**Тема. Грошовий оборот і грошова маса,**

**що його обслуговує**

**Навчальна мета:** розкриття змісту грошового обороту та грошового обігу, грошової маси та швидкості обігу грошей.

**План:**

1. Грошовий обіг та його структура.
2. Поняття грошового обороту. Безготівкові і готівкові розрахунки.
3. Кількісні критерії грошового обігу: грошова маса та швидкість обігу грошей. Структура грошової маси.
4. Закон грошового обігу.

**1. Грошовий обіг та його структура**

Грошовий оборот і грошовий обіг з різних сторін характеризують один і той же об’єкт – **рух вартості у процесі розширеного відтворення.** Поряд з розвитком самих грошей відбувався процес удосконалення й самого руху грошей, тобто їх обігу. З одного боку, має місце рух товарів, а з іншого – рух грошей. Кінцевим призначенням грошової сфери є обслуговування товарного обігу. Рух грошової маси, що обслуговує суспільне виробництво, є безперервним.

Разом з тим на етапі Г – Г’ гроші рухаються як гроші (товар), в процесі чого вони виконують свої функції (міра вартості, засіб обігу, засіб платежу, засіб накопичення, світові гроші). Гроші Г’ – це не повернуті назад гроші Г, а зовсім інші гроші, що надійшли даному суб’єкту від інших суб’єктів процесу розширеного відтворення. Такий рух грошей, коли вони постійно віддаляються від свого вихідного пункту, виконуючи при цьому свої функції називається **грошовим обігом**.

Грошовий обіг має внутрішній зв’язок з грошовим оборотом, є його складовою частиною. Він здійснюється між усіма суб’єктами виробництва. До них належать домашні господарства, підприємства, фірми, установи, населення і держава в особі своїх організаційних структур. Особливе місце за своїм значенням і за роллю в організації грошового обігу мають фінансові посередники. Це банки, небанківські кредитні установи й інші посередники, головною функцією яких виступає акумуляція тимчасово вільних коштів, які є в суспільстві, і надання їх у тимчасове користування тим, хто має в них потребу, на умовах платності, строковості і повернення.

На мікрорівні гроші обслуговують домашні господарства й фірми, і виступають у процесі свого руху або як гроші, або як капітал. У тому випадку, коли гроші витрачаються населенням на задоволення своїх потреб, гроші функціонують як гроші, переважно у функції засобу обігу і платежу. Коли ж гроші витрачаються з метою їх збільшення, то вони функціонують як капітал. Найбільш чітким показником сталості всієї сукупності відносин у суспільстві є сталість грошової одиниці країни. Рух грошей на мікрорівні має дві форми: рух капіталу і рух доходу.

На макрорівні рух грошей забезпечує рух товарів в усьому суспільному виробництві і поєднує усі його фази. За допомогою грошей здійснюється розподіл і перерозподіл виробленого продукту. Особливо важливу роль грошовий обіг відіграє на фазі обміну. Саме тут відбувається еквівалентний рух товарів. За суттю – це обмін товарних еквівалентів, а за формою – це обмін товару на грошовий еквівалент.

Грошовий обіг здійснюється між певними суб’єктами ринку і складається з певних грошових потоків. **Грошовий потік –** це рух грошей, який має певний напрямок, пов’язаний з обслуговуванням руху відповідного потоку товарів та послуг і характеризується певними особливостями.

**2. Поняття грошового обороту. Безготівкові і готівкові розрахунки**

У процесі свого обороту гроші обслуговують усі фази суспільного виробництва і всі ринки. На фазі виробництва рух грошей забезпечує розподіл ресурсів і поєднанням робочої сили й засобів виробництва, унаслідок чого відбувається процес виробництва товарів та послуг.

Процес безперервного руху грошей, як капіталу між суб’єктами суспільства відтворення являє собою **грошовий оборот**. Якщо формулу руху індивідуального капіталу представити у вигляді: Г – Т – В – Т’ – Г’, то на етапі Г – Г’ гроші рухаються, як капітал (авансовані на виробництво вони повертаються до свого вихідного пункту в сумі більшій на ΔГ) – це **грошовий оборот**.

**Структура грошового обороту:**

* фінанси;
* грошовий обіг;
* кредит.

**Види грошового обороту:**

1. залежно від зв’язку з виробництвом:

* товарний (розрахунок за товари, роботи і послуги;
* нетоварний (наприклад, сплата податків і зборів)

2) залежно від форм існування грошей:

* готівковий;
* безготівковий.

