

# Как и что говорить студентам о валюте

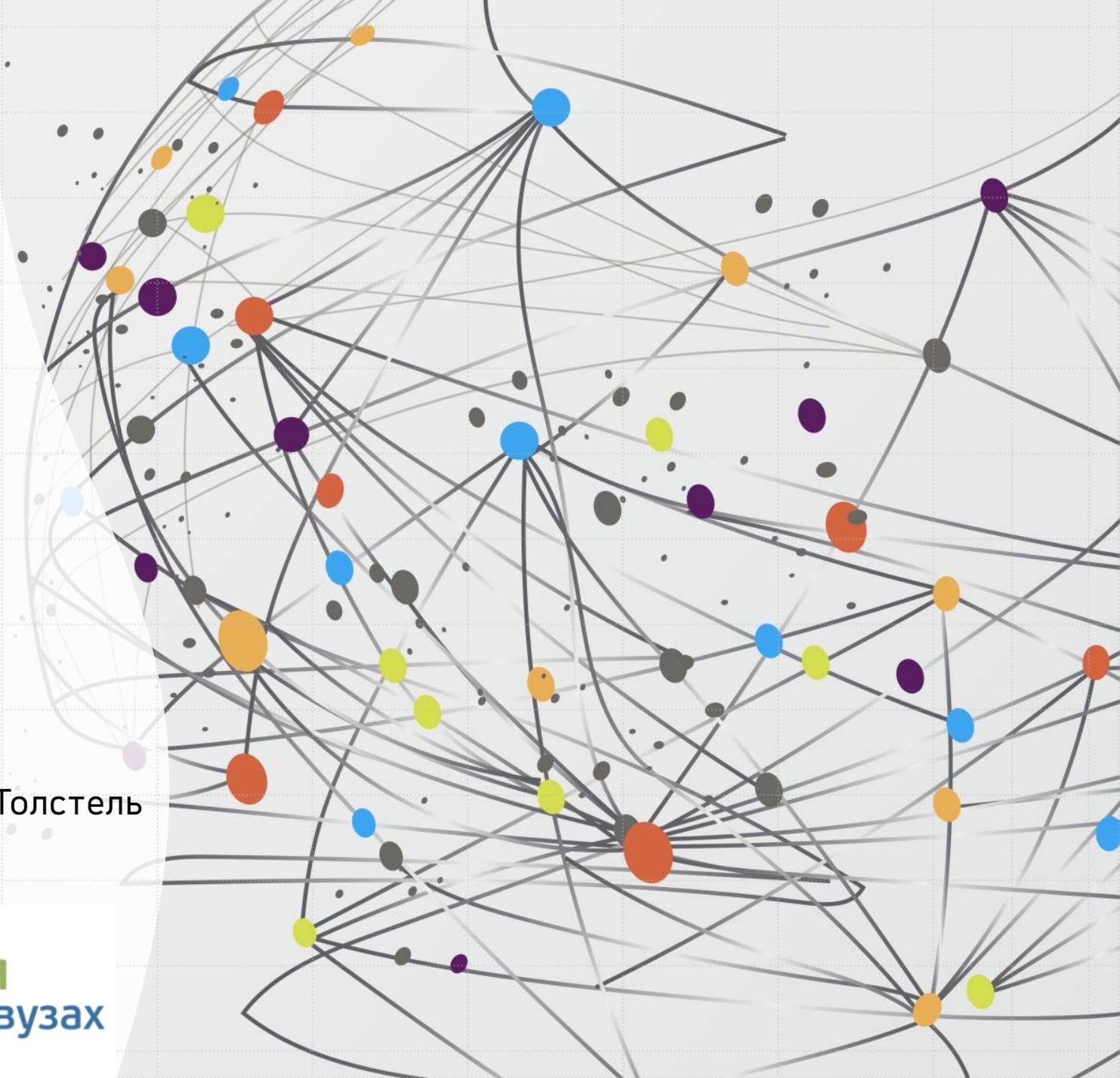
Версия ФСМЦ ЭФ МГУ. Июнь 2022

Ольга Лаврентьева, Ирина Суркова, Марина Толстель



Экономический  
факультет  
МГУ  
имени  
М.В. Ломоносова

Финансовая  
грамотность в вузах

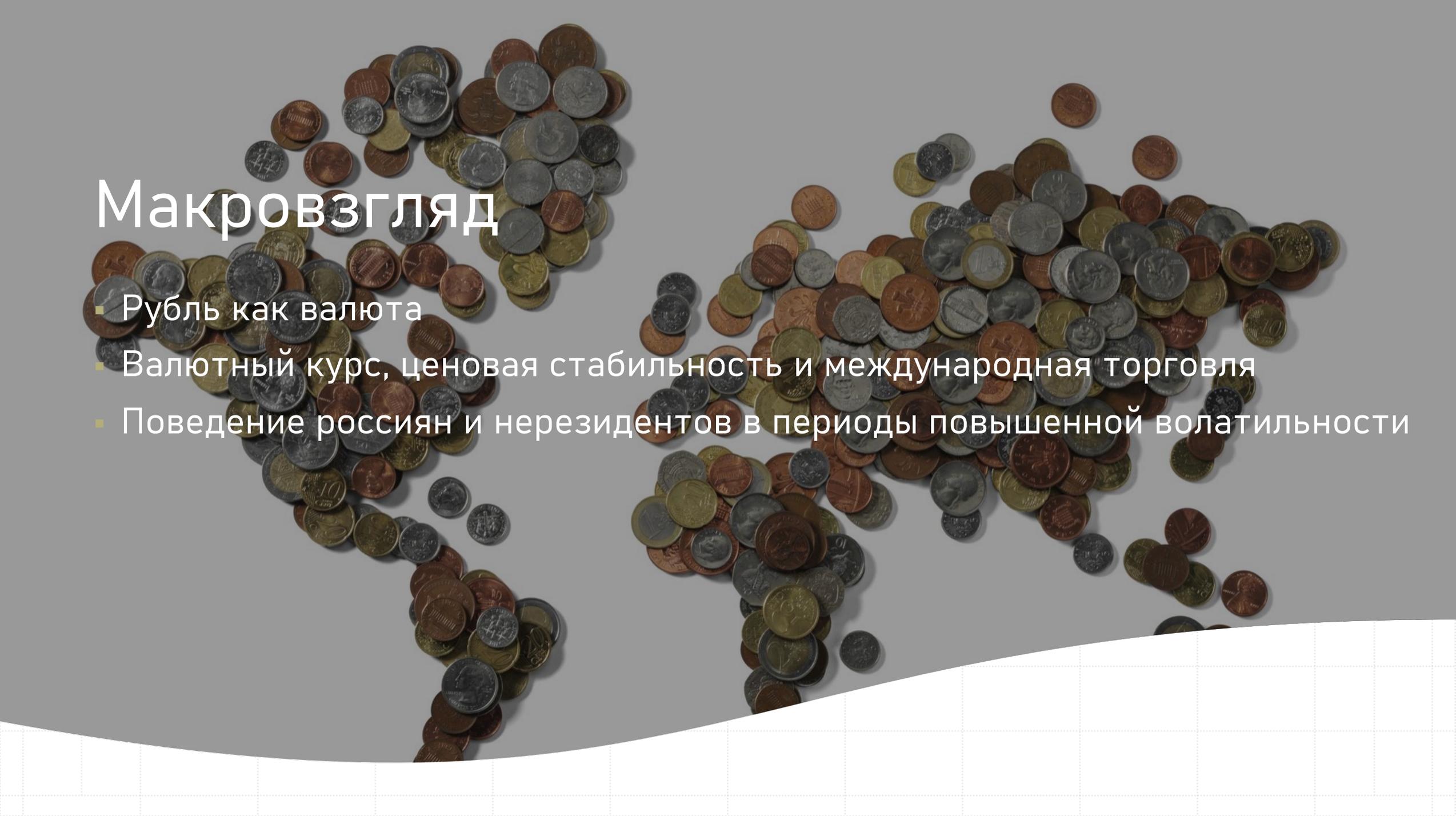




Макровзгляд



Валюта  
в личных финансах



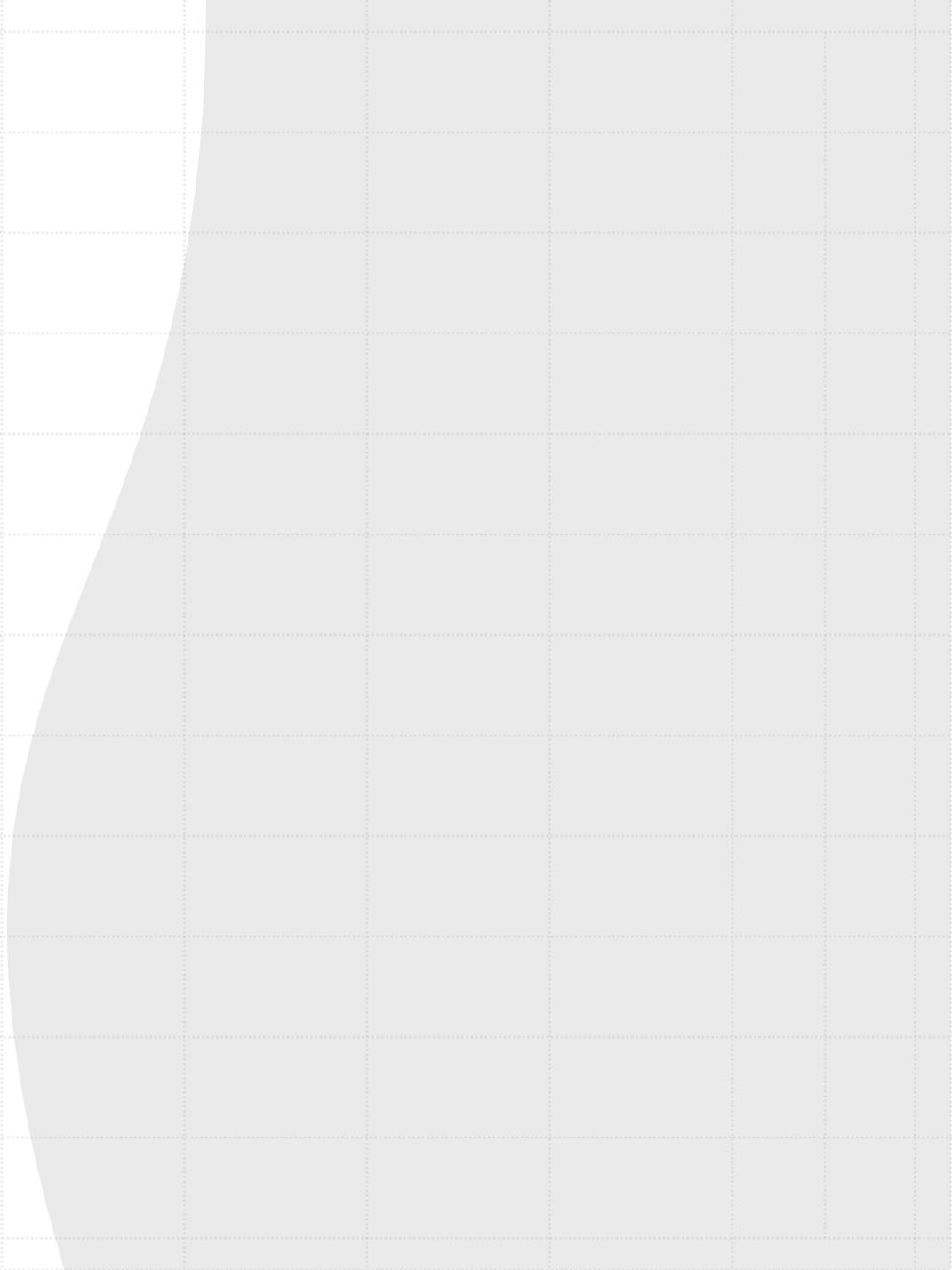
# Макровзгляд

- Рубль как валюта
- Валютный курс, ценовая стабильность и международная торговля
- Поведение россиян и нерезидентов в периоды повышенной волатильности



