельца чека его предъя­вителю. Чеки правомерно воспринимаются как одна из форм де­нег в связи с тем, что, не являясь собственно деньгами в налич­ной форме, они в полной мере реализуют их функции как пла­тежного средства.

В последнее время широкое развитие получили «электронные деньги». К ним относятся пластиковые карточки - кредитные и дебетовые. Дебетовая карточка предполагает внесение приобретающим клиентом определенной суммы денег на счет в банке, в рамках которой он может впоследствии осуществлять свои расходы. Кредитная карточка предоставляет кредит в течение некоторого небольшого промежутка времени и в оговоренной заранее сумме.

**1.3. Роль в рыночной экономике**

Благодаря выполнению вышеназванных функций деньги играют ключевую роль в развитии рыночной экономике. Общественная роль денег в экономической системе состоит в том, что они являются связующим звеном между независимыми товаропроизводителями.

**Глава 2. Равновесие на денежном рынке.**

* 1. **Денежный рынок.**

Сеть институтов, обеспечивающих взаимодействие предложения и спроса на деньги, обычно называется денежным рынком. Однако использовать этот термин следует с оговорками. Дело в том, что термин “денежный рынок “ означает рынок краткосрочных высоколиквидных ценных бумаг. Во-вторых, следует подчеркнуть, что деньги, “не продаются” и “не покупаются” в том же смысле, что продаются и покупаются товары. При сделках на рынке денег, деньги обмениваются на другие ликвидные активы по альтернативной стоимости, измеренной в единицах номинальной нормы процента.

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 (Федеральной резервной системы в США). Воздействуя на экономику посредством расширения ими сокращения объема денежной массы (предложения денег) эти органы осуществляют кредитно-денежную (монетарную) 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.

Для проведения монетарной политики в условиях США Федеральная резервная система располагает четырьмя основными инструментами:

* изменение уровня резервных требований;
* изменение процентных ставок, которые должны платить банки, беря кредиты у центрального института (учетная ставка)
* покупка и продажа государственных ценных бумаг (операции на открытых рынках)
* определение условий для различных видов займов (выборочный кредитный контроль).

Первый инструмент предполагает, что 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. 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. Так, снижение средней ставки на 1% дает прибавку ежегодного экономического роста страны на 1\ 3 процента.

 Операции на открытом рынке осуществляются посредством куплипродажи 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 нами.

 Между отдельными секторами рыночной экономической системы существует кругооборот (замкнутый поток) доходов и продуктов. В нем в качестве некоей жидкости вращаются деньги. Зависимость между деньгами и кругооборотом выражается уравнением обмена.

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.

Фактически сегодня существует несколько теорий функционирования денежного рынка. Одной из них является монетаристская теория денежного рынка М.Фридмана и А.Шварца. В то время как в экономической мысли возобладало мнение, что деньги это не главное в экономике, то М.Фридман сделал другой вывод: во-первых, эта теория рассматривает скорость обращения денег как переменную величину, а не константу. Во-вторых, монетарная теория допускает несовпадение между денежной массой показателями валового национального продукта и абсолютным уровнем цен. Основная рекомендация в стратегии денежно-кредитной политики монетаристской теории состоит в смягчении негативных моментов в течение делового цикла и центральные финансовые институты должны проводить в жизнь постоянно предсказуемую денежную политику. Постоянный рост денежной массы находящейся в обращении, примерно равный трехпроцентному уровню роста реального объема производства, характерному для долгосрочных временных интервалов, представляет собой научную с точки зрения большинства монетаристов денежную политику.

Монетаризм это только одно из направлений анализа денежного рынка.

Важный вклад в развитие понимания его вопросов внесло учение Д.М.Кейнса и его последователей, которое можно считать альтернативой монетаризму.

Для теории изложенной Д.Кейнсом в научной работе “Общая теория

занятости, процента и денег”, важны взгляды о неэффективности денежной политики и необходимости регуляции и стимулирования экономики посредством изменения налоговой системы и структуры государственных расходов. На сегодняшний день имеет место синтезирование, включающее общие для обеих теорий элементов. Согласно современному кейнсианско-неоклассическому синтезу, денежно-кредитная политика и фискальная политика, проводимая центральным правительством и его финансовыми институтами, предоставляет им значительные возможности в области контроля за наличным ВНП. Между тем, этот новый подход не подтверждает уверенности способности обеспечить процветания экономики и победить инфляционные процессы.

