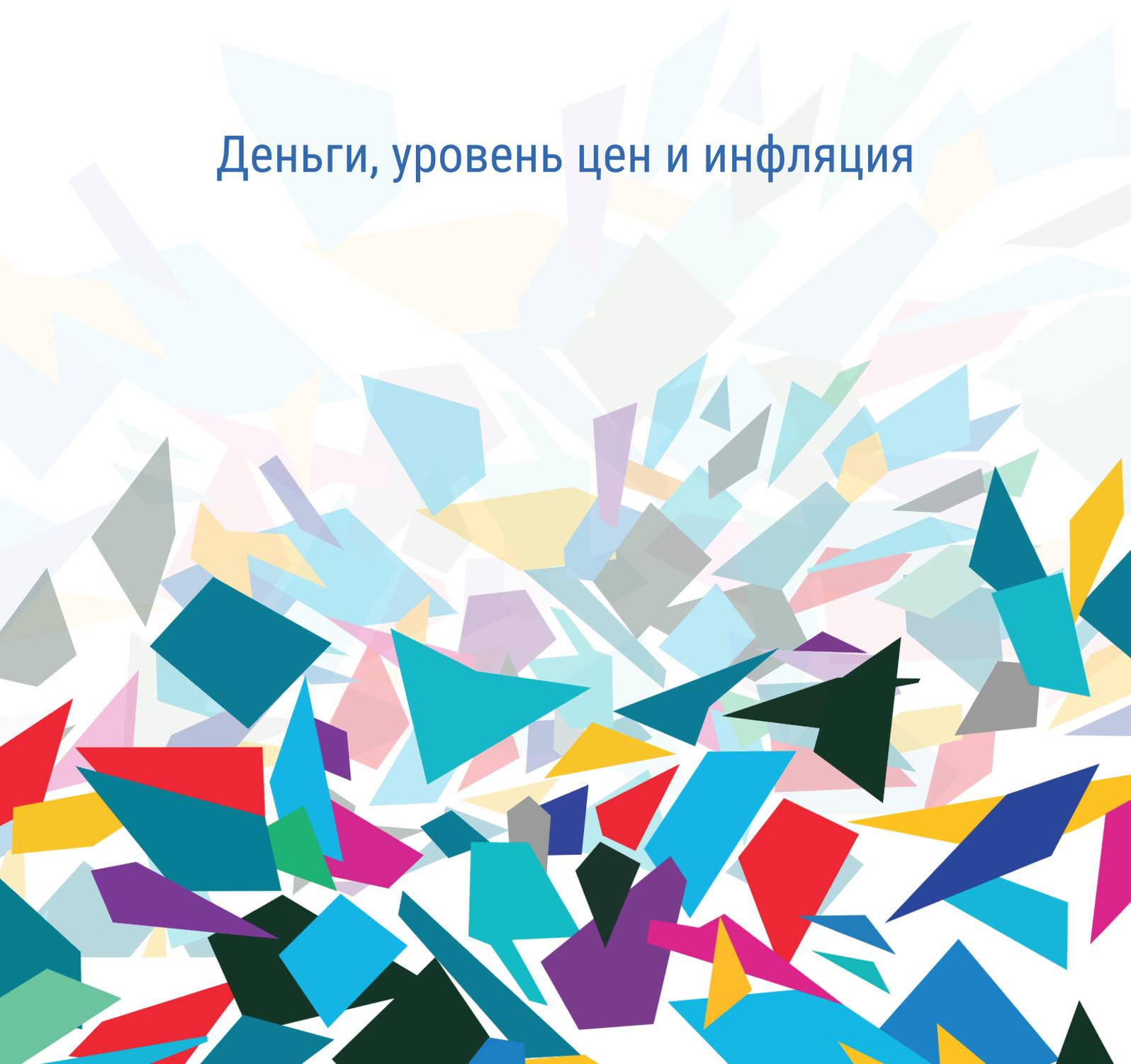


МАКРОЭКОНОМИКА

Деньги, уровень цен и инфляция





Цель: Сегодня мы наконец подошли к одной из самых интересных и значимых тем в наших занятиях. Вы уже, видимо, догадались — речь пойдет о деньгах. Если быть более точным, наша тема называется «Деньги, уровень цен, инфляция». Потому что мы не только должны узнать, что такое деньги, но мы должны понять, как они влияют на уровень цен, а также как объем денежной массы в экономике взаимосвязан с темпами инфляции.