Рубль

как валюта



# Покупательная способность

## The Big Mac index

Country	2000 — 2022	Under/over valued, %
Switzerland	Franc	20.2
Norway	Krone	10.0
United Sta...	US\$	BASE CURRENCY
Sweden	Krona	-0.4
Uruguay	Peso	-6.6
Israel	Shekel	-7.9
Canada	C\$	-8.4
Venezuela	Bolívar	-12.9
Euro area	Euro	-14.7
Denmark	Krone	-17.0
Britain	Pound	-17.1
UAE	Dirham	-20.3
New Zealand	NZ\$	-20.9
Australia	A\$	-22.4
Singapore	S\$	-24.9
Brazil	Real	-25.8
Argentina	Peso	-26.2
Sri Lanka	Rupee	-28.6
Kuwait	Dinar	-29.0
Costa Rica	Colón	-29.0

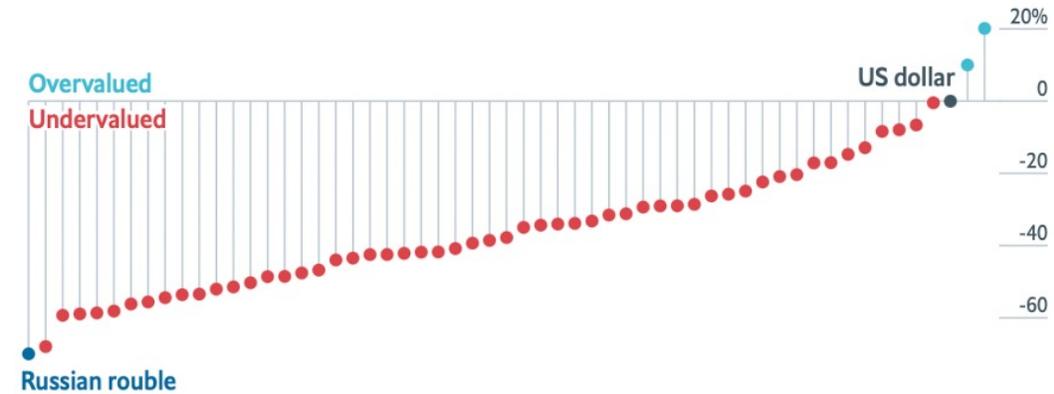
Choose a base currency  
 US dollar

Show index at  
 Jan 2022

Adjust the index to account for GDP per person

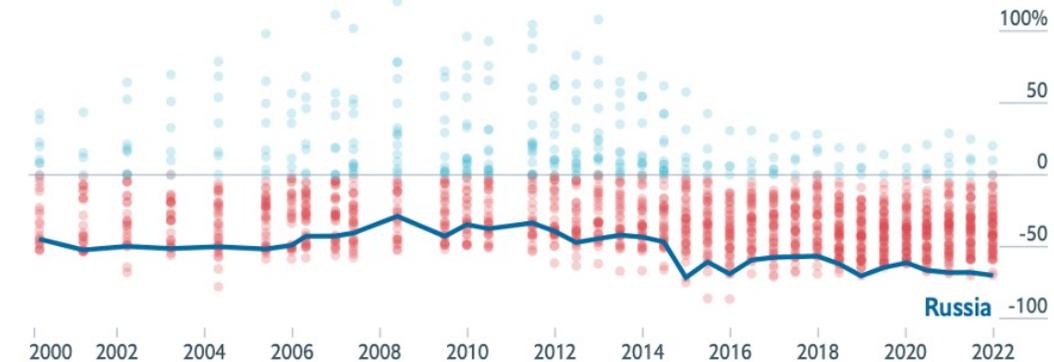
Raw index  
 GDP-adjusted

The Russian rouble is 70% undervalued against the US dollar  
 January 2022



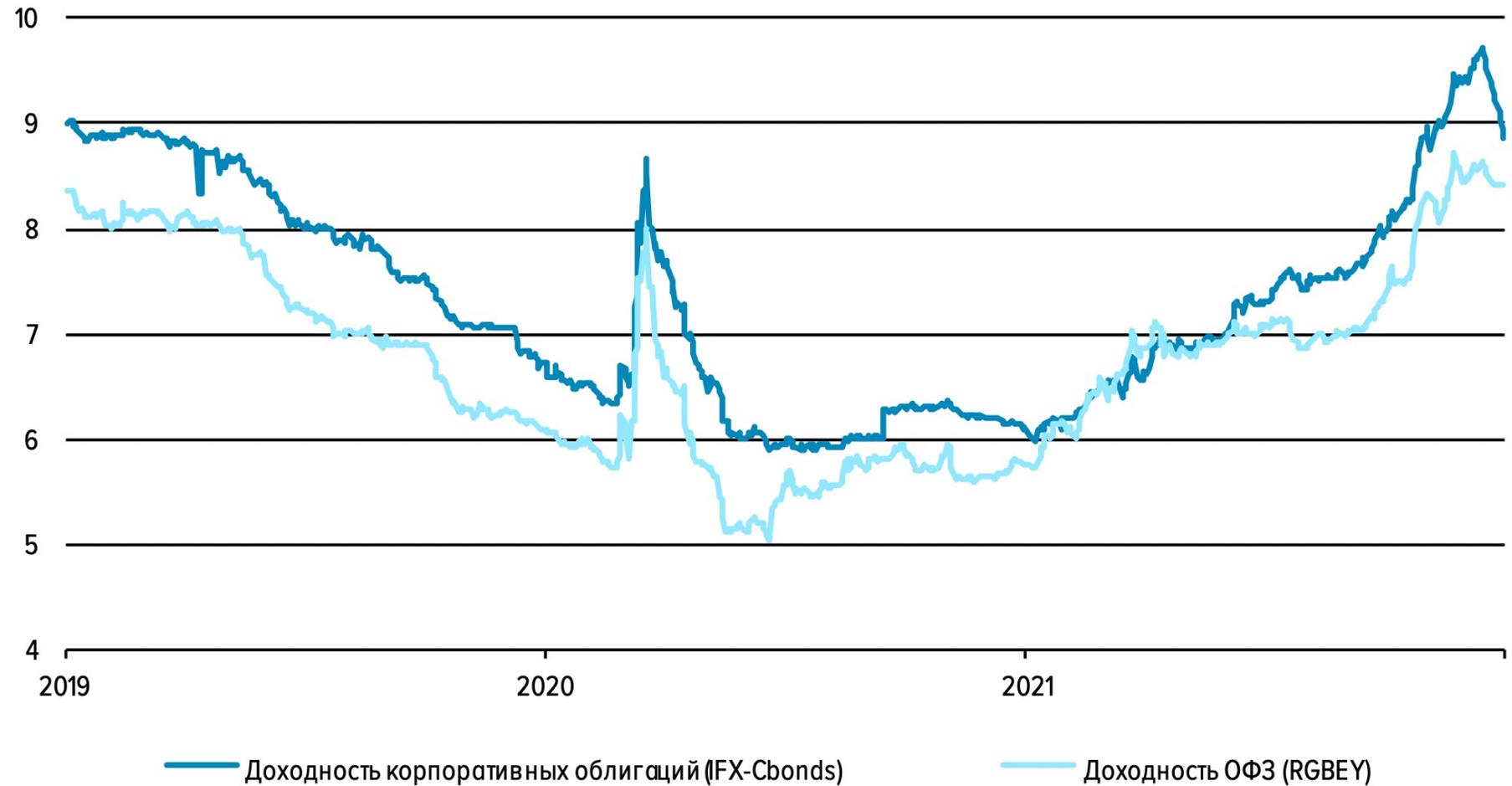
A Big Mac costs 135 roubles in Russia and US\$5.81 in the United States. The implied exchange rate is 23.24. The difference between this and the actual exchange rate, 77.42, suggests the Russian rouble is 70% undervalued

2000-2022



ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ ОБЛИГАЦИЙ НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ  
(% ГОДОВЫХ)

Рис. 17

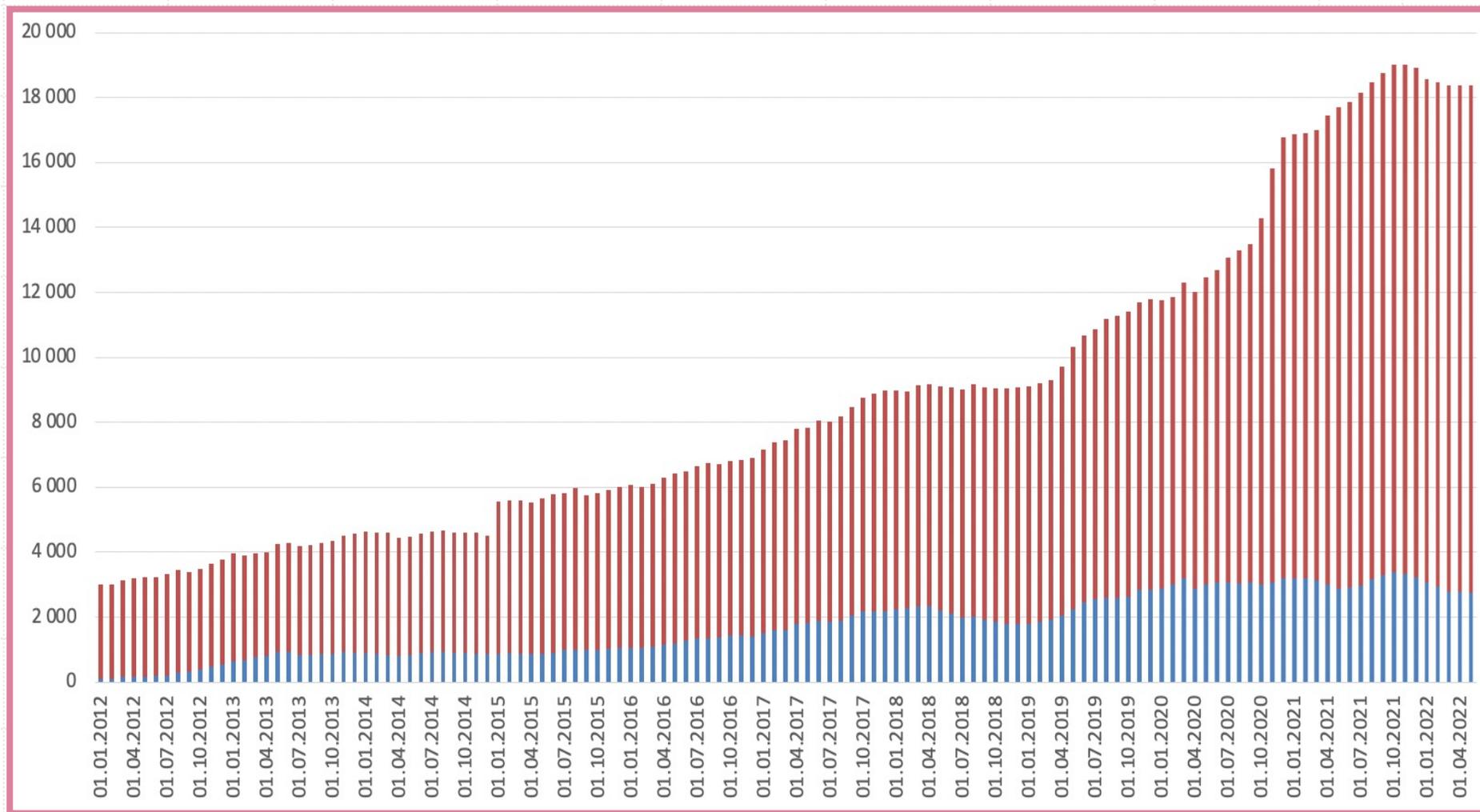


Источники: ПАО Московская Биржа, информационное агентство «Сбондс.ру».

