

Лекция 3. Деньги: происхождение, функции, проблемы.

1. Теории денег.
2. Возникновение денег и их микроэкономическая природа.
3. Смена форм стоимости: простая, развернутая, всеобщая и денежная.
4. Функции денег.

Деньги: происхождение, функции, проблемы

В рыночной экономике существуют своего рода «вечные проблемы», среди них – регулирование количества денег и уровня цен.

Кто-то может удивиться: понятны сложности с ценами, но разве деньги (если не считать, где их достать) являются «проблемой»? Да, именно деньги – постоянная «головная» боль экономики: как обеспечить **бумажным** денежным знакам стабильную покупательную способность? Правильный ответ важен потому, что он открывает мощный инструмент косвенного регулирования рыночной экономики и обуздания инфляции.

Прошлое и настоящее денег

Результат любого производства может оставаться «продуктом», а может принять и форму «товара», – это зависит от цели производства.

В дотоварном («натуральном») хозяйстве результат производства потребляется самим производителем. В **товарном** же хозяйстве (основанном на общественном разделении труда) «производитель» и «потребитель» – разные лица, поэтому продукт производится с целью **продажи** и переходит к потребителю опосредованно – только через **куплю**.

Таким образом, «товар» отличается от «продукта» тем, что его путь от производства к потреблению **обязательно** пролегает через рынок. А ведь свободный рынок – сфера непредсказуемая. Вот почему всякий товар есть продукт, но не всякий продукт может стать товаром, – для этого он должен быть **куплен**.

Древнейший предок рынка – обмен излишками продуктов («продуктообмен»). Позже его сменил прямой **товарообмен**, когда товар **непосредственно** обменивается на товар. Однако с развитием производства осуществлять прямой товарообмен («бартер») становилось все сложнее и обходилось все дороже.

Возникшее противоречие между необходимостью товарообмена и ростом затрат на такой обмен было преодолено появлением денег.

Практически всю экономическую историю деньги были «товаром особого рода». Уникальная особенность денежного товара состояла в том, что он обладал **общепризнанной и постоянной ценностью для всех участников рынка** и потому мог выступать «товаром-посредником» в обмене всех других товаров.

Очень долго «деньгами» были благородные металлы (золото и серебро), которые природа, словно специально, создало для этой роли. Физические свойства благородных металлов (однородность, прочность, собственная ценность) идеально отвечали требованиям к денежному товару.

Металлические деньги позволили перейти к весовому типу денег – к чеканке «монеты» (гарантированному государством количеству золота).

Но – парадокс рыночной экономики – как только золото утвердилось в роли денег, оказалось, что оно не обязательно должно непосредственно участвовать в обращении, а может быть заменено любым его «представителем». Три столетия назад такие заменители появились в виде бумажных денег. И весь этот период бумажные деньги действительно были **представителями золота**, свободно обмениваясь на него.

И только в 70-х годах XX века произошло грандиозное, неизбежное, но до сих пор малоизвестное событие, – **деньги разорвали связь с золотом, экономика вошла в эпоху «бумажных денег»⁽³⁾ (под «бумажностью» денег современная экономическая теория имеет в виду прекращение их размена на золото; тем самым понятие «бумажные деньги» охватывает не только банкноты, но и безналичные деньги чеки, «электронные деньги» и т.д.)), а золото вновь стало обыкновенным товаром.**

Если золотые деньги выполняли много функций, то бумажным деньгам под силу только одна функция – «средства обращения», когда ими оплачиваются текущие сделки. Эта «знаковая» монофункция доказывает, что в конце XX

века человечество рассталось с «товарными деньгами» и **деньги стали только деньгами** неспособными ни к чему иному, как лишь к оплате купленных товаров.

Бумажные деньги являются «деньгами» только в той мере, в какой они беспрепятственно могут быть обращены их владельцем в любой необходимый ему товар (или услугу). А это достижимо при условии количественной и качественной неограниченности объектов купли-продажи. Вот почему товарный дефицит несовместим с существованием бумажных денег и смертельно опасен для современной рыночной экономики, механизм функционирования которой основан сегодня на использовании символических («бумажных») денег.

В настоящее время во всех странах сложилась **государственно-организованная** денежная система, ее главными элементами являются:

- установление **основной** денежной единицы («рубль», «доллар», «франк» и т.п.);
- утвержденные государством **виды денег** как законные платежные средства (банкноты и монеты разного достоинства), которые в силу их законности обязательны для приема в качестве средств оплаты на территории данного государства;
- **эмиссионная система**, т.е. законодательно утвержденный выпуск денежных знаков.

Особым элементом денежной системы является **«финансовый» сектор** государственного аппарата (Министерство финансов, Центральный банк, налоговая инспекция, Гознак и Монетный двор).