Основные идеи

1. Деньги играют достаточно важную роль в нашей жизни.

И это одно из немногих экономических явлений, с которым мы сталкиваемся каждый день. Мы держим их в наших карманах и бумажниках, и, наверное, это один из немногих примеров, когда мы имеем с ними дело, возможно, с самого детства, а получаем понимание того, что же это такое, гораздо позднее — уже во время обучения.

Поэтому первым делом мы дадим определение деньгам, посмотрим, как их видят экономисты, попытаемся описать, какую роль они играют в экономике, и в конечном итоге дадим понимание того, как количество денег в экономике влияет на уровень цен и темпы инфляции.

Итак, что такое деньги?

Глава рассматриваемого нами учебника по макроэкономике, посвященная разделу денег, начинается довольно занятно. С вопроса, что общего между вавпунами, сигаретами, никелем и даймом. Интересный вопрос, не правда ли? Как минимум три слова из четырех совершенно не знакомы для нас. А между тем все это примеры денег или, как говорят экономисты, общепринятых средств платежа.



Вампум, никель или дайм — эти слова очень хорошо известны жителям Северной Америки. Вампум — это такие бусы, из нанизанных ракушек. Их использовали североамериканские индейцы в качестве валюты еще в XIX веке, с их помощью не только происходил обмен товарами, но еще они использовались как средство заключения договоров. Никель и дайм — это, соответственно, пятицентовая и десятицентовая монета. Американцы любят называть свои деньги подобным образом — никель, дайм или квотур, например.

2. Понятие денег для экономистов.

Возвращаясь к теме нашей лекции, слово деньги для экономистов имеет несколько иное значение, чем то, которое мы подразумеваем в повседневной речи. Экономисты определяют деньги, или, как они правильно говорят, денежную массу, как общепринятые средства платежа, которые принимаются без ограничения в обмен на товары и услуги, а также могут использоваться при погашении долговых обязательств.

Наличные деньги, которые представляет собой купюры, номинированные в тенге, долларах, рублях или евро — только один из типов денег. В большинстве случаев, когда люди говорят о деньгах, они имеют в виду именно наличность. Это как раз те разноцветные бумажки, которые мы держим в наших карманах и кошельках. Как советует автор в одном из учебников по экономике, если к вам, например, подойдет кто-то вооруженный в темном переулке со словами «Деньги или жизнь», то вам, наверное, все-таки лучше поскорее отдать всю свою наличность, чем пытаться выяснить, «а что конкретно вы имели в виду под словом деньги».



Однако для экономистов простое определение денег как на личности является слишком уж узким. Дело в том, что средством платежа являются не только наличные деньги. Мы часто расплачиваемся банковскими карточками — дебитными или кредитными. Как быть с ними? В США, например, очень популярны вот такие полоски бумаги, именуемые чеками.

Даже часть сберегательных вкладов могут также на практике выступать в роли денег (например, НАУ-счета — я объясню, что это такое немного позднее). Таким образом, даже экономисты не имеют



такого единого точного определения понятия денег или денежной массы. То, что для обычных людей в разговорах может иметь одно и то же значение, для экономистов это могут быть совершенно разные понятия. Например, когда мы говорим, что получаем тот или иной доход, мы подразумеваем деньги, а мы уже хорошо знаем из наших предыдущих лекций, что доход для экономистов — это поток средств за единицу времени, а деньги же, напротив, это запас, то есть определенная сумма по состоянию на какой-то момент времени.

3. Функции денег в экономике.

