Market Talks
ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЙ ЦЕНТР

КРИПТОВАЛЮТА · НАЧАЛЬНЫЙ · УРОК 1 ИЗ 15

Что делает вещь деньгами

Какие задачи должны выполнять деньги, какие качества позволяют им работать и где в этой многотысячелетней истории место криптовалюты

9 мин чтения Вопросов в тесте: 7, с ответами

КРИПТОВАЛЮТА · НАЧАЛЬНЫЙ · УРОК 1 ИЗ 15

Что делает вещь деньгами

СУТЬ В ОДНОМ ПРЕДЛОЖЕНИИ

Деньгами становится то, что люди повсеместно принимают в обмен, потому что оно хорошо выполняет три задачи: на него можно покупать, в нём измеряют цены и оно сохраняет ценность со временем. Золото, бумажные банкноты и остатки на банковских счетах справлялись с этими задачами, а криптовалюта представляет собой новейшую попытку.

Жизнь до денег: проблема бартера

Представьте деревню, где вообще нет денег. Рыбачка хочет хлеба и идёт к пекарю с корзиной рыбы. Но пекарю сегодня рыба не нужна. Ему нужно новое пальто. Тогда рыбачке приходится найти портного, которому нужна рыба, обменять рыбу на пальто и отнести пальто пекарю. Каждая сделка удаётся, только если обеим сторонам случайно нужно именно то, что есть у другой.

Экономисты называют это **двойным совпадением потребностей**, и в этом главная слабость **бартера**. Чем больше людей и товаров, тем труднее найти пару. Некоторые сделки вообще не случаются, а много времени уходит на поиски вместо работы.

Теперь добавим один предмет, который принимают все жители деревни, даже если он им самим не нужен, потому что знают: позже его возьмёт кто-то другой. Рыбачка продаёт рыбу за этот предмет и расплачивается им с пекарем. Больше никому не нужно искать идеальную пару. Этот предмет и есть **деньги**.

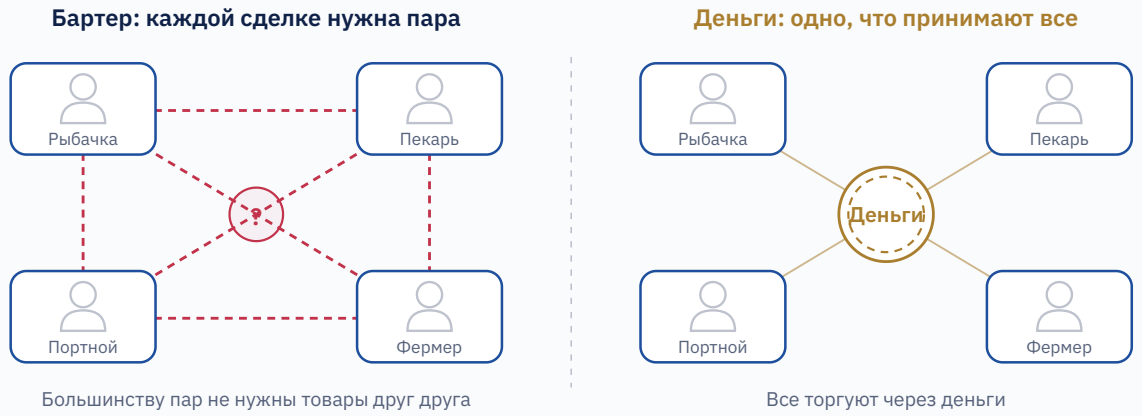


Рисунок 1. Без денег каждой паре торговцев нужно найти совпадение, а большинству это не удаётся. С деньгами каждый торговец имеет дело с одной вещью, которую принимают все.

ПРИМЕР: СЧИТАЕМ СОВПАДЕНИЯ

Если торговцев 4 и денег нет, возможных пар 6, и каждой паре нужно найти собственное совпадение. Если торговцев 50, пар уже 1225. С деньгами каждому торговцу нужна только одна связь: с самими деньгами. Поэтому любое растущее общество рано или поздно выбирает что-то в качестве денег.

