

§ 18. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ПОСРЕДНИКИ

ЗАДУМАЕМСЯ

От чего зависит благополучие домашнего очага? Зачем люди создают денежные накопления?



ВСПОМНИМ

В чём суть рыночных отношений в экономике? Почему возникает неравенство доходов? Какие функции выполняют деньги в процессе обмена?



Изучив параграф, вы узнаете:

- Какова роль финансовых рынков в экономике
- Кто является финансовыми посредниками
- Как изменяются доходы населения в рыночной экономике? Почему семьи создают сбережения
- Как финансовые посредники помогают сберечь и приумножить доходы граждан

Финансовый рынок в экономике

В условиях рыночной экономики перераспределение финансовых (денежных) средств между сберегателями, имеющими временно свободные средства, и пользователями, испытывающими их недостаток, осуществляется посредством механизма функционирования финансовых рынков. Финансовые рынки предназначены для установления непосредственных контактов между покупателями и продавцами финансовых ресурсов. В зависимости от предмета торговли существуют денежные рынки, кредитные, страховые, валютные, рынки ценных бумаг.

Финансовый рынок — это механизм перераспределения денежных средств между кредиторами и заёмщиками при помощи посредников на основе спроса и предложения на эти средства. На практике он представляет собой совокупность финансово-кредитных организаций, направляющих поток денежных средств от собственников к заёмщикам и обратно.

Инструментом по движению и реализации финансовых ресурсов являются *финансовые посредники* — денежно-кредитные институты, собирающие сберегаемые денежные средства и поставляющие их заёмщикам. К основным финансовым посредникам относят банки, кредитные союзы, страховые и инвестиционные компании.

Финансовый рынок создаёт условия для постоянного обращения денег во время совершения платёжных операций, перемещения накоплений свободных финансовых ресурсов, перераспределения их между сферами и отраслями экономики. Благодаря этому рынку происходит рациональное распределение финансовых ресурсов общества.

РАССМОТРИМ СХЕМУ



Используя материал параграфа и содержание схемы, охарактеризуйте взаимосвязь участников финансового рынка.

Финансовый рынок может эффективно действовать и развиваться, имея достаточные источники денежных ресурсов. Источниками временно свободных ресурсов являются сбережения населения, предприятий. Они вовлекаются через механизм финансового рынка его участниками для последующего использования в экономике страны.

Чтобы понять, как население может участвовать в функционировании финансового рынка, разберём следующие вопросы: что происходит с денежными средствами граждан в условиях рыночной экономики? Почему семьи создают сбережения? Можно ли использовать их финансовое богатство на рынке финансовых услуг? Как финансовые посредники помогают сберегать и приумножать доходы населения?

Номинальные и реальные доходы

Экономическая деятельность граждан, семьи направлена на удовлетворение разнообразных потребностей. Успешность решения этой задачи зависит в значительной степени от того, насколько эффективно люди распоряжаются своими ресурсами, в первую очередь денежными.

Вы уже знаете, что деньги проявляют себя через свои функции. Изучая такое экономическое явление, как обмен, вы познакомились с двумя функциями денег — они являются мерой стоимости товаров и средством обращения. Далее мы будем говорить о таких функциях денег, как средство образования и накопления сбережений, средство платежа (использование денег в отношениях с финансовыми организациями, купля-продажа товаров в кредит, выплата заработной платы), мировые деньги (использование валюты различных стран как международного платёжного средства).

В рыночной экономике цены на товары меняются в зависимости от изменения спроса и предложения: одни товары дешевеют, другие дорожают. Для рынка характерны и колебания общего уровня цен. Однако зачастую изменение уровня цен происходит только в сторону роста. Большинство экономистов объясняют это несовершенством рынка, а именно — недостатком конкуренции. Если у производителя товара нет конкурентов или их мало, то он стремится диктовать выгодные для себя высокие цены. Если же спрос падает, то он скорее будет сокращать количество выпускаемых товаров, но не снизит цены. В результате общий уровень цен только растёт. Следовательно, покупательная способность