Доходность

**Объем рынка ОФЗ и номинальный объем ОФЗ, принадлежащих нерезидентам,**  
млрд руб.

Доходность

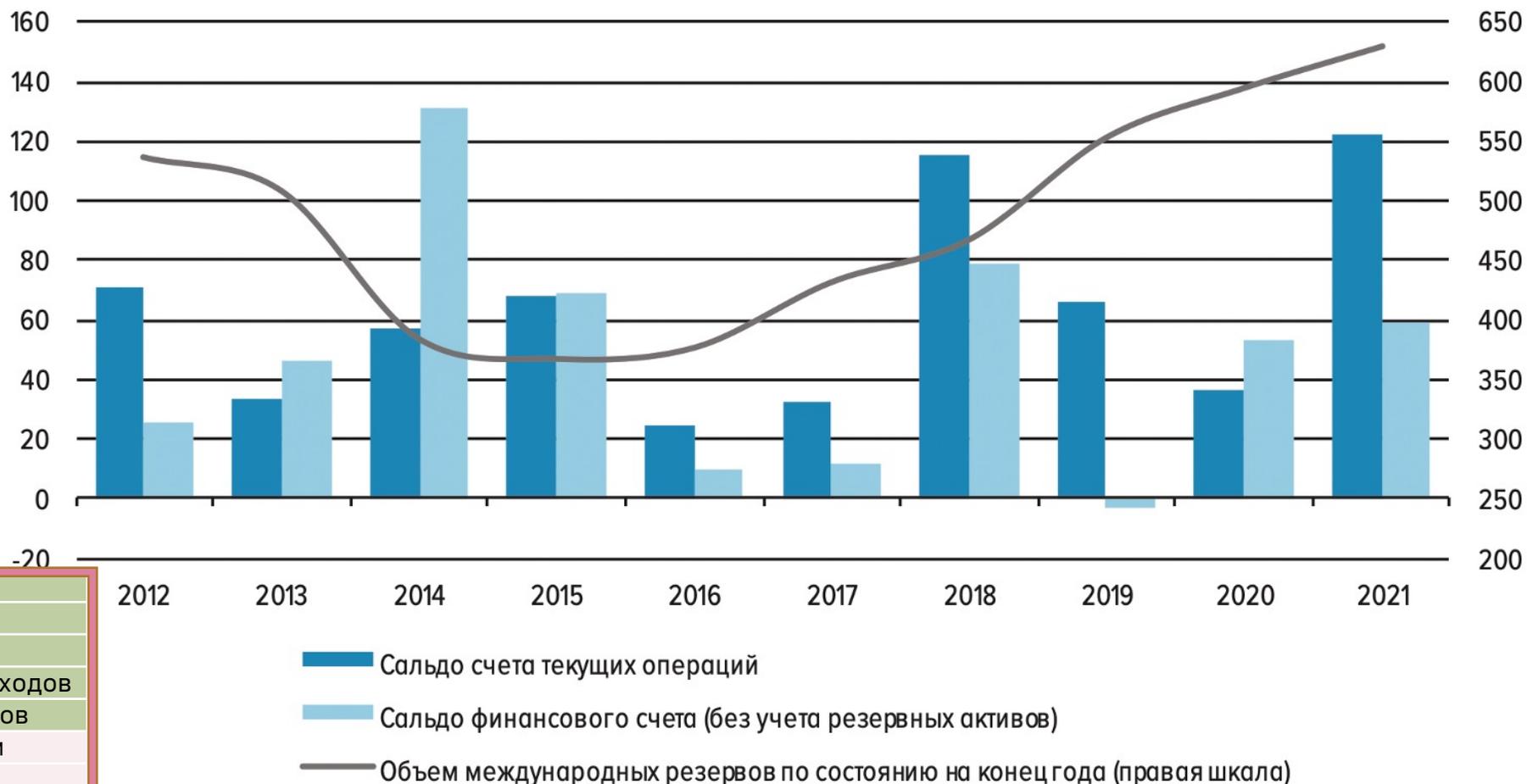


Построено по данным Банка России [http://www.cbr.ru/vfs/statistics/credit\\_statistics/debt/table\\_ofz.xlsx](http://www.cbr.ru/vfs/statistics/credit_statistics/debt/table_ofz.xlsx)

# Платежес- пособность эмитента

ДИНАМИКА ВАЖНЕЙШИХ КОМПОНЕНТОВ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА  
И МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЗЕРВОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(МЛРД ДОЛЛАРОВ США)

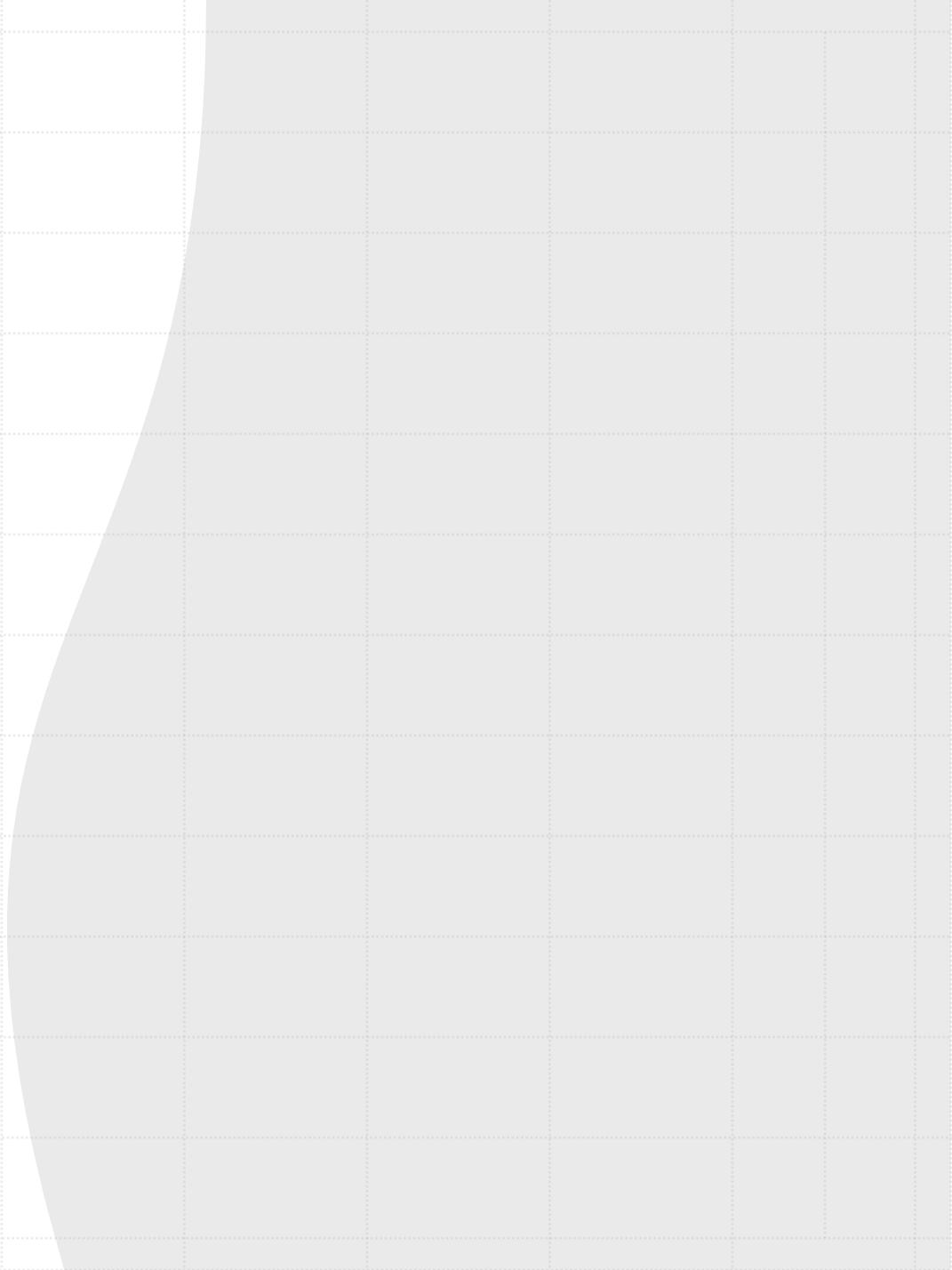
Рис. 9



Счет текущих операций	Торговый баланс
	Баланс услуг
	Баланс оплаты труда
	Баланс инвестиционных доходов
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	Баланс текущих трансфертов
	Счет операций с капиталом
	Финансовый счет
	Чистые ошибки и пропуски
	Изменение валютных резервов



Валютный курс,  
ценовая  
стабильность  
и международная  
торговля





## **Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»**

### **Статья 3**

Целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы; развитие финансового рынка Российской Федерации;
- обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Режим плавающего валютного курса необходим в рамках применяемого Банком России режима таргетирования инфляции, то есть режима, при котором главной целью центрального банка является обеспечение ценовой стабильности.

Все виды режима фиксированного курса при отсутствии ограничений по трансграничному движению капитала делают денежно-кредитную политику зависимой от политики других стран и уязвимой к изменению внешних условий, а также повышают привлекательность спекулятивных операций на валютном рынке.

Валютные интервенции центрального банка, проводимые для воздействия на курс национальной валюты, оказывают влияние также на ликвидность банковского сектора. Стерилизация влияния данных операций на денежный рынок может требовать значительных усилий центрального банка, вплоть до введения нестандартных мер и инструментов (в случае нехватки рыночного обеспечения у кредитных организаций).

Опыт России 1998 и 2008 годов, а также кризисов в других странах подтверждает, что привязка национальной валюты к иностранной в условиях современной мировой экономики неэффективна. В краткосрочной перспективе она ведет к формированию и наращиванию дисбалансов в экономике, а в долгосрочной перспективе невозможна: при наличии мощных негативных внешних факторов попытка удержать национальную валюту от ослабления истощает валютные резервы страны, после чего неизбежно происходит резкая девальвация.