**2.2. Денежный спрос.**

 При рассмотрении связи между спросом на деньги и ценами легко установить, что люди используют деньги для финансирования своих расходов. Взаимосвязь же спроса на деньги с уровнем процентной ставки отражает тот факт, что люди предпочитают держать часть своих активов именно в денежной, а не в какой-либо другой форме. Как правило, обычный человек почти всегда имеет деньги в своем кармане или на банковском счете. По мере сокращения этой суммы в процессе расходования денег он пополняет их запас для следующего цикла расходов. Он может депонировать на свой счет поступления жалования, перевести средства от своего сберегательного счета, получить ссуду, наконец просто попросить родителей просто прислать деньги.

Что же определяет величину той суммы денег, которую люди предпочитают держать не руках? Частично это зависит от планов потратить какое-то количество денег, но не только в них. Эта величина также зависит от тех издержек или выгод, которые влечет за собой многократное и частое получение небольших сумм наличных денег. Вполне возможно потратить за месяц 1000$, ни разу не имея при себе сумму больше 50$. Каким образом? Например, вы инвестируете все ваши средства в акции или облигации, получая, таким образом, проценты или дивиденды. Если вам вдруг захочется что-либо купить, в любой момент времени вы оперативно избавляетесь от части ваших облигаций или акций, получая взамен деньги, необходимые для оплаты покупки. Получается, что в среднем вы держите практически нулевые денежные остатки, за исключением короткого промежутка времени непосредственно перед оплатой товара. Однако практически никто, за исключением крупных корпораций, не может позволить себе реализовать такую стратегию, поскольку обыкновенные люди просто не имеют достаточно времени, чтобы осуществить все необходимые перемещения своих средств с чековых счетов и обратно. Таким образом, уровень денежных остатков является результатом подсчета всех издержек и выгод подобного рода.

Существует множество различного вида активов, в которые людимогут вложить свои средства, вместо того чтобы держать их в форме денег. Главными финансовыми активами наряду с облигациями и акциями являются почти деньги, в частности сберегательные и срочные депозиты и взаимные фонды денежного рынка. Для удобства анализа мы объединим все эти денежные активы одним понятием - облигации. Доходы, получаемые от владения этими активами, будем называть процентами. В случае акций такие доходы в действительности могут принимать форму дивидендов, а также поступлений от прироста (сокращения) рыночной стоимости капитала, но пока мы будем избегать излишней детализации.

Процентная ставка (норма процента) - это сумма, выраженная в процентах в год, которую заемщик уплачивает кредитору в обмен на использование денег взятых взаймы.

Когда частное лицо, фирма или правительство продают облигацию, это в действительности означает, что они берут у ее покупателя деньги взаймы. В обмен продавец облигации обещает осуществлять регулярные процентные выплаты. Аналогично этому банк выплачивает проценты по сберегательному счету, поскольку вкладчик кредитует банк деньгами (депозитом), который он (банк) теперь может использовать для предоставления ссуд.

Уровень процентной ставки в экономике изменяется в зависимостиот видов предоставляемых ссуд. Например, процентная ставка по сберегательным вкладам обычно ниже, чем по казначейским векселям. Это происходит потому, что осуществить покупку или продажу сберегательного депозита легче. Для этого нужно просто прийти в банк и сделать вклад или произвести изъятие средств, тогда как покупка казначейского векселя может быть сделана на сумму 10000$ и выше.

Ввиду того, что процентные ставки по активам разных типов растути падают, как правило, одновременно, используемое здесь единой процентной ставки не должно вводить кого-либо в заблуждение.

 Итак, в основе спроса на деньги лежат издержки и выгоды от хранения средств в форме денег, а не в виде облигаций. Альтернативная стоимость владения деньгами, а не облигациями есть сумма выплат по процентам, не полученных в результате отказа от возможности владеть облигациями.

 Предположим, что процентная ставка по вложенным на текущий чековый счет средствам равна 5, а процентная ставка по облигациям равна 8.

