The Federal Reserve after World War II – Lectura 2

* Dos misiones básicas de un banco central:
  + Mantener la estabilidad macroeconómica: mantener el crecimiento estable y mantener la inflación baja y estable. La principal herramienta es la política monetaria.
  + Mantener la estabilidad financiera: los bancos centrales se centran en tratar de garantizar que el sistema financiero funcione correctamente y, en particular, desean evitar, si es posible, y si no, mitigar los efectos de una crisis financiera o un pánico financiero.
* Uno de los aspectos de las guerras a los que los economistas prestan atención es que muestran que se financian
  + Normalmente se financian de manera muy sustancial mediante préstamos.
* La Fed, en cooperación con el Tesoro, usa su capacidad para administrar las tasas de interés para mantener las tasas de interés bajas.
* Después de una serie de negociaciones complejas, el Tesoro acordó que la Fed fijara las tasas de interés de manera independiente, según sea necesario, para lograr la estabilidad económica.
  + Ese acuerdo, llamado el Acuerdo de Tesorería de la Fed de 1951.
  + Fue el primer reconocimiento claro por parte del gobierno de que se debería permitir a la Reserva Federal operar de manera independiente.
* Los bancos centrales que operan de manera independiente brindarán mejores resultados que aquellos que están dominados por el gobierno.
  + Un banco central independiente puede ignorar las presiones políticas a corto plazo.
* La principal preocupación de la Fed fue la estabilidad macroeconómica.
* La Fed intentó seguir lo que se denomina una política monetaria "lean contra el viento": significa que cuando la economía está creciendo rápidamente, la Fed se contrae para tratar de frenar el sobrecalentamiento y cuando la economía está creciendo más lentamente, la Fed baja las tasas de interés y crea algún estímulo expansivo para evitar una recesión.
* ¿Por qué la política monetaria fue tan fácil como para permitir que la inflación se convierta en un problema en los años 70?
  + Un tema fue técnico: los responsables de la política monetaria se volvieron demasiado optimistas acerca de qué tan caliente podría funcionar la economía sin generar presiones inflacionarias.
* Milton Friedman, argumentó que un aumento en la inflación podría causar la caída del desempleo por un tiempo, pero en el mejor de los casos sería un efecto transitorio.
* No se puede tener inflación sostenida sin política monetaria.
* La guerra de Vietnam y otros programas gubernamentales aumentaron el gasto gubernamental y aumentaron los déficits, lo que puso una presión adicional en la capacidad de la economía.
* El Precidente Richard Nixon introdujo los controles de precios de salarios, una serie de leyes que prohibían a las empresas elevar sus precios.
* Los precios son el termostato de una economía. Son el mecanismo por el cual funciona una economía.
* El control de los salarios y los precios de los hijos significó que había escasez y todo tipo de otros problemas en toda la economía.
* La presidenta Paul Volcker fue una figura influyente en las discusiones de política económica.
* Volcker y el FOMC, establecieron una fuerte ruptura en la forma en que se gestionó la política monetaria
  + Permitió a la Reserva Federal elevar las tasas de interés bastante bruscamente
  + El aumento de las tasas de interés ralentiza la economía y reduce la presión de la inflación.
  + Uno de los efectos de estas políticas fue elevar las tasas de interés de forma bastante acusada para los consumidores y las empresas.
* La inflación es una preocupación y siempre tenemos la máxima atención a la estabilidad de precios.
* Greenspan's logra mayor estabilidad económica.
* Hubo tantas mejoras en la estabilidad de la economía que el período se conoce como la Gran Moderación, en oposición a la Gran Estagulación de los años 70 o la Gran Depresión de los años treinta.
* ¿Por qué la economía era mucho más estable entre mediados de los años 80 y mediados de los 2000?
  + La política monetaria jugó un papel en la creación de una mejor estabilidad.
  + Una economía mucho más estable, con una inflación baja y estable, una política monetaria más estable y más confianza por parte de las personas de negocios y hogares, y que contribuyó de manera muy significativa a una estabilidad más amplia.
  + Una inflación baja y estable durante un largo período hace que una economía sea más estable y apoya un crecimiento saludable, la productividad y la actividad económica.
* Gestión de inventario justo a tiempo: una práctica en la cual, en lugar de tener grandes existencias de inventario disponibles, las empresas adquieren insumos solo cuando los necesitan para la producción.
  + No tener grandes existencias de inventario disponibles reduce una fuente importante de fluctuaciones en la economía porque, si la demanda se ralentiza y usted tiene un gran inventario, no producirá más producción durante un tiempo hasta que no ejecute ese inventario.
* En la Gran Moderación, la economía era más estable y el sistema financiero también parecía más estable.