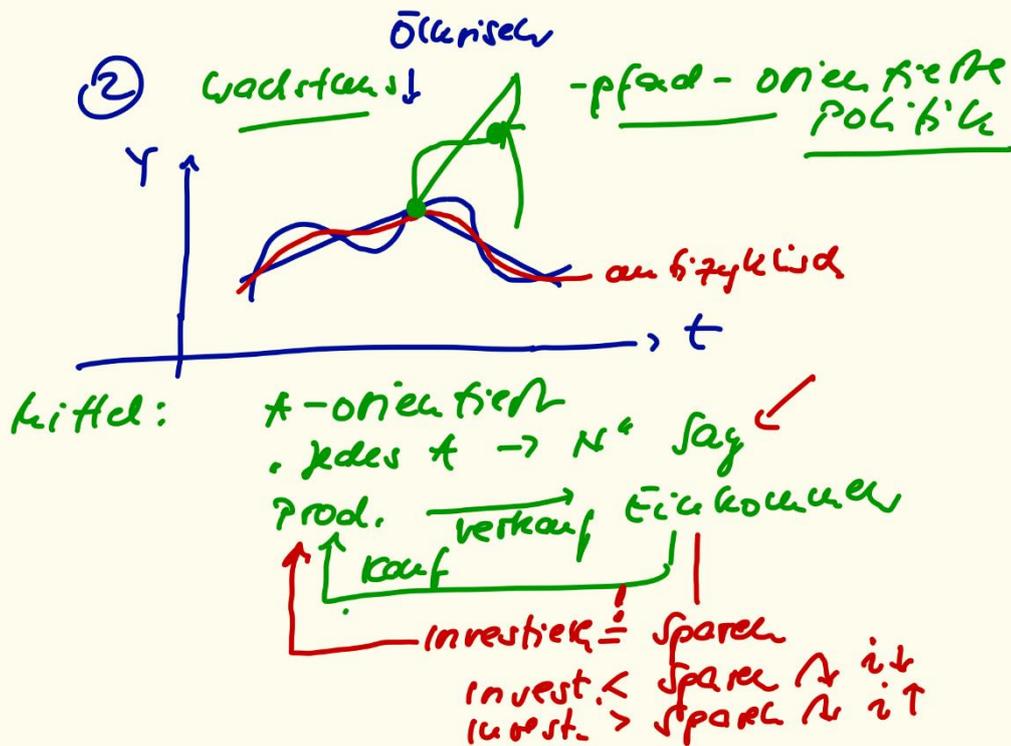
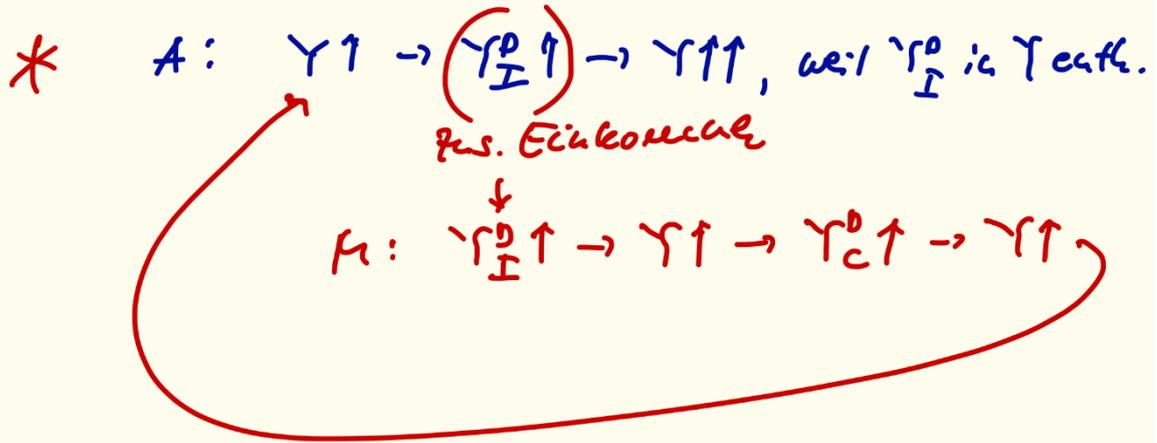
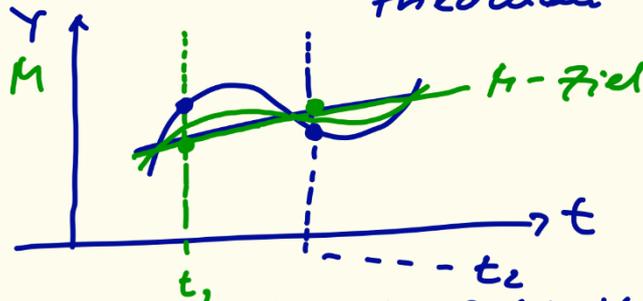


Wiederholung:



• Staat: OrdnungsmäÙig
 Deregulierung + Expertenrat.

