

?????? ??????? ? ??????? ?????, ??????? ??? ??? ?? ??????? ? ??????? ??????? ??
?????????????? ?? ??????? ????????. 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). ??? ?? ????????????? ????????? („????????????“), ??? ?? ????????????? ??????? ?????
???? ?????, ?? ? ?? ????????????? ???, ????? ? ??????? ?????, ?? ?? ????? ????????????? ????? ?
???????? ?????????. ?? ?????, ?? ????????? ?????????, ??????????? ?? ????? ????? ?????. ?????
???? ??????? ?? ????????????? ????????? ??????? ? ????????? ????? ?? ??????? ??????. ?? ?????
????????, ?? ?? ??? ?? ????????? 1808. ??????? ?? ????????? ??????? ?????, ? ??????? ? ? ???, ?
???? ????????????? ??????? („????????“ ? „????????“ ?????), ????? ?? ?????, ?? ??? ?? ???????

[illegible]

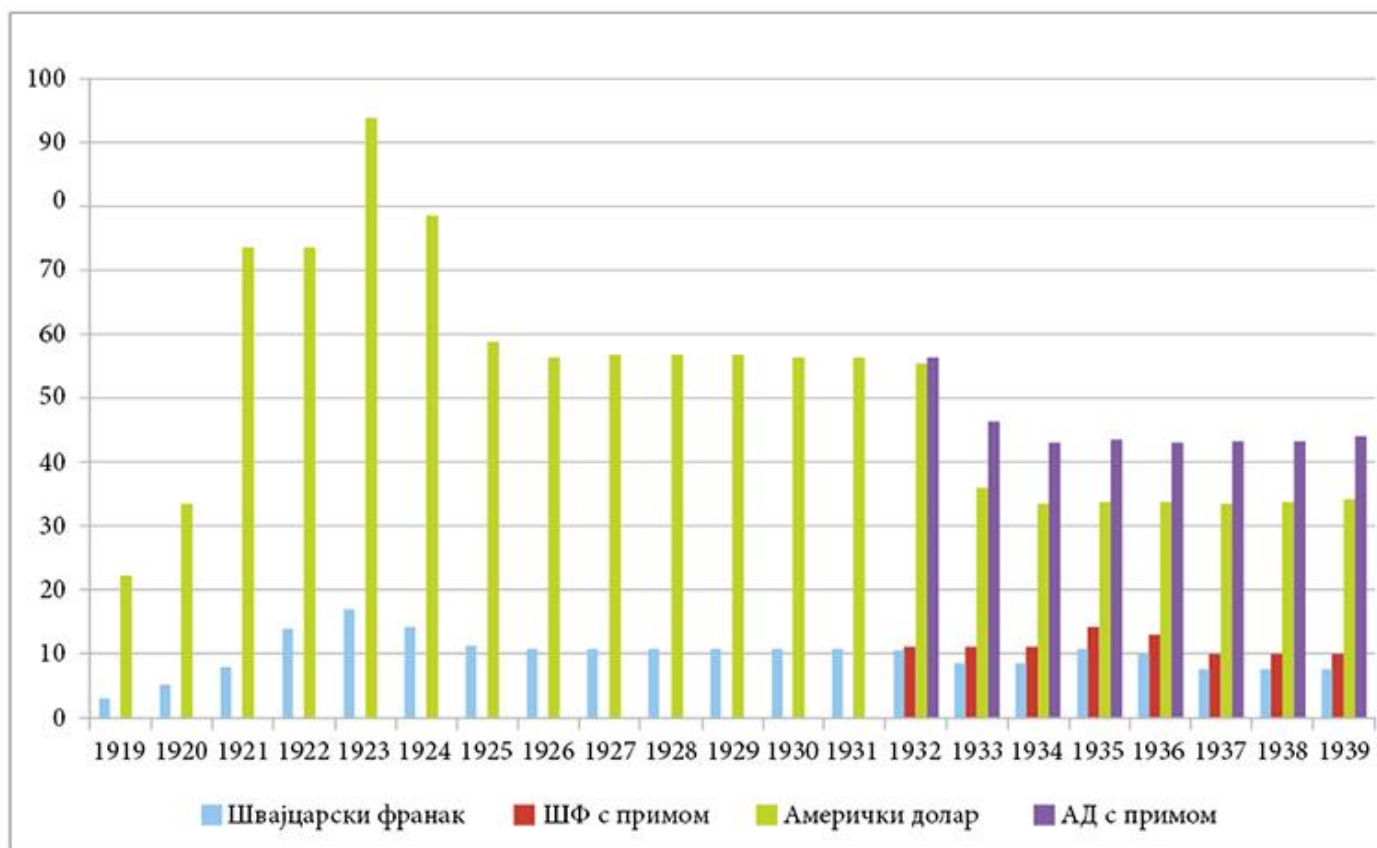
?????, ?????? ??????? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??????????, ? ?????? ?? ??? ? ???????
??????????, ?? ?? ?????????? ?????? 1885. ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ? ??????, ??? ?? ??? ??????????
?? ??? ?????? ??????????????. ??? ?? ?????? ?????????? ?? 10 ?????? ? ??????, ??? ?? ??? ??????????.
????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? ??????, ?????????? ? ?????????? ?? 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. I 1923. ?????? ?????? ?????????? ?????????? ? ??????. ?? ? ??? ?????? ??????, ? ?????? ?????????? 1920. ?????? ?? ?????? ?????????????, ?? ?? ?? ?????????? ??? ??????, ?? ?????????? ??? ??????. ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? (???????????? 1920, ??? ? ??? 1921), ??? ?? ??????? ?? ?????????? ?????????? ??????????, ?? ?? ? ?? ?????? ?????????? (???????????? 1921), ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??????.