То есть если кто-то говорит вам, что его доход составил 1 миллион тенге, вы не можете определить, много это или мало, не зная, за какой период он был заработан — за год, месяц или один день. Но если вы услышите, что у кого-то лежит в кармане 1 миллион тенге, вы уже точно имеете представление: много это или мало.

В экономике деньги выполняют три функции, независимо от того, имеют ли они вид ракушек, бумажных денег, золота или простых монет.

Во-первых, деньги это средство обмена. Или средство платежа. Во-вторых, деньги это единица учета. И, в-третьих, это мера стоимости или, как мы говорим, средство накопления или средство сбережения. Давайте поговорим об этом чуть подробнее.

Деньги как средство обмена. Если вы полистаете международный справочник по странам, то вы обнаружите, что в каждой из них есть свои деньги. Почти во всех рыночных сделках по всему миру деньги в форме наличности выступают как средство обмена — ими оплачивают товары и услуги. Когда мы пользуемся деньгами, мы экономим время, снижая затраты на процедуру обмена.

Чтобы понять, как это работает, давайте приведем пример бартерной экономики, в которой денег нет, а товары и услуги обмениваются непосредственно друг на друга. Представьте себе преподавателя экономики, который единственное, что может делать хорошо в жизни, так это читать лекции. Но время от времени ему хочется есть. Для того чтобы получить еду, ему нужно найти на рынке хозяина продовольственного магазина, который нуждается в повышении экономических знаний. Когда он приходит в магазин, он выясняет, что его владельцу не нужны лекции по экономике, а ему нужны новые витрины для прилавка. Теперь мы вынуждены искать плотника, который хотел бы пройти курс экономики, чтобы в обмен на знания он изготовил полки, так необходимые продавцу еды. Однако плотник также не нуждается в лекциях по экономике, но ему нужен новый станок по дереву. Задача несколько усложняется: теперь вам нужно найти производителя станков, который хотел бы получить знания по экономике. И вот вы, наконец, находите его.

Возможно, все время, которое вы потратили на поиски нужного вам экономического агента, вы могли бы потратить на изучение растениеводства и самим выращивать продукты. Вероятно, так было бы эффективнее.

4. Деньги решают все эти проблемы и сокращают время на поиск нужных вам контрагентов до минимума.

Этот пример показывает, как деньги повышают эффективность экономики, снижая время на проведение обменных операций. У денег есть уникальные свойства — они позволяют людям специализироваться на тех вещах, которые они делают лучше всего. Потребность в деньгах настолько велика, что каждое общество, даже самое примитивное, изобретает их. Однако чтобы что-то могло эффективно функционировать в качестве денег, оно должно иметь определенные свойства: во-первых, быть общепринятым средством платежа, во-вторых, иметь более или менее стандартные формы. В-третьих, это что-то должно быть более или менее компактным.

На протяжении всего развития человечества деньги принимали самые необычные формы — от бус, которые использовались американскими индейцами, до сигарет на кораблях во время дальнего плавания.

Как это ни странно, но в качестве денег могут выступать самые необыкновенные вещи. Например, на острове Яп, в Микронезии, до сих пор в качестве денег используются гигантские каменные круги с отверстием посередине.





С ними связано много интереснейших историй. Я назову только пару из них. Если кто-то из жителей острова хотел жениться, то ему нужно было отдать несколько таких камней в семью невесты, иначе говоря, заплатить калым. Но ему не нужно было катить эти камни к дому своей избранницы: право собственности на камни просто передавалось в устном разговоре. Удивительно, что эта система передачи права собственности без перемещения физического актива, по мнению многих экономистов, явилась прообразом современного блокчейна. Как вам такое? Вторая история еще более удивительная. Ценность этих камней повышалась, если при их изготовлении или перекачивании кто-то погибал.

