

?????? ??????? ? ??????? ?????, ??????? ??? ??? ?? ??????? ? ??????? ??????? ??
?????????????? ?? ??????? ????????. 2. 2. ?? ??? ????????????????? ? ??????? ???????, ??? ?
?????????? ??????? ??????? ??????????? ??????????? ??? ? ????????????? ??????????
?????????? ??????. ????? 2. 2. ??????? ??????????? ?????, ? ??????? ?? ??????????? ????? ?? ?????
?????????????? ??????????????. ????????????????? ?? ????????????????? ? ??????????? ???????, ??
???? ?? ?? ??????????? ???????????, 2. 2. ??? ????? ????: ??????????? ??????????????
?? ????????????????? ????????? ????? ? ????? ???????????; ??????????????? ????????? ????? ?
?????? ???????????; ??????? ????????? ??????? ?????, ?? ????? ?? ????? ???????????, ??
?????????? ??????????? ?? ????? ?????????, ? ??????????? ?? ????????? ? ??????? ???????????; ?
???????? ??????? ????? ? ??????????????? ??????????? ????????????? ????? ? ??????? ? ????? (? ???
?????? ?????). ????? 2. 2. ?? ? ??????????? ??????. ? ??? ??????? ????? ?? ? ?????????
?????????? ? ??????????? ??????? ??????. ? ??????????????? ??????? ??????????? ????? ?? 1944.
?????????? ?? ??????????? ?? ??????? ?? $\pm 1\%$, ? ????????? ????????????? ??????? ?? ??? ??????? ?? ?
?????? ??????????? ????????? ??????. ??????? 1971. ??????? ?? ????? ??????? ?? ?????, ? ?????????
???? ????????????? ??????? ????? ?? ????????? ?? 2,25%. ? ??????? 1973. ??? ????????????? ????? ?
???????????? ?? ??????????? ??????????? ??????? ????? ?? ? ??????????? ????????? ??????????
?????????? ?? „??????“ ????? ? ??????? ??? ? ??????????????? ??????? ? 1976–1978, ??? ?
???????? ????????????????? ????? ? ??? ? ??????????? ??????. 2. 2. ??????? ? ????????? ??????. ???
?? ??????? ?? ? ??????????? ????? ? ?? ??????? ?????????????, ????? ????? ????????????? ?? ?????????
?????? ?? ?????, ??????? ? ??????????? ?? ??-?? ?? ??????? ?? ??????. ??? ? ? ????????? ?
???????? ?????????, ?? ??? ?? ?? ?????, ?? ??????? ??????? ????????? ????? ?? ?????????
???????? ?? ? ? ????? ?????????, ??????? ?? ??, ????? ??????????? ?????, ????? ??????? ?
?????????????? ??????????? ????? ????? ? ????? ?? ????? ?????????, ? ??????? ?? ? ? ???????
????????.

2. 2. ?? ??? ???????????, ??????????????? ?? ????????????? ??????? ????? ? ??????? ? ???????????????,
?????? ? ????????????? ?????????, ?? ? ????? ? ????????????? ? ??????????????. ????????? ?? ?????
???????? ? ????? ???????, ??? ??????? ????? ? ??? ??? ? ?????, ??????? ??????? ????? ?
????, ????????? ????? ? ?????????????, ????????? ????????? ?????, ????????? ????????? ???????,
?????????? ?????, ??????? ??????? ????????? ? ????? ??????????? ????????? ? ??. ?? ?????
?????????????? ??? ??? ?????, ?? ????????? ????????? ????? ? ???????????????, ????? ????? ?
????????????, ?? ? ????? ??????? ? ????????????? ?????????; ?? ?????????, ?? ??????? ??? ?
??????, ??? ????????? ??????? ? ?????????????, ?? ??? ????????? ??????? ? ????????????? ?????????.
?????? ?? ?? ??? ?? ????? ??????????. 2. 2. ?? ??? ???????, ? ??? ????????? ????????? ??
?????????? ?????????. ????????????? ????????????? ????? ? ????? (????????????????) ????? 2. 2.
???????? ??????? ????? ??????????? ?? ??????? ??????? ??????????? ? ??????????????? ??????????? ??
???????? ? ?????????????.

?????? ?? I ????????? ?????. ????? ????????? 1459. ????? ??????? ?? ??????? ?????????, ?????????
???????? ????????? ?????, ? ????? ??????? ?? ??? ??????????? ??????. ????????? ????????? XIX ?.
???????? ????????????? ????????? ??????????? ?? ????? ?????????????, ?? ? ????????? ??? ?
???? ? ?????????????, ????????? ?????????, ??? ? ? ??????? ?? ??????????? ??????? ??? ?
?????????????. ????? ??? ? ????????? XIX ?. ??????????? ?? ??????? ???, ?? ??? ??????????? ?? 43 ?????
(10 ???????, 28 ??????? ? 5 ???????), ??? ? ? ? ? ? ? ? : ????? ? ?????????
(???????????? ? ????? ? ??????? ??? ? ??????????? ??????). ??????? ? : ????? ??????????? ????? ?
?????? ?????????, ??????? ?????, ????? ? ?????, ?? ????? ??????? ??????? ? ??????. ??? ? ?
???????? ? ??????????? ????????? ??????? ????? ?????, ??? ? ? ? ? ? ? ? ??????????? ?????
????
? ????? ? ??????? ?? ????? ???? ????????? ??????? ? ??????? ???? (?????? ? ???????????
???????? ??????). ??? ??????? ????????? ????????? ????????????? ?????, ?? ??????? ??????? ?????????
???? ? ? ? ? , ??? ? ? ??????? ??????? ?? ??????? ???? ? ? ??????? ??????? ??????? (1717–
1739). ??? ? ? ??????????? ????????? („?????????? ????“), ??? ? ? ??????????? ??????? ?????????
????
???????? ?????????. ?
???? ?????
????????, ??
???? ??????????? ??????? („?????????“ ? „?????????“ ?????), ????? ?? ?????, ?? ??? ? ?

? ???????????, ??? ? ?????????? (1875, 1879, ?? ? 1881. ???????, ????? ? ?????????? -- ?????????? ?????) ?? ????????? ??????? ????? ?????, ?? ?? ????? ? ????????? ??????? ????? ????????? ????????? 1882, ? ????? ?? ????????? 1884, ?? ????????????????? ????????? ????????? ??? ????????????? ????????? (???????????????? ??????? ????? ????????? ??????). ????? ?? ????? ?? ?????? ?????????? ????????? ?? ????? ? ?? ?? ?????? ?????????? ????????? ????????? ? ????? ? ??????? ?? 40%. ????? ?????????? ? ?? ?? ????????? ?????????, ?? ?????????? ?????????, ??? ?????? ? ? ?????? ?? ????????? ?????????, ?? ? ?? ????????? ????? ????? ?????????, ?? ????????? ?? ????? ??????????. ?? ????????? ????? ? ?????? ??????? ?? ????????? ??????. ??? ??????? ?????? ?????????? ????????? ?? ? ????????? ???? 1884. ??? ????????? ? ????????????? ?????????, ?? ? ?? ?????? ??????? ?????????, ?? ? ?????? ???? ?? ????????? ?? ??????????