**Безготівковий грошовий оборот** являє собою таку організацію розрахунків між учасниками суспільного виробництва, яка здійснюється без використання готівки шляхом перерахування коштів з одного розрахункового рахунку на інший. Історично такий спосіб розрахунків виник у кінці XVII – на початку XVIII століття, але широкого застосування до початку ХХ століття не набув. Так, наприклад, у Німеччині безготівкові розрахунки виникають у Гамбурзі вже в 1691 році, коли в цьому місті було створено «Гамбургер-банк». Проте ця форма організації розрахунків ще довго не набувала поширення. Лише починаючи з ХХ століття безготівкові розрахунки швидко поширюються, а сьогодні вони є головною формою організації грошового обігу.

**Основні принципи організації безготівкових розрахунків такі:**

‑ здійснення розрахунково-касового обслуговування суб’єктів господарювання ґрунтується на основі комерційних або фінансових угод і вимог відповідних нормативно-правових актів;

‑ списання коштів з рахунків суб’єктів господарювання відбувається лише за дорученнями власників цих рахунків або за розпорядженням стягувачів – у випадках, передбачених законодавством;

‑ доручення платників та розпорядження стягувачів про списання коштів із рахунків повинні мати форму відповідних бланків розрахункових документів;

‑ самостійність обрання клієнтами банків платіжних інструментів (за виключенням меморіального ордера) для здійснення розрахунків із зазначенням їх під час укладання договорів;

‑ документальне оформлення банком платника списання коштів із рахунка платника розрахунковим документом, а в окремих випадках – меморіальним ордером, реєстром чеків або реєстром документів за акредитивом;

‑ розпорядження стягувачів про примусове списання коштів із рахунків платників приймаються банками незалежно від наявності на них достатнього залишку коштів та виконуються частково в межах наявного залишку коштів, а у невиконаній сумі повертаються стягувачам;

‑ за умови відсутності коштів на рахунку платника банк не здійснює облік заборгованості платника, не сплаченої в строк, та не веде відповідного реєстру, за винятьком здійснення банком таких операцій у межах укладених ним цивільно-правових договорів;

‑ обов’язковість виконання банком рішень суду про стягнення коштів з рахунків клієнтів, за якими уповноваженим державним органом призупинено видаткові операції;

‑ взаємні претензії за розрахунками між платником та одержувачем коштів розглядаються сторонами в претензійно-позовному порядку без участі банку.

Слід зазначити, що після відкриття рахунку між банком і клієнтом складається **угода з розрахунково-касового обслуговування** підприємства, в якій домовляються про всі види послуг, їх вартість, права та обов’язки сторін, а також санкції стосовно того, хто порушить ті або інші положення угоди. **Організація безготівкових розрахунків здійснюється в різних формах.** Вони розрізняються між собою формою розрахункових документів і особливостями їх руху. Основними розрахунковими документами при безготівкових розрахунках є: а) платіжне доручення; б) платіжна вимога-доручення; в) розрахунковий чек; г) акредитив; д) вексель; є) платіжна вимога; ж) меморіальний ордер.

Суть **готівково-грошового обороту** полягає в тому, що обмінні операції супроводжуються рухом готівкових грошей. На відміну від безготівкового, він характеризується низкою негативних **особливостей** (високі витрати щодо його організації на випуск (**емісію**) готівки, її транспортування, збереження, заміну зношених купюр тощо; складно забезпечити контроль з боку держави за грошовим оборотом; розрахунки між господарюючими суб’єктами у готівковій формі відкривають можливість для різних фінансових порушень, наприклад, для приховання прибутку, ухилення від податків і тощо).

Порядок організації готівкових розрахунків поширюється на всіх юридичних осіб (крім банків і підприємств поштового зв’язку) і фізичних осіб, які займаються підприємницькою діяльністю без оформлення юридичної особи. Він обмежує розміри таких розрахунків **лімітом залишку готівки** у касі підприємства і можливістю щоденного готівкового розрахунку, а також визначає перелік винятків із цього положення (розрахунки за електроенергію, добровільні пожертви, розрахунки з бюджетом тощо).

**Документи, що супроводжують готівкові розрахунки** – прибуткові та видаткові ордери, касові й товарні чеки тощо, касові книги.

**3. Кількісні критерії грошового обігу: грошова маса та швидкість обігу грошей. Структура грошової маси**

Кількісними критеріями грошового обігу є таки показники:

* грошова маса;
* швидкість обігу грошей.