## Surplus surprise

Russia, total trade with selected countries

■ China ■ Germany ■ Italy ■ Japan ■ Other\*

### Imports by Russia, \$bn



### Exports from Russia, \$bn



\*France, South Korea, Turkey and United States

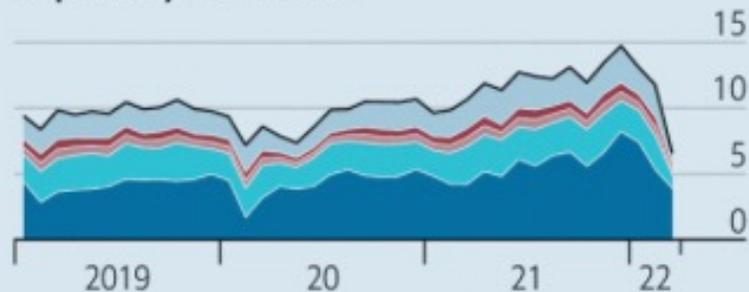
Sources: National statistics; Refinitiv Datastream

## Surplus surprise

Russia, total trade with selected countries

China Germany Italy Japan Other\*

Imports by Russia, \$bn



Exports from Russia, \$bn



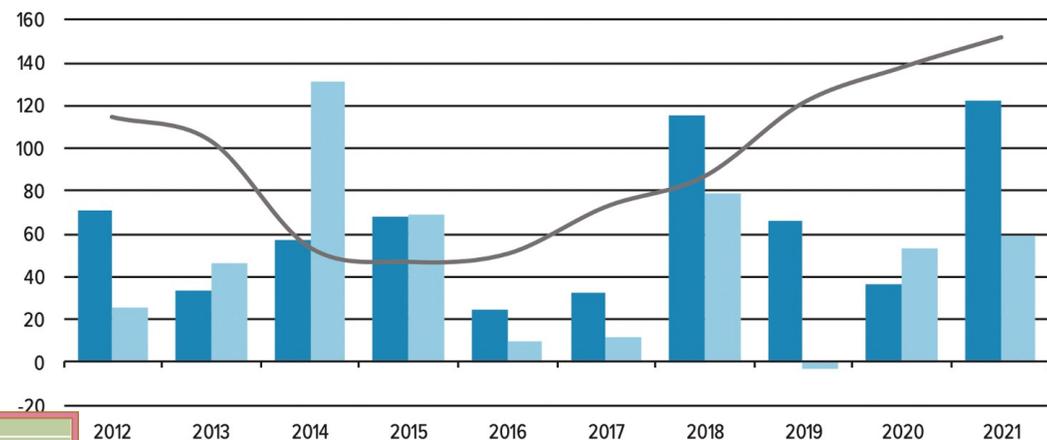
\*France, South Korea, Turkey and United States  
Sources: National statistics; Refinitiv Datastream

The Economist

Платежес-  
пособность  
эмитента

ДИНАМИКА ВАЖНЕЙШИХ КОМПОНЕНТОВ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА  
И МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЗЕРВОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(МЛРД ДОЛЛАРОВ США)

Рис. 9



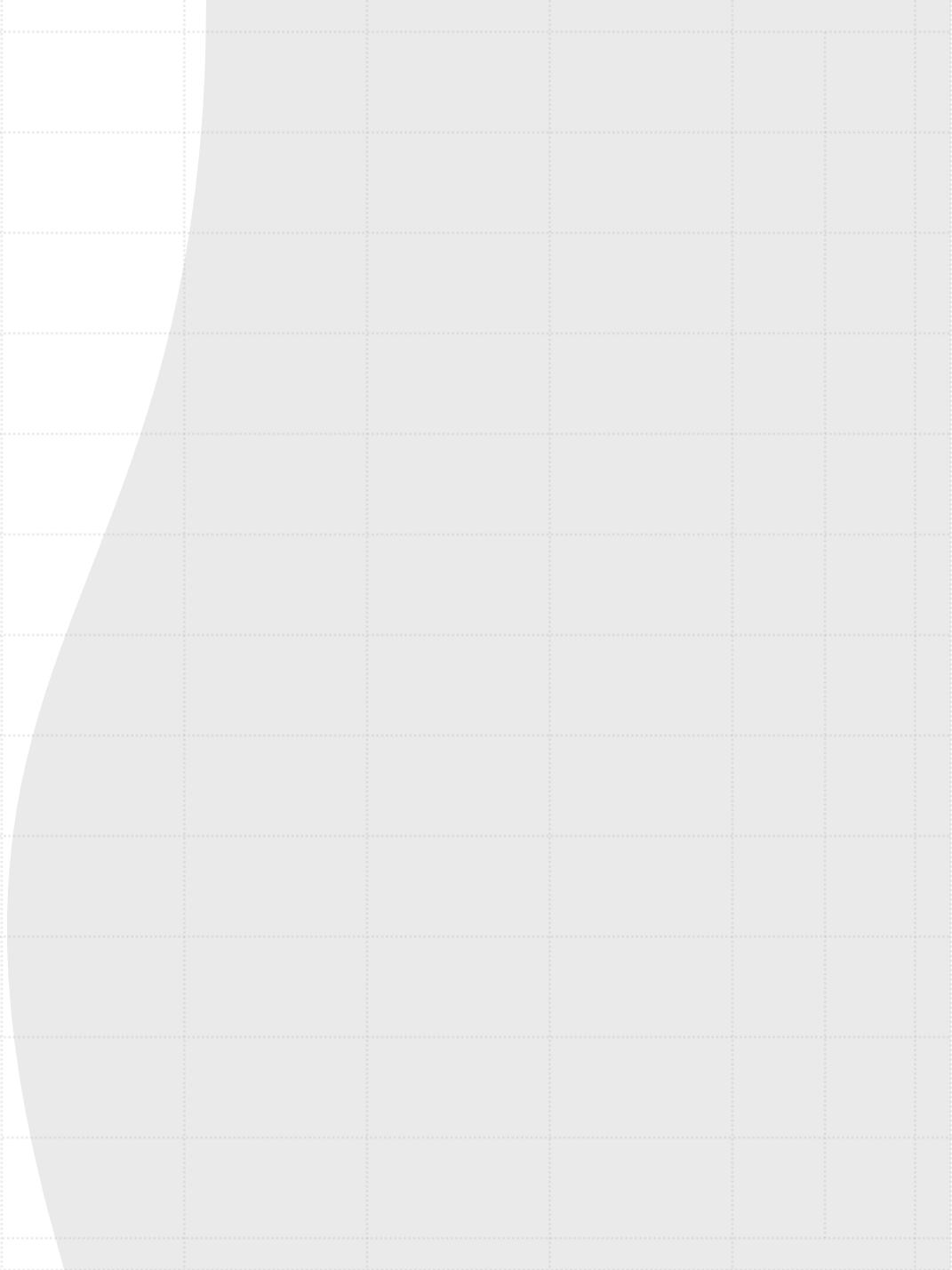
■ Сальдо счета текущих операций  
■ Сальдо финансового счета (без учета резервных активов)  
— Объем международных резервов по состоянию на конец года (правая шкала)

Банк России. Годовой отчет за 2021 год

<https://www.economist.com/finance-and-economics/2022/05/13/russia-is-on-track-for-a-record-trade-surplus>



Поведение  
россиян  
и нерезидентов  
в периоды  
повышенной  
волатильности



## ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО ВАЛЮТНОГО РЫНКА В ЭПИЗОДЫ ПОВЫШЕННОЙ ВОЛАТИЛЬНОСТИ

Табл. 2

Показатели реакции рынка	Валютный рынок (спот)	
	Ослабление (+)/укрепление (-) рубля относительно доллара США, %	Объем нетто-продаж (+)/покупок (-) иностранной валюты нерезидентами и дочерними иностранными организациями, млрд руб.
6 – 12 апреля 2018 г. (санкции США)	6,6	-153,5
7 – 17 августа 2018 г. (законопроекты о санкциях и отток из СФР)	5,6	-99,4
20 – 28 февраля 2020 г. (коронавирус)	5,2	-164,5
2 – 19 марта 2020 г. (коронавирус и нефтяной шок)	18,4	-314,3
13 – 25 января 2022 г. (переговоры о безопасности)	5,3	-164,3
21 – 28 февраля 2022 г. (отток нерезидентов)	26,6	-429,4

Источник: Московская Биржа.

**ОБЪЕМ НЕТТО-ПРОДАЖ (+)/ПОКУПОК (-) ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ  
В ПЕРИОДЫ ПОВЫШЕННОЙ ВОЛАТИЛЬНОСТИ  
(МЛРД РУБ.)**

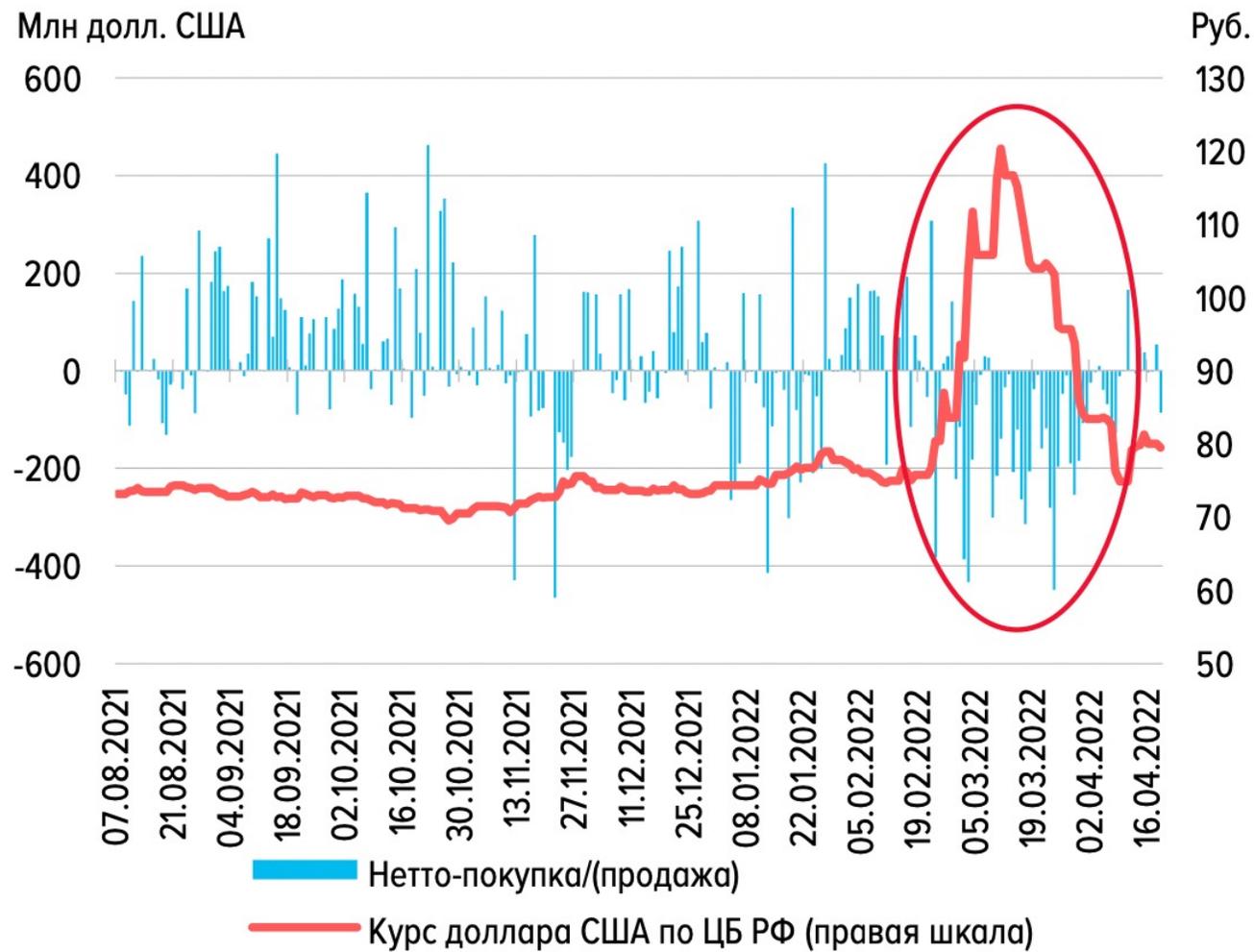
*Табл. 4*

	<b>Наличная иностранная валюта в крупнейших банках</b>	<b>Безналичная иностранная валюта в крупнейших банках</b>	<b>Безналичная иностранная валюта на Московской Бирже</b>	<b>Итого</b>
6 – 12 апреля 2018 г. (санкции США)	3	12	19	33
7 – 17 августа 2018 г. (законопроекты о санкциях и отток из СФР)	-5	-7	4	-8
20 – 28 февраля 2020 г. (коронавирус)	0	22	35	58
2 – 19 марта 2020 г. (коронавирус и нефтяной шок)	11	30	-17	24
13 – 25 января 2022 г. (переговоры о безопасности)	4	8	75	87
21 – 28 февраля 2022 г. (отток нерезидентов)	-3	-16	48	30
1 марта – 22 апреля 2022 г. (антикризисные меры)	147	280	95	521