Три задачи, которые должны выполнять деньги

Какую бы форму ни принимали деньги, о них судят по тому, насколько хорошо они выполняют три задачи:

- **Средство обмена.** Ими можно расплачиваться, и другая сторона принимает их без лишних вопросов. Именно эта задача решает проблему бартера.
- **Мера стоимости.** В них записывают цены. Если кофе стоит 4, а книга 20, вы сразу понимаете, что книга стоит как пять чашек кофе. Общая мерка позволяет сравнивать, планировать и вести учёт.
- **Средство сбережения.** Через год на них можно купить примерно столько же, сколько сегодня, поэтому можно заработать сейчас, а потратить позже.

Эти задачи поддерживают друг друга. Люди охотно принимают что-то в оплату, если верят, что оно сохранит ценность, а цены полезны лишь в единице, которая не меняет размер каждый день. Когда какая-то форма денег перестаёт справляться с одной задачей, обычно страдают и остальные.



Рисунок 2. Три задачи денег. Каждая поддерживает остальные, поэтому слабость в одной обычно вредит и другим.

Качества хороших денег

Чтобы выполнять эти три задачи, деньгам нужны определённые физические и практические качества. За века выделились шесть:

- **Долговечность.** Они не гниют, не ржавеют и не разваливаются.
- **Переносимость.** Крупные суммы легко носить с собой или отправлять.
- **Делимость.** Их можно разделить на мелкие суммы для мелких покупок и сложить для крупных.
- **Однородность.** Одна единица ничем не отличается от другой, поэтому никому не нужно проверять каждую. Экономисты называют это **взаимозаменяемостью**.
- **Редкость.** Никто не может легко или дёшево создать их больше. Если бы мог, они потеряли бы ценность.
- **Общепринятость.** Другие люди их берут. В конечном счёте это самое важное качество, и оно вырастает из пяти остальных.

Ни одна форма денег никогда не получала высший балл по всем пунктам. Каждая была компромиссом, а история денег во многом представляет собой историю того, как люди меняли один набор компромиссов на лучший.

АНАЛОГИЯ: ПОЧЕМУ ПОМИДОРЫ ТАК И НЕ СТАЛИ ДЕНЬГАМИ

Попробуйте использовать помидоры как деньги. Они гниют за несколько дней, значит, недолговечны. Они бывают любого размера, значит, неоднородны. Любой, у кого есть огород, может вырастить ещё, значит, они не редки. А теперь возьмите золото: оно сохраняется тысячи лет, каждая унция чистого золота одинакова, а мировые запасы растут лишь медленно. Не случайно одно оказалось в хранилищах, а другое в салатах.

От ракушек до экранов: краткая история

Ранние общества использовали товары, ценные сами по себе: ракушки, соль, зерно или скот. Это называется **товарными деньгами**. Постепенно их вытеснили металлы, потому что почти по всем перечисленным качествам они лучше.

Первые известные монеты отчеканили в **Лидии**, на территории нынешней западной Турции, в конце VII века до н. э., из электрума, природного сплава золота и серебра. Монета с клеймом стала большим шагом вперёд: её вес и чистоту гарантировал эмитент, так что людям больше не нужно было взвешивать и проверять металл при каждой продаже.

Затем появилась бумага. В Сычуани, в Китае, купцы первыми выпустили бумажные деньги под названием **цзяоцзы**, а в 1024 году правительство Сун выпустило собственную официальную серию. Бумагу было гораздо легче носить, чем связки монет. Но она принесла и новый риск: печатать больше дёшево, и позднейшие сунские правительства выпустили столько банкнот, что их ценность рухнула.

Большую часть XIX и XX веков многие валюты были привязаны к золоту. Банкнота была обещанием, что её можно обменять на фиксированное количество металла. Для доллара США эта связь прервалась **15 августа 1971 года**, когда президент Никсон объявил, что иностранные правительства больше не могут обменивать свои доллары на золото. С тех пор главные мировые валюты держатся на доверии к выпускающим их правительствам и центральным банкам, и больше ни на чём.