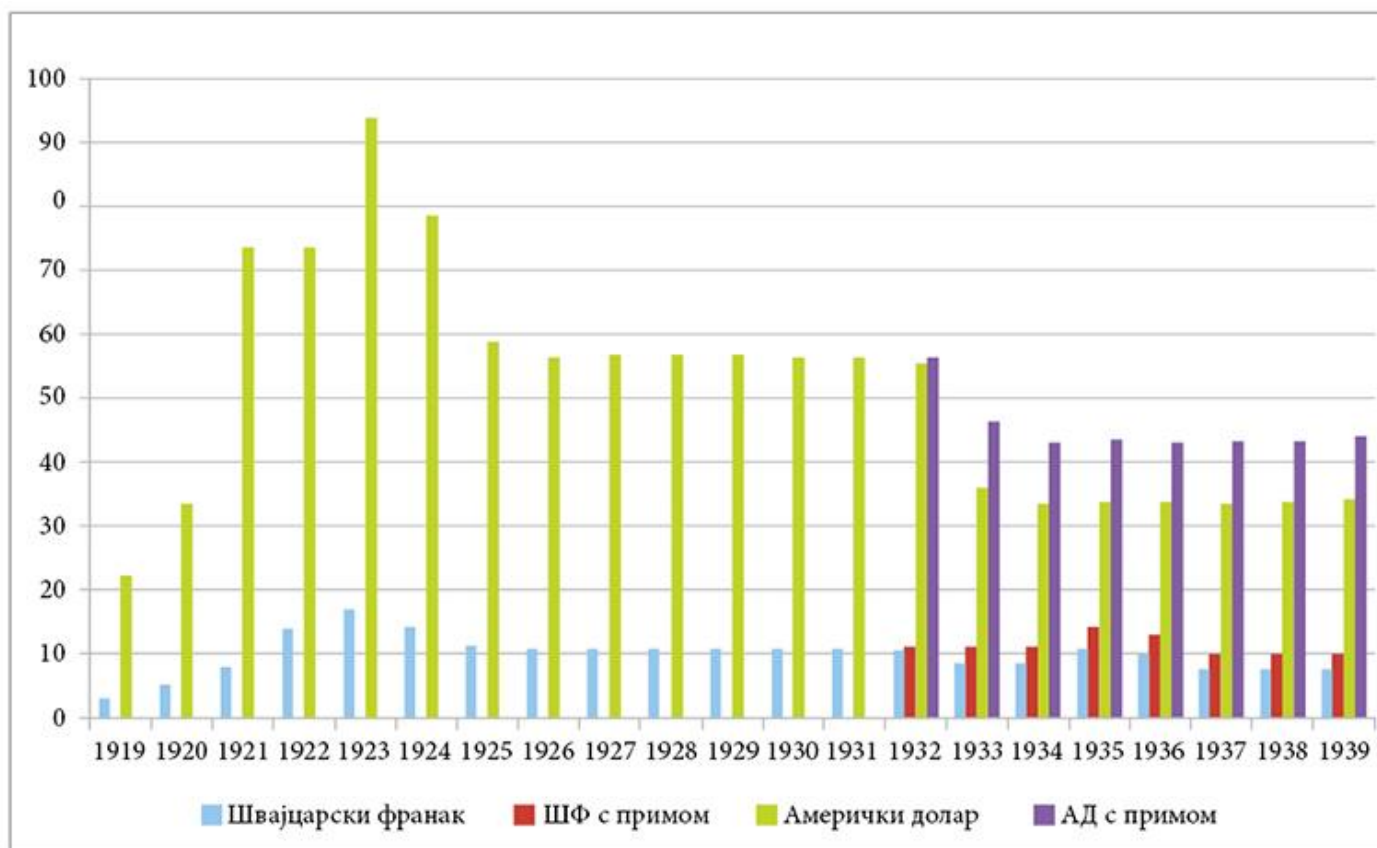
?????, ?????? ??????? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??????????, ? ?????? ?? ??? ? ???????
??????????, ?? ?? ?????????? ?????? 1885. ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ? ??????, ??? ?? ??? ??????????
?? ??? ???? ??????????????. ??? ?? ?????? ?????????? ?? 10 ?????? ? ??????, ??? ?? ??? ??????????.
????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? ?????, ?????????? ? ?????????? ?? 20 ?????? ? ?????? ??
1905, ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????. ??? ?? ?? ?????? ?????? ?? ??????????
????????? ?????????? ? ?????????? ??????????, ??? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????, ? ??
????????? ?? ?? ?????????? ?? 1896. ?? 1904. ?????????? ?????? ?????????????????? („?????????????“), ??.
????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??? ??????????. ?????????? ? ?????????????? ??????????
????? ?? ?????? ?? 1905. ??????????, ?? ? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????????? ??????????
?????, a 1911. ??? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????. ?????????? ??????, ??? ? ?????????? (????????) ???
?? ?????? ?? ?????? ?????? ??????, ??? ?????? ?????????? ?????????? ??????. ?????????? ?? ?????? ?? ??????
????? ? ?????????? ?? ?????????? 1914, ??? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? 25% ? ??????. ?? ????????? |
????????? ??? ?????? ?? ?? ?????? ?????? ?????????? ? ?????? ? ? ??????. ??? ?????????? ??????????
????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????? ??????, ?? 0,50% ??? 1914. ?? 16% ? ?????????? ??? ? 40% ???
????????????, ?????? ??? ?? ?? ?????????? ?????? ??????. ?????????????? ?????? ?? ? ?? ?????? ??????????
?????? ?????? ?????? ??????????. ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ??????????
????????, ?? ??? 1 ????? = 2 ?????, ??? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ???, ? ?????? ??????????
???????? 1 ????? = 2½ ?????. ?????? ?????????????? ?????? ??? ??, ?????? ?????????? ?????????? ??????????
?????, ?????????? ?? ?????? 1:1 ?? ?? ?????????? ????. ?? 1916. ?????? ?? ? ?????????????? ??? ?????? ?? 0,88
????????, ? ?????? ?? ?????? ?? ??? ?????? ?? 76%, ?? ?????? ? ?? 67% ?????????? ?????????, ??? ?? ?????????
?????????. ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????????????? ?????????? ?????????? ?
?????????, ??? ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????? (??? ??????? ?????????? ?? ?? ??????? ??????? ??
?????), ??? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ?????? ?????? ??? ??????
????? ?????, ?????? ??? ?????????????? ?? 25 ?????????????? ?????????? ?? 100 ??????. ?????????? ??????
?????? ?????????? ?? ?? ?? ?????? ?????? 1915. ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ? ?????????? 60
????????? ?????????? ?????? ? ?????????????? ?? ? ?????????? ?????? ? ??????. ?????????????? ??????? ??????
????????? ?? ? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ? ?????? ?????? ??????, ??? ??? ??
1915. ? 1917. ?????????? 21.579.766 ?????? ? ??????.

????? ??????

????????? ??????. ? ?????????? ??????? ??????? ?????? ?????? ?? ??????, ? ??????? ?? ?????????
????????? ?????????? ?? ??????? ?????????? ??????????????. ??? ?? ??? ?????????? ? ??????????
????????????????????? ?????????, ?? ?????? ?????????????????????? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????
????????????????? ??????. ? ?????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ??? ?????????? ?????????? ??????
(?????, ????, ????, ?????, ???, ?????) ? ?? ?? ?????? (?????, ?????, ?????). ?????? ??? ??
? ?????? ??? ?????? ?? ?????????, ?????????????? ?????? ?????????? ??????, ??? ?? ? ?????????? ??????????
????????????????? ? ?????????????? ?????? ?????? ??????, ??? ? ?????????? 1930-?? ? ?????????? „????????
?????“, ?????? ??? ?? ?????? ?????? ?????????? ??????, ? ?????????????? ?????????? (????????, ??? ??
????????? ??????, ?????????? ???). 2. 2. ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ? ?????? ????
????????? ?????????????, ? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ? ?????? ????, ??? ?
????? ?????????? ?? ?????????? ??????????. ?????? ?????, ?? ?????? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?
????????? ??????????, ??? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ??????, ??? ?????? ?? ?????? ?????? ???
„????? ?????“, ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? (?? 2,5% ?????), ?
????????????? ?????? ?? 1921 (7%). ?????? ?? ?????? ??? ?? ?????????? ?? 1932, ??? ??????
????????????????? ??????, ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ?? ??? ?????????, ?? ??
?????? ??????? ?????? ?????????????? ? ??????-? (????????????????? ??????? ?????????????? ???????) ?
?????? ?? ?????? ??????.

? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????? ??????: ?????
????? ?????????????????? ? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ????, ??? ?? ?????????????? ??????,
?????? ?????????????? ?????? (????????????? ??????, ?????? ?????? ? ?????????????? ????) ? ?????? ?????????????
????????????? (?? ?????, ??????? ?????? ? ?????????? ???) ??? ??? ??????????. ??? ?? ?????? ?? ??? ???
?? ?? ?????? ?????????? ??????????, ?????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? (?? ??????????
????? ?????? ?? ??????? 19,3 ?????, ?????????????????? ?????, ??? ?? ? ?????? ?????, ??????? ?? 5%
????, ??? ?? ?????? ??????? ?????? ????? 25 ?????). ?????????? ?? ? ?? ?????????? ?????????, ?????? ?
????? ????. ??????? ???, ?????????? ??????? ?????????????? ??????, ?????????? ?? ??????

?????????? ???????? ???????, ???????? ?????????????? ???????? ?????????? ? ???????? ??????????? ???????
 ?????? ????????. ????? ????? ????? ?????? ??????? ??????? ?? ????? ??????? ? ??????????? ?? ??????? ??????? ??????
 ?? ??????? ???????, ????? ?? ?? ?????????????? ??????? ? ??????? ????????. ?????????????? ??????? ??? ?????????
 ??????????? ????? ??????? ????? ??????????? ? ???????, ? ??????? ?????? ?? ?? ? ?????????? ??? ? ?????? 30-??
 ????????. ???????? ??????????? ?????????? ??????? ? ??????????????? ???????, ????????? ? ?????? ?????????? ??
 ????????? ?????????? ??????. ??? ?? ??? ?????????? ??????? ?????????? 1920. ?????????? ??????????-????????
 ???????????.



Кретање курса швајцарског франка и америчког долара према динару (извор: Г. Николић, 2003).

?????????????????? ??????, ????? ?? ?????????? ??????????? ?????????? ??????? ?????? ?? ?????????? ? ? ?????????
 ??????????????? ??????, ? ?????????? 1918. ??????????? ?????? ?? ??????????? ??????????? ??????????. ??????????
 ?????????? ??????? ? ?????????????? ?????? ??????????? ??????????? ??, ??? ?? ?? ?????????? ?????????? ??????
 ??????? ??? ????????. ?????????? ?? ?????? ?????? (? ?????) ?? ??????????????? ? ?????????? ?????? ?? ???????
 ??????? ? ??????? ?? ??????? ? ?????????? ?????????? ? ??????????????, ??? ?? ??????? ? ?????? ??????? ? ??????
 ?????????? ??????????????. ??? ???????, ????? ??? ?? ?????? ?????????? ??????????? ??????????, ????? ?? ? ??????????
 ???????????????, ? ??? ?? ??? ?? ?????????? ?????? ? ??????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ??????
 ??????????. ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????????? 1919. ????? ?? ?????????? ?? ? ?????? ?????????????? ???
 5.323 ?????????? ??????, ??? ?? ?? ??????? ??????? ?????????, ? ??????? ??????? ?????????????? ?? ? ?????? ?????.
 ?????? ?? ?????????? ??????? ?? ??????? ? ?????????? ??????????? ?????????? ??????? ??????? ?? ?? ??????????
 ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??????. ?????????? ?? ?????? ?????? ? ??? ??????? ??????? ?????????? ?? ???????
 ?? ????????. ?????? ?????? ?????????? ?????? ?? ???????????.

??????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ??????????-????????? ??????????? ? 1921 (?? 5.000 ?????????? *al pari*, ??????
 ??? ??????? 2 ?? 1 ?????). ??????????, ??? ? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????????????????? ??
 ?????????? ??????. ?????????? ?????????? ?????? ?? ? ??????? ??????. ??????? 1918. ? ?????????? 1919. ??????????
 (?????????) ????? ? ?????? ? ?????????????????? ??? ?? ??? ?????? ?? ?????? (???? ?????????? ?? ??????????? ??? ?? 1
 ?????? = 2 ??????), ?? ?? ?????? ?????? ?????? ??????? „?????????“ (? ?????? ?? ?? ??????????????? ?????? ???
 ?????? ?? ?????? ??????? ?????? ??? ??????, ??? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ????? 1919). ? ?????????? ???????
 1919 -- ??????? 1920. ?????? ?? ?? ??????????? ?????????????? ??? ?????? ??????: ?? 17,09 ?? 271,43 ?????? ?? ??????.

??? ?? 1919. ?????? ????????? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ??????? ??????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????? (???????????? ?????????, ??? ? ? ?????? ?????? ?????? ?????, ?????? ?? ?????? ?? ?? ??????) ?? ?? ????????? 1919. ?? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? 1,73 ??????, ?? ?? ? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ?? ??? ???????. ??? ?? ?????????? ??? ? ?????????? ?? ? ?? ?????? ????????????? ??? ??? ?????? ?????????? ????????????? ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ? ?????? ?? 50 ????????? ?????????, ??? ? ? ????????? ?? ? ? ????????? ?????????????????? ????????? ?????????, ? ?????? ????????? ?????? ? ??????,

????????? ?????????? ?????????? ??????????, ??? „????????????????? ?????“, ????? 1919/20. ??????? ??
 ?????????? ?????? ?????????????? ????? ? ??????. ?????????????? ?? ??????? ????? ?? ?????? ??????????,
 ?????????? ?????????? ??????, ?????? ??????????? ? ??????????. ??? ?????? ??????? ?? ?????? ??????????
 1919, ??? 4:1. ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??????????????? ??????? ?????, ??????????? ??
 ?? ?????? ??????? ?????????, ? ?? ?? ?????????? ?????????? ????????????. ? ??????? 1920. ?????? ?? ?????? ?
 ??????? ? ??????? ???????-????????? ?????????, ?? ??????????? ??????? ?? 4 ????? ?? ??????. ? ????? ?
 ?????????? ??????? ??????????? ?? ? ??? ??????????? *al pari* (???? ? ?????) ????? ?? 16. ??????? ?? ??
 3. ????. ????. 1922. ???????-????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????? ?? ?????????? ???
 ? ?????? ?? ?? 1. | 1923. ?????? ?????? ?????????? ??????? ? ??????. ?? ? ??? ?????? ?????, ? ??????
 ?????????? 1920. ?????? ?? ?????? ?????????????, ??? ?? ?? ?????????? ??? ??????, ?? ??????? ??? ??????.
 ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? (?????????? 1920, ??? ? ?? 1921), ??? ?? ??????? ??
 ?????????? ?????????? ?????????, ??? ?? ? ?? ?????? ??????? (?????????? 1921), ? ?????????? ??????????
 ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??????