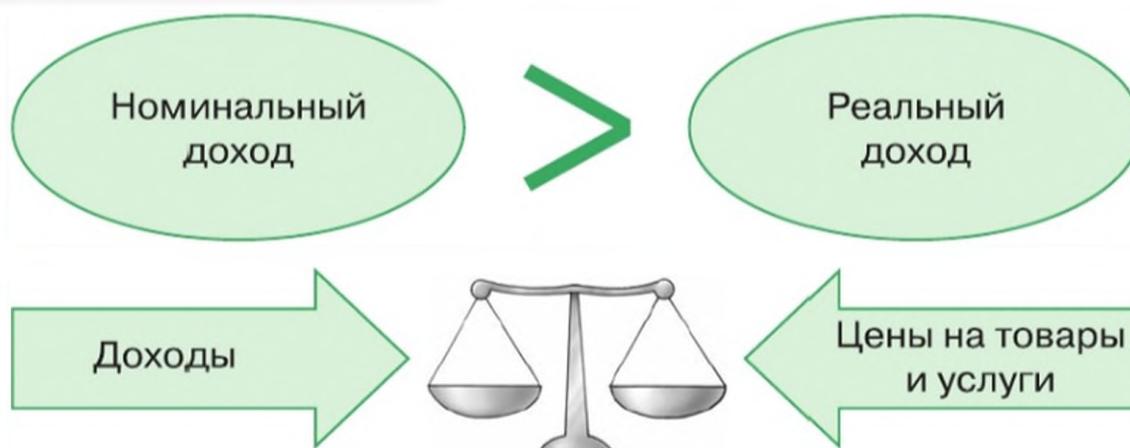
денег падает (это значит, что на одно и то же количество денег можно купить всё меньше и меньше товаров). Например, если потребитель сегодня на 500 руб. может купить 1 кг мяса, то в результате роста цен в два раза через некоторое время он сможет позволить себе купить на эти деньги только 0,5 кг мяса.

Превышение допустимой массы денег в обращении приводит к их обесцениванию, т. е. к инфляции, которая проявляется в виде долговременного повышения цен на товары и услуги. Какое влияние оказывает инфляция (рост цен) на уровень жизни населения, каждой семьи, отдельного человека? Безусловно, благополучие семьи, отдельных граждан во многом зависит от уровня их доходов. В системе рыночной экономики различают доход номинальный и реальный.

Номинальный доход — сумма денег, полученная гражданином или семьёй в целом за определённый период времени. **Реальный доход** — количество товаров и услуг, которые гражданин или семья может приобрести в определённый период времени на номинальные доходы.

Рост реального дохода семьи зависит от соотношения темпов роста номинального дохода и общего уровня цен. Так, если зарплата за год вырастет на 20%, а цены — на 30%, то реальные доходы семьи составят лишь 92,3% ($120/130 \times 100$) от прежнего уровня, т. е. снизятся на 7,7%.

РАССМОТРИМ СХЕМУ



Используя схему и материал параграфа, охарактеризуйте различия номинального и реального доходов и объясните их влияние на благополучие граждан, семьи в рыночной экономике.

Инфляция влияет на реальные доходы отдельных граждан и семей по-разному. Если зарплата работающих членов семьи растёт пропорционально росту цен или семья владеет дачей, квартирой (т. е. имуществом, стоимость которого растёт вместе с инфляцией), то семья ничего не теряет. От инфляции в значительной степени зависит жизненный уровень людей, имеющих фиксированные доходы: пенсионеров, инвалидов, многодетных семей, работников бюджетных отраслей (врачей, учителей и др.), студентов, получающих стипендию. Повышение выплат для этой категории граждан обычно отстаёт от роста цен.

ОБРАТИМСЯ К ФАКТАМ

В России при переходе к рыночной экономике, особенно с 1992 по 1997 г., инфляция приобрела огромные размеры, что привело к падению денежных доходов населения в этот период на 40—50%. В 1992 г. цены только на потребительские товары выросли примерно в 26 раз, в 1993 г. — в 10 раз, в 1994 г. — в 3 раза. В дальнейшем, с 1999 по 2020 г., инфляцию удалось снизить с 36 до 4,9%.

Сделайте выводы о влиянии инфляции на экономическую жизнь людей.

Большинство экономистов считают, что инфляция, особенно высокая, — явление в целом негативное для всего общества. По их мнению, следует стимулировать потребительский спрос путём поддержания высокого уровня доходов населения. Это ведёт к росту продаж и оживлению торговли, что способствует развитию производства. А вот в экономике с низкими доходами населения возникает замкнутый круг: потребители из-за ограниченных доходов совершают мало покупок, промышленность не развивается, нет прибыли.

