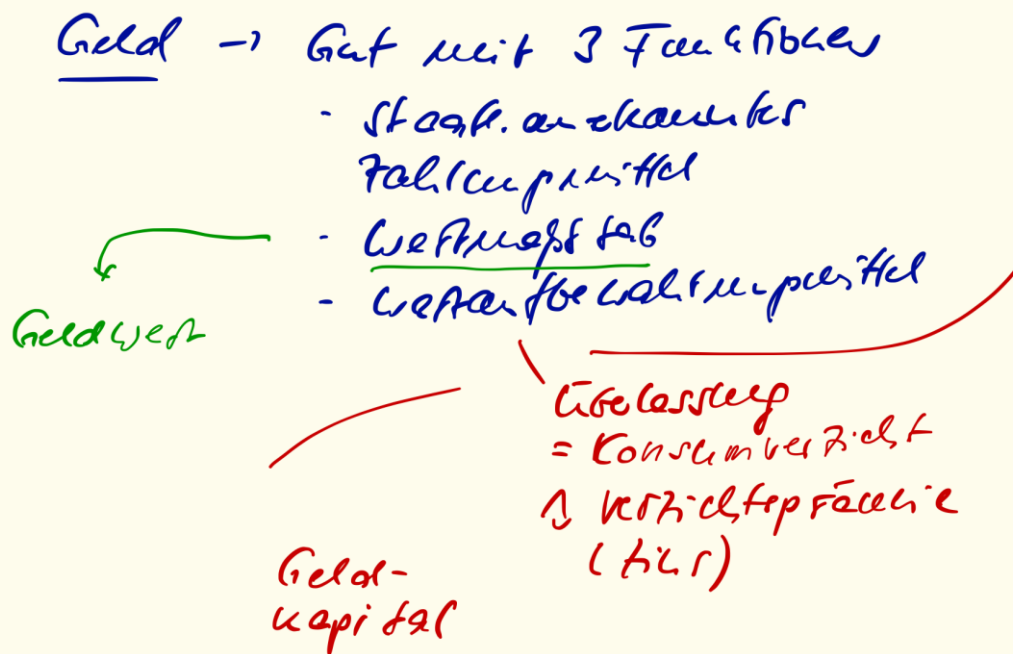
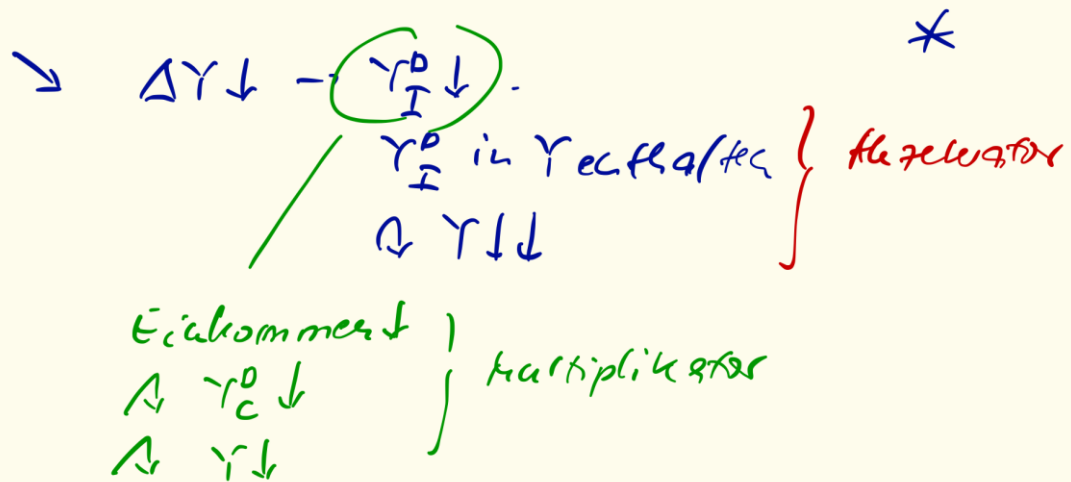