? ????? ?? ????? ?????????? ????? ?? ??????? ?? ????????? 1923, ??? ?? ?? ????????? ????????? ????????? ?
?? ?????????? ??? ??? ?? ??????????? ??????. ????????????????? ?? ?? ??????? ??? ?? ??????????????
?????????? ????????? ? ????????? ?????????????? ????????. ? ?????????????? ????????? ??????? ??????????? ???????
?????????? ?? ??????? ?????????????? ??????? ?? ?? ??????????? ??????????? ?? ??????????????. ??????????? ?? ???
???? ??????????, ?? ?? ? ?? ?????????? ?? ?? ??? ????? ?????????? ? ???????????????????, ?? ?? ?? ??? ?
?????????? ? ???????????, ?? ? ? ??????????. ? ????????? 1923. ?????? ?????? ??????, ?? ?? ??? ?????????? ?
?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ????????????. ??? ?? ?????? ?????????? ?????????????, ?.
?. ?? ??????????????.

[illegible]

???? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ? ??????? ?????????? 1930 (???????? ????????? ?? ?????? ?
 ?????????? ?????, ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????), ?? ????? ??????? ?????????? ?????, ? ????? ? ?
 ????? 1931. ????? ?????? ?? 1.025 ?????????? ?????????????? ??????????. ? ??????? ?????????? 1931. ?????????? ??
 ?????????? ???????????????????, ?????????? „???????? ??????": ?????????? ?? ?????? ?????????? ??????? ??????,
 ?????????? ?? ??????? ??????? ? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ??????. ?????? ?? ??????????? ?????????????????????
 ? ??????????? ?????????????? ??????????? ?????????? ?? ?????? 102 ????: 7. ?????????? ?? ??????????? ??????????
 ?????????? ??????, ??????? ?? ?????????? ?????????? ??????? ?? ??????? (? 80%), ?????? ?? ??????????????? ????? ??
 ??????? (????????? ?? ?????????? ?????, ???? „????"), ?????????? ?????????? ?????????? ??????????????????. ??? ??????
 ??????????? ??????? ?? ?????????? ?????????????? ??????, ? ??????? ?? ?? ?? ?????????????????????? ?????????? ???????
 ?????? ?????????? (? ?????????? ????? ? ?????) ?? ??????, ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????? ?? ???????????
 ?????????????? ? ??????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????? (?).

????? ?????? ???????? ?????, ??? ???? ??? ? ???? ? ???? ?????????????????? ??????????. ??
 ???????? ???????? ????? ?? ??????? ?? ?????? ?????????????? ?????????, ?? ?? ????? ????????? 1932.
 ?????????? ?? ? ????????? ? ?????? (???????? ?? ????????? ??? ?? ?????????????? ?????????? ?
 ?????????????????? ?????????), ????? ?? ????????? ??????????? ??????? ?????? ?????????????? ? ?????????
 ?????, ? ??? ?? ??? ??? ???? ??????. ????? ??????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ???????
 ?????? ?????? ?? ?? ?????????????, ? ??? ?? ?????????????????????? ??????? ??????? ?? ??????????????
 ?????????????? ??????? ? ????? ?????? ????????????? ??????, ??????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ??????????

???????? ?????????, ? ?????? ????? ?? ?????? ?? ?????? ???????????.

? 1933. ????? ?? ?????, ? ????? ????????? ?????????? ? ?? ?????????? ? ?? ?????? ?????? ?? 1938. ?????????, ?? ?? ??? ?? ?????? ?? ?????????? ?????, ??? ?? ?????????? ????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ??????. ? ?????????? ??????? ?????? ?? ??? ?????? ??? ??????????, ?? ?? ?????? ??????. ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?? ????? ? ?? ¼ ??????, ?????????? ?? ?????????? ?? ?????.

? ????? 1938. ????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????, ?? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ? ?????????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????? (?????), ? ?????? ?????????? ?? ??????????. ?????? ?? ??? ?????? ? ?? ?????? ??????. ?????????? ? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ??????????????, ??? ? ?????????? ??????, ??? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ??????, ?? ?? ?????? ???. ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ????. ?????????? ?????????????? ?? ?????? ??????, ?????????? „?????????“ („????????“) ?????, ?????????? ?? ??? ?????? ? ?????????????????? ??????????. ? 1939. ?????????? ?? ?? ??????????, ?? ?? ?????? ?? ??? ?????????? ??????. ? ?????? ?? ? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ?? ?????????? ?????? (????????) ??????????????????. ??? ?????????????????? ?????????? ?????????? (???. „????? ?????“) ?? ?? 27. ????? ? 5. ????? 1941. ??????, ? ?????? ?? ?? ?????, ?? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????, ?????? ?????????? „????? (?????) ???“, ??? ?? ? ?? ?? ?????? ?????????? ?????? ??????. ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????? 8. IV 1941, ?? ??? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?????? ? ?????????????.

????? ??????, ?????? ???????

?????? 1945–1990. ????? ????? II ?????????? ??? ?????? ? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????????????????, ? ?????????? ?????? ?? ?????????????????????? ? ?????????? ?????????, ? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????? ??????????. ?????? ?? ??? ?? ?????????? ?????????????????????? ? ?????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????????????? ? ?????????? ?????????? ?????????????? ??????????????, ??, ?? ? ?? ?????? ?????????????? ??????, ??? ?? ?????????????? – ??????? ??????? ?? ??????? ?????? ?????????? ?????????????????????? ? ?????????? ??????, ?? ??????? ?????? ??? ??????????????????. ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ? ?????????????, ??? ?? ?????? ?? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????? ?????????? ? ?????????, ?? ?????? ?? ??????? ?????? (????????) ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????? ? ??????? ?????????? ??????.

?. ?. ?? ?????????? ?? (?????????) ??????? ?????????? ?????? ? ?????? ?????????????????? ?????? ? ?????????????? ?????????? ?????? (??) (?? ?????? 1952), ?? ?????????????????? ?????????? ?????? (????????????? 2. VII 1973), ?? ?????????????????? ?????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ??????. ?????? **?. ?.** ?????? ?? ?????????????????? ??????, ?????? ?????????????????, ? ?????? ?? ??? ?? ??????? ?????????????????? ?????????? ? ??????? ???, ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????, ??? ? ? ?????????? ?????????? ?????????????? ??????, ?? ? ?????????? ? ?????????? ? ?????????????? ??????, ?? ? ?????????????????? ?????????????? ??????, ??? ?? ? ?????? ?????????? ?????????? ??????? ????. ?? ?? ?????????? ? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????????? (?????????, ??????????) ? ?????????????????? ??????????.

?? ??? 1952. ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????, ? ?????? ?????? ?????????? ? ?????????? ?????? ? ?????? ??? ?? ?????? ? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?? 1946. ?????????????? ??????, ?? ?? ?????????????? ?????????? ??????? ?????? ? ?????????? ??????? ?????????????? „?? ?????? ???“ ? ?? ?? ??????. ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? – ?????????? ?????????? ?????? ? ?????, ?? ?????????????????-????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ? ??????? ??? ? ?????? ? ??????? ?? ? ??????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ? ??????, ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ? ?????? ??????????, ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????, ?????????? 1947. ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ??????? – ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????????????????? ??????????, ?? 20% ?????????? ?? ?????, ????? 20% ?????????? ?????? ? ??????????. ?????????? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ??????,

?? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ??????????? ????? ?????? ? ???????????????????.

????????????? ?????????????? ??????? ??????? ????????. ??? ?????????? ??? ? ?????? ??????? ?? ?? 22% ?? ??? ????? ?? ?? 11% ? ????????? 1947--1951. ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ??? 75% ??????? ??????????, ? ? ?????????? 1947--1948. ??? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??? 50% (?????) ? 42% (????). ?????????? 1948. ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ?? ?????? ??????????, ? 1950. ?????????? ?? ??????????????. ?????? ?? ?????????????????? ??????? ?????????? ?????, ? ??????? ?? ? ??? GATT-? (General Agreement on Tariffs and Trade -- ?????? ?????????? ? ?????????? ? ??????????), ??????? ??????? ? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ??????. ??? ??????? ?????????? ?? ??????????? (???????????) ????? ?? 1948. ? 1951 (?????) ? 1956 (?????).