Тогда альтернативная стоимость хранения средств в форме денег составляет 3%. Любой, кто уменьшает размер своих средств в денежной форме на 100$ в среднем за год, помещая их в облигации, к концу года обнаружит 3$ дополнительных выплат по процентам. Каким образом можно сократить текущие денежные вклады, скажем, в среднем на 100$? Представим себе наш альтернативный актив (облигацию) в виде акций взаимного фонда денежного рынка. Если внимательно наблюдать за состоянием своего банковского счета и быть уверенным, что сумма денег на нем не превышает разумных пределов, то вполне возможно сократить среднюю сумму средств, находящихся в банке. Как только на банковском счете появляется сумма достаточного размера, владелец счета покупает облигации путем отправки своего чека во взаимный фонд денежного рынка. Если же сумма денег на банковском счете падает ниже определенных пределов, владелец должен точно рассчитать, когда ему следует сделать перевод средств обратно из взаимного фонда денежного рынка, чтобы быть уверенным, что он не сделал это слишком поспешно.

Фактор, определяющий количество денег, которое люди держат

на счете в банке - это альтернативная стоимость (издержки). Чем больше величина этих издержек, тем выше стимул вести свои банковские счета более рациональным образом и держать на них как можно меньшую сумму денежных средств. В тоже время столь тщательное ведение счетов не слишком приятная вещь, она требует затрат определенного времени и немалых усилий. Чем больше существует подобного рода неудобств, тем в большей мере люди будут владеть деньгами и в меньшей – облигациями.

**2.3.** **Денежное предложение.**

Потенциальный уровень номинального предложения денег зависит, прежде всего, от величины резервов, хранимых в коммерческих банках. Вопрос заключается в том, что же определяет величину этих резервов. Действия ЦБ могут оказывать существенное влияние на величину резервов коммерческих банков и на способность этих резервов поддерживать спрос на деньги, манипулируя следующими денежными инструментами: резервные требования, операции на открытом рынке и учетная ставка процента.

 Резервные требования представляют собой минимальную норму резервирования депозитов, устанавливаемую ЦБ для коммерческих банков. При увеличении нормы обязательных резервов значение денежного мультипликатора уменьшается, и предложение денег сокращается. В развитых странах запада этот инструмент применяется довольно редко.

В России во время финансового кризиса 17 августа 1998 г. применение

этого инструмента для увеличения национальной денежной массы лишь усугубило финансовую катастрофу.

К операциям на открытом рынке относятся покупка и продажа Центральным банком государственных облигаций. Увеличение предложения денег достигается за счет денег, выпущенных Центральным банком в обращение при покупке облигаций у населения, а сокращение предложения денег – за счет их изъятия при продаже облигаций. Операции на открытом рынке являются наиболее распространенным инструментом экономической политики, применяемым Центральным банком.

Учетной ставкой процента называется ставка процента, под которуюЦентральный банк предоставляет кредиты банкам. Снижение учетной ставки, то есть удешевление кредитов, стимулирует банки к расширению объемов заимствования у Центрального банка. Тем самым увеличивается денежная база и предложение денег.

В общих чертах объективной целью активности банков являетсямаксимизация их прибылей. Прибыль банка равна сумме процентов, полученных от выпущенных кредитов. Но не стоит забывать про издержки, связанные с открытием кредита, издержки, связанные с услугами по оплате чеков или переводов, издержки, связанные с возможностями держания резервов, и издержки, связанные с вероятным рефинансированием Центральным банком.

Создание кредитных денег происходит одновременно с созданием кредита. Кредитные соглашения представляют собой продукт банковской активности, в то же время этот продукт является деньгами Центрального банка, приобретенными в процессе создания кредитных денег.

Таким образом, предоставление кредита является важным элементом создания кредитных денег. До сих пор полагалось, что предложению кредита соответствует неограниченный спрос. Однако в реальности величина кредита, который создают банки, зависит также и от масштаба спроса на кредит. Другими словами, объем кредита, создаваемый банками, должен быть востребован, чтобы на рынке кредита возникло равновесие.

* 1. **Равновесие на денежном рынке.**

На денежном рынке равновесие устанавливается в результате взаимодействия спроса на деньги и их предложения. Оно характеризует состояние рынка, при котором объем спроса на деньги равен объему денежного предложения. Равновесие на денежном рынке означает, что количество денег, которое экономические агенты хотели бы иметь в портфеле своих активов, равно количеству денег, предлагаемых банковской системой.