**Грошова маса** – сукупність залишків грошей у всіх їх формах, що знаходяться в розпорядженні суб’єктів грошового обороту в певний час. Грошову масу можна структурувати за рівнем ліквідності.

**Ліквідність** – це здатність грошей до обміну. За рівнем ліквідності грошову масу поділяють на **грошові агрегати**. В різних країнах їх кількість різна (у США – 4, в Німеччині та Японії їх 3, а у Франції – 2), але правила побудови їх однакові: кожний наступний грошовий агрегат більший, ніж попередній, але менш ліквідний.

В Україні є 4 грошових агрегати (формули (1)-(4):

М0 = готівкові гроші (1);

М1 = М0 + кошти на рахунках у банках

+ депозити до запитання (2);

М2 = М1 + строкові депозити (3);

М3 = М2 + кошти в цінних паперах (крім акцій) (4).

**Швидкість обігу грошей** – це частота переходу грошей від одного суб’єкта економічних відносин до іншого при обслуговуванні (формула (5):

V = P\*Q / М, (5)

де Р – ціна, гр. од.;

Q – обсяг виробництва, од.;

М – грошова маса, гр. од.

Показники грошової маси, швидкості обігу грошей, ціни та обсягу виробництва пов’язані між собою основним рівнянням макроекономіки (загальне рівняння обміну), яке сформульоване Ірвінгом Фішером, 1867-1947 роки (формула (6):

M\*V = P\*Q (6).

Між загальною кількістю грошей і швидкістю їх обігу існує певний зв’язок. Він виявляється в тому, що зі збільшенням швидкості обігу грошей їх кількість, яка необхідна для забезпечення обігу всієї товарної маси, зменшується.

Приклад. Припустимо, що в якійсь країні вся товарна маса, вироблена за рік, дорівнює 1 млрд доларів. Зрозуміло, що для забезпечення її руху необхідно мати 1 млрд доларів, aле це справедливо тільки за умови, що гроші роблять один оборот на рік. Якщо ж однойменна грошова одиниця (у даному разі це долар) робить два обороти за рік, тоді грошей потрібно наполовину менше, тобто не 1 млрд, а тільки 500 млн доларів.

**Чинники, що впливають на швидкість обігу грошей:**

* зміни в структурі суспільного виробництва;
* зміни в швидкості руху товарних потоків;
* рівень та інтенсивність зростання суспільного поділу праці;
* збалансованість між попитом і пропозицією грошей;
* стан і напрями розвитку кредитних відносин;
* характер і динаміка взаємозв’язків між господарюючими суб’єктами;
* політична ситуація в країні.

**Грошова маса знаходиться у певному зв’язку з ВВП.** Цей зв’язок звичайно виражають через **показник монетизації економіки**. Він визначається як відношення грошової маси до ВВП (формула (7).

Кмонетизації = М / ВВП, (7)

де ВВП – валовий внутрішній продукт, один із найважливіших показників розвитку економіки, який характеризує кінцевий результат виробничої діяльності економічних одиниць-резидентів у сфері матеріального і нематеріального виробництва. Вимірюється вартістю товарів та послуг, виготовлених цими одиницями для кінцевого використання, гр. од.

Але часто цей показник розраховують і відносно грошових агрегатів, а саме М1; М2; М3. Цю низку показників часто називають **коефіцієнтами Маршалла**.

Чим вище цей показник – тим краще. Це пов’язано з тим, що збільшення даного показника вказує на посилення мобільності економіки, яка досягається зростанням ступеня варіантності в поведінці господарюючих суб’єктів. Іншими словами, підвищення рівня монетизації ВВП означає, що учасники суспільного виробництва значну частину виробленого продукту схильні зберігати не в натуральній формі (у вигляді виробничих запасів, незавершеного виробництва тощо), а у вартісній.

До складу грошової маси входить **грошова база**, яку ще визначають як **гроші підвищеної ефективності**. Вона включає готівку, що знаходиться поза банками, резерви в касах банків і обов’язкові резерви цих банків у центральному банку країни.

Грошова база розраховується за формулою (8):

ГБ = С + R, (8)

де С – готівка в обігу, гр. од.;

R – обов’язкові резерви банку, гр. од.

**Обов’язкові резерви** – це інструмент монетарної політики для управління грошово-кредитним ринком, який накладає на банки зобов’язання зберігати частину залучених коштів на кореспондентському рахунку в центральному банку. Суть такого інструменту полягає у наступному: банк зобов’язаний зарезервувати на своєму кореспондентському рахунку кошти у обсязі, який визначається як певний відсоток від його зобов’язань **(норматив резервування)** (формула (9). Пряме застосування цього інструменту – обмеження надлишкової ліквідності банківської системи.

