

## Wiederholung

<u>IS</u>	<b>K</b> Unterkonsumth. $Y \uparrow \rightarrow C \downarrow$ $\downarrow Y^e \curvearrowright \uparrow Y^e$	<b>N</b> Überinvestitionsth. Schutz vor Gewinn. aber $i \downarrow \rightarrow$ Blasen
-----------	---	---

$\cdot T \uparrow$   
 $\cdot Y_G \downarrow$   
 $[ \cdot i \uparrow ]$

KAR

Ziel

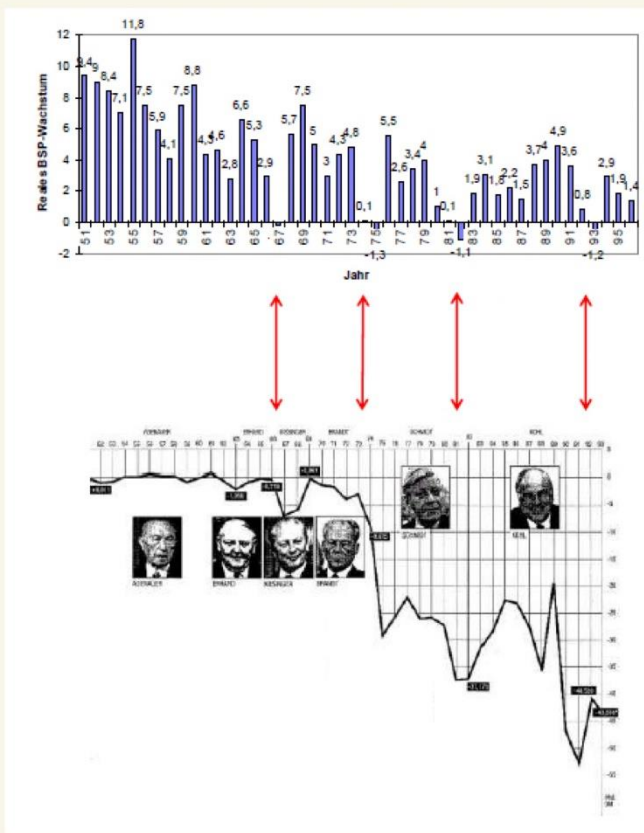
$\cdot T \downarrow$   
 $\cdot Y_G$   
 $[ \cdot i \downarrow ]$

