

## РОЛЬ ДОВЕРИЯ В СИСТЕМЕ ДЕНЕЖНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Синкевич Алина Ивановна, ст. преподаватель  
Полесский государственный университет

Sinkevich Alina, lecturer

Polesky State University, A-Sinkevich@yandex.ru

**Аннотация.** Рассматриваются вопросы определения понятия «доверие», изучается зависимость доверия к национальной валюте от других элементов общественного доверия; освещаются подходы к измерению его уровня.

**Ключевые слова:** Фиатные деньги, потребительское доверие, индекс доверия

Деньги – финансовый инструмент, который является неотъемлемой частью экономики любого государства. История денег насчитывает не одно тысячелетие. Еще с истоков своего возникновения они являются продуктом общественного согласия, подкрепленного чувством доверия. Само название современных денег – фидуциарные – произошло от латинского *fiducia* – доверие.

Проблему доверия в системе денежных отношений экономисты начали поднимать начиная с XVIII века. Так, А. Смит в своем учении «Исследование о природе и причинах богатства народов» определил значение доверия в организации денежного обращения [1, с. 129]. По его мнению, «если население какой-либо страны питает такое доверие к состоянию, честности и осторожности какого-нибудь банкира, что уверено в том, что он сможет в любой момент оплатить по требованию те его кредитные билеты, которые ему будут предъявлены, эти билеты приобретают такое же хождение, как и золотая и серебряная монета». Таким образом, в эпоху появления современных кредитных денег доверие являлось основой, фундаментом для их развития.

В современном мире проблему доверия к экономике поднимает один из самых влиятельных американских политических экономистов Фрэнсис Фукуяма. В своем исследовании «Доверие. Социальные добродетели и путь к процветанию» ученый утверждает, что успех капитализма в различных сообществах определяется не финансовыми факторами, а доверием. Именно оно обеспечивает экономическое благополучие общества. Под доверием Ф.Фукуяма понимает возникающее в некоем сообществе «ожидание того, что члены данного сообщества будут вести себя нормально и честно, проявляя готовность к взаимопомощи в соответствии с общепризнанными нормами. Доверяющий полагается на то, что из его уязвимости партнер не будет извлекать собственные выгоды при обнаружении такой возможности» [2]. В этом определении доверие выступает как выражение чувства собственной безопасности, уверенности в своем партнере, что, безусловно, способствует осуществлению сделок и стимулирует экономический рост.

Рассматривая взаимосвязь денег и доверия, английский историк Н. Фергюсон утверждает, что деньги есть «само доверие». Это «вопрос уверенности в том, кто нам платит, кто выпускает получаемые нами деньги, наконец, уверенности в том, что конкретное учреждение выполнит принятые на себя обязательства» [3]. Таким образом, невозможно говорить о доверии к национальной валюте, игнорируя доверие к государству и денежным властям, которые выступают эмитентом и одновременно гарантом национальной валюты.

Различные авторы предлагают свою иерархию доверия, лежащего в основе доверия к деньгам. Так, Ляско А. К. выдвинул предположение, что «доверие к деньгам следует за уровнями институциональной иерархии, отражающими относительную ликвидность (исполнимость) монетарных обязательств, возникающих на каждом иерархическом уровне» [4]. Опираясь на учение Белла и Ингэма, он выделяет два уровня иерархии доверия к деньгам: на уровне доверия внутри социума и на уровне доверия к государственной власти. На вершине данной иерархии находится доверие к правительству и центральному банку страны, которые наделяют деньги статусом национальной валюты, принимают их в качестве исполнения обязательств перед бюджетом, а также участвуют в определении необходимого количества денег, поддерживают стабильное функционирование платежной системы и контролируют ликвидность банковской системы. Поэтому денежные обязательства данных органов власти считаются самыми ликвидными и надежными и могут использоваться другими субъектами экономики для исполнения обязательств друг перед другом. Обязательства других частных лиц не обладают такой высокой степенью ликвидности, соответственно и уровень доверия к ним ниже.

Хусаинова А. И. предлагает свою иерархию форм общественного доверия, лежащих в основе доверия к деньгам: доверие к государству как эмитенту национальной валюты – доверие к социуму (обществу) как проводнику социальных ценностей – доверие к системе денежно-кредитных институтов, поддерживающих необходимое количество денег в экономике – доверие к деньгам [5, с. 208].

Данные представленные подходы к категории доверия являются основой для формирования зависимости доверия к национальной валюте от других элементов общественного доверия:

1. Для достижения доверия к деньгам необходимо доверие к государству, выступающему гарантом этой валюты. Поскольку современные фиатные деньги не обеспечены реальными ценностями, как это было раньше, в эпоху золотого стандарта, основой их существования является принуждение, выраженное в законах конкретного государства, закрепляющих за ними статус национальной валюты. Именно государство делает свою национальную валюту привлекательной для использования в других экономических сделках, поскольку, завершая свое обращение, она гарантированно будет принята государством в уплату налогов и других обязательных платежей.

2. Важным условием доверия к национальной валюте является доверие к политике центрального банка, который является главным органом денежно-кредитного регулирования, отвечает за стабильность национальной валюты и устойчивость банковской системы. В свою очередь, предъявляя высокие требования к финансовому состоянию коммерческих банков, центральный банк может частично воздействовать и на следующий уровень доверия к национальной валюте – доверие к банкам и другим финансовым организациям, подпадающим под его регулирование. Доверие к системе коммерческих банков, однако, достигается не только выполнением пруденциальных требований и предписаний со стороны центрального банка, но и политикой каждого отдельно взятого коммерческого банка, его надежностью, репутацией, направленностью на клиента и т. д. Таким образом, доверие к банковской системе в целом вызывает у хозяйствующих субъектов и населения доверие к национальной валюте, уверенность в ее способности выполнять свои функции и обслуживать экономические отношения.

