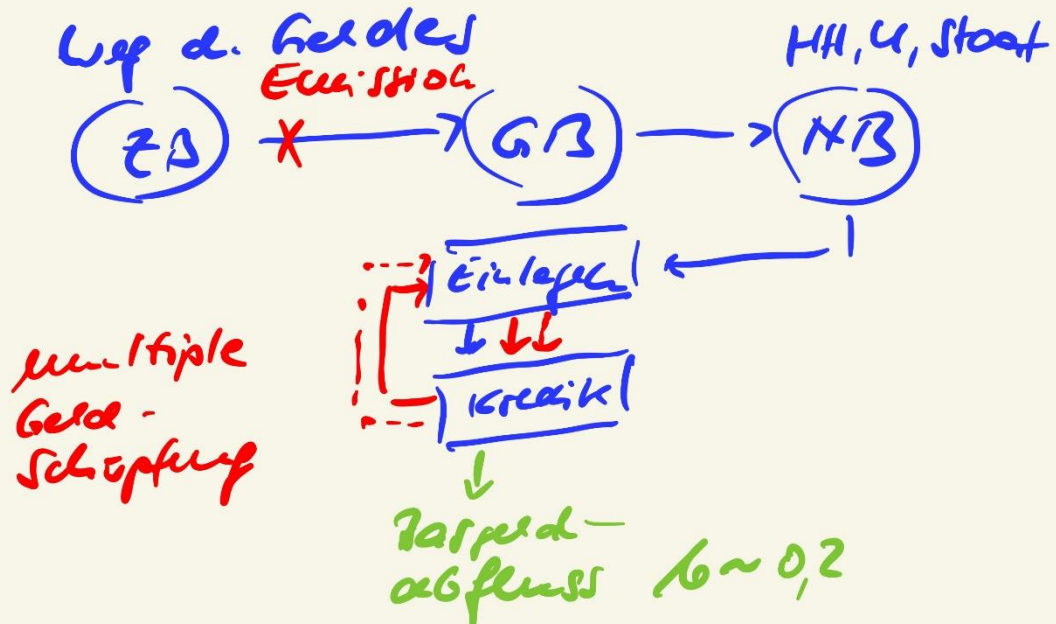


Sicherung Preisniveauanstieg.



EA → m_G → Realwirtschaft

$$B = C + R$$

Geld Reserven

$$M = C + D$$

Einlagen

$$B = b \cdot M + R \quad + \quad \frac{C}{M} = b \quad C = b \cdot M$$

$$B = b \cdot M + r \cdot D \quad \leftarrow \quad \frac{R}{D} = r \quad R = r \cdot D$$

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

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

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

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

$0,2 \quad 0,01$

$b \uparrow \rightarrow M \downarrow$
 $r \uparrow \rightarrow M \downarrow$

$$2024 \quad \left. \begin{array}{l} b = 0,2 \\ r = 0,01 \end{array} \right\} m_G = 4,87$$

$$2008 \quad \left. \begin{array}{l} b = 0,4 \\ r = 0,07 \end{array} \right\} m_G = 2,46 \quad *$$

$$? \quad \left. \begin{array}{l} b = 0 \\ r = 0,07 \end{array} \right\} m_G = 100 \quad ? \quad *$$

- (+) $m_G \uparrow$
- (+) $\downarrow$ illegale Transakt.
- (+) $\downarrow$ Kosten
- (+) Transparenz $\uparrow$

1. Instrumente AP:

* PAZ

MR-Säcke



Einkauf
Def. MR

1%
Verlust

MR1, wenn
Inflation anders
wird und
zu stoppen ist

- (+) macht m_G endlich
- (+) Wirkung:
drastisch
schnell
- $\rightarrow$ letztes Mittel

2. Instrument der GP: Leitzinsen

Basiszinssatz nach § 247 BGB

Aktueller Stand	Gültig ab
3,62 %	3/24

EZB-Zinssätze

Zinssatz	Satz	Gültig ab
Satz der Einlagenfazilität	3,75 %	6/2024
Satz der Hauptrefinanzierungsgeschäfte	4,25 %	6/2024
Satz der Spitzenrefinanzierungsfazilität	4,50 %	6/2024