• Extremfall Monetarismus
 Friedman



autonaf. Stabilisator -> Geld-N > Geld-A $\Delta i \uparrow$ autonaf. $\Delta Y' \downarrow$
 Geld-N < Geld-A $\Delta i \downarrow$ autonaf. $\Delta Y' \uparrow$

Fisher - Gleichung
 Quantifizierung

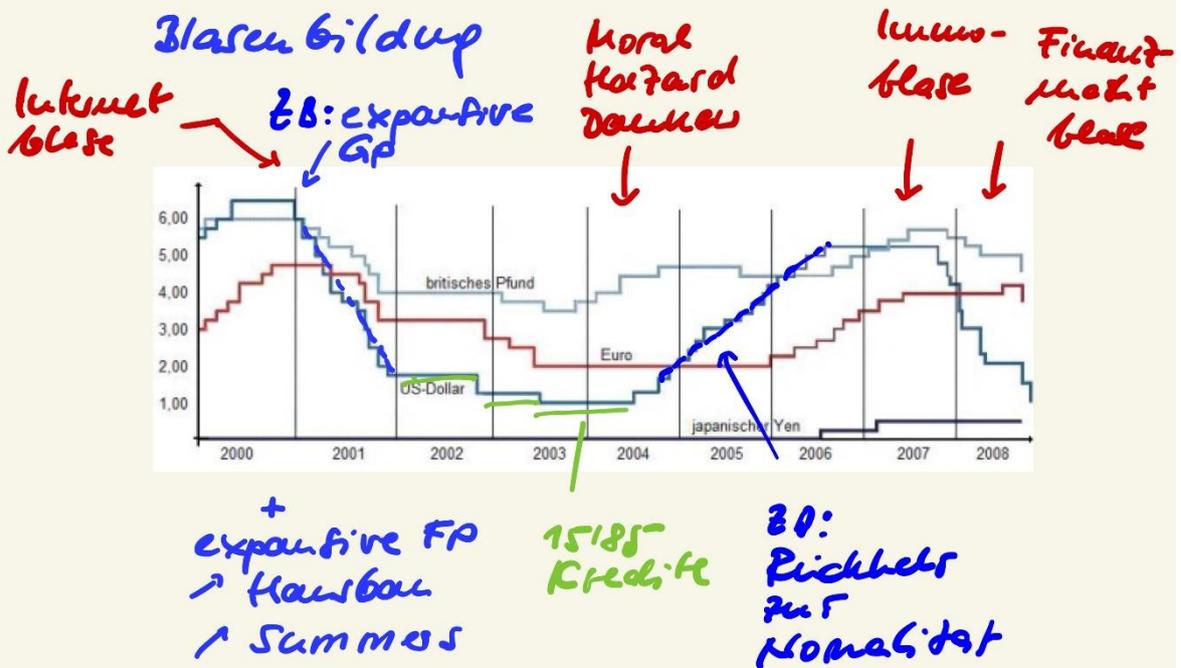
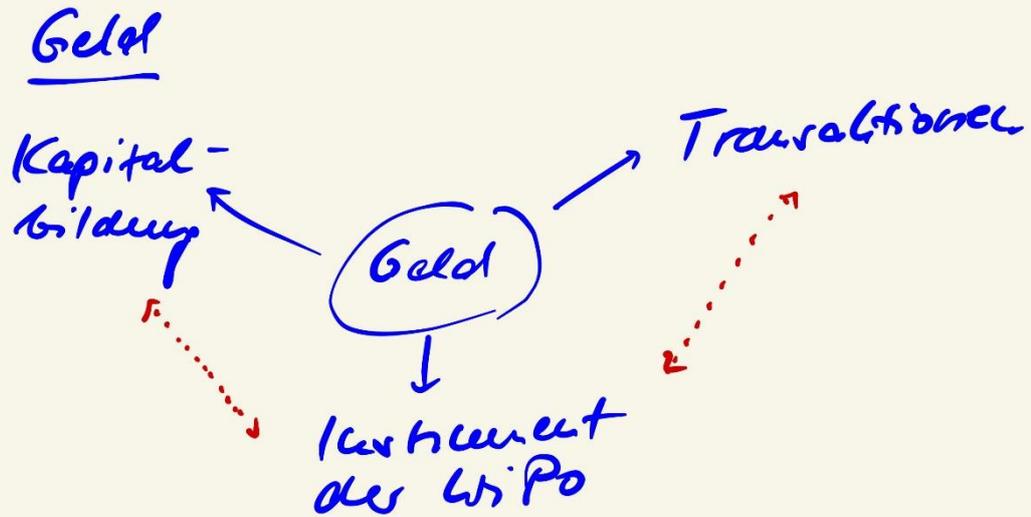
$$M \cdot U = Y \cdot P$$