Сегодня правительства практически всех стран мира борются с инфляцией и стремятся поддерживать рост реальных доходов населения, что влияет на важные экономические процессы в стране, в том числе на развитие рынка финансовых услуг.

Каким же образом семья может поддерживать в условиях инфляции уровень собственных доходов? Один из способов — создание сбережений.

Формы сбережений граждан

Во многих семьях полученный доход делится на две части: одна предназначена для удовлетворения текущих потребностей, другая образует сбережения. С ростом доходов членов семьи растёт и сумма сбережений.

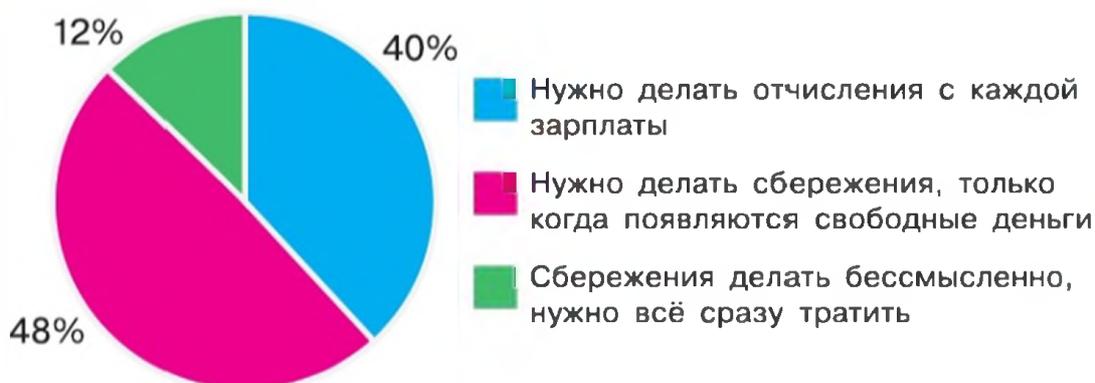
Экономисты отмечают, что на соотношение сбережений и потребления влияют уровень доходов семьи, политическая и экономическая стабильность в стране, уровень инфляции, развитость сберегательных учреждений и денежно-кредитных институтов, различных форм инвестирования.

Сбережения — часть дохода, которая не идёт на потребление. Почему семьи создают сбережения? Для одних это — условие приобретения в будущем дорогостоящих товаров (например, дачи, автомобиля и др.). Другие откладывают деньги на случай особых обстоятельств (например, потери трудоспособности, необходимости повышения профессионального уровня, оплаты образования). Накопления помогают людям поддерживать привычный уровень жизни, например после выхода на пенсию.

Создание сбережений — одна из функций семьи в обществе. Семья реализует эту функцию, взаимодействуя с банками, страховыми компаниями. Денежные средства семьи, предоставленные этим организациям на определённых условиях, пополняют инвестиционные возможности экономики, т. е. могут быть использованы для вложения в различные объекты экономической деятельности и получения положительного социального эффекта (например, в новое строительство или расширение действующих предприятий, реконструкцию старых предприятий, строительство школ, больниц и др.).

РАССМОТРИМ ДИАГРАММУ

Нужно ли делать сбережения



Какую точку зрения вы поддерживаете? Аргументируйте свой ответ. Какое значение имеют сбережения для россиян, живущих в условиях социально-экономической нестабильности и реформ?

Человек, имеющий свободные деньги, может вложить их в создание собственного дела или присоединить свою долю к коллективному предпринимательскому проекту. Однако это дело рискованное, оно далеко не всем по силам и требует, как правило, немалых средств. Некоторые предпочитают хранить деньги дома, но это опасно и невыгодно, так как ценность денег из-за инфляции постоянно снижается.

ОБРАТИМСЯ К ФАКТАМ

В настоящее время более трети российских семей имеет сбережения. В 2010-х гг. наиболее предпочтительными (надёжными, выгодными) формами сбережения россиян стали: недвижимость, вклады в банках, наличные средства. Замедление роста экономики и кризисные явления в ней не изменили количества сберегателей, но повлияли на мотивы сбережений. Среди целей россияне чаще всего называют следующие: иметь деньги про запас, на чёрный день, в качестве подушки безопасности, реже — накопить на покупку товаров длительного пользования (автомобиль, мебель и т. п.).