Деньги как единица учета. Вторая функция денег — быть единицей учета. Это свойство позволяет деньгам быть мерой стоимости в экономике. Мы все измеряем стоимость различных товаров и услуг в деньгах, как вес в килограммах, а расстояние в километрах. Давайте снова вернемся к бартерной экономике, чтобы понять, почему это важно. Представьте себе, что в экономике только три товара: наши лекции по экономике, вот эти стулья и еще, скажем, яблоки. Предположим, ценники на эти товары выглядят следующим образом: чтобы получить этот стул, нужно прочитать две лекции, а чтобы прослушать одну лекцию, нужно собрать целый ящик яблок. С тремя товарами мы еще как-то разберемся, а представьте, если бы их было десять!

С ними связано много интереснейших историй. Я назову только пару из них. Если кто-то из жителей острова хотел жениться, то ему нужно было отдать несколько таких камней в семью невесты, иначе говоря, заплатить калым. Но ему не нужно было катить эти камни к дому своей избранницы: право собственности на камни просто передавалось в устном разговоре. Удивительно, что эта система передачи права собственности без перемещения физического актива, по мнению многих экономистов, явилась прообразом современного блокчейна. Как вам такое? Вторая история еще более удивительная. Ценность этих камней повышалась, если при их изготовлении или перекачивании кто-то погибал.

Деньги как единица учета. Вторая функция денег — быть единицей учета. Это свойство позволяет деньгам быть мерой стоимости в экономике. Мы все измеряем стоимость различных товаров и услуг в деньгах, как вес в килограммах, а расстояние в километрах. Давайте снова вернемся к бартерной экономике, чтобы понять, почему это важно. Представьте себе, что в экономике только три товара: наши лекции по экономике, вот эти стулья и еще, скажем, яблоки. Предположим, ценники на эти товары выглядят следующим образом: чтобы получить этот стул, нужно прочитать две лекции, а чтобы прослушать одну лекцию, нужно собрать целый ящик яблок. С тремя товарами мы еще как-то разберемся, а представьте, если бы их было десять!

$$\frac{N(N-1)}{2}$$

С помощью одной волшебной формулы $(N(N-1)/2)$ мы можем определить, что нам уже понадобится знать 45 цен для того, чтобы обменять один товар на другой, при 100 товарах — это будет почти 5000 цен, а при 1000 товаров — 500000 цен.

Представьте себе, сколько времени вы бы проводили в магазине, прикидывая, какие товары сколько стоят, чтобы понять, что дешевле купить — персики или абрикосы.

Чтобы решить эту проблему, нужно просто придумать деньги! И выразить цены всех этих товаров в денежных единицах.

5. Деньги как средство сбережения.

Как это ни странно, но именно эта третья функция денег придала большому количеству активов свойство денег. Именно поэтому, как мы узнаем позже, экономисты потратили не один десяток лет, пытаясь дать точное определение деньгам. Мы можем хранить наше богатство в деньгах, акциях, облигациях, земле, картинах или драгоценных камнях. Какие из этих перечисленных активов представляют большую ценность?

Ответ на этот вопрос дает очень важное понятие в экономике, оно называется ликвидность. Вы не раз услышите это слово на наших лекциях и поймете, что ликвидность — это очень важное свойство любого актива.

Если попытаться сравнить ликвидность с чем-то еще, возможно, примером будет ваша «востребованность» на рынке труда, которая будет зависеть от количества ваших знаний, опыта, навыков и



умения их применять. Если вы хороши в чем-то, вы очень востребованы! Вас все приглашают поделиться своим опытом, рассказать, как вы добились успеха, все работодатели хотят заполучить вас. Вы являетесь как бы ликвидным на рынке труда. Немного понятнее? Однако применительно к активам ликвидность выглядит несколько иначе.

К примеру, как вы думаете, какой автомобиль будет более ликвидным — Toyota или Ferrari? Вы можете подумать, что, безусловно, Ferrari, однако это очень частое заблуждение. Автомобиль Toyota можно намного проще и быстрее превратить в деньги, чем Ferrari. Возможно, вы возразите, ведь Ferrari стоит дороже? Давайте рассмотрим этот вопрос.