Функции денег

Деньги – это способ общественного выражения экономической ценности блага. Такое выражение обеспечивается тем, что деньги выполняют три функции:

- средства обращения (платежа) товаров и услуг,
- средства измерения ценности реализуемых благ,
- средства накопления (сбережения денег для будущих рыночных актов).

Реализация каждой функции связана с решением особых проблем.

Осуществление бумажными деньгами своей главной функции – **средства обращения** – предполагает, во-первых, приемлемость применяемой системы денежных знаков в качестве средств платежа. Речь идет об удобстве пользования (например, формат и цвет купюр, размер монет), удачности номиналов. Известно, что во многих странах население не всегда соглашалось с новыми денежными знаками. То же происходит во время галопирующей инфляции, когда обращение переполнено купюрами мелких номиналов. Здесь много хлопот доставляет неустанно действующий закон Коперника-Грешема («неудобные деньги вытесняют из сферы обращения удобные»).

Во-вторых, опасным врагом денег в функции средств обращения является товарный дефицит, который немедленно возрождает допотопный товарообмен. В условиях дефицита бартерная сделка может оказаться эффективнее для отдельных партнеров, чем платежи в обесценивающихся денежных знаках, но для экономики в целом она просто губительна.

В-третьих, невозможность использования денег как средства обращения часто вызывается инфляцией; именно инфляция выдвигает на место символических денег уже известные нам «товаро-деньги», натуральная форма которых гарантирует большую ценность, чем бумажные деньги.

Результат всех этих негативных процессов разрушение национальной валюты, отказ от нее населения. Поэтому обеспечение условий, поддерживающих деньги в функции средства обращения, – одно из главных направлений денежной политики государства.

Реализацию функции **«меры стоимости»** по-настоящему осложняет лишь один фактор – инфляция. Ведь измерение ценности блага осуществляется только через его «цену», т.е. количество денежных знаков, выражающее экономическую ценность данного блага. Поскольку же цены в рыночной экономике находятся в постоянном движении, то для измерения стоимости блага приходится разграничивать «номинальную» и «реальную» цены.

Номинальная цена – это то количество денег, которое требуется для оплаты данного блага по сложившимся на данный момент рыночным ценам. Реальная же цена показывает количество денег, которое потребовалась при

оплате того же блага по ценам «базового» периода (иными словами, реальная цена равна номинальной, но за вычетом содержащегося в последней инфляционного прироста).

При достижении чрезмерных номинальных величин затрудняющих измерение стоимости, прибегают к **денежной реформе** цель которой состоит в уменьшении номинала банкнот.

Денежное накопление (сбережение денег) – жизненно необходимая для рыночной экономики функция денег, потому что без этого невозможен экономический рост. Но чтобы реализовать эту функцию, деньги должны сохранять исходный уровень покупательной способности в течение длительного периода. Только при этом условии деньги смогут устойчиво представлять долю общественного богатства, соответствующую размеру накопленных денежных знаков. Иными словами, накапливаемые деньги – это временное изъятие из процесса обращения средств обращения (подобно тому, как консервируют продукты). Как же «законсервировать» деньги, не неся потери в их покупательной способности?

Очевидно, что и здесь главный враг – **инфляция**, делающая бессмысленным собирательство обесценивающихся денежных знаков.

Денежные агрегаты

Нам хорошо известен один компонент денежной массы «**наличность**», объединяющая банкноты и монеты. Однако в хозяйственной жизни они составляют совсем небольшую часть средств обращения, основной современный вид которых – чековые счета (в нашей практике «вклады до востребования»).

Чековые вклады – те же деньги, хотя и «невидимые» ибо оплата с их помощью осуществляется через чеки и посредством записи в банковских книгах, не требуя наличности.

Следовательно, нам необходимо преодолеть традиционное понимание денег как только наличности (банкноты и монеты). В экономической теории такое «узкое» понимание денег было преодолено уже в начале 30-х годов, хотя обыденное сознание еще не восприняло это изменение. Однако в современной теории денег общепризнанно что в число денег включаются средства, лежащие на переводных счетах («транзакционные депозиты») – счетах «до востребования», созданных именно для использования их в

безналичных расчетах. В развитых странах мира абсолютное большинство сделок происходит с помощью транзакционных депозитов.

Надо сказать, что экономисты давно размышляют над тем, чем же руководствуются люди, выбирая способ хранения денежных средств в форме наличности или в форме переводных счетов?