(M) (U) (Y) (P)

$$M = \frac{Y \cdot P}{U}$$

(M)	-1%	+2.5%	+1%
+7%			
+2.5%			
+1%			
<hr/>			
	+4.5%	+ ewiger M-Ziel	

	K	N
GGU	$LX \rightarrow \text{un GGW}$	$LX \rightarrow \text{GGW}$
Ziel	$Al \downarrow$	—
Ausatz	antizyklisch	wachstumsorientiert
$LX \rightarrow$	N-orientiert	A-orientiert
Staat	GZSZ	Zahlen u. Deregulierung
Voraussetz.	Zeitpunkt u. Umfang bestimmen	Gipfelerwartung
Finanz:	a) FFR b) Kredite	—
Risiken:	↑ Schulden Crowding out Fehlallokation ...	keine soziale Komponente



Geld = Gut mit 3 Eigenschaften

- Geldwert ←
- ① stark. anerkanntes Zahlungsmittel
 - ② Wertmaßstab!
 - ③ Wertverlehrsungsmittel
- Kapital
- ↳ Ablassung
→ Konsumzeit
↳ Verzichtsprämie (Zins)

Geldmenge €

- Geld
 - Bargeld
 - täglich fällige Einlagen } M1
- Quasigeld
 - Spar- & Leihkassen
 - Inanspruchnahme Kündigungsgeld
 - Termineinlagen
 - Lfz. ≤ 2 Jahre } M2
 - Geldmarktfonds } M3
 - ...
- (eigenh. Geldkap.)