Автомобиль Toyota стоит 30000 долларов, а Ferrari 200000 долларов. Если вам трудно продать Toyota, вы можете сделать покупателю скидку 10% и потерять всего 3000. Вы можете сделать такую же скидку со стоимости Ferrari и пожертвовать 20000 долларов. Однако есть большие сомнения, что при рыночной цене за Ferrari в 20000 вы продадите ее за 180000. Вероятнее всего вам придется скидывать больше. Проще говоря, ликвидность — это то, насколько быстро вы можете превратить свой актив в деньги. То есть, по сути, деньги — это самый ликвидный актив, и многие люди охотно хранят их, однако держать их в виде сбережений не совсем разумная вещь. И поэтому многие хотят их куда-то вложить.

6. Теперь, когда мы поговорили об основных функциях денег, давайте посмотрим, какие различные формы деньги принимали за все свою историю.

Для этого нам нужно побыть немного историками и посмотреть, как происходила эволюция платежных систем. Сначала были товарные деньги.

Товарные деньги — то все то, что когда-либо принималось людьми как средство обмена, учета и сбережения. Это те самые вавилонские монеты, сигареты и камни острова Яп. Многие вещи в истории, такие как круглые камешки, кусочки металла, ракушки, клыки животных, бивни слонов и прочие предметы, являлись товарными деньгами. Их часто называют Commodity Money. Золотые и серебряные монеты тоже, по сути, являются товарными деньгами. Раньше, например, золотая монета ценилась также, как и количество золота, из которого она была изготовлена.

Современные монеты не являются товарными деньгами ввиду того, что их номинальная стоимость выше стоимости, затрачиваемой на их изготовление.

Купюры. Их еще называют фидуциарными деньгами или по-английски Fiat Money. Фидуциарные деньги — это, попросту говоря, купюры. Это именно те деньги, которые лежат у нас в кармане. Первые купюры появились в Китае еще в IX веке. Фидуциарными они называются потому, что их ценность и номинал определяется каким-то указом. Например, государство на законодательном уровне закрепило тот факт, что это теперь деньги. Говоря более примитивно, 10000 тенге имеют такую ценность и являются общепризнанным средством платежа, потому что так заявил Национальный банк РК.

Фидуциарные деньги обычно выпускаются центральными банками. В некоторых странах право выпуска денег имеют также коммерческие банки. Например, в Великобритании, помимо Центрального банка Англии, право выпускать фунты стерлинги имеют три шотландских банка, четыре североирландских, банк Гибралтара, банк Острова Святой Елены и банк Фолклендских островов. Эти фунты имеют такое же обращение, как и выпущенные государством. Однако они не являются фидуциарными. То есть они не узаконены, но находятся в обращении и ими также можно расплачиваться. Правда, бывают случаи, когда такие деньги не принимают на территории Англии, хотя в Шотландии и Северной Ирландии их принимают в оплату везде. Такая же ситуация в Гибралтаре — заморской территории Великобритании, где в оплату принимают не только британский фунты, но и евро. Однако фунты Гибралтара на территории Великобритании обращения не имеют.

7. В США американские доллары выпускаются Федеральной резервной системой.

Их производством занимается бюро гравировки и печати. Право выпуска денег имеют 12 федеральных резервных банков. Их названия часто можно прочесть на долларовых купюрах. В Казахстане купюры





всех достоинств, а также все находящиеся в обращении монеты были выпущены Национальным банком Республики Казахстан. Между прочим, в США есть один удивительный факт: купюры печатаются Федеральной резервной системой, если можно так сказать, Центральным банком, а монеты выпускаются Казначейством, что-то вроде Министерства финансов. Точнее, монетными дворами, которые принадлежат казначейству США. По сути это две совершенно разные организации: казначейство США — это государственное учреждение, а Федеральная резервная система — квазигосударственное. Или, можно сказать, почти государственное. В наших дальнейших лекциях мы рассмотрим структуру Федеральной резервной системы США, поскольку она представляет особый интерес.