Рисунок 3. Краткая история денег: от товаров, ценных сами по себе, к монетам и бумаге с гарантией эмитента и к биткоину, который обеспечен открытыми правилами вместо эмитента.

На чём держатся деньги сегодня

Сегодняшние доллары, евро, воны и иены являются **фиатными деньгами**. «Fiat» по-латыни означает «да будет так»: у денег есть ценность, потому что правительство объявляет их законным платёжным средством, требует платить в них налоги, а центральный банк управляет их количеством. Это работает, потому что люди доверяют этой системе.

Большая их часть даже не бумажная. По данным Банка Англии, банкноты и монеты составляют лишь около 3% денег в экономике Великобритании. Почти всё остальное представляет собой банковские депозиты, то есть числа на счетах, которые мы видели в первом уроке курса «Блокчейн».

У фиатных денег есть настоящие сильные стороны. Центральные банки могут добавить денег, чтобы успокоить финансовую панику или поддержать экономику в глубокой рецессии. Обратная сторона в том, что предложение может расти год за годом, и когда денег становится больше быстрее, чем товаров и услуг, на которые их тратят, цены растут. Это **инфляция**, и она постепенно снижает **покупательную способность** каждой единицы, которая у вас есть.

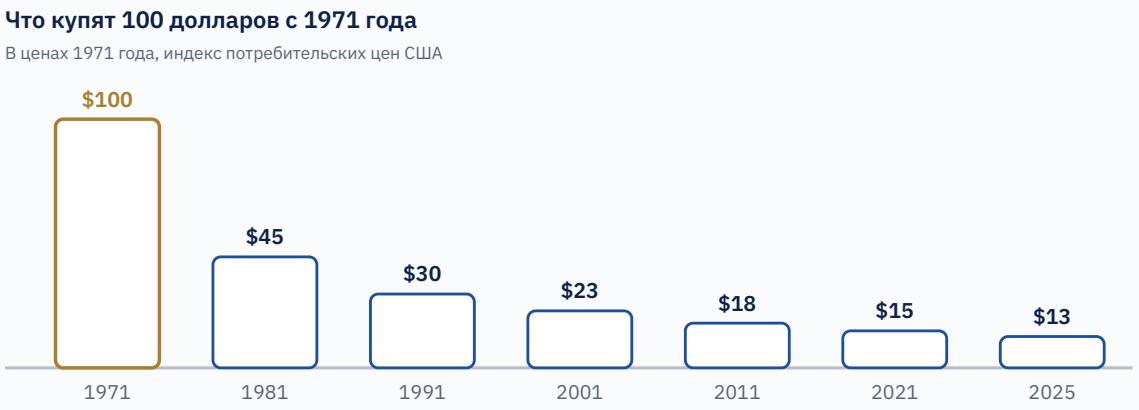


Рисунок 4. Покупательная способность 100 долларов, хранимых наличными с 1971 года, по среднегодовому индексу потребительских цен США. К 2025 году на них можно купить тех же товаров примерно на 13 долларов.

ПРИМЕР: 100 ДОЛЛАРОВ С 1971 ГОДА

По индексу потребительских цен США корзина товаров, которая в среднем стоила 100 долларов в 1971 году, в 2025 году стоила около 795 долларов. Если посмотреть с другой стороны, 100 долларов, пролежавшие в ящике с 1971 года, сегодня купили бы тех же товаров примерно на 13 долларов. Цены выросли не потому, что товары стали лучше. Просто каждый доллар покупает меньше.

Где место криптовалюты

Биткоин, запущенный в январе 2009 года, задумывался как деньги **без эмитента**. Никто не может напечатать больше, чем позволяют правила: предложение ограничено 21 миллионом биткоинов, а новые монеты выпускаются по фиксированному графику, который со временем замедляется. Двадцатимиллионный биткоин был добыт в марте 2026 года, а последний ожидается примерно в 2140 году. Вместо доверия правительству или банку пользователи

доверяют открытым правилам, которые может проверить каждый. Вокруг этой идеи построен весь курс «Блокчейн».

