**13. A MODERN PÉNZ TEREMTÉSE ÉS A PÉNZPIAC**

Előzmények:

A középkorban a kereskedőket többek között pl. a rablótámadások veszélye késztette arra, hogy készpénz helyett letéteket, és arra szóló utalványokat alkalmazzanak. Az ipari forradalom hatásaként a termelés tömegméretűvé vált, így új megoldások váltak szükségessé. Mivel az áruk cseréjét ekkor még döntően a nemesfémek (elsősorban az arany) közvetítették, de az arany, illetve az ezüst kitermelése, azaz a pénzteremtés fizikai korlátokba ütközött, így előállt olyan helyzet is, amikor nem volt elég nemesfém a cserék lebonyolításához. A váltó (fizetési ígérvény) időlegesen helyettesítette az aranyat, közvetítette a cserét. A bankjegykibocsátás az 1800–as évek kezdetén még nem okozott nagyobb problémát, mert ekkor a bankjegyek értékösszege Európa teljes arany és ezüst készletének csak kevesebb, mint a felét tették ki. A termelés és az áruforgalom jelentős megnövekedésével párhuzamosan a pénzintézetek egyre több bankjegyet hoztak forgalomba, többet, mint amennyi arannyal rendelkeztek. Ez gyakorlatilag azt jelentette, hogy olyan hitelt nyújtottak a bankok, melynek már nem volt meg a fedezete aranyban. Az első világháborút megelőző években már 9–szer annyi papír alapú fizetési eszköz volt használatban, mint nemesfémpénz. A bankjegyek kibocsátásával és széleskörű elfogadásával tehát létrejött a belső érték nélküli pénz, és a pénzforgalom lényegét tekintve elszakadt az aranytól.

A mai modern pénz belső érték nélküli pénz, ami mögött tehát nem áll ott az arany, azaz nincs aranyfedezete. A mai kor pénzének fedezete az az áru-és szolgáltatásérték, amit az adott gazdaság előállít, illetve nyújt egy adott időszak alatt.

Hitelpénz – nincs önálló saját belső értéke, csak képviseleti értéke van, amely az adott gazdaságban előállított áruk és szolgáltatások értékét, a gazdaság erejét képviseli.

Hogyan tud értéket mérni? Abszolút értékmérést nem, de a relatív értékmérést meg tudja tenni.

A modern pénz teremtődésével, forgalomba való bekerülésével van összefüggésben, mely a bankrendszer segítségével történik.

Tehát a modern pénzt a bank teremti: 1. hitelnyújtással

2. külföldi valuta vagy deviza vételével

A modern pénz teremtése technikailag egy könyvelési művelet.

Az e folyamat által teremtett pénz csak akkor lesz pénz, ha kikerül a bankból.

A pénzteremtés a bankrendszer segítségével történik jellemzően hitelteremtés, hitelnyújtás útján, ezért is tekintjük a modern pénzt hitelpénznek.

A jegybank (MNB) a kereskedelmi bankoknak, a kereskedelmi bankok pedig a gazdasági szereplőknek (háztartások, vállalkozások) hiteleznek.

A modern pénz működésének jogi (törvényi) és gazdasági feltételei vannak.

Magyarországon a Magyar Nemzeti Bank (azaz az ország jegybankja vagy központi bankja) hozza forgalomba a törvényes fizetőeszköznek számító forint bankjegyeket és érméket.

A fizetések lebonyolításához azonban nem szükséges a készpénz jelenléte, sőt napjainkban a pénzforgalom döntő része bankszámlák közötti műveletek formájában zajlik.

A MODERN GAZDASÁG PÉNZE

- papírpénz  
 - érme  
 - belső érték nélküli pénzek- előállításuk kevesebbe kerül, mint a vásárlóértékük

megjelenési forma szerint lehet: ­- készpénz

- bankszámlapén

- készpénzkímélő fizetési eszközök: - csekk

- hitelkártya

A PÉNZ FUNKCIÓI

1. ÉRTÉKMÉRŐ FUNKCIÓ: a csere folyamatában méri az áruk értékét – pl. 1kg cukor 120 Ft
2. FORGALMI ESZKÖZ FUNKICÓ: állandó kicserélhetőség
3. FIZETÉSI ESZKÖZ FUNKCIÓ: mozgása különválik az áru mozgásától – hitelnyújtás
4. FELHALMOZÁSI ESZKÖZ FUNKCIÓ: vagyontartás eszköze – csak ha nem veszít

vásárlóértékéből

5. VILÁGPÉNZ FUNKCIÓ: nemzetközi kereskedelemben - konvertibilitás

A pénzteremtés a kétszintű bankrendszerben

**JEGYBANK**

(központi vagy nemzeti bank) övé a pénznyomtatás monopóliuma; a jegybankpénz államilag garantált és kötelező elfogadni

|  |  |
| --- | --- |
| KERESKEDELMI BANKOK  Kibocsájthatnak saját váltót (csekk, hitelkártya, bankkártya); bankként funkcionálhatnak és lehet nem monetáris pénzintézetük | NEM MONETÁRIS PÉNZINTÉZETEK  Nem banki forma (takarékszövetkezet, nyugdíjbiztosító) nem bocsájthatnak ki saját váltót. A pénz-újraelosztási folyamatokban vesznek részt és arannyal, értékpapírral és vagyontárgyakkal kereskednek |

Pénzteremtés:

Közvetett: a jegybank csökkenti a refinanszírozási kamatlábat és ezáltal (cp. elv) a kereskedelmi bankok és nem monetáris pénzintézmények pénzkeresete is megnő. Csak úgy tudja ezt tovább áramoltatni ezt a pénzt a makrogazdaság szereplőinek, hogy csökkenti ő is a hitelkamatlábat.

Refinanszírozási kamatláb: a jegybankból felvett banki hitelek után fizetendő kamat

Előnye: célirányos, kis infláció, biztonságos, de hátránya, hogy lassú

Közvetlen: vásárolni kezd (aranyat vagy értékpapírt)

Előnye: hogy gyors, de nem biztos, hogy el tudja adni, amit vett (ráadásul ua. az áron) +magas infláció

**A központi bank szabályozó szerepe:**

A regefinanszírozási kamatláb változásaival valamint az értékpapír és arany adás-vétellel képes a pénzpiacot befolyásolni a jegybank.   
A pénzpiaci túlkínálat csökkentőleg hat a kamatlábra, ellenkező esetben kamatlábemelésre kerül sor.