Чеки. Вы, наверное, видели во многих фильмах, как люди достают из внутренних карманов пиджака чековые книжки, что-то пишут в них, расписываются, отрывают, а затем передают другим людям — бенефициарам? Вот это и есть те самые чеки. Говоря простым языком, чек — это бумажное поручение банку о переводе денег с одного счета на другой. Несмотря на то, что чеки не получили широкого распространения и обращения в Казахстане, в мире они пользовались очень большой популярностью, особенно в США, где они имеют хождение до сих пор. Сейчас их уже почти вытеснили дебетовые или кредитные карты. Чеки были, по-видимому, самым значительным шагом в эволюции платежных систем. Их внедрение значительно повысило эффективность системы платежей. Важным преимуществом чеков было то, что их можно было выписать на любую сумму, не превышающую ваш остаток на счету. Чеки явились прообразом дебетовых карт. Однако их обслуживание обходилось банковской системе очень дорого. Ежегодно на это тратилось более десяти миллиардов долларов.

8. Электронные платежи.

Трудно описать значение появления интернета в эволюции платежных систем. Появление электронных платежей можно сравнить с появлением электрической лампочки в конце XIX века. Однако здесь пальма первенства уже принадлежит другим странам. По мнению экономистов, европейские страны, особенно скандинавские, такие как Швеция, Финляндия и Норвегия, обходят США по количеству безналичных расчетов.

Следующая страница в системе эволюции платежных систем — это электронные деньги. Первой формой электронных денег была дебетная карта. Дебетные карты получили широкое распространение по всему миру, в том числе и в Казахстане. Еще одна форма электронных денег — это электронная наличность, которой мы пользуемся для покупки товаров и услуг в интернете. QIWI кошельки, например.

И последнее слово в развитии электронной наличности — это, вероятно, развитие современных криптовалют. Самой известной из них является биткоин. И поскольку не один классический учебник макроэкономики пока не приводит экономической интерпретации этой валюты, позвольте мне взять на себя смелость и привести некоторую информацию, взятую мной на ресурсе Википедия.



Биткоин — это пиринговая или децентрализованная платежная система, использующая одноименную единицу для учета операций. Первый выпуск биткоина был осуществлен 3 января 2009 года. Для обеспечения функционирования этой системы используются криптографические методы защиты информации, но при этом вся информация о транзакциях между адресами системы доступна в открытом виде. Минимальная передаваемая величина — 10⁻⁸ биткоина получила название «сатоши», в честь создателя этой криптовалюты Сатоши Накамото.

Сатоши Накамото — это псевдоним человека или группы людей (никто его или их никогда не видел), разработавших протокол криптовалюты биткоин и создавших первую версию программного обеспечения, в которой этот протокол был реализован. Многие в мире пытались раскрыть реальную личность или группу, стоящую за этим именем, но ни одна из попыток не привела к успеху.

В октябре 2008 года Накамото опубликовал статью, в которой описал биткоин как полностью децентрализованную систему электронной наличности, не требующую доверия к третьим сторонам. Электронный платеж между двумя сторонами происходит без посредников, и он необратим — нет механизма отмены подтвержденной операции (включая случаи, когда платеж был отправлен на ошибочный или несуществующий адрес, или когда транзакция была подписана закрытым ключом, который стал известен другим лицам). Средства никто не может заблокировать, арестовать, даже временно, за исключением



владельца. Но предусмотренная технология мультиподписи позволяет привлечь третью сторону (так называемого арбитра) и реализовать «обратимые транзакции».

Разные авторы по-разному классифицируют биткоины. Наиболее распространенными являются такие варианты, как криптовалюта, виртуальная валюта, цифровая валюта или электронная наличность. Биткоины могут использоваться для обмена на товары или услуги у продавцов, которые согласны их принимать. Обмен на обычные валюты происходит через онлайн-сервис обмена цифровых валют, другие платежные системы, обменные пункты или непосредственно между заинтересованными сторонами.

Комиссия за проведение операций назначается отправителем добровольно, размер комиссии влияет на приоритет при обработке транзакции. Обычно программа-клиент подсказывает рекомендуемый размер комиссии. Транзакции без комиссии возможны и также обрабатываются, однако не рекомендуются, поскольку время их обработки неизвестно и может быть довольно велико.