Если сравнить с качествами хороших денег, картина неоднозначная:

- **Сильные стороны:** он редок по замыслу, его можно отправить на другой конец света за минуты, он делится на 100 миллионов единиц, которые называются сатоши, и не изнашивается.
- **Спорно:** история каждой монеты публична, поэтому некоторые монеты, связанные с преступлениями, могут не принять, и единицы оказываются чуть менее однородными, чем наличные.
- **Пока слабо:** его цена сильно колеблется. В течение года после рекорда ноября 2021 года, около 69 000 долларов, биткоин упал более чем на 70%. Кофе с ценой в биткоинах требовал бы нового ценника каждый день, поэтому пока он плохая мера стоимости. Принятие тоже ограничено: Сальвадор сделал биткоин законным платёжным средством в 2021 году, но в январе 2025 года сделал его приём добровольным.

Поэтому сегодня большинство людей относится к биткоину не столько как к повседневным наличным, сколько как к возможному **средству сбережения**, которое часто сравнивают с цифровым золотом. Сохранит ли он эту роль в долгосрочной перспективе, остаётся одним из больших открытых вопросов в финансах, и серьёзные люди здесь расходятся во мнениях.

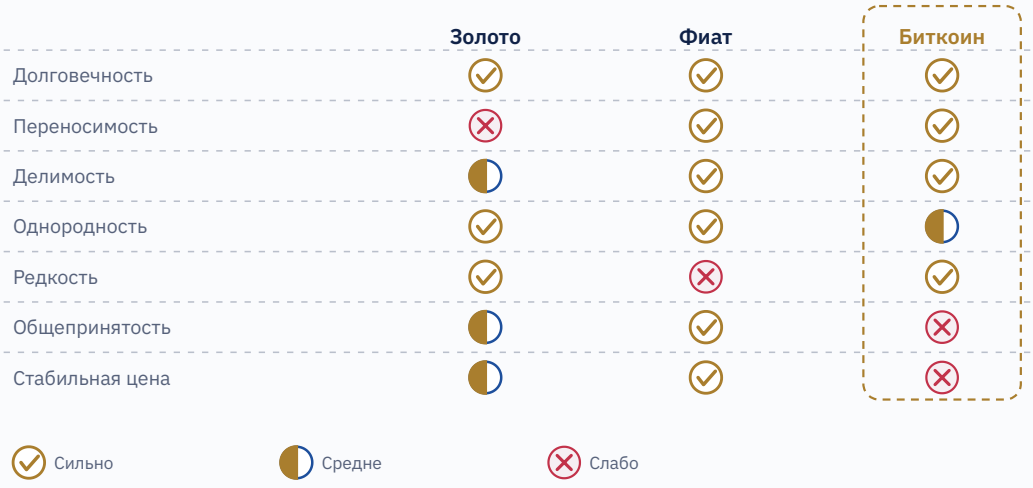


Рисунок 5. Упрощённая оценка трёх форм денег по качествам хороших денег. Фиат означает государственные деньги, такие как доллар, включая остатки на банковских счетах. Некоторые оценки спорны.

Два разных ответа из мира криптовалют

Мир криптовалют дал два совершенно разных ответа на вопрос о качествах денег, и вы встретите оба на протяжении всего курса:

- **Редкие активы, такие как биткоин**, делают ставку на фиксированное или предсказуемое предложение и независимость от какого-либо эмитента, а платой за это становятся сильные колебания цены. Урок 2 разбирает, как устроено предложение биткоина и его халвинги.
- **Стейблкоины** поступают наоборот. Они стремятся к стабильной цене, обычно в один доллар США, держа резервы или другие активы за каждой монетой. Они хорошо работают как средство обмена и мера стоимости внутри криптовалютного мира, но возвращают эмитента, которому приходится доверять. Урок 6 объясняет, как они работают и когда дают сбой.

Ни один из этих вариантов не является полным ответом. Каждый выбирает свой набор компромиссов, точно так же, как до них ракушки, золото и бумага.