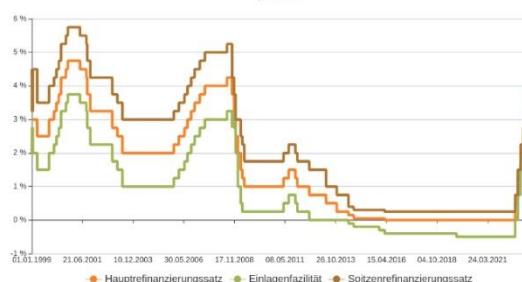
Verzugszinsen

Überkreditkap

- Tausch

Überkreditkredit

EZB Leitzinsen Entwicklung



Quelle: hypochart.de

*
PA1

LZ
k' für Geld

→ Inkarnation

doppelt
indirekt

(1) (2) (3) (4)

LZ ↑ Kredit
↑ Zinsen
LX (1)

→ $\Delta Y_I^D \downarrow$
LX (3)

$\Delta P \downarrow$

→ Spar- ↑
↑ Zinsen
LX (2)

→ $\Delta Y_C^D \downarrow$
LX (4)

→ Preis-
antrieb ↓

time lag

$\frac{1}{4} - \frac{1}{2}$ Jahr

keine Kosteneutralität

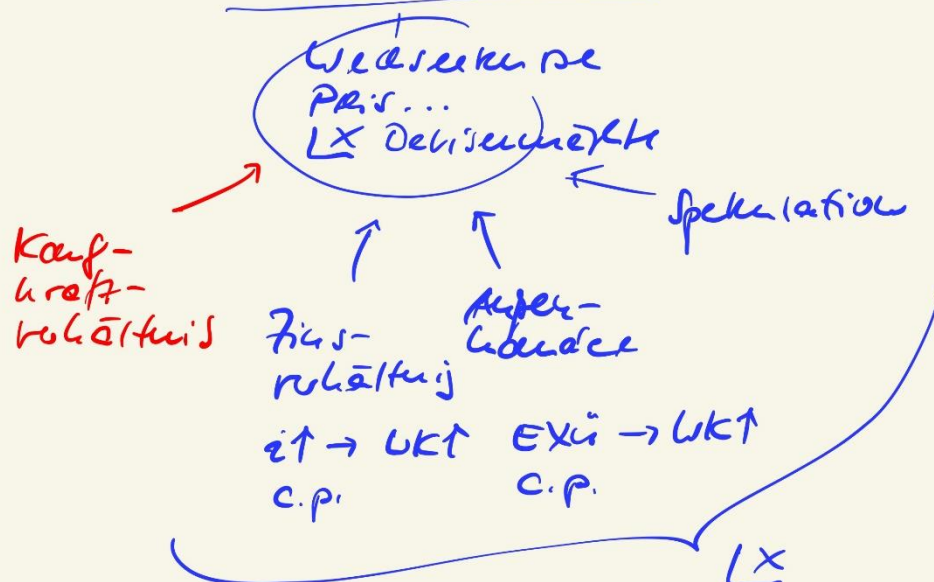
Opt. Leitkurs?

→ Taylor - Regel

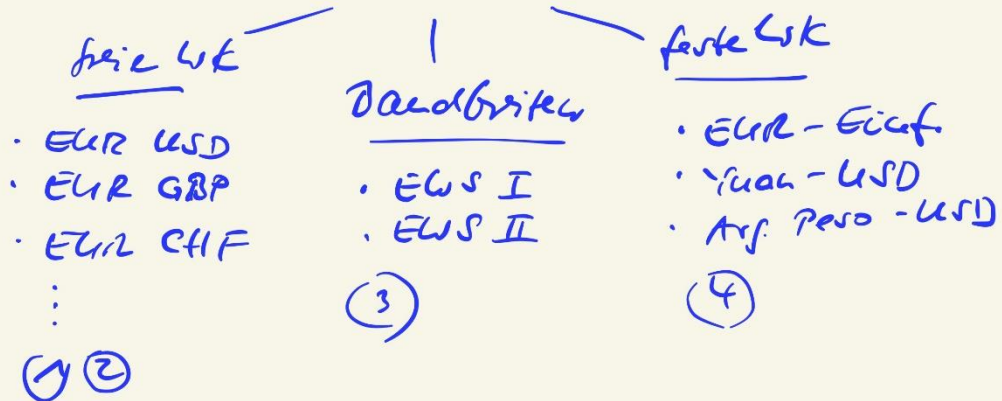
$$\text{Leitkurs}^* = \text{langfr. opt. LZ} + \text{aktuelle Infl. rate} + \text{+/- Abw. Infl. - Ziel} + \text{+/- Abw. d. volu. prod. - Ziel}$$