Сегодня считается, что в пользу наличности склоняют четыре жизненно важных мотива:

- **предпочтение ликвидности** (термин, введенный Дж.Кейнсом), под которым понимается спрос на наличные деньги из-за их абсолютной ликвидности;
- **транзакционный мотив**, согласно которому люди предпочитают наличность из-за удобства ее использования в качестве средства платежа (чек, например, надо еще проверять, в некоторых случаях его могут и не принять);
- **мотив предосторожности** (безопасности), когда хранение наличных денег рассматривается как резерв покупательной способности на случай неожиданной возможности;
- **спекулятивный мотив**, когда владелец не рискует вкладывать наличные деньги в ценные бумаги из-за опасения непредсказуемости рыночного курса последних.

Познакомившись с мотивами, по которым часть денег постоянно пребывает в форме наличности, мы можем перейти к характеристике денежных агрегатов.

Первый денежный агрегат («M1») включает наличные деньги и средства переводных счетов. Следовательно **M1 ограничивается традиционным пониманием денег.**

С 80-х годов в теории денег принимается новый денежный агрегат M2, который включает M1 и еще два вида банковских вкладов – «обыкновенные» (т.е. вклады, приносящие проценты и изымаемые без штрафа в любой момент, но не предоставляющие права пользования чеками для оплаты) и «срочные» (вклады, приносящие повышенные проценты, но при условии, что

досрочное изъятие влечет штрафы). Следовательно, $M2 = M1 + \text{обыкновенные} + \text{срочные депозиты}$.

Сразу же возник еще более широкий денежный агрегат ($M3$), включающий $M2 + \text{деpositные сертификаты} + \text{крупные срочные депозиты}$.

Наконец, в теории денег фигурирует и предельно широкий денежный агрегат (I), который к $M3$ присоединяет все прочие ликвидные ценности.

Уравнение обмена

Людей всегда интересовало какое количество денег необходимо для обслуживания товарооборота и как это количество влияет на экономику. Теоретический анализ обнаружил, что произведение величины находящейся в обращении денежной массы (« $M3$ ») на среднюю скорость обращения денежной единицы (« V ») равно произведению уровня цен (« P ») на реальный объем национального продукта (« Q »), т.е. $M \cdot V = P \cdot Q$.

Это «уравнение обмена» (или, называемое иногда по имени автора, «уравнение Фишера») образует исходное положение теории денег. Оно позволяет рассчитать каждый из составляющих данное уравнение параметров:

- обращающаяся денежная масса = $\frac{PQ}{V}$
- скорость обращения денежной единицы = $\frac{PQ}{M}$
- средний уровень цен = $\frac{MV}{Q}$
- денежная величина национального продукта = $\frac{MV}{P}$

Конечно, в реальности произвести подобные расчеты весьма сложно, и все же уравнение обмена верно выражает главные зависимости, складывающиеся в макроэкономике.

Денежный запас

Даже далекие от экономической теории люди знают, что количество денег (или, выражаясь более точно, – «находящаяся в обращении денежная масса») – фактор, непосредственно влияющий на состояние дел в экономике, и поэтому это количество следует регулировать.

Для тех же, кто занимается экономикой, наибольшую сложность как раз и представляет, что же понимать под «количеством денег».

Мы уже говорили о «ликвидности», и если действительно разобрались в ее сути, то нам станет понятным первое затруднение на пути «регулирования денежной массы»: $M1$ может возрасти, а $M2$ останется без изменений, – есть ли основания для беспокойства? $M2$ может возрасти, а $M3$ – даже сократиться, — надо ли регулировать величину данного денежного агрегата?

Это затруднение преодолевается обычно тем, что экономисты концентрируют свое внимание на динамике параметров $M1$, т.е. «наличных» и «чековых» денег.

Между тем выбор $M1$ в качестве объекта регулирования имеет важные следствия. Действительно, $M1$ – это масса прежде всего платежных средств, т.е. денежных знаков, используемых в процессе купли-продажи. А это значит, что, изменяя величину $M1$, мы непосредственно влияем на изменение объема совокупного спроса, а с ним - и уровня цен (находящегося в обратном отношении к величине денежной массы) и размеров совокупного производства (находящегося в прямом отношении к величине денежной массы).

Но правильно ли видеть непосредственную зависимость прироста совокупного спроса от прироста « $M1$ »? Не является ли эта зависимость более сложной?

Именно раскрытие сложного характера рассматриваемой зависимости и составляет одну из главных заслуг современной теории денег, согласно которой регулированию подлежит прежде всего так называемый «денежный запас».

Ценность денег как средств платежа состоит в их **всеобщей покупательной способности**: мы ценим деньги потому, что ими можно оплатить любую покупку. Этим порождается **двойственный спрос** на деньги.

Пока нам лучше известна потребность в деньгах, которые подлежат немедленному расходованию, т.е. сразу используются в качестве средства платежа.

Но существует и другой вид спроса на деньги, когда они не подлежат **немедленному расходованию**, олицетворяя отложенный, («законсервированный») спрос. Он возможен в той мере, в какой деньги

сохраняют свою покупательную способность, сохраняют свое свойство в прежней мере быть универсальным средством платежа.