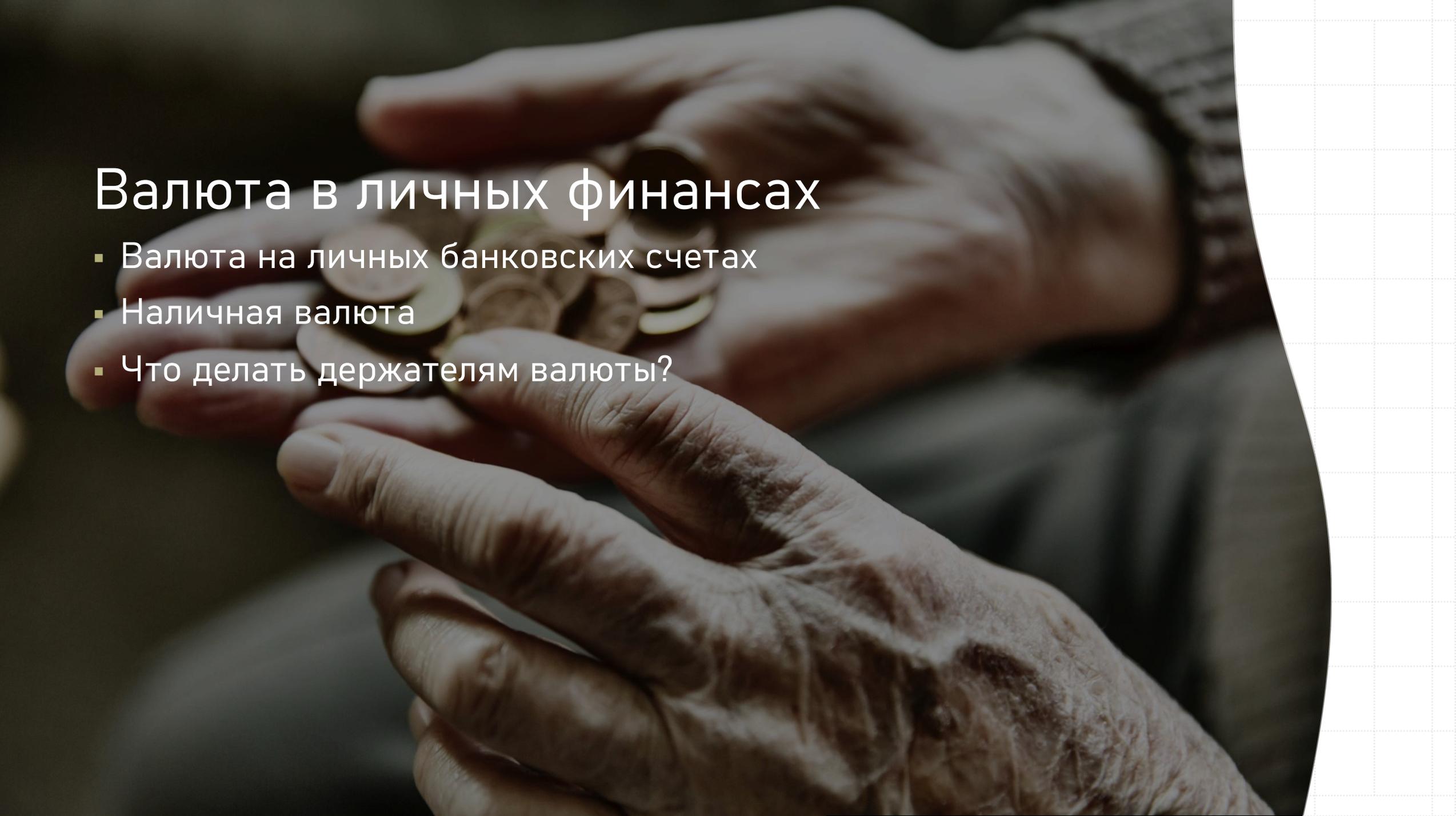
*Источники: опрос крупнейших банков, Московская Биржа.*

# НЕТТО-ПОКУПКА (+)/ПРОДАЖА (-) ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ И ВАЛЮТНЫЙ КУРС

Рис. 10



Источники: опрос крупнейших банков, Московская Биржа, Банк России.

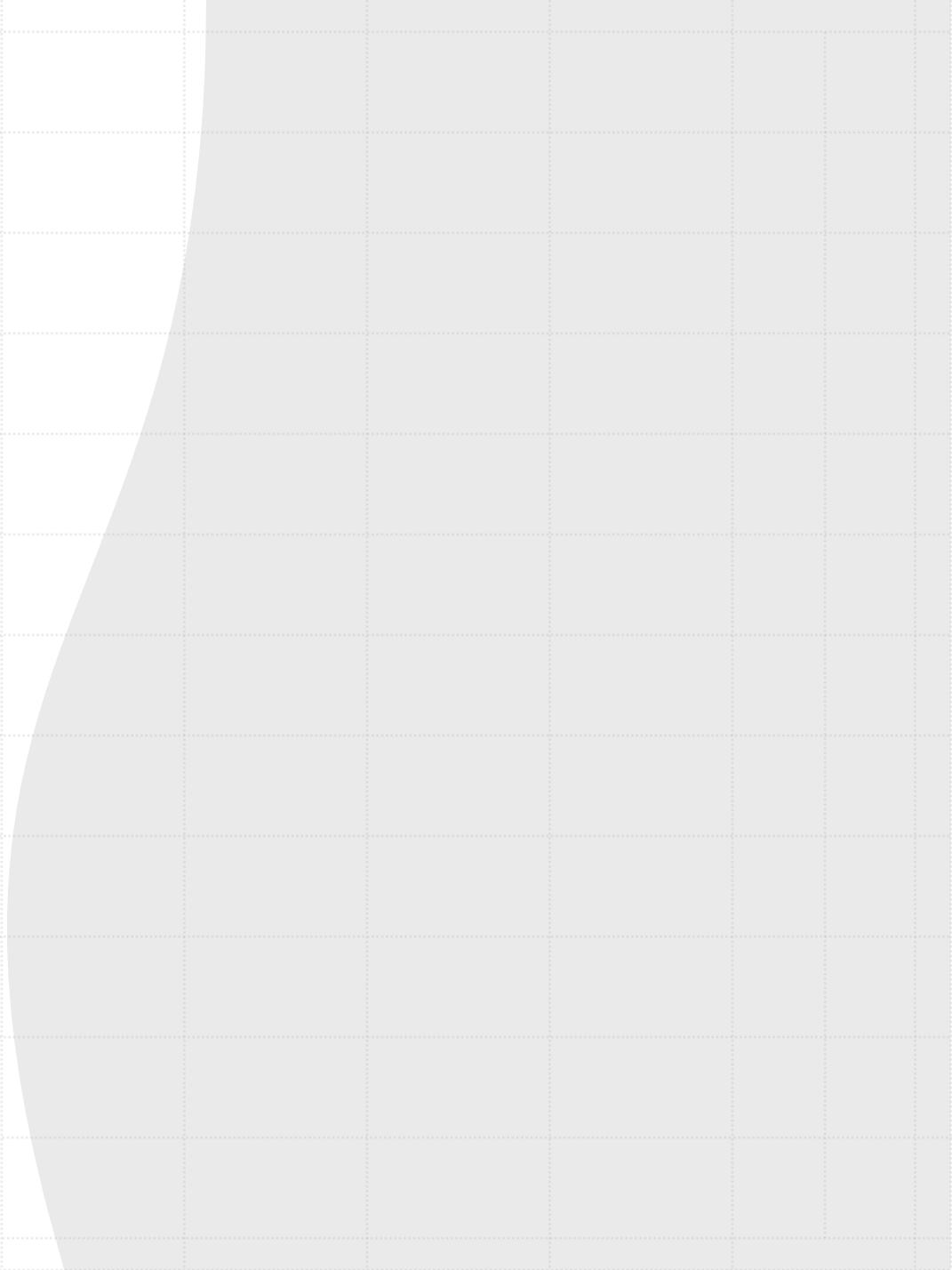


# Валюта в личных финансах

- Валюта на личных банковских счетах
- Наличная валюта
- Что делать держателям валюты?



# Валюта на ЛИЧНЫХ банковских счетах



# Сколько валюты на банковских счетах?

По состоянию на 01.02.2022 (млн.руб.): 30 крупнейших банков			
	Вклады в валюте	Доля валютных вкладов	Вклады в рублях и в валюте
Вклады и другие привлеченные средства физических лиц	6 928 526	25%	27 927 724
Вклады и другие привлеченные средства физических и юридических лиц	19 365 247	33%	58 967 470

Источник:

[https://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/sors/retro/archiv2/](https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/retro/archiv2/)

# Наиболее часто упоминаются две проблемы

1. Недоступность или высокие комиссии банков за переводы в валюте
2. Комиссии за обслуживание вклада (отрицательные процентные ставки по вкладам)
  - Проблемы выглядят очень похоже (валюта стала затратным активом), но на самом деле это связанные, но разные проблемы

# Перевод в валюте: лимиты Банка России

- Лимит по переводу средств со счета за пределы страны - до \$150 тыс. или в эквиваленте в другой валюте в месяц.
- Без открытия счета (через компании, которые оказывают услуги по переводу денег) – до \$10 тыс. или в эквиваленте в другой валюте в месяц.
- Срок действия правил до 30 сентября 2022 года включительно.
- Распространяются не только на резидентов, но и нерезидентов из дружественных стран.
- На прием платежей из-за границы ограничений нет.
- На счет в иностранном банке можно получать любые платежи (зарплата от иностранного работодателя, купоны, дивиденды и прочие платежи в валюте).

# Перевод в валюте: куда обращаться

- **Банки, не находящиеся под санкциями**

ЮниКредит Банк (если банк-получатель не находится под блокирующими санкциями)

Райффайзенбанк (комиссия 2-3%, минимум 60 долларов США/евро)

Тинькофф (на входящие SWIFT-переводы в долларах, евро и фунтах комиссия 3%, минимум 200 у. е.)