Дайте оценку выбора форм и мотивов сбережений населения в сложившихся социально-экономических условиях.

Сбережения имеют разнообразные формы, ведь владельцы стараются разместить их так, чтобы получить от этого наибольшую пользу, т. е. способствовать росту накоплений.

При высоких темпах инфляции выгодный способ размещения сбережений — приобретение недвижимости (дачи, квартиры, земельного участка). Рост цен на объекты недвижимости в условиях нестабильного развития эконо-

мики, как правило, опережает рост инфляции. Если сбережений на покупку недвижимости не хватает, можно вложить их в покупку драгоценных металлов, произведений искусства.

ОБРАТИМСЯ К ИСТОЧНИКУ

Из работы экономиста А. Смита «Исследование о природе и причинах богатства народов»:

«Когда запасы, которыми владеет человек, не превышают количества, достаточного только для содержания его в течение нескольких дней или недель, он редко помышляет об извлечении из них какого-либо дохода... Если же данное лицо обладает запасами, достаточными для содержания его в течение нескольких месяцев или лет, оно, естественно, старается извлекать доход из большей части этих запасов... Поэтому его запасы подразделяются на две части. Та часть, от которой он ожидает получить доход, называется... капиталом. Другая часть — это та, которая идёт на непосредственное его потребление...

Во всех странах, где существует достаточно устойчивый порядок, каждый человек, обладающий здравым смыслом, старается употребить имеющиеся в его распоряжении запасы для того, чтобы добыть себе удовлетворение тех или иных своих потребностей в настоящем или прибыль в будущем».

Могут ли современные потребители иметь доходы от использования собственного денежного капитала? Каким образом семья (отдельные граждане) сохраняет и увеличивает сбережения?

РАССМОТРИМ СИТУАЦИЮ

Семья Ивановых, состоящая из двух человек, имеет постоянный доход 600 тыс. руб. в год и сбережения в сумме 610 тыс. руб. В районе проживания семьи начато строительство гаражей. Семья решила вложить имеющиеся накопления в постройку гаража и уплатила по договору исполнителю строительных работ 610 тыс. руб. За год цены на гаражи в этом районе возросли на 50%, и продажная цена гаража составила 915 тыс. руб. Таким образом, рациональное размещение семьёй сбережений не только помогло сохранить их, но и принесло дополнительный доход.

Приведите примеры различных способов формирования сбережений в домашнем хозяйстве. Объясните их необходимость.

Один из наиболее массовых способов сбережения — размещение денег на вкладе в банке. Финансовыми услугами банков пользуется значительная доля россиян. Как и в каких целях осуществляется это взаимодействие? Что привлекает владельцев сбережений?

Банк выплачивает вкладчикам процент от внесённой суммы денег. *Процент* — цена, уплачиваемая собственнику денег за использование заёмных средств в течение определённого времени. Если вы внесли на счёт в банке

10 тыс. руб. сроком на 1 год и банк вернул вам 11 тыс. руб., то процент составил 1 тыс. руб. (или 10% годовых). Подобная форма сбережения помогает вкладчикам надёжно сберечь свои накопления (от кражи, пожара и других неприятностей). Если банковский процент соответствует темпу инфляции, это даёт возможность хотя бы частично защитить деньги от обесценивания. Увеличение банковского процента способствует сохранению денег, а высокие процентные ставки — росту накоплений.

Ещё одной удобной формой сбережений граждан является взаимодействие со страховыми компаниями. Среди населения пользуются популярностью такие финансовые услуги, как страхование жизни, здоровья, имущества. Приобретение этих услуг у финансовых посредников позволяет защититься от различных рисков и опасностей, способных нанести серьёзный финансовый ущерб или привести к потере денежных средств.