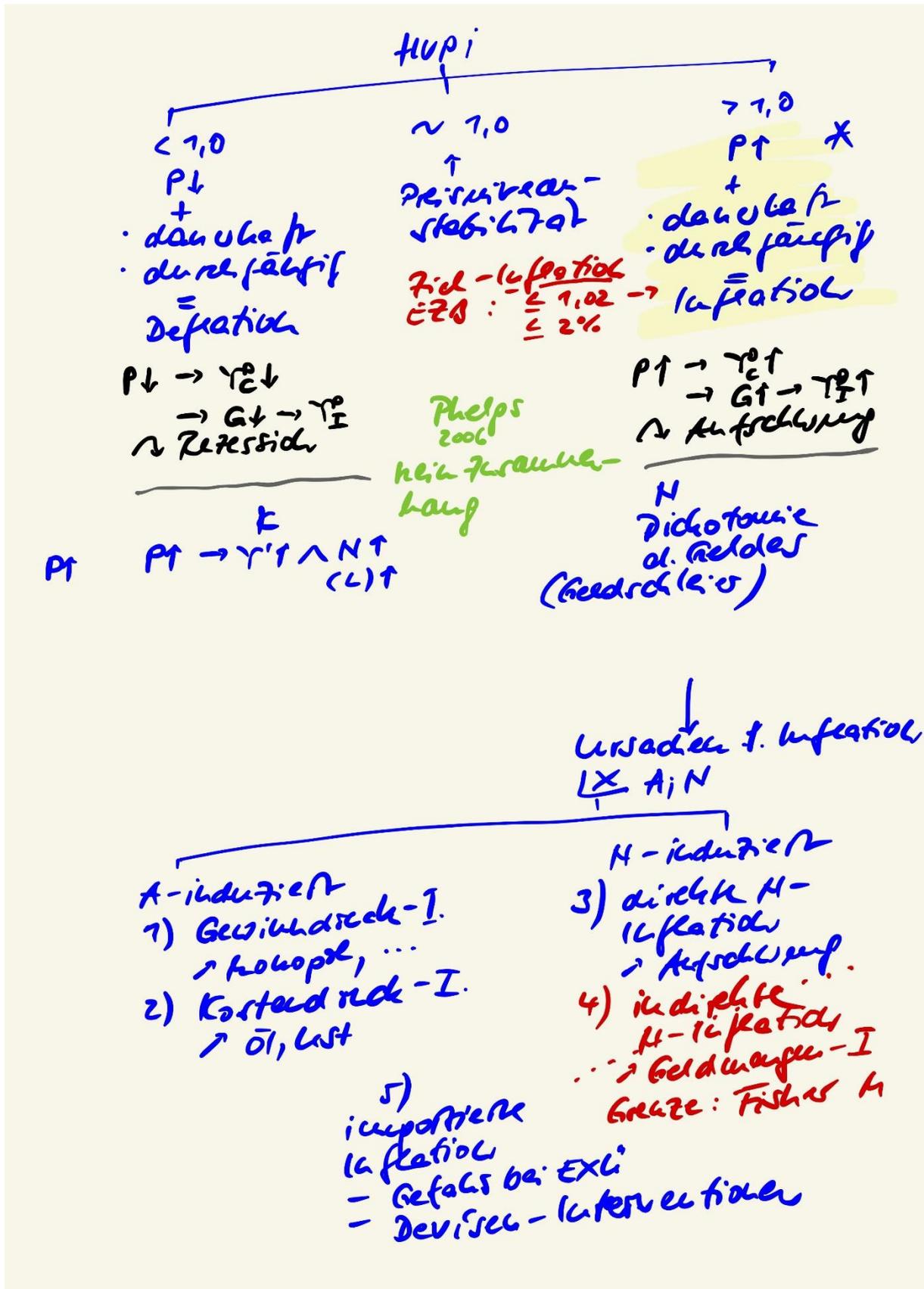
↓
Geld + Geldordnung = Währung
Σ Normen

(1) Akzeptanz -----> KLVG
fundament. Funktion
• Stückelung
• Münzen
• eigene Währung
• Problem Falschgeld
Fisiko -> Risiko!

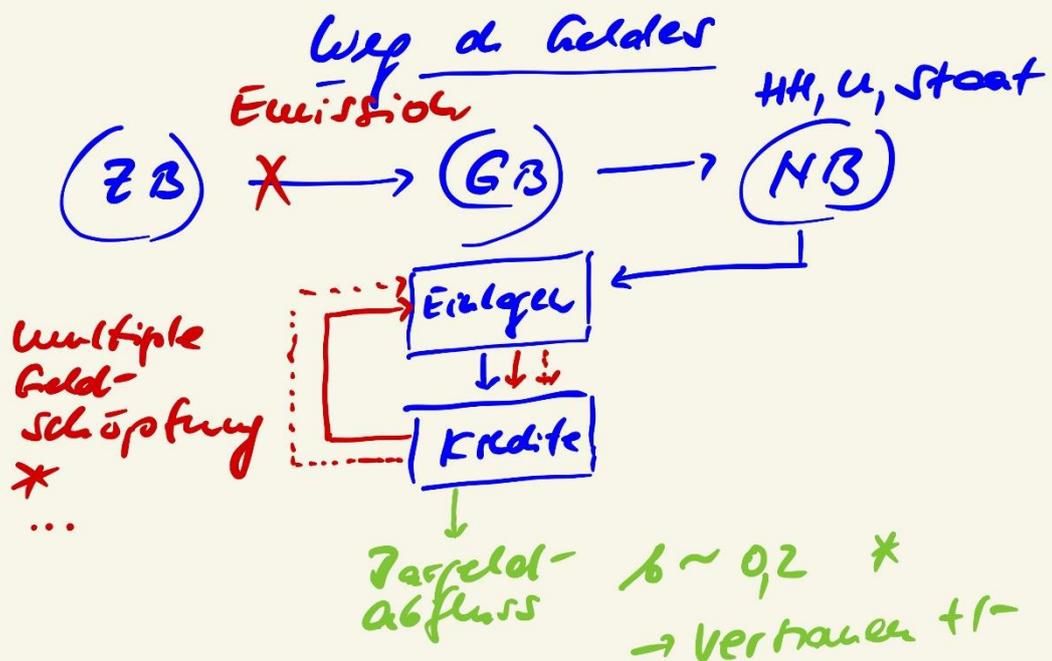
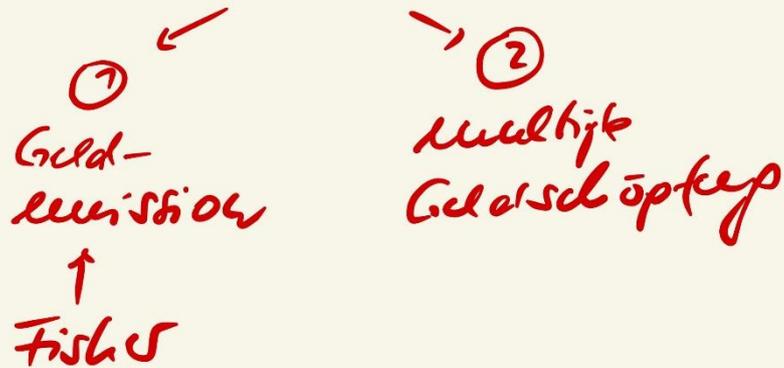
(2) Verantwortung -----> H1. PP GG 7
EGV 10 AEU V
ESZB } Eurosystem
EZB }
↓
Aufgaben:
1. Geldversorgung
2. Sicherung Geldwert
3. Orf. Geldverkehr SEPA
4. Agreementsetzung
EcoFin
EU Gruppe