Почему это важно трейдерам

- **История денег двигает цены.** Когда растут опасения по поводу инфляции или центральные банки добавляют денег, аргумент о редких деньгах в пользу биткоина и золота обычно привлекает больше внимания и покупателей. Когда центральные банки ужесточают политику и деньги становится труднее занять, криптовалюта нередко оказывается под давлением, как это было в 2022 году.
- **У каждой цены две стороны.** BTC/USD представляет собой биткоин, измеренный в долларах. Рост может означать, что биткоин крепнет, что доллар слабеет, или и то и другое. Наблюдение за долларом помогает понимать движения биткоина и золота.
- **Стейблкоины служат мерой стоимости на крипторынках.** Большинство торговых пар, а также прибыль и убыток по многим фьючерсным контрактам считаются в долларовых стейблкоинах, таких как USDT и USDC, а не в биткоине.
- **Волатильность работает в обе стороны.** Те самые сильные колебания, из-за которых биткоин слаб как мера стоимости, и привлекают трейдеров. Они же означают, что размер позиции и риск требуют больше внимания, чем на более спокойных рынках.

Ключевые термины

Бартер	Прямой обмен одних товаров на другие без денег. Он работает, только когда каждой стороне нужно то, что есть у другой.
Средство обмена	То, что люди принимают в оплату товаров и услуг, даже если сами в этом не нуждаются.
Мера стоимости	Единица, в которой записывают цены, чтобы разные вещи можно было сравнивать.
Средство сбережения	То, что сохраняет покупательную способность со временем, так что можно заработать сейчас, а потратить позже.
Взаимозаменяемость	Каждая единица равна любой другой единице того же вида, и их можно менять одну на другую.
Фиатные деньги	Деньги, которые выпускает государство и которыми управляет центральный банк. Их ценность держится на доверии к этой системе, а не на привязке к золоту или другому товару.
Инфляция	Общий рост цен со временем, из-за которого каждая денежная единица покупает меньше.
Покупательная способность	Сколько на самом деле можно купить на одну денежную единицу.

Главное

1. Деньги существуют, чтобы решить проблему бартера: без них для каждой сделки обеим сторонам нужно именно то, что есть у другой.
2. Хорошие деньги выполняют три задачи: средство обмена, мера стоимости и средство сбережения.
3. Им нужно быть долговечными, переносимыми, делимыми, однородными, редкими и общепринятыми, и каждая форма денег была компромиссом между этими качествами.
4. С 1971 года главные мировые валюты являются фиатными деньгами, которые держатся на доверии к правительствам и центральным банкам, и их покупательная способность со временем обычно падает.
5. Биткоин хорошо показывает себя в редкости, переносимости и делимости, но из-за волатильности пока слаб как мера стоимости, а стейблкоины идут на

противоположный компромисс.

Проверьте себя

Обведите один ответ на каждый вопрос. Ответы с пояснениями находятся на следующей странице. Пройти этот тест можно и онлайн на markettalks.info, сразу узнав свой результат.

1. В чём главная проблема бартера?

A Товары слишком быстро теряют ценность
B Каждой стороне должно быть нужно именно то, что есть у другой
C Правительства его не разрешают
D Для него нужен банковский счёт

2. Цены в магазине указаны в рублях. Какую задачу денег выполняет рубль?

A Средство сбережения
B Средство обмена
C Мера стоимости
D Залог

3. Почему помидоры были бы плохими деньгами?

A Они слишком ценные
B Их трудно делить
C Они гниют, бывают разного размера, и любой может вырастить ещё
D Помидоры никто не любит

4. Что изменилось 15 августа 1971 года?

A Были напечатаны первые бумажные деньги
B Иностранные правительства больше не могли обменивать доллары США на золото
C Был запущен биткоин
D Евро заменил национальные валюты

5. По данным Банка Англии, какую примерно часть денег в экономике Великобритании составляют банкноты и монеты?

A Около 3%
B Около 25%
C Около 50%
D Около 90%

6. Что инфляция делает с деньгами, которые вы держите наличными?