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

? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????, ?????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?? ??????????????. ?? ?????????????????? ?? 1925. ?????? ??? ?????? (?????????) ?????????????????? ??????, ??? ?? ?????????? ?? 1931, ?? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ? ?????? ????. ?????????????? ?????? ?????? ?? ? ?????? ?????????? ??????, ?????? ?????????? ?????? ? ??????. ?????????? ?????? ?? ? ?????? ?????? ??????, ?? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ? ?????? ?????????? ?????? 1929 -- ?????? ?? ?????? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ??????.

????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????? 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 ?????? ?? ??????). ???

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

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

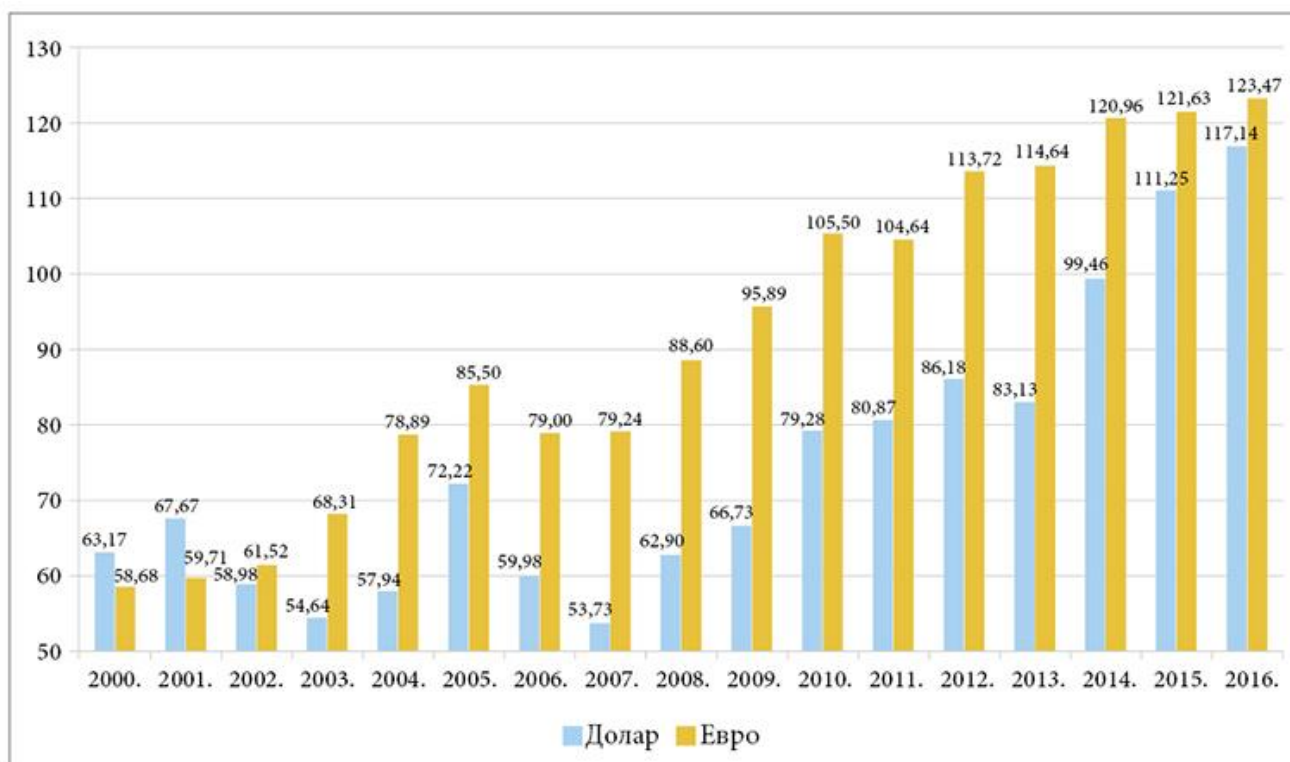
????????? ??????? 1982. ?????????????????? ? ?????????????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????????? ?????? ?????
 ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????????????????, ?????? ?????? ?????? ?
 ?????????? ?????????????????? ??????????????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

???????? ???? ????? ?????? (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 ?? ?????????? ???????