

НАЛИЧНАЯ И БЕЗНАЛИЧНАЯ ВАЛЮТА

Рабочая тетрадь



Москва-2022

Налично-денежное обращение

Наличный денежный оборот, представляет собой процесс движения денежных средств в наличной форме. Можно выделить ряд существенных **характеристик налично-денежного обращения**:

| Характеристика | Описание |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Является частью денежного оборота. | Выступая в качестве одной из составных частей денежного оборота, наличное денежное обращение тесно связано с безналичным. Это проявляется в том, что, как уже упоминалось, денежные средства, находясь в постоянном движении, переходят из наличной в безналичную форму и наоборот. |
| Тесно связан с банковской системой. | П. 2 ст. 4 ФЗ "О Центральном банке РФ (Банке России)": организация денежного обращения возложена на ЦБ РФ. В целях осуществления данной функции ЦБ РФ уполномочен осуществлять эмиссию денежных средств, производить обмен ветхих и поврежденных банкнот, принимать решение о выпуске банкнот и монет нового образца, об изъятии из обращения банкнот и монет старого образца, утверждать номиналы и образцы денежных знаков, а также осуществлять иные полномочия, предоставленные ему законодательством РФ |
| Предполагает неоднократность использования денежных знаков. | Это свойство проявляется в том, что в ходе оборота наличных денежных средств банкноты и монеты, выступая в качестве средства обращения и платежа, физически перемещаются "из рук в руки". Следовательно, денежные знаки должны быть долговечными и защищенными от подделок. |
| Подвергается нормативно-правовому регулированию со стороны государства. | |

К основным принципам организации налично-денежного обращения **относятся:**

| Принцип | Описание |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Принцип обязательного хранения наличных денежных средств юридических лиц в кредитных организациях | Государство обязало все учреждения, организации и предприятия, вне зависимости от организационно-правовой формы, хранить свои денежные средства в кредитных организациях. Этот принцип устанавливается в целях осуществления контроля за оборотом денежных средств, противодействия их отмыванию, а также обеспечения сохранности денег. |
| Принцип преимущественной безналичности расчетов организаций по своим обязательствам | Введение обусловлено стремлением государства ограничить расчеты с использованием наличных денежных средств. |
| Принцип лимитности кассовых наличных денежных средств | Юридические лица могут иметь в своей кассе наличные деньги лишь в пределах установленных лимитов, т. е. определенного количества, необходимого для нормального функционирования организаций. |
| Принцип обязательной сдачи в банк всей денежной наличности сверх установленных лимитов остатка наличных денег в кассе | Введение обусловлено стремлением государства ограничить расчеты с использованием наличных денежных средств. |
| Принцип сверхлимитности кассовых наличных денег, направляемых на оплату труда и иные социальные выплаты | Так, организации имеют право хранить в своих кассах наличные деньги сверх установленных лимитов только для оплаты труда, выплаты пособий по социальному страхованию, стипендий, пенсий и только на срок не свыше трех рабочих дней, включая день получения денег в учреждении банка. |
| Принцип неограниченности расчетов населения | В соответствии со ст. 861 ГК РФ расчеты с участием физических лиц, не связанные с осуществлением ими предпринимательской деятельности, производятся в наличной форме без ограничений, что, однако, не означает бесконтрольности таких расчетов. |

Таким образом, правовое регулирование наличного денежного обращения, основанное на всех вышеперечисленных принципах, направлено на ограничение расчетов наличными деньгами. Ограничительная направленность правового регулирования в данной сфере в первую очередь проявляется в установлении мер запретительного характера относительно расчетов наличными деньгами при осуществлении предпринимательской деятельности.

Например, Порядок ведения кассовых операций в Российской Федерации, утв. Решением Совета директоров Банка России от 22 сентября 1993 г. № 40', предусматривает преимущественно безналичный расчет предприятий по своим обязательствам. Согласно п. 1 Порядка ведения кассовых операций все предприятия, объединения, организации и учреждения независимо от организационно-правовых форм и сферы деятельности обязаны хранить свободные денежные средства в банках.