Курсеви на бази егализације цена према трансакцијама Егализационог фонда,
1946–1951 (извор: Ф. Мартиновић, 1979).

Година	Курс у динарима		Однос према званичном курсу	
	увозни	извозни	увозни	извозни
1946.	51,6	49,9	103,2	99,8
1947.	55,3	54,6	110,6	109,2
1948.	54,5	68,0	109,0	136,0
1949.	66,3	76,5	132,6	153,0
1950.	77,9	104,3	155,8	208,6
1951.	66,2	354,3	132,4	708,6

???? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ????????? 1945: 1 ?? ?????????? ??????? = 56.300 ?????????? ??? 1 ??????? = 17,762 ??? ?????????? ??????; ??? ?????????????? ??????? ?? 50,06 ????????. ??? ?????????? ?????? ?? ??????????? ?????? ?????? 1949. ??? ?? 17,7734 ??? ?????????? ?????? ?? ??????, ?????????? 56.263,80 ?????????? ?? ??????????? ?????????? ??????; ?????????????? ?????? ??????? ?? 50 ?? ?????????????? ??????. ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ?? ??????????? 1951. ? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ??????????. ??? ?? ??? ??????????, ? ?????????? „????????????????? ??????????????“ ?????????? ?????????, ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ??????, ?? ?????? ?????????????, ?????????? ?? ?????????????? ??????????. ?????????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ? ?????????????? ? ??????????. ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????, ??? ???? ???? ???? ?????? ?????????????? ?????????? ??????????.

? ?????????????????????? ?????????????? ?? ??????????????, ??????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ? ?? ?????????? ??????????. ??? ?????????????????? ?????????? ???????, ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? 1951. ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????? 7, ??? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? 1952. ?????????? ?? ?????????? ?? 337.583 ?????????? ?? 1 ?? ?????????? ??????, ?????????? 2,9622 ??? ?????????? ?????? ?? ??????, ??? ?? ?????? ?????? ?? 300 ?????????? ?? ??????, ??? ???? ?????? ?? ?????? 1964.

????????? ?????????? ?????????? ?????????? 1952. ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ?????????????? ? ?????????????????????? ??????. ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ??????????????????, ? ?????? ? ?????????????????????? ??????????, ??? ?????????????????? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ??????????. ?????????? ?? ?? 17 ?????????????????????, ?? 0,5 (?? ??????? ?????????????????????? ??????????????) ?? 4,0. ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????? ? ??????????????????????, ??? ? ?????????????????????? ?????????????? ? ?????????????? ?????? ??????, ??? ?? ?????????? ? ??? ?????????? ??????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????????? ?????? ?????? ??????????????. ??? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? 1952. ?????????? ?????????????? ?????? (???) ?? ?????????????? ?????????????? ??????????. ?????????? ?? ?????????????? ??????, ??? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? (?? ??????? 45%), ?? ?????, ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ???-?, ?? ?????????????? ??????????????.

????????? ?? ?? ???-? ?????????????? ?? ?????????? ??????: 1951. ?????????? ?????????? ?????? ?? 354, ? 1952. ?????????? ?? ?? 585 ?????????? ?? ??????. ?????????? ?????????? ?????? ?? 440 ?????????, ?? ?? (?????????????) ?????????? ??????

????? ????????? ?? ?????? ??????. ? ?????? ????????? ????????? ?? ?????? ?????? ?? ???-?, ? ?????????? ???? ????????? ????????? ???-? ?? ?????????? ??????. ??? ?????????? ?????? ????????? ?? ???-? ? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ? ?????????, ??? ????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ???-? ?? ?????????? ?????, ??? ?? ?? ??? ?????? ?????????? ?????, ? ? ??? ?????? ??? ?? ?????? ?????????????????? ??????????????, ?? ?????????? ?????????????? ??????????.

????????? ????????? ?? 1952. ??? ?? ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????????. ?? ?????????? ?? ???-?? ?? ?? ?????????? ??? „????????? ?????????????? ?????“, ????????? 1954, ??? ?? ?????????? ?????????, ??? ?????? ????????? ?????????, ?? 632 ?????? ?? ?????????? ?????? (????????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????), ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??? 50%. ?????? ?? ??? ?????????????? ? ?????? ????????? (?? 0,5--4 ?? 0,8--2), ??? ? ?????? ?????????? ?????? ?? 556 ?? 1.264 ?????? (?????? ?? 150 ?? 1.200). ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ????????? „????? ???“, ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? 1,75, ?????????????? ? ?????????????? 0,8, ????????? ? ??? ?? 556 ?????? ?? ??????. ??? ?????? ?????????? ?????????????? „????? ???“ ?????????? ??? (????) ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????? „????? ???“ ? ??? ??? ?????????? ? ?????????????????? ?????????? ??????. ??? ?????????????????? ?????????? ?? ???-? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? 2,0, ?????????? ?????????????? ??????.

? ? ?????????? ?????????????? -- „?????????“ ?? ???-?, ?????????? ????????? 1954, ??? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?? ???, ? ??? ?? ?? ??? ?????????????? ?????? ?????? ????. ?????????? ? ?????? ?????????? ?? ?????, ? ?????? ??? ??????????, ?? ?????? ?? ?? ??? 80. ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ???-? ??? ?????????? ?????????, ??? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????, ? ?? ??? ?? ??? ?????? ?????? ? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??????????. ?? 1956. ??? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ???-?. ?????? ?????????? ?? ???-? ?????????????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?? ?? ?????? ?????? ?? ??? ?????? (80% ?? ?????? ?????????).

? ????????? 1950-?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ? ???, ? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ???-?, ? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??????. ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ? ?? ?????? ? ?? ??????, ??? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????????????, ?? ?? ?????????? ?????? ? ?????????????????? ??? ? ?????????? ?????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ??????. ?? ?? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ? ? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????. ?????????? ?? ????. ?????????? ?????????, ??? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?? ?????????? ??????????????, ??? ?????????? ?????????? ??????????.

????? 1954. ?????????? ?? ?????? ??????: ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ???-?, ? ?????????? ??? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????, ?????? ?? ??????????, ??? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? 80 ?? 30%. ?????? 1954. ?????? ?? ?????????????? ???, ?? ?????? ?????????????? ??????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????, ??. 632 ?????? ?? ?????????? ??????. ?????? ?????????????? ??????????????, ?????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????: ?????????? (300 ??????) ? ?????????????? (632), ??? ? ??? ?????????? ??? -- ?????????? ?????? ?? ??? ?? 100% (600) ? ?????????? ?????? ?? ??? ?? 33,33% (400 ?? ?????????? ??????). ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????????????, ? ?????????? ?????????, ??? ?? ?????? ??????.

????????????? ?????????????? ??? ?? ?????? ? ?????????????????? ?????? ?? 1. I 1961, ??? ?????????? ??? ?????? ?? ??? ?? 150% (750), ??? ?? ?????????? (600 ?????? ?? ?????????? ?????, ??? ?? ?????????????? 15. II - 31. XII 1961). ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????????????? ??????????????, ?? ??? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?? 632 ??????, ??? ?????? ?????? ????. ?? 1. I 1962. ?? 1. I 1965. ? ?????????? ?? ??? ?????????? ??? ?? 300 (?? ?????? ?????? ?????? ? ?????????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ? ?????? ??????????) ? ?????????????? ?? 750 ?????? ?? ?????, ??? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ? ?????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????????????????? ? ?????????? ?????? ? ?????????? ?????????? ??????????.