Kredite deficit spending

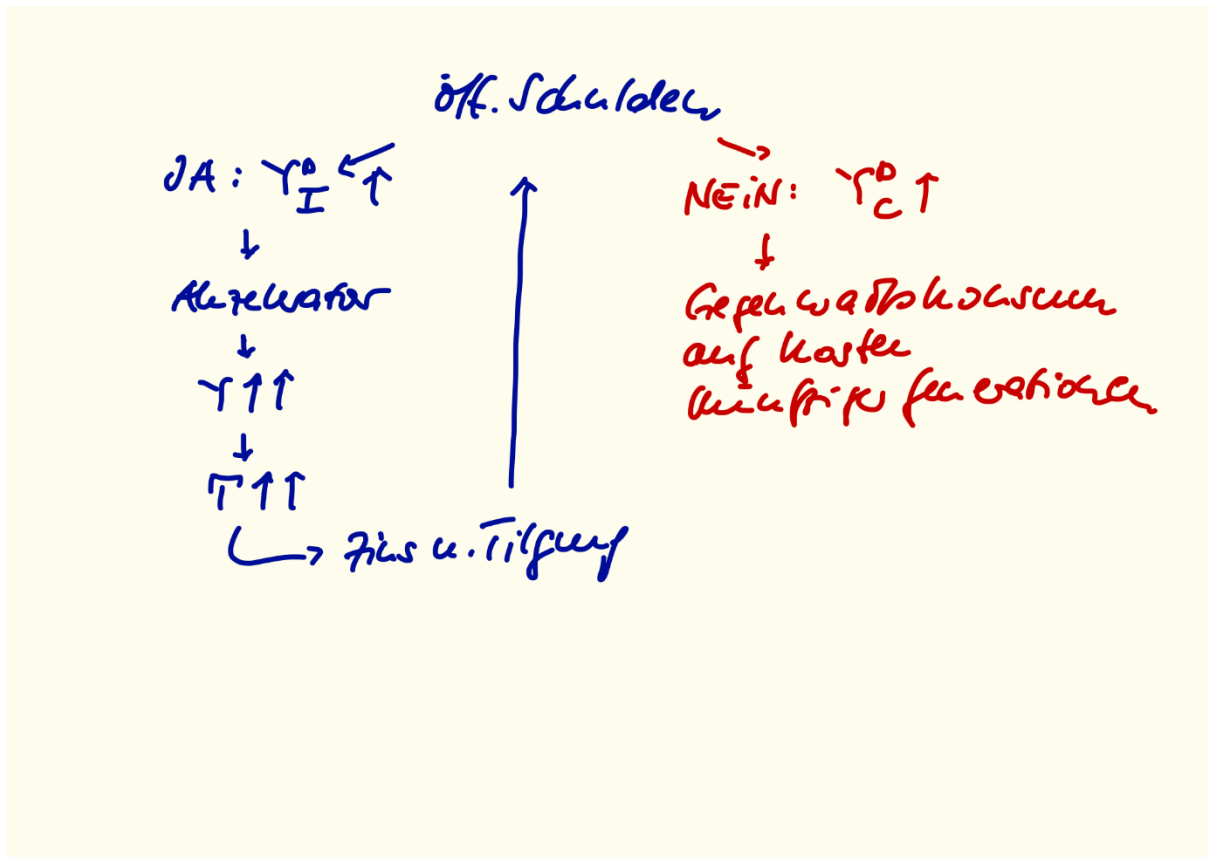
\* Voraussetz.:  
 • Zeitpunkt + Umfang d. Eingriffs bestimmbar  
 Fiskal  
 (1) Finanzierung KAR / Kredite → Schulden  
 (2) Crowding out  
 • Füllallokation → Strukturpol.  
 •  $Y' < Y$

neu am 10.3.20

1) Stab G '68  
 → KAR  
 → neue Schuldenbremse



antizyklische  
Eingriffe  
in D



seit 1949 Neuschulden  $\leq$  Invest.-anteil  
 Bundesländer = im Budget  
 109 + 115

27 1968 +  
 im Ausnahmefall zur Abwendung  
 einer Störung des pos.-wi. GGW  
 mehr Schulden möglich ↓

21 2019  
 Kaffees Bierede  
 ① Preisverlust GGW  
 ② hoher Verschuldungsstand  
 ③ außenwirtschaftl. GGW  
 ④ stetiger anwachsen GGW