Банком России установлен предельный размер расчетов наличными деньгами для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. В соответствии с Указанием Центрального банка Российской Федерации от 20 июня 2007 г. № 1843-У "О предельном размере расчетов наличными деньгами и расходовании наличных денег, поступивших в кассу юридического лица или кассу индивидуального предпринимателя" предельный размер расчетов наличными деньгами составляет 100 тыс. руб.

Безналичное денежное обращение

Безналичное денежное обращение, так же как и налично-денежный оборот, тесно связано с банковской системой, однако не предполагает физического перемещения денег и преимущественно распространено в сфере расчетов организаций, индивидуальных предпринимателей, а также публично-правовых образований.

Правовое регулирование безналичных расчетов происходит посредством закрепления форм безналичных

расчетов, определения сроков осуществления платежей и счетов, используемых для проведения расчетов, закрепления порядка списания денежных средств со счета, а также путем определения порядка осуществления расчетов по конкретным формам.

Форма расчетов по своей сути представляет собой определенный способ осуществления таких расчетов.

В соответствии с **п. 1 ст. 862 ГК РФ** при осуществлении безналичных расчетов допускаются расчеты платежными поручениями, по аккредитиву, чеками, расчеты по инкассо, а также расчеты в иных формах, предусмотренных законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота.



К иным формам можно отнести расчеты плановыми платежами, расчеты, осуществляемые посредством зачета взаимных требований, расчеты простыми и переводными векселями, а также расчеты с использованием платежных карт.

Формы безналичных расчетов избираются клиентами банков самостоятельно и предусматриваются в договорах, заключаемых ими со своими контрагентами. Таким образом, в отношениях по выбору формы расчета реализуется принцип равенства сторон, а следовательно, они являются гражданско-правовыми.

Сравнение форм хранения денежных средств

Опросы Национального агентства финансовых исследований показали, что более 25% населения России предпочитают хранить деньги наличными, и лишь 33%

убеждены, что хранение денег в банке позволит сберечь их от инфляции.

Рассмотрим 3 сценария.

Пример: Мария хранит 120 000 рублей в виде наличных дома



Накопления Марии весь год хранились в наличной форме. Как следствие, она потеряла в лучшем случае от 9 600 до 10 200 рублей. Эти деньги стали жертвой инфляции, которая, исходя из базового сценария проекта макропрогноза МЭР России, составила в 2020 году где-то 8,25%. В результате у Марии осталась сумма 120 000 рублей, но на эти деньги сегодня можно купить услуг и товаров общей стоимостью не больше 110 400 рублей.

Если продолжить хранить сбережения наличными, то к 2020-ому 120 000 станут тождественны сумме 92 800 — и это если не будет существенного роста инфляции, Центробанк прогнозирует к 2017 году её уровень снизится до 4%, но кризис продолжается, и 4% — очень оптимистичный прогноз.

Риски при хранении денег наличными:

- кража;
- обесценивание в результате инфляции.

Пример: Фёдор — сохраняет деньги на дебетовой карте



Фёдор знает, что деньги ему могут понадобиться в любой момент, поэтому считает, что держать их на дебетовой карте с процентным доходом на остаток (8% годовых) —

разумный шаг. Ещё ему повезло, что он нашел доходную карту с кешбэком в 0,5%.

Кешбэк — это часть израсходованных по карте денег, возвращающихся обратно на счёт держателя пластиковой карты.

Фёдор стал пользоваться картой для повседневных покупок, каждый месяц перечисляя на неё по 30 000 рублей. Спустя год его общий доход составил 11 400 рублей — 9 600 в качестве процентов и 1 800 благодаря кешбэку. Вычтем инфляцию и выясним, что наш герой заработал 1 200—1 800 рублей.

Риски хранения средств на дебетовой карте:

- ненулевая вероятность мошенничества.

Пример: Татьяна открыла банковский депозит и разместила на нём средства сроком на год



Татьяна получила максимальную ставку по депозиту — 12,6%. Спустя год она сможет забрать из банка сверх вложенных средств еще 15 200 рублей. Из них от 9 600 до 10 200 «уйдут» на покрытие инфляции, а разницу — от 5 000 до 5 600 — можно считать чистой прибылью.

Риски при хранении денег в банке стремятся к нулю, так как многие банки являются участниками государственной программы страхования вкладов.