0,5 0,5

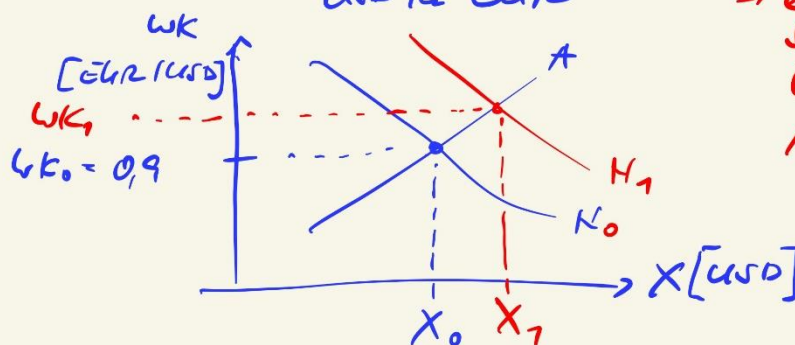
Aufwas Fuldieren



WK-Systeme



① Bewertung freier WK USD in EUR

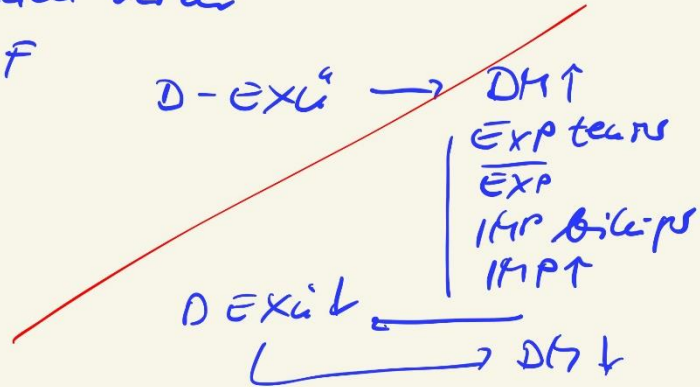


→ exogene
Schock
 $\bar{p}_{USD} \uparrow$
 $\Delta \text{Nachfr.} \uparrow \Delta$
 $X_{USD} \uparrow \wedge WK \uparrow$

Rewertung
(✓)

② Schenke Schwächer W_i vor
stärkeren W_i

D-F



③ D and Gärten
D-F

Jefferson Woods 1944

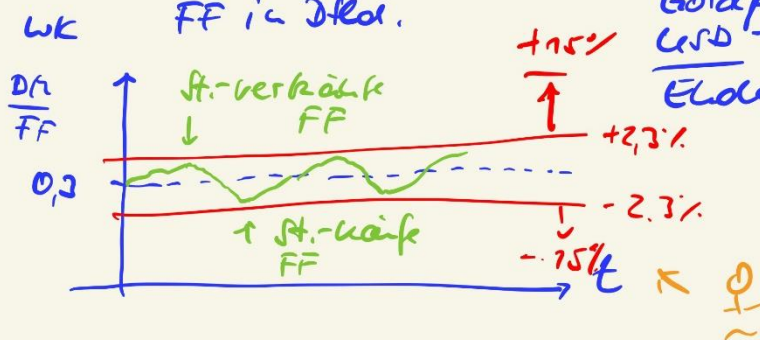
→ Keynes: Bancor

→ IUP WB

+ Goldparität

USD - Letztbegrupp

Elde 70 N



④

Argentin. Peso

- USD

1990er

(Ziel: stabile Währung

Y_{Arg} ↑↑ Y_{Arg} ↓

eigentlich: Peso ↓

Peso überbewertet

EXP ↓ IMPT ↑ Y ↓

+ Inflation

→ USD-Reserven

→ Parallelwährung

Y_{Arg} - USD

2000

Ziel: EXP ↑

Y_{Arg} ↑↑ Y_{USA} ↑eigentlich: Y_{Arg} ↑aber Y_{Arg} unterbewertet

EXP ↑↑ IMPT ↓

Y_{Arg} ↑↑ Infl.-gefahr

restriktive Geldpol.

→ Schattenbanker