seit 2018

Neuschuld  $\leq 0,15\%$  BIP  
Bundes

Ausnahme: Kaufwuchler

Neuschuld - verbotener  
LänderEU

AEUV

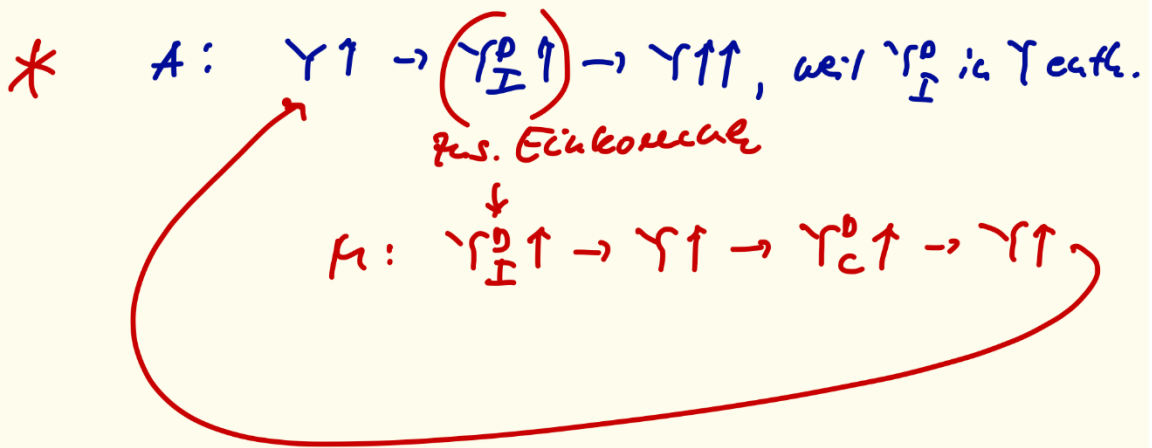
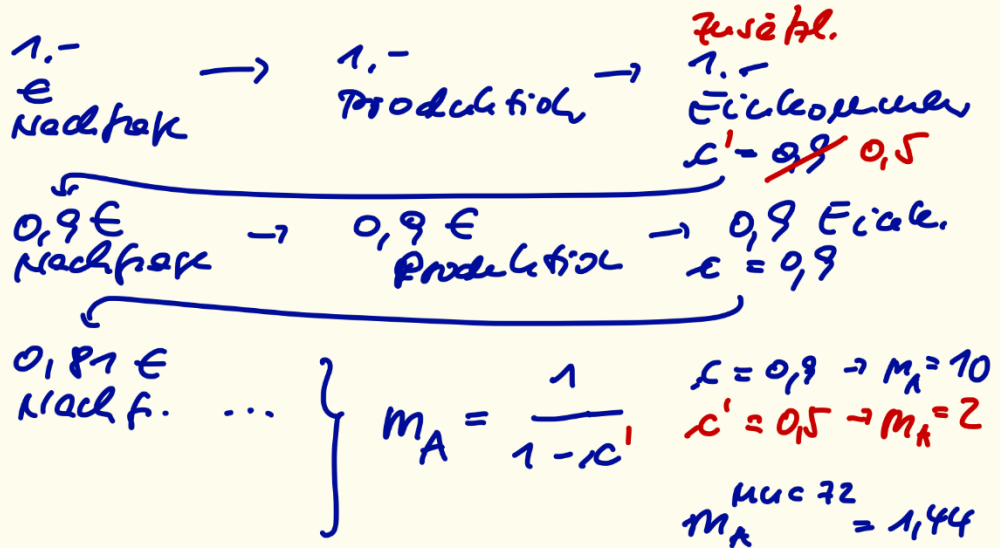
Neuschuld  $\leq 3\%$  BIP  $\leftarrow$ Σ Schulden  $\leq 60\%$  BIPSanktionen: **EU Rat**0,1% BIP  $\rightarrow$  EU