Росбанк

УралСиб

УБРиР

Русский Стандарт

- **Платежные сервисы и кошельки**

Золотая Корона (когонарау)

Контакт

Юнистрим

Вinance

QIWI-кошелек

Webmoney

# Перевод валюты внутри РФ

Frank RG, 21.06.2022: информация по 20 банкам (адрес: [frankrg.com/74456](https://frankrg.com/74456))

	Могу ли я перевести средства в валюте со своего валютного счета в другой банк?	Могу ли перевести валюту со счета в другом банке на свой валютный счет у вас?	Могу ли я все это сделать не снимая наличные и без конвертации в рубли?	Примечания
Сбербанк	Да, но могут быть сложности	Да, но могут быть сложности	Да, но рекомендуем конвертацию в рубли	
ВТБ	Нет	Нет	Нет	
Газпромбанк	Нет	Да	Нет	
Альфа-Банк	Нет, операция не доступна	Да, можно. Только переведенные средства нельзя будет снимать или переводить на счет в другой банк	Снимать наличные не нужно, конвертации в руб. не будет, комиссии нет	
Райффайзен Банк	Да	Да	Да	
ФК Открытие	Да, на территории России	Да	Да	

# Инфраструктура платежей

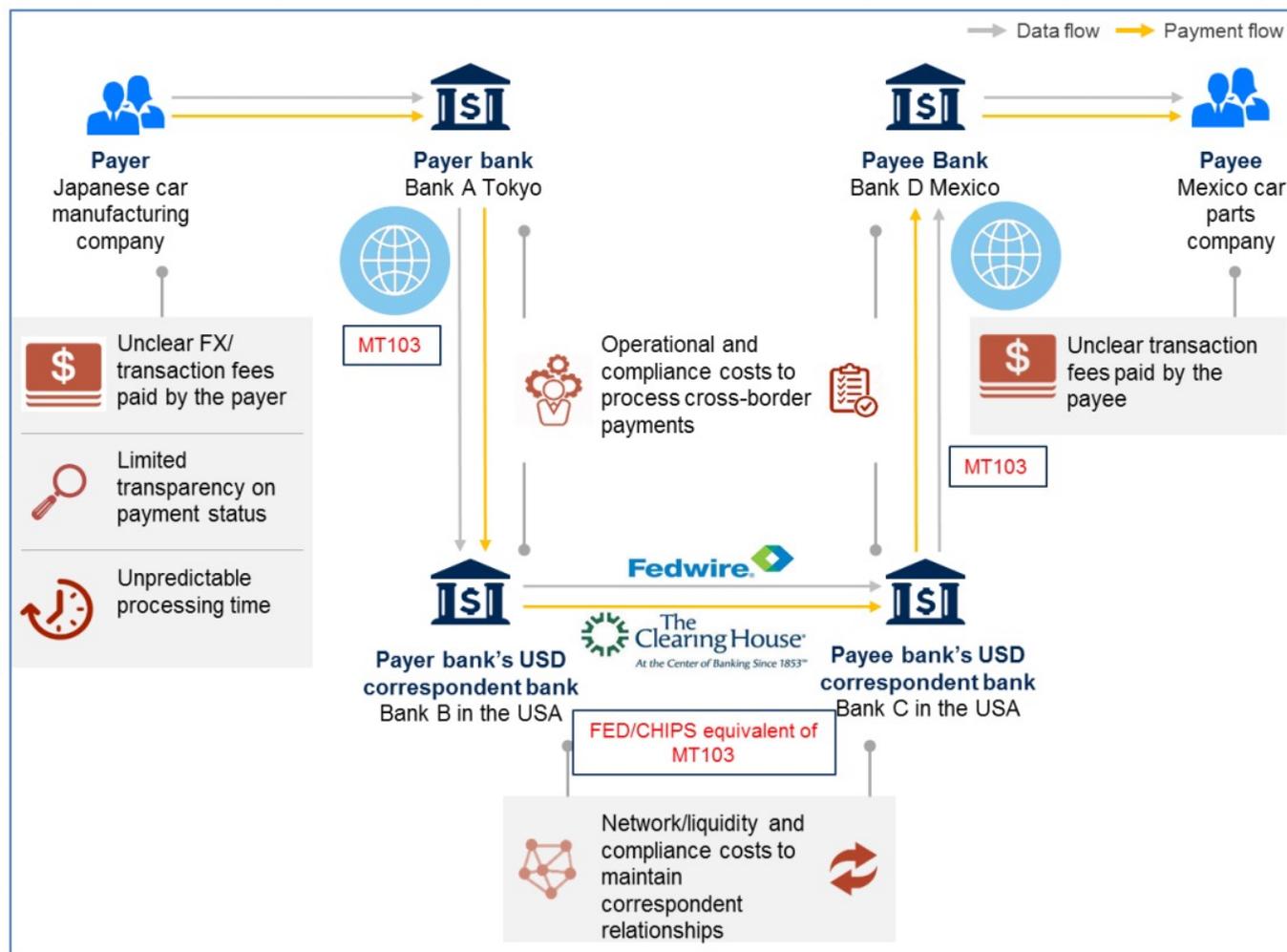
Плательщик и получатель платежа

Их банки

Банки – корреспонденты

Расчетные/клиринговые центры

Информационная инфраструктура



Источник: SWIFT Institute (2018). *The Future of Correspondent Banking*.  
[swiftinstitute.org/research/the-future-of-correspondent-banking](https://swiftinstitute.org/research/the-future-of-correspondent-banking)

# Инфраструктура платежей

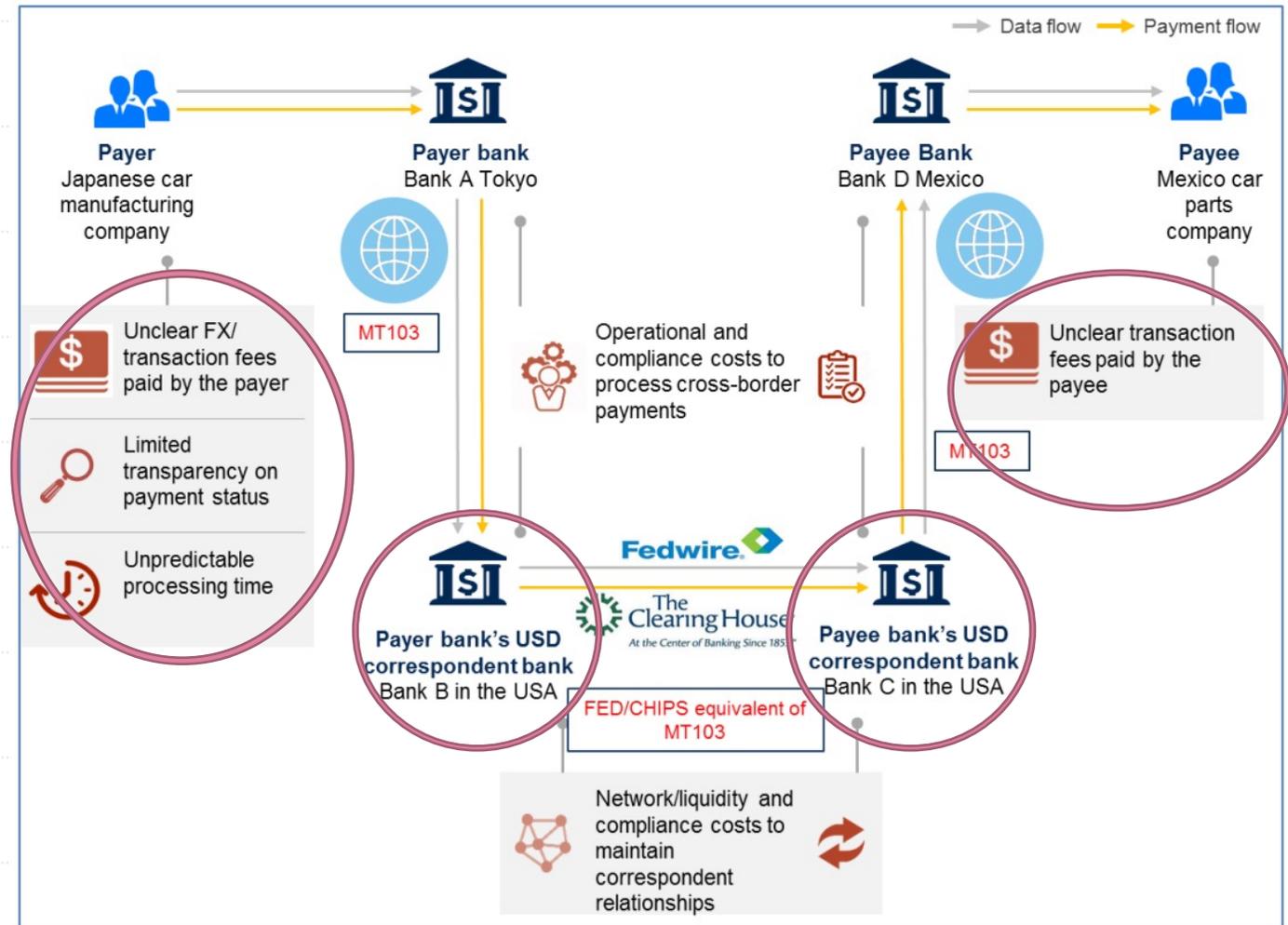
## 1. Сеть банков-корреспондентов

(В конце февраля Сбербанк попал в список CAFTA, который подразумевает, что все американские финансовые институты должны закрыть корреспондентские счета в США и отклонять любые транзакции с участием банка и его «дочек».

В начале апреля «Сбер» и 42 его «дочки» подпали под блокирующие санкции (список SDN), которые означают блокировку всех активов и счетов кредитных организаций в долларах США и фактическую изоляцию от долларовой системы)

## 2. Информационные ресурсы

(Отключение от Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT) – Сообщества всемирных межбанковских коммуникаций)



Источник: SWIFT Institute (2018). *The Future of Correspondent Banking*.  
[swiftinstitute.org/research/the-future-of-correspondent-banking](https://swiftinstitute.org/research/the-future-of-correspondent-banking)

# Риски валютных переводов

Риски, ведущие к потерям банков:

- Медленная обработка платежей, высокие операционные издержки
- Валютные риски (например, изменения курса валюты)
- Риски контрагента (например, отказ получателя от поставки)
- Регулятивные риски (например, новые решения регуляторов)
- Расчетный риск (например, дефолт плательщика)

Проблемы, которые могут привести к реализации рисков:

- отсутствие согласованных платежных стандартов для трансграничных платежей,
- зависимость от посредников (иногда многочисленных),
- разница в часовых поясах

# Перспективы валютных переводов

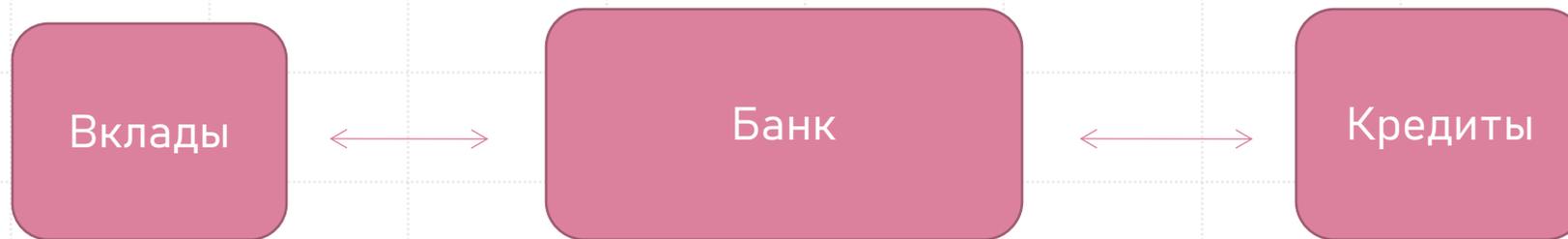
- Обновление сети банков-корреспондентов? (Вторичные санкции)
- Использование Системы передачи финансовых сообщений (СПФС) Банка России? (Объединение с китайским и индийским аналогами обсуждается, пока СПФС работает только вместе с иранской системой)
- Расширение возможностей банков по работе с иностранными организациями? (В Банке России обсуждается вопрос о разрешении банкам с базовой лицензией работать с иностранными банками)

## Комиссии за хранение валюты

Банк	Комиссия	Условия
Райффайзен	0,2% от суммы превышения, минимум 10 у.е.	Свыше 5 000 у.е (евро, доллары), с 30 июня
Авангард	1,9 тыс.руб. при остатке от 10 тыс. до 100 тыс. евро; 0,1% от остатка свыше 100 тыс.евро	
Уралсиб	0,3% в месяц	Суммарный остаток на всех счетах в евро
Росбанк	0,5% в месяц	От суммы превышения лимита в 3 тыс. у. е.
Тинькофф	1% в месяц	При балансе свыше 1000 у. е. в валюте счета (евро, доллары, фунты стерлингов, швейцарские франки)