R = D\*r/100, (9)

де R – це обов’язкові резерви, гр. од.;

D – сума депозитів, гр. од.;

r – норматив резервування, %.

**Надлишкові резерви** – це величина, на яку фактичні резерви банку перевищують його обов’язкові резерви (формула (10).

Е = TR – R, (10)

де Е – це надлишкові резерви, гр. од.;

TR – фактичні резерви, гр. од.

Банки зберігають їх у центральному банку на власний розсуд, добровільно, крім обов’язкових резервів. Для банків вони є активами, які вони в будь-який момент можуть використовувати для проведення своїх операцій.

**Надлишкові резерви включають:** готівкові гроші в його касі; кошти на кореспондентському рахунку і розміщені в депозити в центральному банку. Ці кошти використовуються банками для проведення міжбанківських платежів, для отримання готівки в центральному банку, для надання кредитів тощо.

**Надлишкові резерви можуть утворюватися** у банку через збільшення припливу вкладів, зниження обсягу видаваних позик, зменшення нормативу резервування, отримання кредиту центрального банку тощо.

Між грошовою масою і грошовою базою існує певний взаємозв’язок, який прийнято виражати через **грошовий мультиплікатор**. Ця залежність може бути виражена у вигляді формули (11):

М = *m*\*ГБ, (11)

де ГБ – грошова база, гр. од.;

*m* – грошовий мультиплікатор.

**Грошовий мультиплікатор** – це коефіцієнт, що визначається шляхом поділу 100 на **норматив резервування**. Останній – є певною сумою грошей, яку кожний банк зобов’язаний зберігати в центральному банку. Вони знаходяться на спеціальному рахунку центрального банку, або на кореспондентському рахунку відповідного банку. Вилучити ці гроші або використати їх для розрахунків (за винятком часткової можливості, що виникає у випадку знаходження даних коштів на кореспондентському рахунку) банк не може. Норматив резервування у відсотках стосовно всіх пасивів банку aбо якоїсь їх частини встановлює центральний банк.

З урахуванням існуючих надлишкових резервів та грошового мультиплікатора можливо спрогнозувати обсяг грошової маси в обігу (формула (12):

М = m\*Е (12).

Таким чином, у сукупності важелів, які використовує держава в умовах сучасного ринку, чинне місце займає **грошовий мультиплікатор**. Він дає змогу досить оперативно змінювати загальну грошову масу для забезпечення необхідної рівноваги на ринку в умовах суттєвих змін у співвідношенні грошової й товарної маси.

**4. Закон грошового обігу**

**Закон грошового обігу (за Карлом Марксом):**кількість грошей, необхідних для обігу товарів, прямо пропорційна сумі їх цін і обернено пропорційна швидкості обігу однойменної грошової одиниці.

Якщо враховувати додаткові чинники, то необхідну масу грошей в обігу розраховують за формулою (13):

Мнеобх. = (∑Pі + П – К – ВЗ) / V, (13)

де П – сума платежів, строк сплати яких настав, гр. од.;

К – сума товарів і послуг проданих / наданих в кредит, гр. од.;

ВЗ – сума платежів, що здійснювалися шляхом заліку взаємних вимог, гр. од.

**Закон грошового обігу (за Ірвінгом Фішером)**: в певний момент часу в обігу повинна бути лише певна об’єктивно обумовлена грошова маса (формула (14).

Мнеобх.= Мфакт. (14).

**Контрольні запитання:**

1. Що таке грошовий обіг?
2. Що таке грошовий потік?
3. Що таке грошовий оборот? Якою є його структура?
4. Які види грошового обороту існують?
5. Що таке безготівкові розрахунки? Які їх форми існують?
6. Які принципи організації безготівкових розрахунків?
7. В чому суть готівкового грошового оборооту?
8. Що таке грошова маса?
9. Що таке ліквідність грошей?
10. Що таке грошові агрегати: Яким є їх склад та правила побудови?
11. Що таке швидкість обігу грошей? Які чинники на неї впливають?
12. Як виглядає рівняння І. Фішера?
13. Як обрахувати показник монетизації економіки?
14. Як обрахувати коефіцієнти Маршалла?
15. Що таке грошова база?
16. Що таке грошовий мультиплікатор? Як його обрахувати?
17. Що таке норматив резервування?
18. Сформулюйте закон грошового обігу у трактовках К. Маркса та І. Фішера.