????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? 1961. ? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????, ? ?????????? ?????????? ????????? (?? 10, 22 ? 32%) ?? ??? ?????????????? ?????. ??? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????? (?? 750, 832,5, 915 ? 990 ?????? ?? ??????). ???

???????????? ?????? ????????? ?? ????????? ?????????, ? ??????????? ?? ? ????????????????? ?????? -- ?????????????? ?? ??????????? ?? ?????? ??????????? ????????? ????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ????????? (? ??????????????? ?? ?????????????? ?????? ??????) ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????, ? ??????????? ?? ? ??????????????? ????????? ?????????? ????????? ? ??????. ?????? ?????????? ?????????????????? ??????????? ?? ??????, ??????????????? ?? ?????????? ?????????????????? 1952. ?????? ?? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ? ??????, ? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ? ?? ?????? ??????????, ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????? ?? ??? 20%, ??? ?? ??? ?????? ?????????????????? : ??????????????? ? ?????????? ?? ??? ?????????, ?????????????? ?????? ??? ?????????? ?? 10 ?? 40, ? ?????? ? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????? 17 ? 60%.

????? ??????, ??? ? ? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?????? : 1. ??????????; 2. ?? ?????? ?????????? ??????????; 3. ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ? 4. ??????????????????, ? ??? ? ?????????????? ? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ??????. ?????? ?? ?????????, ? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??????????? ?? ?????????? ??????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ??? ?????????? ?????? ?? ?????? ??????????. ?????????????? ?? ?????????? ??????????, ?????? ??????????????, ??? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??????????.

????? ?????????? ?? ?????????, ??? 1964, ?????????? ?? ??? ??????, ?? ?? ?????????? ?????????????????, ??? ? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ??????, ?? 632 ?? 750 ?????? ?? ??????. ?? ?? ?????????? ??????????????? ? ?????? ?? ?????? ?????????????? ??? ?? 15,75%, ? ? ?????? ?? ?????????? ?? 60%. ?????? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????? ??????????. ?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ??????, ??? 1965, ??? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ??????????????, ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ??? ?????? 1 ?? ?????? ?????? = 1.406.594,79 ?????? ??? 0,7109368 ??? ?????? ?????? = 1 ??????. ??? ?????????? ?????? ?? 1.250 ??????, ?? ?? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ?????? ? ?????????????? ?????? ?? 66,7%. ??? 1. I 1966. ?????????? ?? ?????????????????, ??? ?? ?? ??? ?????? 12,50 ?? ??????. ?????????? ?????????? ?????????????????, ?? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??????, ?????????? ??, ??? ??, ?????????????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??????????. ??? ???? ?? ?????????? ?? ?? 10--15%. ?????????????? ??, ?? ?????? ??????, ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ??????????????, ?????????? ? ??????????????. ?????????? ?????????? ??? ?? ?? ?????? ??????, ??? ?????????????? 6% ?????????? ??????, ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ? ?????????? ?? 0,5 ?? 4, ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????????? ?? 150 ?? 1.200 ?????? ?? ?????????? ??????. ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ? ?????????????? ??? ???? ?????? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????, ? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????????????? ?????????.

????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ? ????????? 1965. ??? ? ? ?????? ?????????? ?????? ?????????? 1967, ??? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????????????????? ?????????????? ? ??????, ?? ?????????????????? ?????????????????????? ??????. ?????????? ?? ??????????????, ?? ? ?????? ?????????????????? ? ??????, ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ??????????????. ? 1966. ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??, ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ??? ?????? ?????????????? ?????????, ?????????? ?? ?????????? ?????????? (????? ?????? ??????????) ? ?????? ?? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??????, ?? ?? ?????????? ? ?????????, ?????????????? ? ? ?????? ??????????. ?????????????????? ??????, ?????????? ?????????????????????? ??????????, ?????? ?? ?? ?????????? ?????????????? : ?????????????? ?? ?? ????????? 1965. ?? ?????? 1968. ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??????????????????.

Курсеви динара према долару за индустријске производе, 1955–1961 (извор: С. Дабчевић Кучар и др., 1963).

Година	Увоз				Извоз			
	укупно	репродукција	опрема	лична потрошња	укупно	репродукција	опрема	лична потрошња
1955.	694	698	586	1.209	1.010	958	1.035	1.250
1956.	773	788	629	1.060	1.034	967	1.063	1.305
1957.	774	785	666	1.018	1.009	979	1.020	1.099
1958.	793	822	722	973	1.012	1.011	980	1.041
1959.	803	776	750	1.179	1.027	969	1.053	1.130
1960.	852	770	925	1.170	1.062	996	1.181	1.126
1961.	931	873	996	1.041	980	984	1.063	945

?????? ?????? ? ?????? ?? ?? ??????????????. ?????? ?? ??????????????: ????????? ??? ?? ?????????????????? (??), ?? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????, ? ?? ?????? ? ?????????? ?????? ?????????????? ??????. ?????? ?????? ?? ???????????. ?????????? ??? ?? ?? ??????? ??, ??? ?????????? ??? ???, ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ??????? ?? ?????, ? ??? ??????? ??? (????? ?????????? ?????????? ???????/?????) ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????. ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ??????? ??????????????: ?????????? ?????????? ??????????????, ?????????? ??????????????, ?????????????? ??????????????, ?????? ??????????????, ??? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????????, ? ?????? ??????? ?????????? ?????????? ?????????, ??????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? (????????????, ??????????, ??????), ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ??????????????.

? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????? ? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????? ???????, ? ?? ?? ??????: ?????????????? ?????? (? ??????? 7% ?? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????? ??????), ??? ?????????????? „?????????? ???????????“, ?????????????? ?????? ?? ?????? ? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ??????????????-????????????? ?????????????? ? ?????????????? ??????????????. ??????? ???, ?? 1970, ??? ?? ?????? ?????????????????? ?????? ? ?????????????????????? ??????. ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????????????, ?????????????? ??????? ? ?????????????????? ?????????? ??????????. ??? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?????????, ??? ? ?????????????????? ??????. ?????? ?? 1967. ?????????? ?? ?????????? ??????????-????????? ?????????????????????? -- ?????????????????? ????, ?????????????????? ?????????, ?????????????? ??????? ?????????? ? ?????????????????? (????????? ?????????? -- ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ??????????), ?????????? ?? ?????????? ??????????????????, ??? ? ?????? ?? ?????????? ??????????????????.

????? ??????? ?? 1972, ? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????????? ??????, ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ? ?????????????????? ? ?????????? ? ??????????, ?????? ?????????????? ?????????? ? 1973. ?????????? ?? ??????? ?????????????? ?????????? (? ?????? ?? ?????? ? ?? ?????????? ??????), ? ?????? ? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????, ? ?????????? ?? ?????????????? ??????. ?????????????? ?????????????? ??: ?????????? ?????????? ??????, ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ? ?????????; ?????????????? ?????????????? ?????????????; ??? ?????? ??????? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ? ?????????????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????? ??????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??????, ? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??????? ??????????????, ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?? ??????????; ?????????????? ??????: ?? ?????????? ??????? ? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????, ??? ?????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????????, ? ??????? ?? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????? ? ?????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????? ?????.; ?????????? ??????? ?? ??????; ?????????????? ?????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??????????; ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??????????.

Просечни ефективни курсеви и средства за стимулисање извоза, 1964–1968 (извор: Ж. Мркушић, 1972).