Рыночные субъекты могут увеличить денежные сбережения, продавая

ценные бумаги, что приведет к их удешевлению. Данный процесс будет происходить до тех пор, пока процентная ставка не достигнет равновесного уровня, при котором количество денежных единиц удовлетворяет потребность в деньгах.

Если ставка процента поднимается выше равновесного уровня, то хозяйствующие субъекты пожелают держать в форме денег сумму меньшую. При этом банковская система будет избавляться от излишних денег, скупая ценные бумаги. Цены последних поднимутся, а процентная ставка снизится.

Рассмотрим теперь изменение спроса и предложения денег и связанные с ними изменения равновесного состояния на денежном рынке. Начнем с изменения предложения денег при неизменном уровне спроса на них. Предположим, что рынок находится в состоянии равновесия и если количество денег в обращении сократится, то при имеющемся уровне резервов банки не способны предложить количество денег в размере которое желают иметь хозяйствующие субъекты при исходной ставке процента. В этой ситуации банки будут стремиться пополнить свои резервы за счет продажи ценных бумаг, а также станут ужесточать условия получения кредита, в результате чего процентная ставка начнет расти. В ответ хозяйствующие субъекты начнут большее предпочтение отдавать не деньгам, а другим активам. Произойдет скольжение вверх по кривой спроса на деньги до уровня, когда количество денег, которое желают иметь хозяйствующие субъекты, придет в соответствие с количеством денег, предложенных банковской системой. Возможен и обратный процесс.

Теперь рассмотрим, что произойдет при изменении спроса на деньги, вызванного увеличением номинального национального дохода, при неизменном уровне их предложения. Увеличение спроса на деньги будет побуждать, хозяйствующих субъектов продавать ценные бумаги, а также брать деньги в ссуду, что вызовет понижение рыночной цены ценных бумаг и повышение ставки процента. В условиях стабильного предложения денег состояние равновесия возможно в том случае, если процентная ставка повысится, при которой величина спроса на деньги будет соответствовать их предложению.

# Заключение

В экономической литературе рассматриваются две концепции происхождения денег: рационалистическая и эволюционная. Первая объясняет происхождение денег как итог соглашения ме­жду людьми. «Деньги - это то, что общество признает деньгами».[[3]](#footnote-3) Согласно второй концепции, деньги появились в результате эво­люционного процесса, который привел к тому, что некоторые предметы выделились из общей массы и заняли особое место, ста­ли выполнять функции денег.

Деньги выступают как вид финансовых активов, который мо­жет быть использован для сделок. Наиболее характерная черта денег - их высокая ликвидность возможность использования в качестве средства платежа, способность сохранять свою номи­нальную стоимость неизменной.

Некоторые активы, такие как акции, облигации, в меньшей степени ликвидны, их нельзя использовать непосредственно в качестве средств оплаты.

Проведение соответствующей денежной политики является одной из мер по выходу экономики из кризиса. В системе регулирования экономики промышленно развитых стран денежно-кредитная политика применяется наиболее активно. Не будет преувеличением сказать, что в наше настояшее время она является одной из первых форм регулирования экономики. Денежно-кредитная политика рассматривается как наиболее предпочтительная с различных позиций.

Переход к экономическим методам управления немыслим без денежно-кредитно­го регулирования экономики.

**СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник /Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова.-М.:Проспект, 2004, с.133.

Деньги. Кредит. Банки Учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М.: Финансы и статистика, 2002.

1. Деньги. Кредит. Банки. Учебник / под ред. Е.Ф.Жукова М.: ЮНИТИ, 2002.
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебное пособие / Е.Г.Хольнова СПб.: МБИ, 2003.
3. Деньги. Кредит. Банки. Учебное пособие. В.И.Тарасов. Минск: «Мисанта», 2003.
4. Козырев В.М. Основы современной экономики: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2000. - Гл. 5.
5. Козырев В.Ш. “Основы современной экономики”, М., 2000 г. С. 429
1. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник /Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова.-М.:Проспект, 2004, с.133. [↑](#footnote-ref-1)
2. Козырев В.Ш. “Основы современной экономики”, М., 2000 г. С. 200 [↑](#footnote-ref-2)
3. Козырев В.Ш. “Основы современной экономики”, М., 2000 г. С. 429 [↑](#footnote-ref-3)