9. Одна из главных особенностей системы — полная децентрализация.

Нет никакого центрального администратора, каким, например, является Центральный банк в случае с деньгами. Невозможно государственное или частное управление системой, в том числе изменение количества биткоинов. Заранее известны объем и время выпуска новых биткоинов, но распределяются они относительно случайно среди тех, кто использует свое оборудование для вычислений.

Широкое распространение биткоинов является предметом острых дискуссий на разных политических и финансовых уровнях. Ввиду невозможности государственного регулирования обращения криптовалюты она вызывает неоднозначную оценку у экономистов и политиков, однако и те, и другие осознают неизбежность того, что вероятно уже в ближайшем будущем использование криптовалюты примет массовый характер.

Однако, несмотря на то, что эволюция платежных систем в современном мире развивается очень стремительно, наличные деньги по-прежнему популярны во многих странах. Мы уже с вами посмотрели, что в определении денег как общепринятого средства платежа, которое принимается без ограничений в обмен на товары и услуги, подсказывает нам, что каким-то образом они зависят от поведения людей. Предметы становятся деньгами, если их принимают при оплате товаров и услуг.

Дорогие слушатели, сегодня мы рассмотрели, что на протяжении веков люди использовали в качестве денег. Мы узнали, какими основными функциями должны обладать деньги, и узнали, как происходила эволюция платежных систем. На следующей лекции мы продолжим тему денег и поговорим о том, какие же активы на сегодняшний день являются деньгами.

Основные термины: деньги, уровень цен, инфляция, денежная масса, общепринятые средства платежа, поток, запас, средство обмена, единица учета, средство сбережения, ликвидность, платежные системы, товарные деньги, Commodity Money, купюры, фидуциарные деньги, Fiat Money, чеки, бенефициары, электронные платежи, биткоин, криптовалюта, виртуальная валюта, цифровая валюта, электронная наличность.

Список рекомендуемой дополнительной литературы

1. Грегори Мэнкью, Марк Тейлор «Экономикс», 2-ое издание. - СПб.: Издательство «Питер», 2015.
2. Стенли Фишер, Рудигер Дорнбуш, Ричард Шмалензи «Экономика», 2-ое издание. - М.: Издательство «Дело», 2002.
3. Абель Э., Бернанке Б. «Макроэкономика», 5-ое издание/Пер. с англ. - СПб.: Издательство «Питер», 2016.
4. Липсиц И.В. «Экономика» - М.: Издательство: «Кнорус», 2016.
5. Т. А. Агапова, С. Ф. Серегина «Макроэкономика: учебник». – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014.
6. Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р., «Макроэкономика», 5-ое издание. Учебник для вузов. - СПб.: Издательство «Питер», 2016.
7. Алан Гринспен «Эпоха потрясений (Эра турбулентности). Проблемы и перспективы мировой финансовой системы» - М.: Издательство «Юнайтед Пресс», 2011 .
8. Архипов А. И., Дерябина М. А., Большаков А. К. «Экономика для бакалавров», учебник - М.: Издательство «Проспект», 2013.



9. Уинтер Г. «Вопросы права и экономики»/ пер. с англ.- М.: Издательство Института Гайдара, 2019.
10. Рональд Коуз «Очерки об экономической науке и экономистах»/пер с англ. – М., СПб.: Издательство Института Гайдара, 2015.
11. Румер-Зараев М.З. «Экономические эксперименты. Полные хроники». – М.: Издательство «АСТ», 2019.
12. Табернакулов А. «Блокчейн на практике». – М.: Издательство «Альпина Паблишер», 2019.
13. Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри И. Бэйли «Инвестиции»/пер. с англ. – М.: Издательство «ИНФРА-М», 2013.
14. Набор Кодексов Республики Казахстан: Налоговый Кодекс, Трудовой Кодекс, Предпринимательский Кодекс. – Алматы: Издательство «Учет», 2019.
15. Официальный интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан, www.nationalbank.kz