Година	Ефективни курс		Средства за стимулацију извоза	
	извозни	увозни	мил. динара	% од извоза
1964.	10,50	9,53	-	-
1965.	11,26	11,06	5.807	20,6
1966.	13,00	13,75	964	6,3
1967.	13,00	14,00	695	4,4
1968.	13,25	14,37	1.157	7,3

????????????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????? 1973. ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????? ? ????. ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? ??????. ??? ?????? ?? ?????????????????? ?? 1% ??? ?????????????????? ?????????????? ??????, ?????????? ?????????????? ?? 2,5%. ?????????????? ??????? ?? ??????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????????, ?????????????? 1975. ?????????????? ?? ?? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????? ?????????????? ?????????????? ??????????, ? ?????? ?????? 1975. ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ? ??????????????????.

???????? ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ?? ????? ??????????? ?? ????????? ? ??????????????? ??? ??
 ????????? ? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ??? ?????? ????????? ?? ?????? ????????? ?
 ?????????????????? ?????????? ? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????
 ?????????????? ? ? ? ?????????? ?) ?????????? ?????????????????? ? ?????????????? ????????? ????? ? ??????, ?? ??????
 ?????? ?????????????? ?????? ? ??????????????????; ?) ?????????? ??????; ?) ?????????? ?????????? ??????
 ??????????????: ?) ?????????? ?????? ??????; ?) ?????????? ?????????? ?????????? ??????????; ?) ?????????? ?????????? ?????????? ?
 ??????????????????; ?) ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ? ?????????????? ???-???; ? ?)
 ?????????? ?????????????????? ??????????????

? ??????????????? ????????? ? ?????????? ?????????? ??????????????? ?????????? ?? ? ?????????????? ?????????????????? ?
 ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?????? ?? ??
 ??????????????????x ?????????? ? ?????????? ?????????? ? ??????????????????????, ?????? ? ?????? ?????????????? ??????????
 ??? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ? ?????????, ??? ?? ?????????????????? ??????????
 ?????????????? ?????????????????????? ? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?? ??????????????
 ?????????????? ?????????????????????? ?????????, ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ? ??????
 ?????????????????????? ?????? ? ?????????????????????? ??????????

Девалвације динара у периоду 1945–1990 (извори: Д. Д. Ђелић, 1992. и одговарајући прописи).

Редни број	Датум	Курс динара (средњи курс за 1 USD)	Номинална девалвација	Реална депресијација ¹
	12. IV 1945.	50	12,3	-
1	1. I 1952.	300	500	83,33
	1. XII 1954. ²	632	-	око 50
	1. I 1961. ²	750	прим 150	-
	30. VI 1964. ²	750	15,75	-
2	25. VII 1965.	1.250	66,67	76
	1. I 1966.	12,5 ³	-	-
3	24. I 1971.	15	20	16,67
4	22. XII 1971.	17	13,3	11,76
5	15. II 1973.	17	-	10
	14. III 1973.	16,62 ⁴	-	-
6	6. VI 1980.	27,3	30	37,73
7	21. X 1982.	63,41	20	56,95
8	17. XI 1987.	1.297,84	23,9	95,11
9	27. V 1988.	1.922,75	23,9	32,5
	22. XII 1989.	11,82 ⁵	20	83,73
10	28. XII 1990.	13,45	27,44	12,12

* Напомене: ¹ стопа депресијације динара у односу на претходну (једнократну) девалвацију, рачуната по формули $Dfx = [(FX2/FX1)-1] / (FX2/FX1)$; ² корекција јединственог обрачунског девизног курса (незванична девалвација); ³ деноминација (један нови динар = 100 старих); ⁴ апресијација/ревалвација (2,24% у реалном изразу); ⁵ деноминација (један нови динар = 10.000 старих).

????????? ?????? 1982. ?????????????????? ? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????? ?????
 ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????????????????, ?????? ?????? ?????? ?
 ?????????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????????????????????? ? ?????????? ??????????
 ?????????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????????? ? ??????????????,
 ?????????? ? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????????????????? ? ?????????????????? ?????????? ? ?????????????
 ?????????? ??????????????????

1980-?? ?????????? ???????????, ??? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????
 ?????? ? ??????????????, ?????? ?. ? ????????? ??????????? ?????? ? ?????????????? ?????? ?? ??
 ?????????????? ?????? ??? ?????????? ??????? ?????, ??? ?? ??????? ?? ??????? ?????????????? ??????
 ??????? ? ?????? ????? ?? ??????? ??? ?????????, ??? ?? ??? ????? ?????????????? ?????????????
 ??????????????. ? ????? ? ??? ?????????? ??????????

? ?????? ?? ?????? ? 90-?? ?????????? ?? ??? ? ?????????? ? ?????? ????????? ?????, ?????????? ?????? ? ?????????????? ???????, ????????????? ? ????????????? ??????, ????????? ????? ? ?????? ?????? ??????????? ? ??????, ?????????? ?????????? ?????? ? ????????????????? ? ????????? ?????????? ??????. ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????????? ? ???????????????, ?????? ?????????????????, ?????? 1989. ?????? ??????????????? ?? ?????? ?????????????, ????????????? ?????? ??????? ?? ?????? ??????, ? ???, ?????? ??? ??????? ?? ?? ?????? 7 ?? (?????????????????) ?????? ? 12 ?????? ?? ????????? ??????.

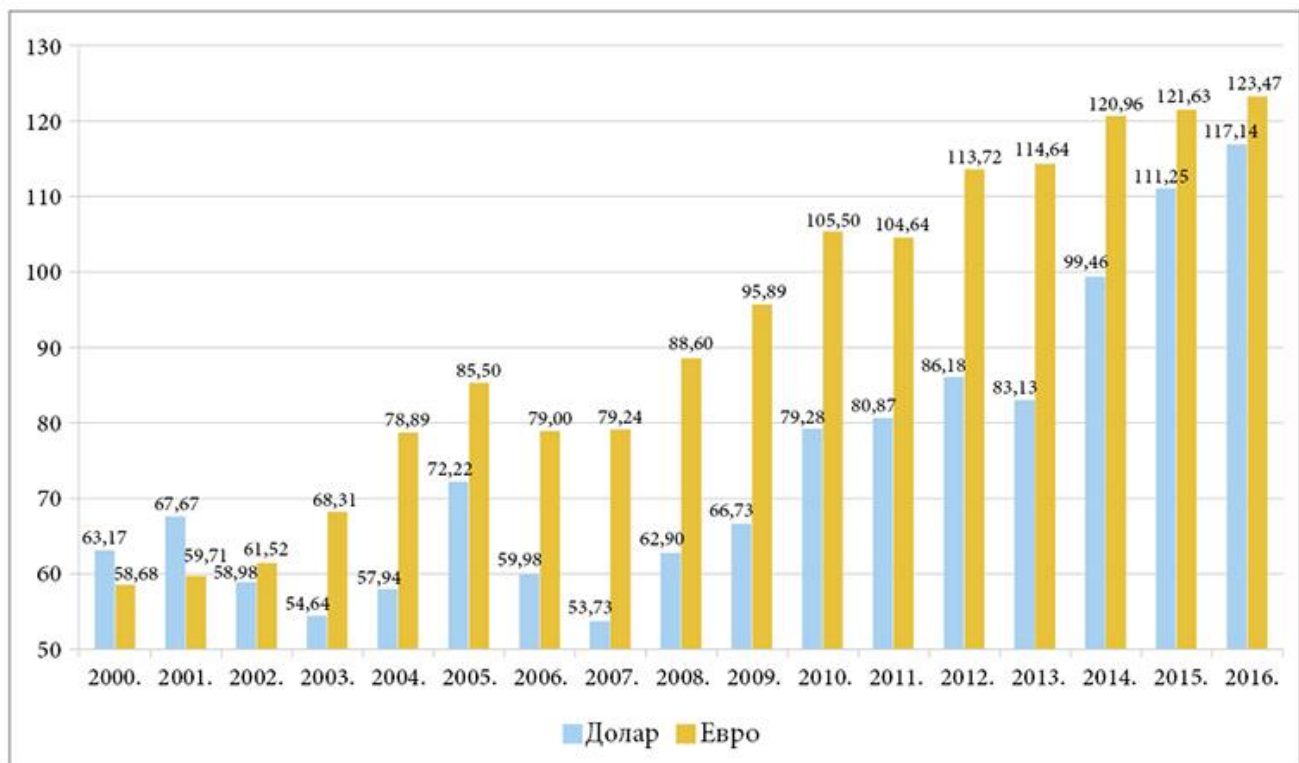
?????????? ?? ?????? ??????? ???????? -- ??????? ?????????? ??????, ?????? ?????? ?? ????????? ?
 ?????????? ??????? ?????? ?????? ? ?????????? ???????? 1922?1924. ? ??????????? ?????? (???????? ??????
 ???????, ?? ??????????? ???????, ? ?? ?????? ????????? 1:13.000.000). ?? ??????? ?????? ?? ?? ??? ???? ??????
 ??????????: ?????? ?????????????? ??????????, ?????? ?? ?? ??? ???? ??????? ??????? ? ?????? ?????????? ???????.