3. Национальная валюта выступает одним из элементов суверенитета нации, основывается на ее исторических и культурных особенностях. Выделяют страны с высоким уровнем доверия (Норвегия, Швеция, США, Япония, Германия и др.) и страны низкого доверия (Бразилия, Нигерия, Италия и др.). Низкий уровень доверия особенно характерен для посткоммунистических государств и обусловлен историческими событиями, в особенности резкими политическими изменениями, проявлением коррупции, злоупотреблением властью лиц, к которым население испытывало доверие. С учетом присущего каждому обществу уровня доверия в нем складывается определенная система взаимоотношений между экономическими агентами, которые имеют друг к другу различные требования и обязательства. Эти требования и обязательства характеризуются различным уровнем ликвидности и риска, что требует наличия определенного уровня доверия при заключении сделок. Следовательно, взаимное доверие ложится в основу экономических отношений и денежного обращения.

Количественная оценка уровня доверия и степень его влияния на экономику страны является непростой задачей. В ряде стран на постоянной основе производится расчет индекса доверия, оценивающего влияние доверия на поведение всех групп экономических субъектов.

Так, в странах Еврзоны, в США и Японии длительное время ведутся индексы доверия потребителей. Они основываются на выборочном опросе потребителей с целью определения их настроений. В США индекс настроения потребителей (Consumer Sentiment Index) рассчитывает Мичиганский университет. Этот индекс основан на результатах опроса 500 потребителей на предмет уверенности в текущей экономической ситуации. Этот индикатор является отражением финансового поведения граждан. Индекс ведется с 1966 г., оказывает определенное влияние на рынок, и рост его значения приводит, как правило, к росту курса доллара. Кроме основного индекса публикуются также подиндексы текущего состояния и потребительских ожиданий.

Исследование вопроса потребительской уверенности и доверия проводит Некоммерческая информационная палата, которая ежемесячно опрашивает 5000 произвольно выбранных семей с целью получения и анализа их оценки текущей ситуации (состояние рынка труда, бизнес-среды, перспектив роста собственных доходов). За базовый уровень (100 пунктов) взяты соответствующие данные 1985 г. Этот показатель может быть полезен в целях прогнозирования изменений в структуре потребления. Индекс включает в себя оценку потребителями текущих условий и их будущих ожиданий.

В Еврозоне производится расчет и оценка гармонизированного индекса делового доверия (EMU Industry Confidence) и индекса доверия потребителей (EMU Consumer Confidence), рассчитываемых Европейской комиссией на основании данных по 12 странам. При этом дополнительно производится оценка индексов доверия, рассчитываемых отдельными странами. Принцип построения страновых индексов совпадает с общеевропейским, опираясь на опрос определенного количества потребителей с целью оценки ими текущего состояния экономики и собственных ожиданий.

Достаточно авторитетные исследования проводят независимые компании и агентства. Общество по изучению потребителя в Великобритании и Германии составляет свой индекс доверия потребителей (GfK Consumer Confidence). В Японии Индекс потребительского доверия рассчитывается секретариатом кабинета министров по поручению правительства Японии и базируется на ответах потребителей по четырем аспектам потребительских настроений: оценки общего состояния экономики, роста доходов, условий труда и желания покупать товары длительного пользования.

В настоящее время в Республике Беларусь стоит задача восстановления доверия к белорусскому рублю. Это предполагает реализацию в достаточно длительном периоде согласованных с правительством мер по дезинфляции и дедолларизации экономики. Деятельность Национального банка будет определять его институциональное влияние на доверие к национальной валюте через:

1. Деятельность по формированию и укреплению вспомогательных институтов доверия;
2. Политику по регулированию денежно-кредитных отношений и финансовых рынков (развитие конкуренции, внедрения инноваций, повышения надежности);
3. Вызывающий доверие банковский надзор;
4. Институциональные основы денежно-кредитной политики и достижение ее целей.

Таким образом, доверие к экономике государства является важным ориентиром для его дальнейшего экономического развития, позволит сформировать рациональное финансовое поведение всех экономических агентов и эффективное функционирование рыночных механизмов.

#### Список использованных источников

1. Смит, А. Исследование о природе и причинах богатства народов: в 3 т. / А. Смит - Москва: Наука, 1993. – Т. 2: О природе капитала, его накоплении и применении. – 572 с.
2. Фукуяма, Ф. Доверие. Социальные добродетели и созидание благосостояния / Ф. Фукуяма // Новая постиндустриальная волна на Западе: антология. – М.: Academia, 1999. – 640 с.
3. Фергюсон Н. Восхождение денег / Н. Фергюсон. – М.: АСТ: CORPUS, 2014. – 432 с.
4. Ляско, А.К. Деньги, доверие и иерархии: к вопросу о поддержании доверия по отношению к сложным экономическим институтам / А.К. Ляско // Social Science Research Network (SSRN) [Электронный ресурс]. – 2013.
5. А. И. Хусаинова; Уфимский государственный авиационный технический университет (УГАТУ). — Электронные текстовые данные (1 файл: 468 КБ) // Управление. Экономический анализ. Финансы: сборник научных трудов / Уфимский государственный авиационный технический университет (УГАТУ) ; под общ. ред. И. Р. Коцегуловой. – Уфа, 2015 С. 206-210.