A Увеличивает их покупательную способность
B Никак не влияет на наличные
C Уменьшает то, что можно купить на каждую единицу
D Превращает их в золото

7. С какой задачей денег биткоин сейчас справляется хуже всего?

A Быть редким
B Пересылаться через границы
C Делиться на мелкие единицы
D Быть стабильной мерой стоимости

Ответы

1 B

Каждой стороне должно быть нужно именно то, что есть у другой

Это двойное совпадение потребностей. Деньги убирают эту проблему, потому что их принимают все, даже если им не нужно то, что предлагает другой человек.

2 C

Мера стоимости

Указывать цены в одной общей единице означает выполнять задачу меры стоимости. Это позволяет сразу сравнивать ценность совершенно разных вещей.

3 C

Они гниют, бывают разного размера, и любой может вырастить ещё

Помидоры не проходят по долговечности, однородности и редкости. Хорошие деньги должны долго сохраняться, все единицы должны быть одинаковыми, а создать больше должно быть трудно.

4 B

Иностранные правительства больше не могли обменивать доллары США на золото

Президент Никсон закрыл «золотое окно». После этого главные мировые валюты стали фиатными деньгами, которые держатся на доверии к эмитентам, а не на золоте.

5 A

Около 3%

Лишь около 3%. Большая часть денег сегодня представляет собой банковские депозиты: записи в базах данных банков, а не физические наличные.

6 C

Уменьшает то, что можно купить на каждую единицу

Когда цены растут, каждая денежная единица покупает меньше. 100 долларов, отложенные в 1971 году, сегодня покупают тех же товаров лишь примерно на 13 долларов.

7 D

Быть стабильной мерой стоимости

Сильные колебания цены биткоина мешают указывать в нём цены. С редкостью, переносимостью и делимостью он справляется хорошо, поэтому многие относятся к нему скорее как к возможному средству сбережения.

ИСТОЧНИКИ

- LBMA, лидийская монета из электрума: https://www.lbma.org.uk/wonders-of-gold/items/lydian-electrum-coin
- Википедия, цзяоцзы (валюта): https://en.wikipedia.org/wiki/Jiaozi_(currency)
- Federal Reserve History, Никсон отменяет обмен долларов США на золото: https://www.federalreservehistory.org/essays/gold_convertibility_ends
- Банк Англии, как создаются деньги?: https://www.bankofengland.co.uk/explainers/how-is-money-created
- US Inflation Calculator, данные индекса потребительских цен с 1913 года (BLS CPI-U): https://www.usinflationcalculator.com/inflation/consumer-price-index-and-annual-percent-changes-from-1913-to-2008/

- Kraken, добыто 20 миллионов биткоинов: https://blog.kraken.com/news/industry-news/20-million-bitcoins-mined
- Fox Business, биткоин упал более чем на 70% от максимума 2021 года: https://www.foxbusiness.com/markets/bitcoin-falls-down-more-than-2021-high
- Cointelegraph, биткоин-амбиции Сальвадора в 2025 году вернулись с небес на землю: https://cointelegraph.com/news/el-salvador-bitcoin-aspirations-closer-earth-2025

Market Talks

ПРОДОЛЖАЙТЕ ОБУЧЕНИЕ

Далее: урок 2 Биткоин как деньги: ограниченное предложение и халвинги

Этот урок входит в курс «Криптовалюта» Образовательного центра MARKET TALKS. Уроки начального уровня бесплатны, в каждом есть тест и PDF для скачивания. Уроки среднего и продвинутого уровней доступны участникам.

Образовательный центр
Уроки от базовых принципов до продвинутых тем

Анализ рынков
Технический и фундаментальный анализ ключевых рынков

Отчёты
Биткоин, золото, серебро, SPX и другое

markettalks.info

Telegram @MARKET_TALKS

Только в образовательных целях. Ничто в этом документе не является финансовой рекомендацией. © 2026 MARKET TALKS. Вы можете свободно делиться этим PDF без изменений.