В 1990-е гг. в стране обрели популярность такие участники финансового рынка, как кредитные союзы, кредитные кооперативы (в настоящее время их насчитывается более 2,5 тыс.). Они не являются коммерческими организациями, т. е. не ставят перед собой задачу получения прибыли от выдачи кредита. Кредитный союз осуществляет финансовую поддержку лиц, нуждающихся в помощи и являющихся членами этого сообщества. Вступить в союз, где каждому участнику разрешается делать вклады, позволяющие рассчитывать на получение определённого дохода от использования их денежных средств, может любой желающий. При необходимости участникам могут быть предоставлены деньги в долг. Денежная сумма, предоставляемая заёмщику, формируется из средств, внесённых вкладчиками, поэтому последние получают определённый процент. Причиной привлекательности подобных формирований является простота получения небольшого займа, не требующего предоставления большого пакета документов и под процент, величина которого, как правило, выгоднее, чем в коммерческом банке.

Денежные средства населения, передаваемые различным финансовым организациям на определённых условиях, позволяют последним использовать их для предоставления нуждающимся в них потребителям (граждане, предприятия, государство) развивать различные формы инвестирования и расширять инвестиционные возможности экономики в целом.

ПОДВЕДЁМ ИТОГИ

Финансовые рынки в экономике обеспечивают рациональное перераспределение денежных ресурсов между сберегателями и заёмщиками средств. Инструментом реализации товаров финансового рынка являются финансовые посредники. Денежные средства населения — важный источник финансовых ресурсов, используемых на финансовом рынке для пополнения инвестиционных возможностей экономики. Государство, заинтересованное в росте и сохранении финансовых ресурсов семьи, стремится снизить уровень инфляции и поддерживает развитие различных форм сбережений. Население в целях сохранения и приумножения денежных ресурсов активно взаимодействует на взаимовыгодных условиях с основными посредниками финансового рынка.

ПРОВЕРЯЕМ НАШИ ЗНАНИЯ И УМЕНИЯ

1. Что такое финансовый рынок?
2. Зачем нужны финансовые посредники?
3. Как изменяются доходы граждан в условиях рыночной экономики?
4. Чем реальный доход отличается от номинального?
5. Зачем семья создаёт сбережения?
6. Какими бывают формы сбережений граждан?
7. Какие факторы оказывают влияние на решение населения о взаимодействии с денежно-кредитными организациями?

ВЫПОЛНЯЕМ ЗАДАНИЯ

1. Кто из перечисленных лиц, по-вашему, скорее всего выиграет в условиях роста инфляции: 1) молодая семья, получившая льготный кредит (без выплаты банку процентов) в 500 тыс. руб.; 2) бывший военный, получающий пенсию 20 тыс. руб.; 3) фермер, выплачивающий долгосрочный кредит; 4) рабочий, вложивший сбережения в государственный банк? Поясните свой ответ.
2. Зарботная плата работников отраслей, услуги которых оплачиваются по фиксированным ставкам из средств государственного бюджета, за год выросла на 20%, а рост цен за этот период составил 11%. Изменились ли реальные доходы работников и если да, то насколько?
3. Семья взяла кредит в банке на покупку новой мебели. Срок погашения кредита — 12 месяцев. По условиям договора сумма возвращалась в рассрочку в виде ежемесячных выплат. Банковский процент за кредит был установлен исходя из ожидаемой инфляции 10% в год. Реальный рост цен за год составил 13%. Кто выиграл от этой сделки — банк или заёмщик?
4. Вам удалось заработать во время летних каникул и накопить некоторую сумму денег, которой вы планируете воспользоваться для получения среднего профессионального образования. Какой способ сохранения и приумножения своих денежных средств вы выберете с учётом прогнозируемой инфляции 15%? Поясните свой ответ.

УЧАСТВУЕМ В ПРОЕКТНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Разработайте памятку «Как сохранить и приумножить свои доходы», в которой отразите правила защиты денежных ресурсов семьи от обесценивания. В памятку можно включить, например, следующие правила: 1) вкладывайте деньги по ставке доходности выше уровня инфляции (если прогнозируемый уровень инфляция — 10% в год, то постарайтесь открыть вклад в банке под 11%); 2) следите за здоровьем членов семьи — вложение в здоровье всегда окупается; 3) учитесь — образование и опыт не обесцениваются; 4) покупайте материальные ценности, приобретайте недвижимость — доходность по ним может превосходить темпы инфляции. Подготовьте устное выступление о преимуществах отдельных форм сбережений и инвестирования, учитывая уровень действующей в данный момент инфляции. Обоснуйте свои рекомендации.