(3) "Spielregeln" für GD + KLVG
→ Aufsicht 1: EZB (EU-Panker
RL)
→ Aufsicht 2: BA Fin. de

(4) Einlagenfiduziar (ES)
4.1 freiwillige ES
→ bankenroband.de
~ 10% Ekl Kunde
4.2 passivsidepte Kassell
→ Institutengarantie
4.3 Sparkassen
→ Institutengarantie
4.4 EL - Kildestfiduziar
100 000.- / Kunde
←
←
←
Euro-ES?



↙ Notwendigkeit der Sicherung d. Geldwertes



Geldschöpfungsmultiplikator m_G

aus Sicht \bar{B} Geld - aus Sicht Zentralbank

$$B = C + R$$

Basis Bargeld Reserve

$$M = C + D$$

Einlagen

$$B = b \cdot M + R$$

$M = f(B) ?$
 m_G

$$\frac{C}{M} = b \Rightarrow C = b \cdot M$$

Reservequote

$$\frac{R}{D} = r \Rightarrow R = r \cdot D$$

$$B = b \cdot M + r \cdot D$$

$$B = b \cdot M + r(1-b)M \Rightarrow D = (1-b) \cdot M$$

$$B = b \cdot M + (r - br)M$$

$$B = (b + r - br)M \Rightarrow M = \frac{1}{b + r - br} \cdot B$$

$b \uparrow \rightarrow m_G \downarrow$ $r \uparrow \rightarrow m_G \downarrow$ m_G

*

2020	$b = 0,2$	} $m_G = 4,87$, d.h. ...
	$r = 0,01$	
2009	$b = 0,4$	} $m_G = 2,46$, ...
	$r = 0,01$	
Bargeld- abschöpfung	$b = 0,00$	$m_G = 100$ (!)
	$r = 0,01$	

- \uparrow ZP: $B \rightarrow M \uparrow \uparrow$
 • Kontrolle über Geld
 • Wahl. von behandelten NB ($\rightarrow b$)
- \downarrow NO: keine Kontrolle
 • GG
 • Parallelwährungslehre

1. Instrument d. Geldpol.:
Mindestreserve (r)

* PA2



M
 $r = 0,01$ } ...
 verliert

+ macht MG
 endlich
 + drastische Wirkung
 + sofortige Wirkung
 "Holzhammer
 der GP"

"Letztes Mittel" ←
 gegen Inflation"

↳ TT, wenn Inflation nicht
 zu stoppen ist

2. Instrument: LZ im Refinanzierungs-
geschäft G-Em. * PA1



1) WP - Verkäufer mit Auspausch

- Wechsel → Diskontgeschäft
- and. WP → Lombardgeschäft

Δt
 7-14 Tage
 bis
 3 Jahre

festes Rückkaufkriterium
 Wertpapierrefinanzierungsgeschäft
 Repo

⊕ !!!
 Δt für
 ΔM
 ↑