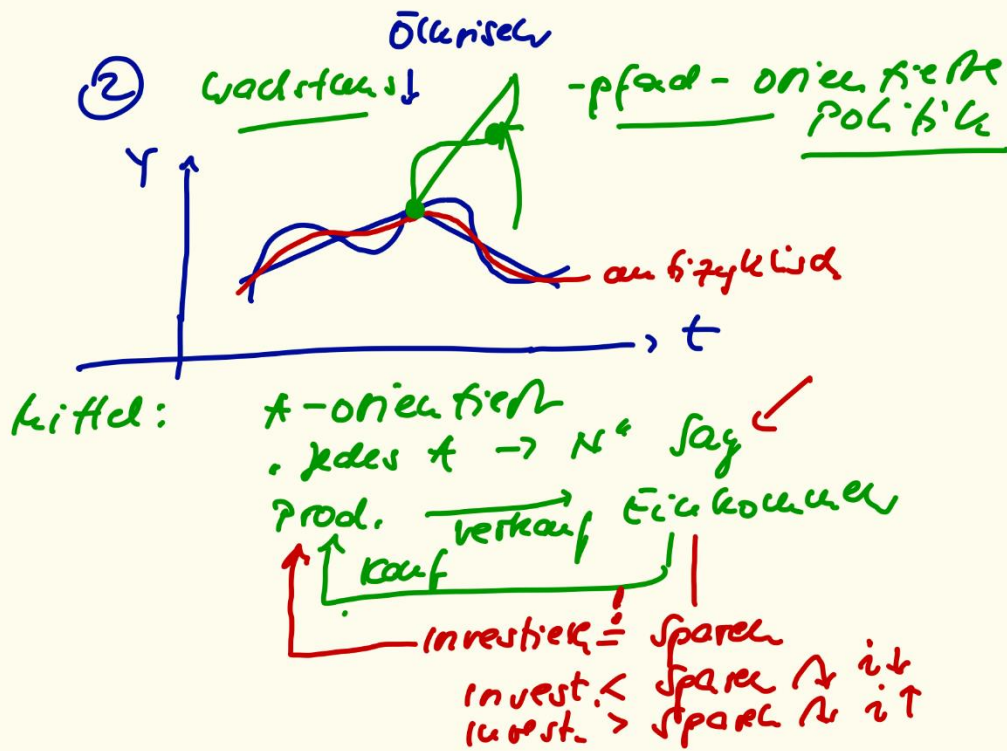
- ☑ Feststellung + Koffeln
- ☑ Festlegung d. Nichterfüllung  
Androhung Befahren
- ☑ Festlegung Ankündigung Befahren
- ☑ Eröffnung  $\rightarrow$  EU-Rat (EcoFin)  
 $\rightarrow$  (☹)

---

< 2000 Mrd. € (Schuld) >

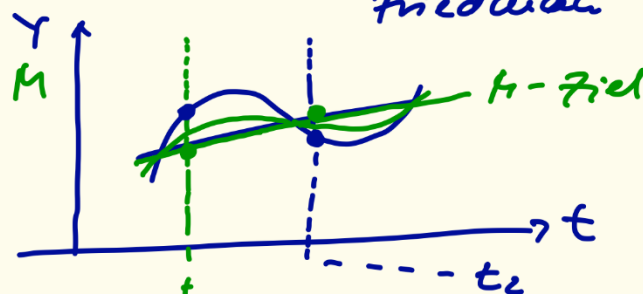
\* Nachfrage:  $Y^D \uparrow \rightarrow Y \uparrow \rightarrow A \downarrow$   
 Multiplikator-Effekt





• Staat: Ordnungsgemäß  
Deregulierung + Eigenwants.

• Extremfall Monetarismus  
Friedman



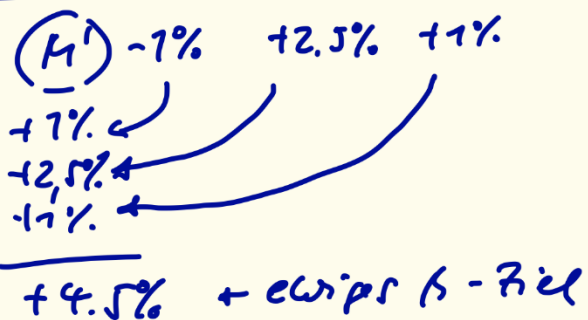
autouaf.  
Stabilitätsfaktor → Geld-N > Geld-A → i ↑ autouaf. → Y' ↓  
Geld-N < Geld-A → i ↓ autouaf. → Y' ↑

Fisher - Gleichung  
Quantitätsgleichung

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

(M)      (Y)      (P)

$$\mu = \frac{\gamma \cdot \rho}{u}$$



	K		N
GGU	LX → un GGW		LX → GGW
Ziel	Alo ↓		—
Ausatz	antizyklisch		wachstumsorientiert
LX ↗	N-orientiert		A-orientiert
Staat	GZSZ		Zahlen u. Deregulierung
Voraussetz.	Zeitpunkt u. Umfang bestimmen		Gipfelerwartung
Finanz:	a) KFR b) Kredite		—
Risiken:	↑ Schulden Crowding out Fehlallokation ...		keine soziale Komponente