Geldwert
= Kaufkraft

innen ~~an~~ außen

* $HVPI$

Geldwert = $PR \cdot T \dots$
IX Devisenmärkte

Garekoll
B-verbrauch
750 G + 2L

$$\rightarrow HVPI = \frac{\sum X_{t-1} \cdot P_t}{\sum X_{t-1} \cdot P_{t-1}}$$

Laspeyres

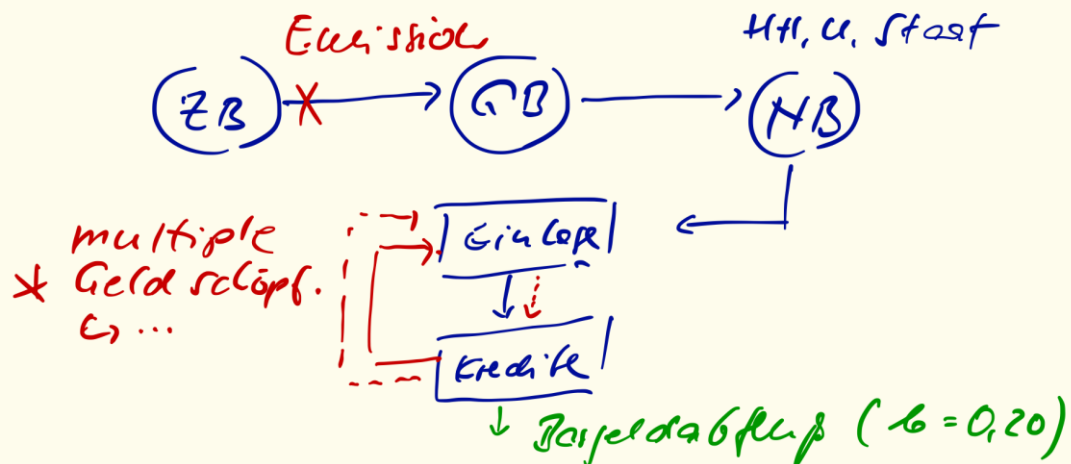
z.B.

$$SIP_{2018} = 1,022 \hat{=} 2,2\%$$

$$EZB\text{-Ziel} : \leq 2\%$$

- * Inflation:
- $P \uparrow$
 - dauerhaft
 - durchgängig

Sicherung d. Geldwert $\rightarrow$ Weg d. Geldes

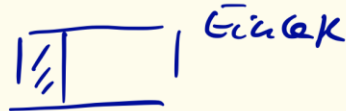


Instrumente d. Geldpolitik

PA2

*

1. Mindestreserve (MR)



↑
MR derzeit 1%

MR ↑, wenn inflationär
anders...

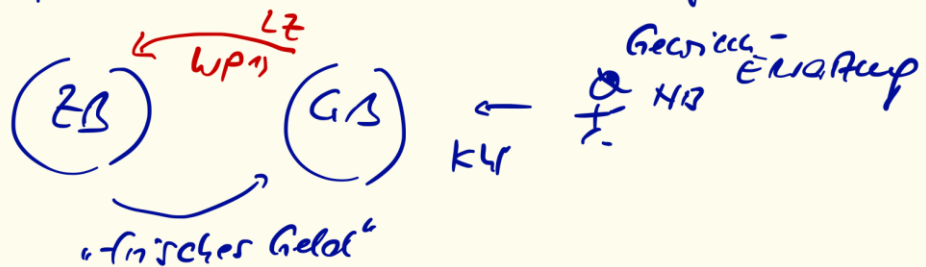
→ würde
multiple Gold-
schöpfung

→ schulle
→ drohende

*

PA1
PA2

2. Leitzinsen im Refinanzierungsprozess



- 1) Verkäufe mit Ausprägung
 - a) Wechsel → Diskontfestschreibung
 - b) an d. WP → Lombardfestschreibung

Repo

AE

7-14 Tage

→ 3 Jahre

+
fester Rückkauftermin
= Wertpapieroperationsschöpfen

Basiszinssatz nach § 247 BGB

Aktueller Stand	Gültig ab
-0,88%	01.07. 2016

← Verzugszinsen

→ EZB-Zinssätze

Zinssatz	Satz	Gültig ab
Satz der Einlagenfazilität	-0,40%	16.3. 2016
Satz der Hauptrefinanzierungsgeschäfte	0,00 %	16.3. 2016
Satz der Spitzenrefinanzierungsfazilität	0,25 %	16.3. 2016

* Repo →
Zite. befristet
für das Geld
gegen Wertpapiere

Liquiditäts-
bedarf

≡
für
operativ

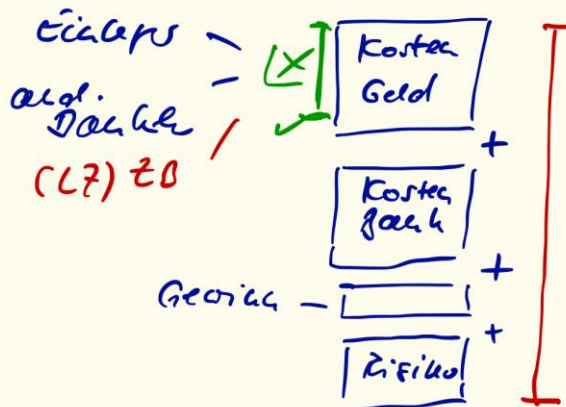
für
unfrei-
willige



— Tagesgeld im Euro-Raum
— Hauptrefinanzierungsfazilität (ab 23. Juni 2000 Mindestbietungssatz)
— Einlagenfazilität — Spitzenrefinanzierungsgeschäft

Quelle: bankenverband.de [7.9. 2017]

$\frac{K}{L}$ * $\frac{L}{K}$ → k' für Geld
Kalkulation



K_L $\rightarrow$ $\frac{K}{L}$ $\rightarrow$ K_B

III

Leitzinses per Lenkungsmaß
 → doppelt indirekte Wirkung