Покупка валюты

Покупка иностранной валюты — еще один популярный инструмент сбережения, наряду с банковскими вкладами. Но гораздо менее предсказуемый, особенно в условиях геополитической напряженности.

За последние три месяца курс рубля успел обновить многолетние минимумы и максимумы: от 120 до 56 рублей за доллар США в марте и в мае соответственно. Примерно такую же динамику рубль демонстрировал и по отношению к евро. С начала июня рубль торгуется на бирже в диапазоне 60–62 рублей за доллар США и, по прогнозам аналитиков, по мере снятия валютных ограничений и восстановления импорта к концу года курс может стабилизироваться в пределах 70–75 рублей за доллар.

Помимо высокой волатильности рубля не стоит забывать и про инфляцию, которой подвержены все экономики мира. Так, в США и Великобритании годовая инфляция близка к сорокалетним максимумам — около 8,5% и 9% соответственно. В еврозоне инфляция за май тоже установила исторический максимум с момента введения единой валюты в 1999 году — 8,1% в годовом выражении. В России же, по прогнозу Центробанка, годовая инфляция в 2022 году составит 18–23%. Так что, даже выигрывая на укреплении рубля к доллару, мы все равно теряем из-за роста цен.

Рубль находится на многолетних максимумах, а значит, момент для покупки валюты сейчас вполне подходящий, считают экономисты. По прогнозу аналитиков SberCIB Investment Research, летом рубль еще может укрепиться, но к концу года из-за восстановления импорта ослабеет до 70 рублей за доллар. Аналитик банка «Фридом Финанс» Владимир Чернов дает еще более пессимистичный прогноз — 75–80 рублей за доллар к концу года.

Российская валюта может ослабеть уже в ближайшие месяцы из-за восстановления импорта, смягчения монетарной политики и мер валютного регулирования Центробанка.

Подстегнет курс доллара и повышенный спрос на валюту со стороны населения, который возникнет после окончания срока вкладов, открытых под антикризисную ставку.

Тем не менее действующие ограничения на вывод капитала из России и положительное сальдо внешней торговли обуславливают приток валюты в Россию, что способствует укреплению рубля.

На сегодняшний день из-за санкций валюта для банков перестала быть средством заработка: ее нельзя инвестировать из-за слишком высоких рисков, а выдавать в виде кредитов не рекомендует ЦБ. Также валюта перестала быть средством сбережения.

Российские банки сейчас могут использовать доллары своих клиентов ограниченно:

- хранить на корсчете в американском банке;
- хранить на счете в Национальном клиринговом центре;
- использовать для кредитования.

Риски хранения долларов на корсчете в американском банке максимальны. Если банк попадет в санкционный список США, SDN, все его корреспондентские счета принудительно закроют, а активы, то есть доллары российских клиентов, заблокируют на неопределенный срок.

Однако, есть альтернативные методы хранения сбережений в безналичной форме:

- альтернативные валюты стран: юань, тенге, лира
- золотые слитки или биржевое золото и серебро с надежным хранением на Мосбирже;
- фьючерсы на доллар. Это позволит уйти от риска хранения американской
- валюты и защититься от риска обесценения рубля. Как альтернатива — фьючерсы на золото, серебро, платину, палладий или фьючерсы на медь, нефть либо природный газ;

- рублевые акции или облигации.

В условиях масштабных западных санкций российская экономика переориентируется на Восток: налаживаются новые цепочки поставок, расчеты постепенно переходят с долларов и евро на юани и другие азиатские валюты. Можно ожидать, что в ближайшие годы влияние доллара и евро в России будет уменьшаться, а роль юаня, индийской рупии и других региональных валют — возрастать.

В предыдущие кризисы российские компании и граждане спокойно сберегали в валюте, так как было доверие к доллару, евро, фунту, иене. Теперь это доверие во многом подорвано из-за санкций и рисков заморозки валютных активов на Западе, комментирует главный аналитик Совкомбанка Михаил Васильев. Россия оперативно перестраивает торговые и финансовые потоки с Запада на Восток, налаживает импортные поставки из азиатских стран, Турции и стран СНГ. При этом РФ активно налаживает переход на торговлю в национальных валютах (рублях, лирах, юанях, рупиях и др.) вместо долларов и евро. В сложившихся условиях стоит ожидать дальнейшего постепенного перетока активности из основных валют в китайский юань и валюты дружественных стран.