Здесь важно понять, что источник расходуемых и источник сберегаемых денег один и тот же – доход, и тем не менее у этих, выполняющих разные функции, денег разные судьбы: первые неуважительно запикиваются в кошельки, чтобы исчезнуть в магазине и на базаре, вторые же, любовно и многократно пересчитанные, прячутся в укромных местечках и даже относятся в банк. Вот эти «вторые» деньги и есть «денежный запас»; именно это, «запасаемое» количество денег и имеют в виду экономисты, когда говорят о необходимости регулирования денежной массы.

Теперь, когда мы выяснили, что такое «денежный запас», сделаем общий вывод: деньги как «запасаемый товар» приобретают для того, чтобы **располагать ими**, обладать, а не расходовать. Из этого следует, что **количество денег в качестве запаса средств платежа есть разница между денежными доходами и денежными расходами населения** и зависит от интенсивности и соотношения «доходного» и «расходного» потоков.

При этом в принципе возможны три варианта:

- а) доход больше расхода, денежный запас возрастает,
- б) доход меньше расхода, денежный запас уменьшается,
- в) доход равен расхода, денежный запас не изменяется.

Впрочем, экономика и здесь преподносит «сюрпризы» при неизменном доходе денежный запас может и возрасти (за счет сокращения расходов или превращения активных ликвидов в деньги), и уменьшиться (при превышении расходов над доходами или купле активов).

В чем же экономический смысл создания денежного запаса? Ведь это – добровольный отказ от приобретения товаров и услуг. Принцип рациональности подсказывает, что **денежный запас создается тогда, когда хранение денег оказывается более выгодным, чем их расходование.**

Таким образом, в каждый момент формируется некая величина желаемого денежного запаса. Иными словами, при данном доходе, уровне цен и величине расходов население уже располагает неким реальным

денежным запасом, но величина этого реального запаса вовсе не обязательно совпадает с величиной «желаемого» денежного запаса. И здесь население проявляет непостижимое упрямство – оно не успокоится, пока не доведет денежный запас до желаемой величины. Знание такого «ликвидного упрямства» важное достижение теории денег, ибо оно позволяет прогнозировать «денежное» поведение населения.

Конечно, мы можем не знать, какое именно количество денежного запаса является в данный период желаемым, но мы **способны понять** «денежнозапасливую» логику действий доходополучателей. А эти действия порой не безопасны для экономики!

Рассмотрим две типичные ситуации:

1. Население располагает желаемым размером денежных запасов, но в связи с ростом денежных доходов общая денежная масса возрастает. В этих условиях весь прирост денежной массы переводится в расходы, не присоединяясь к денежному запасу.

Результат этой ситуации – рост совокупного спроса на все виды товаров и услуг, **кроме денег** ибо их поступает больше, чем необходимо для поддержания желаемого денежного запаса.

Таким образом ответом на избыточный прирост денежной массы становится стремление населения избавиться от возможного «сверхзапаса» денег. Объективное следствие этого – реальная опасность инфляции.

Наибольшую опасность, как показывает практика рыночно развитых стран, представляет инфляционная ситуация, когда у населения оказывается все больше обесценивающихся денег которые надо не «запасать», а побыстрее расходовать. Это – единственный способ «сбрасывания» лишних (т.е. не присоединяемых к денежному запасу) денег.

Здесь-то и начинается самое интересное – **все попытки избавиться от «лишних» денег бесполезны**. Действительно, если иметь в виду население в целом, то ни уменьшить увеличившуюся денежную массу ни сохранить прежний размер денежного запаса ему не удастся, ибо это «дорога с односторонним движением» – **денежная масса может только увеличиваться**.

Дело в том, что как только одни избавляются от «лишних» денег, так сразу же возрастают «сверхзапасы» у других, **расход денег одного есть доход другого**. Поэтому попытки избавиться от «сверхзапаса» означают, что в денежный оборот вовлекаются все дополнительные денежные поступления и, таким образом, совокупный расход (денежные поступления за вычетом денежного запаса) постоянно растет.

Бесплодные попытки избавиться от «сверхнормативных» денег будут продолжаться до тех пор, пока население не «смирится» и не пересмотрит размер желаемого денежного запаса, согласившись с неизбежностью его увеличения. В этом случае часть денежного дохода временно выводится из денежного обращения, прекращая рост совокупного спроса, а с ним – и рост цен.

Таким образом, только предсказуемый прирост денег гарантирует предсказуемую долю денежного запаса в номинальном национальном продукте. Следовательно, обеспечивая стабильный прирост денежной массы, общество обеспечивает стабильное изменение денежного запаса, избегая тем самым опасности чрезмерного или недостаточного совокупного спроса.