???????? ???? ????? ?????? (1:1 ????? ????????? ?????) ??? ?? ????????? ? ?????? ??????????? ??????? (?????????? ?????? ?????? ??????? ?? ?? ????? ? ??????), ??? ?? ?? ????????? ?????? ?????????, ??? ?? ?? ?????? ???? ????????? ?????????? ?????? (? ?????) ?????? ?????????, ?????? ?? ??????????? ?????????????? ?????????????, ??, ????????? ?????????? ?????????????: ????????? ???? ?????, ?????????? ?? ??????????? ?? ??? 50 ????????? ??????, ????????? ?? ?????????? ??????? ?? ?????? 1,5 ? ?? ?????? ??????? ?? ?????? 2,5 ?????????? ??????. ????????? ??????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ??????. ?? ??????, ?????????? ?????????, ??????????? ?????????? ??????????? ?? ?? ?????? ?????????? ? ?????? ?????????? ??????? ?????????? ??????? ??? ??, ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?????? ??????? ? ?????????? ?????? ?????????? ?????????, ?????????? ?????????????????? ?????????? ??????? ????????? ? ?????????????????? ??????????????????. ??? ?????????, ?????????????? ?????????? ???? ?? ?????????????? ? ??? ?? ?? ?????????? ??????? ?? ?????, ? ??? ?????? ????????? ?? ? ?????????, ? ??????? ???? ?? ?????????? ??????????. ????????? ? ??? ??????????? ?? ?????? ?????????? ?????????, ? ??? ?????? 1995. ?????? ?? ?? ?????? ????????? 2,6 ??????. ?????????? ??????????? ?????? ????????? ?? ?? ?????????? 1995, ????? ?? ?????? ?????????????? ?? 3,3 ?????? ?? ??????, ? ?????? 1. IV 1998. ?? 6 ??????? ?? ??????. ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????????, ?????????? 1996. ?????? ?? ??? ?? ?????? ?????????? 5 ??????, ? ?????? ?????????????????????? ?????????? 30 ??????.

Девалвације динара у периоду 1991–2000.

Датум	Курс америчког долара	Курс немачке марке
28. XII 1989.	11,77	7
1. I 1991.	13,45	9,00
20. IV 1991.	22,25	13,00
26. I 1992.	104,78	65,00
4. II 1992.	104,14	84,20
11. III 1992.	142,38	85,00
13. IV 1992.	328,50	200,00
1. VII 1992.	200,00	131,81
13. XI 1992.	750,00	475,37
10. IV 1993.	48.000,00	30.013,00
24. I 1994.	1,75	1 нови динар
25. XI 1995.	4,66	3,30
31. III 1998.	-	6,00
6. XII 2000.	-	30,00

???????? 1999. 19 ??????? ???? ?????? ??????? ?? ??? ? ?????????????????? ?? 78 ?????. ???? ??? ? ??????? ?????????????????? ??????? (????????????? ???? ? ??????) ???? ?????? ???? ???????????, ?????????? ???? ???? ?????? ?? ? ??? ?? ?????????? ??????, ??? ?? 6. ??????????. ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????, ?????????? ???? ?????????? ? ?????????, ???? ?? ?? ?????? ?????????? ? ???? ?? 30 ??????. ???? , ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ???? ????????? ? ??????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????? ?? 30 ??????? ?? ?????????? ??????. ??????, ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????? ? ?????????????????? ??????????. ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ???? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ???? ?????????? ?????? ?????? ?????? ???? ???? ??????. ???? ??? ??????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????? ??????. ?????? ?? ?????? ?? ???????????, ? ??? ?????????????????? ?????????? ??????? ?? ?????????? ?????? ?????, ? ??????? ? ??????????? ?. ?.



Кретање курса америчког долара и евра према динару (извор: Подаци НБС).

????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ??? ? ??????, ??? ? ? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????? ? ? ?????????? ?????????? ??? ??????????. ? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????????? ???, ??? ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????, ?? ?????????? ??????????????, ?????????? ?? ?????????????????????, ?????????? ??????????. ?? ?????????? 2000, ??? ? ? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ? ?????? ?????????????????????, ? ?????? ?????????? 2003 -- ?????????????? 2006. ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ??????. ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ??????, ??? ? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ??????????????????.

?????? ????????

?????????????: ?. ?????????????, ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? 1867--1895 ???., ?? 1909; ?. ??????????, „????????? ?????????? ?????? ? ?????????????????????? ??????????", ??????????, 1952, 3; ?. ?????????? ?????? ? ??., „? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????? (?????? ??????)", ?????????????? ??????????, 1963, 3--5; ?????????????????? 1945--1964, ?? 1965; ?. ?????????, ?????????? ?????????? ?????????????????, ?? 1967; ?. ???????, ?????????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????????, ?? 1970; ?. ?????????, ?????????????? ?????????? ?????????????? ??????????, ?? 1972; ?. ?????????, ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????????????, ?? 1976; ?. ?????????????, ?????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????????, ?? 1979; ?. ???????, ?????????????? ?????????????? ?????????????, ?? 1986; O. Kova? (??.), *Effective Protection and Competitiveness of Yugoslav Economy*, Bg 1991; ?. ?. ??????, ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????, ?? 1992; ?. ?????-?????, ?????????? ?????????? 1868--1918, ?? 1995; ?????? ?????????????? ?????????????????? 1918--1941, ?? 1995; ?. ??????? ? ??., „????????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????? 1994?1995. ? ?????????? 1996", ?????????????????? ?????????, 1996, 1; ?. ?????????????????, „? ?????????????????????", ?????????????, 1996, 7--8; ?. ???????, „????????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????????????????? ??????????", ??????????????, ?? 1997; ?. ?. ??????, ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ??? 1918--1923, ?? 2003; ?. ?????????, ??? ? ?????? ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? 1918--1941, ?? 2003; ?. ?????????? ? ???. ?????????? ?????? 1884--2004, ?? 2004; ?. ?????????????, „????????? ?????????????????? ?????? ? ?????????? 1920. ??????", ?????????? 20. ????, 2014, 1.

*????? ?? ?????????? ? 1. ?????? III ??? ? ?????? ?????????????????? (2018)

???????? #2

???????? 19 januar 2024 09:16:32 o? Admin

???????? 13 novembar 2024 10:44:50 ?? ?????????? ???????