Покупать валюту дружественных стран можно для диверсификации валютного портфеля, советует стратег по рынку акций SberCIB Дмитрий Макаров. По его мнению, хорошие перспективы для роста есть у юаня. В глобальном масштабе юань дорожает благодаря опережающему росту китайской экономики и постепенному усилению спроса на юаневые активы.

При этом на горизонте года юань, как и другие валюты развивающихся стран, может подешеветь по отношению к доллару, предупреждает Дмитрий Монастыршин. Основные причины: повышение ставки ФРС, замедление экономики Китая из-за ковидных ограничений, геополитические риски. «Сейчас многие покупают китайские юани, однако эта валюта больше подходит для сохранности сбережений, а не для инвестиций, потому что курс юаня устанавливается государством и редко меняется более чем на 10% за 2–3 года», — поясняет Владимир

Чернов. Таким образом, перекрыть инфляцию за счет юаня тоже не удастся.

Вкладываться в альтернативные валюты пока особого смысла нет, резюмирует аналитик банковских рейтингов НРА Наталия Богомолова. Причин, по которым не стоит спешить с покупкой валют дружественных стран, несколько:

- низкая ликвидность (возможность быстрой покупки/продажи) этих валют;
- большой спред (разница между ценой покупки и ценой продажи);
- волатильность рынка валюты в целом;
- вопрос с хранением валюты (дома «под подушкой», на текущем счете или на вкладе в банке, на брокерском счете): сколько это будет стоить и будет ли какой-то доход;
- не все валюты являются свободно конвертируемыми.

Исходя из этого можно сделать вывод, что

Валюта подходит для:

- Подушки безопасности
- Диверсификации накоплений
- Поездок за границу

Не подходит для:

- Приумножения сбережений



Пример: сохранение денежных средств в условиях неопределенности

Российские инвесторы в 2022 г. столкнулись с беспрецедентной неопределенностью. Аргументы в пользу роста компенсируются большим количеством трудно

прогнозируемых рисков: политическими, регуляторными, инфраструктурными и др. В этих условиях рынок акций очень волатилен, и инвестору трудно сохранять хладнокровие, а капитал — в сохранности.

Курсы валют в 2022 году остаются нестабильными, российские политики говорят о «начале конца монополии доллара», криптовалюты растут, но эксперты называют их инструментом с огромным риском.

В спокойные периоды фундаментальные прогнозы не сильно отличаются от текущей ситуации и потому малоинтересны. А в беспокойные времена никакая формула не может учесть всё разнообразие жизни — на каждую фундаментальную модель есть свой набор непредсказуемых факторов. В итоге прогнозы получаются сиюминутными и неточными.

Исходя из этой неопределённости, различные эксперты выдвигают свои рекомендации. Так, например, Первый замглавы департамента экономической теории Финансового университета при правительстве РФ Сергей Толкачев назвал три основных варианта хранения денег в 2022 году:

- Часть сбережений - в наличные;
- Часть - в золото (в марте в РФ отменили 20-процентный НДС на покупку золотых слитков);
- Часть - положить на депозит в банке на небольшой срок.

Однако, если вы решились на покупку валюту, то по мнению эксперта Национального центра финансовой грамотности Татьяны

Волковой выбор валюты в 2022 году должен зависеть от цели накоплений:

- Если вы планируете крупную покупку в рублях в ближайший год, то и деньги на нее стоит хранить в рублях;
- Если цель долгосрочная - к примеру, накопить ребенку на университет, то накопления следует хранить в двух валютах в соотношении 50/50, где 50 процентов - рубли, 50 процентов - доллары;
- Если некая покупка планируется в евро, то сбережения нужно держать в евро (здесь есть нюансы - нулевые или отрицательные ставки в еврозоне).

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ



Подготовлено Институтом финансовой грамотности – федеральным методическим центром по финансовой грамотности населения на базе Финуниверситета в рамках реализации Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017-2023 гг.