# Что беспокоит банки?

Суть банковской деятельности –  
финансовое посредничество



## Риски:

- Сложность размещения средств из валютных вкладов
- Снижение кредитной активности
- Проблемы хеджирования валютных рисков

На 01.02 валютные активы банков составляли 331,4 млрд.долл., а совокупные пассивы — 351,4 млрд.долл. Разница в 20 млрд.долл. — открытая валютная позиция, которая обычно хеджируется (например, валютные свопы)

# Реакция Банка России



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)  
тел.: (499) 300-30-00, 8 (800) 300-30-00

От 14.06.2022 № ИН-03-59/82  
на от

Информационное письмо о недопустимости  
одностороннего увеличения/установления  
комиссионных вознаграждений по договору с  
потребителем

Банк России в связи с выявлением практик одностороннего увеличения и установления кредитными организациями комиссионных вознаграждений<sup>1</sup> за совершение операций в рамках договоров банковского счета, а также в целях предупреждения возможных аналогичных действий в отношении договоров банковского вклада, заключенных с потребителями, в том числе в

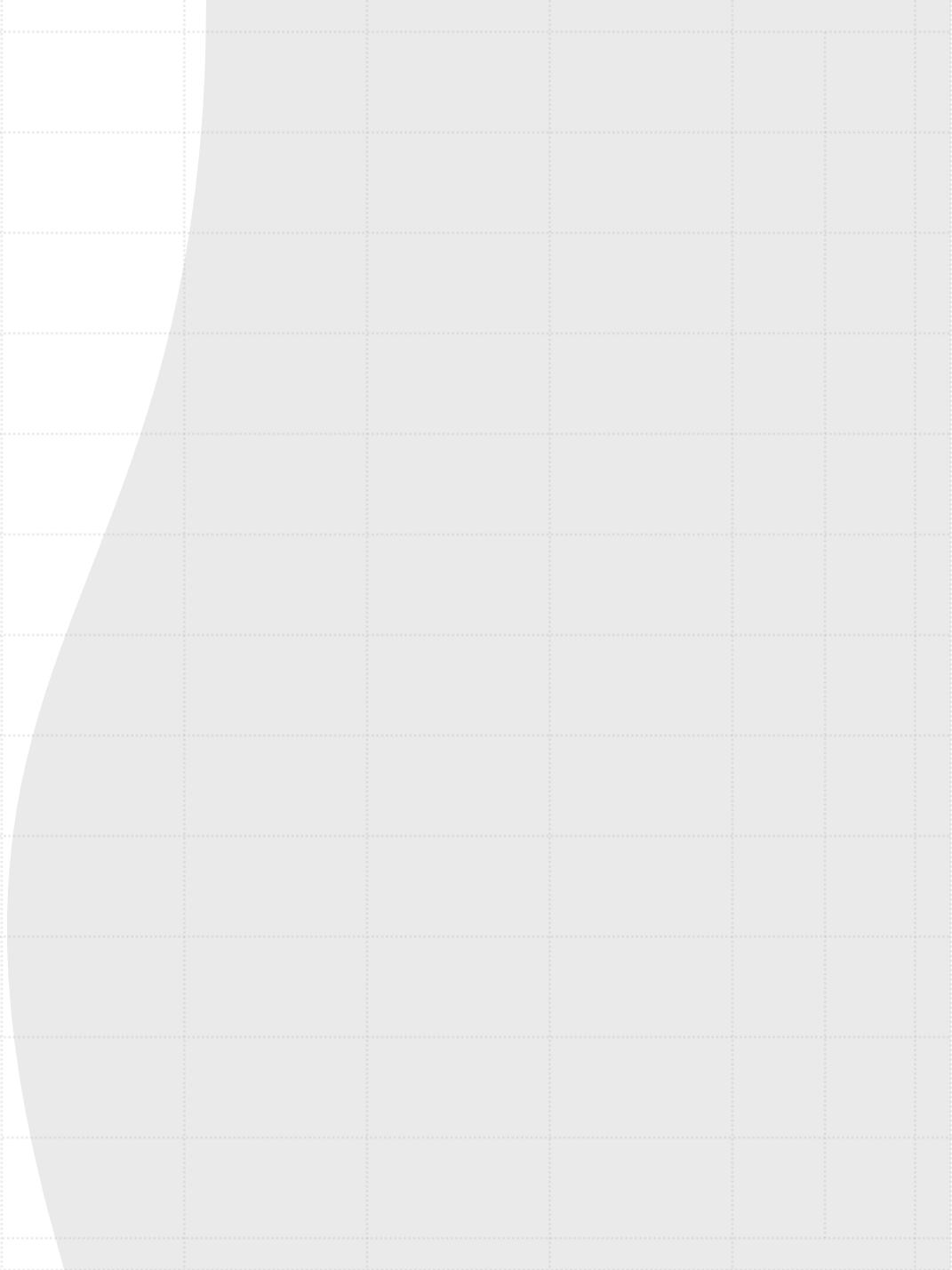
Кредитным организациям

Из Письма:

- Регулятор считает необходимым не допускать в заключаемые с потребителями договоры банковского счета и банковского вклада положений, предусматривающих право кредитной организации на одностороннее увеличение или установление комиссионных вознаграждений за совершение операций. По мнению Банка России, также недопустимо взимание с клиентов комиссионных вознаграждений, увеличенных или установленных кредитной организацией в одностороннем порядке, без получения выраженного клиентом конкретного, информированного и сознательного согласия на применение новых тарифов.
- Регулятор проинформировал кредитные организации о необходимости проведения работы по исключению возможностей для ущемления прав потребителей и недопущению подобных практик.



Наличная  
валюта



# Курсы и спреды

Курсы валют	23.06.2022	24.06.2022
-------------	------------	------------

 USD	<b>53,2788 ₺</b>	<b>53,3578 ₺</b>
---	------------------	------------------

 EUR	<b>55,8307 ₺</b>	<b>55,9886 ₺</b>
---	------------------	------------------

<https://www.cbr.ru>

Валюта	Количество	Продать	Купить
<b>Доллар США</b>	<b>от 1</b>	<b>51,95</b>	<b>60,07</b>
	от 5 000	52,05	59,37
<b>Евро</b>	<b>от 1</b>	<b>54,23</b>	<b>63,06</b>
	от 5 000	54,33	62,36

<https://www.sberbank.ru/ru/quotes/currencies>

# Курсы и спреды

## Валютные фиксинги Московской биржи

Группа "Московская Биржа", являющаяся крупнейшим в России провайдером торговых, клиринговых, расчетных и информационных сервисов, рассчитывает значительное число высокорепрезентативных индикаторов, отражающих различные сегменты российского финансового рынка.

Фиксинг – это финансовый индикатор (бенчмарк, эталон), устанавливающий общепризнанную единую цену (валюты, драгметалла или др.). Администратор бенчмарка устанавливает фиксинг в течение определенного времени в соответствии с прозрачной и согласованной методологией и обнародует его по истечении расчетного периода.

Валютные фиксинги Московской Биржи – это финансовые индикаторы валютного рынка в виде курсов иностранных валют, выраженные в денежной единице другой страны, рассчитываемые ежедневно в 12:30 по данным за предыдущий день в 12:30 МСК в соответствии с **методикой расчета**. Исходными данными для расчета валютных фиксингов являются котировки валютных пар на валютном рынке Московской Биржи по определенным инструментам для расчета валютных фиксингов являющимся на валютном рынке Московской Биржи по определенным инструментам спот. В настоящее время осуществляются расчеты фиксингов для валютных пар USD/RUB, EUR/RUB, EUR/USD, CNY/RUB.

Порядок расчета фиксингов отвечает требованиям российских и международных регуляций (IOSCO "Principles of Financial Benchmarks"). Финансовый индикатор (фиксинг) MOEX USD/RUB FX Fixing является общепризнанным и в 2019 году включен в документацию ISDA 1998 FX Definitions, а также получил одобрение качества со стороны Банка России. Данный индикатор используется в качестве расчетной цены для биржевых и внебиржевых расчетных (беспоставочных) рублевых сделок.

### Последние значения

Данные задержаны. [Оформить подписку](#)

Наименование	Идентификатор	Значение	Дата и время расчета	Bloomberg
Фиксинг доллар США / российский рубль Московской Биржи	USDFIXME	53.283800	23.06.2022 12:30 МСК	USDRUB MCDF
Фиксинг евро / российский рубль Московской Биржи	EURFIXME	55.905600	23.06.2022 12:30 МСК	EURRUB MCDF
Фиксинг евро / доллар США Московской Биржи	EURUSDFIXME	1.049230	23.06.2022 12:30 МСК	EURUSD MCDF
Фиксинг китайский юань / российский рубль Московской Биржи	CNYFIXME	7.995900	23.06.2022 12:30 МСК	CNYRUB MCDF

<https://www.moex.com/ru/fixing/>

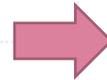
23-06-2022 USD000000TOD : Открытие: 53,5, Макс.: 53,9225, Мин.: 52,87, Закрытие: 53,17, Объем: 79 522 300 000 P



<https://www.moex.com/ru/issue/USD000000TOD/CETS>

# В чем причина?

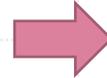
До марта 2022 наличную валюту ввозили в страну 10-15 российских банков, закупавшие ее по договорам у иностранных банков и перепродававшие затем в стране



Минимальный спред между наличной и безналичной валютой (тарифы для онлайн-операций)

# В чем причина?

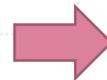
До марта 2022 наличную валюту ввозили в страну 10-15 российских банков, закупавшие ее по договорам у иностранных банков и перепродававшие затем в стране



Минимальный спред между наличной и безналичной валютой (тарифы для онлайн-операций)

Запрет на ввоз наличных долларов США и евро в марте 2022

Высокий нетто-приток безналичной валюты от экспортеров

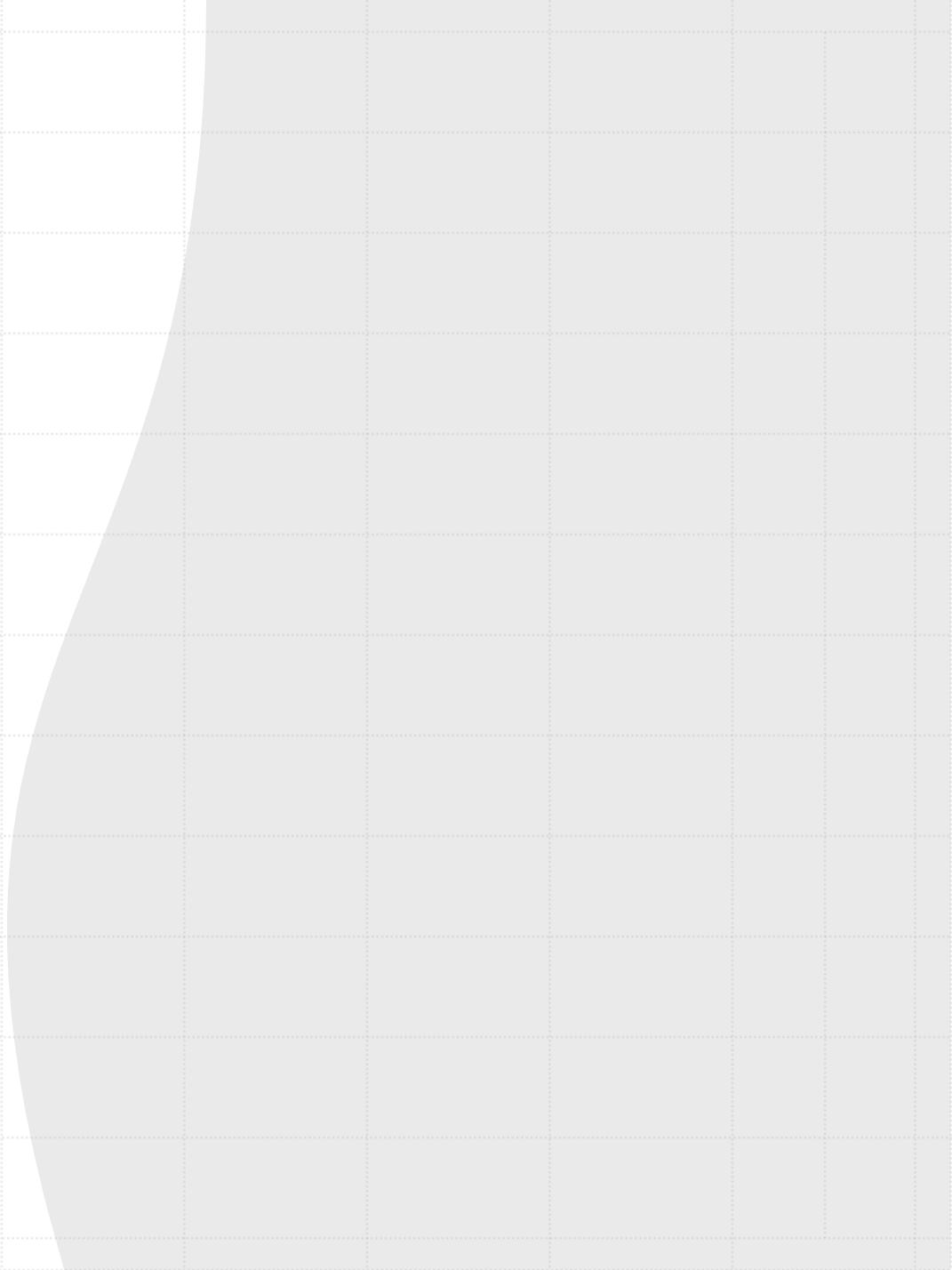


Наличная и безналичная валюта стали разными товарами

Ограничения на вывод со счетов «старой» валюты



Что делать  
держателям  
валюты?



## Обзор советов

Обналичить деньги на счете	До 9 сентября действуют ограничения: лимит в 10 тыс. долл., вид валюты – только доллары, срок открытия счета – до 9 марта 2022 г.
Положить во вклад / Оставить на счете	Риск отрицательной ставки процент Не более суммы, эквивалентной 1400 тыс. руб.
Перевести на счета в банках дружественных стран	См. комиссии за перевод и ограничения по суммам переводов в целевых банках
Потратить (например, на отдых)	Но внимательно выбирать страну для поездки
Вложить в фондовый рынок	Но часть брокеров уже приостановила ввод и вывод средств в валюте
Диверсифицировать вложения в другие валюты	Но требуется вдумчиво сравнивать ликвидность, волатильность и доходность

<https://www.moex.com/ru/news/>

14.06.2022 09:10

### **О порядке проведения торгов швейцарским франком**

С 14 июня 2022 года на валютном рынке Московской биржи приостанавливаются торги швейцарским франком. Ограничения коснутся инструментов спот и своп по валютным парам "швейцарский франк – российский рубль" (CHFRUB) и "доллар США – швейцарский франк" (USDCHF) в биржевом и внебиржевом режимах.

Приостановка операций обусловлена затруднениями в проведении расчетов в швейцарском франке, с которыми сталкиваются участники торгов и финансовая инфраструктура в связи с принятием Швейцарией ограничительных мер с 10 июня 2022 года.

Исполнение обязательств по ранее заключенным сделкам продолжается в обычном режиме. При этом возможно увеличение сроков зачисления швейцарских франков на счета клиентов.

Группа "Московская Биржа" ведет работу с банками-корреспондентами с целью возможного возобновления торгов, о котором будет сообщено дополнительно.

20.06.2022 20:24

### **Московская биржа начинает торги армянским драмом и южноафриканским рэндом**

*Обновлено*

27 июня 2022 года на валютном рынке Московской биржи начнутся торги армянским драмом и южноафриканским рэндом.

Новые валюты расширят торговые возможности профессиональных участников рынка, их клиентов – физических и юридических лиц, в том числе субъектов внешнеэкономической деятельности.

Участниками торгов и их клиентам будут доступны спот и своп инструменты на следующие валютные пары:

- южноафриканский рэнд – российский рубль (ZAR/RUB);
- доллар США – южноафриканский рэнд (USD/ZAR);
- армянский драм – российский рубль (AMD/RUB);
- доллар США – армянский драм (USD/AMD);

О начале торгов валютными парами "узбекский сум – российский рубль" (UZS/RUB), "дирхам ОАЭ – российский рубль" (AED/RUB) и "доллар США – дирхам ОАЭ" (USD/AED) будет сообщено дополнительно.

# Учебники ФСМЦ



**Финансовая грамотность в вузах**  
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ СЕТЕВОЙ МЕТОДИЧЕСКИЙ ЦЕНТР

мои финансы

ГЛАВНАЯ СТРАНИЦА    НОВОСТИ    АВТОРЫ    ПРЕП

Предисловие

Техническое введение

Тренажер: насколько хорошо вы принимаете финансовые решения

Глава 1. Как мы принимаем финансовые решения +

Глава 2. Расходы +

Глава 3. Доходы +

Глава 4. Личный бюджет и финансовое планирование +

Глава 5. Расчеты и платежи +

Глава 6. Сбережения +

Глава 7. Кредиты и займы +

Глава 8. Фондовые рынки +

Глава 9. Валюта +

Глава 10. Страхование +

## Учебное пособие по финансовой грамотности

Для российских студентов-зумеров,  
которые предпочитают смартфон книге, короткий текст длинному, а также интуитивно понимают, что все вокруг меняется и нет ничего постоянного, кроме тяги молодежи и университетов друг к другу

Как мы принимаем финансовые решения? [Поделиться](#)

Посмотреть на YouTube

Глава 1

19

## Экономические явления и процессы общественной жизни. Деньги. Инфляция

20

### 1.1. Экономика и экономические явления в жизни человека

20

1.1.1. Блага. Ресурсы. Потребности

23

1.1.2. Потребление и сбережение. Время как ресурс

26

1.1.3. Основы экономического поведения

27

### 1.2. Деньги

27

1.2.1. Функции денег

31

1.2.2. Виды денег в истории и современности

40

1.2.3. Деньги как вид актива. Ликвидность

42

### 1.3. Инфляция и дефляция

44

1.3.1. Покупательная способность денег и ее изменения. Уровень цен, его измерение

46

1.3.2. Причины инфляции. Регулируемые и свободные цены

48

1.3.3. Издержки инфляции. Защита от инфляции домашних хозяйств

50

1.3.4. Таргетирование инфляции

51

### 1.4. Валюта. Валютные риски

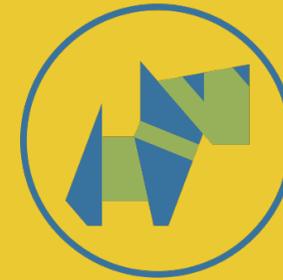
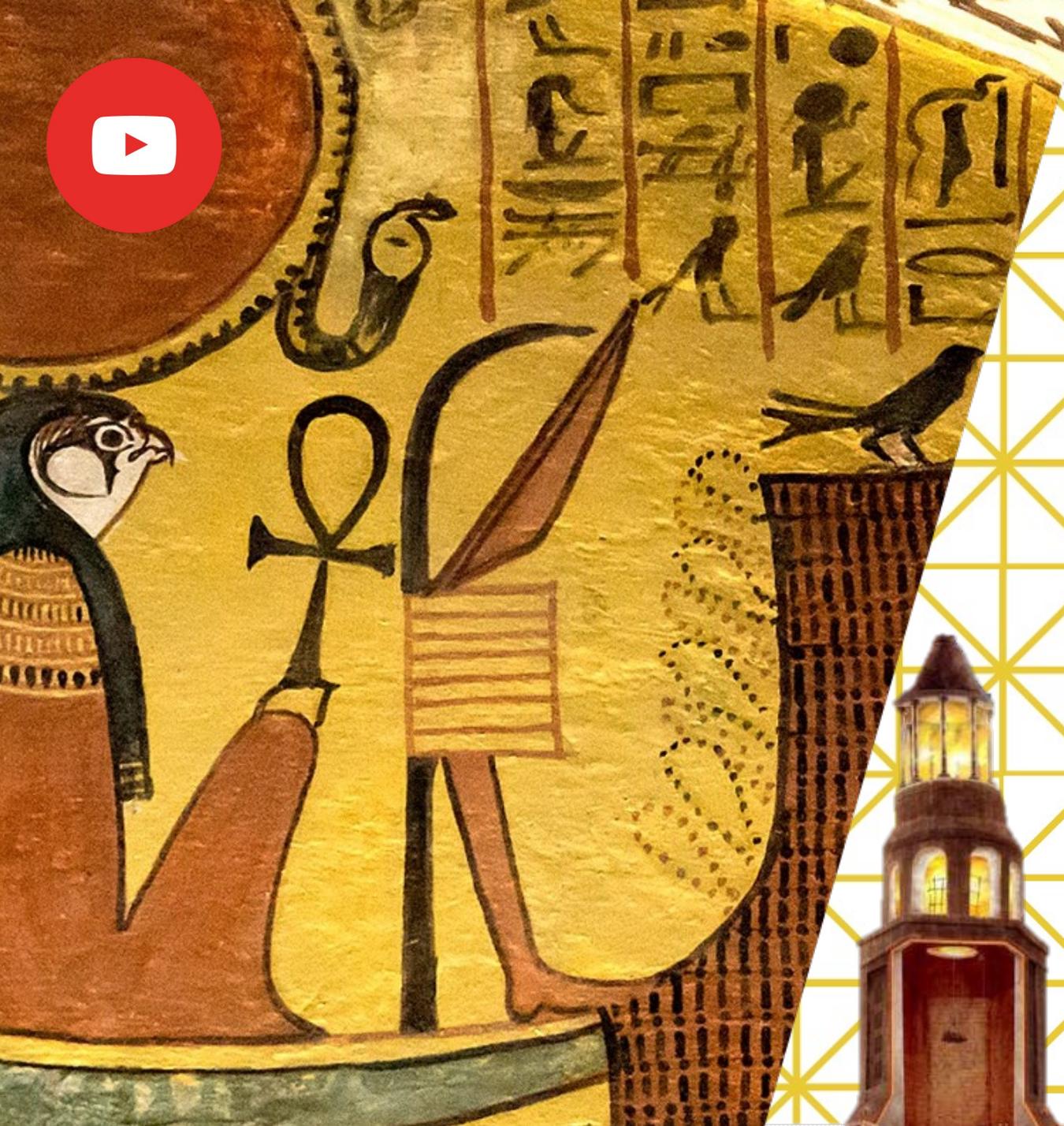
51

1.4.1. Понятие валюты. Виды валют

1.4.2. Валютные операции и валютные риски

Резюме





Экономический  
факультет  
МГУ  
имени  
М.В. Ломоносова

## Финансовая грамотность в вузах

**До встречи в сентябре!**

**09/09/2022 и 23/09/2022**

**11:00**