

Capítulo 15 Mishkin

¿Cómo afecta las tasas de interés el banco central?

- Mercado de Reservas

i_{pp} = tasa de interés interbancaria

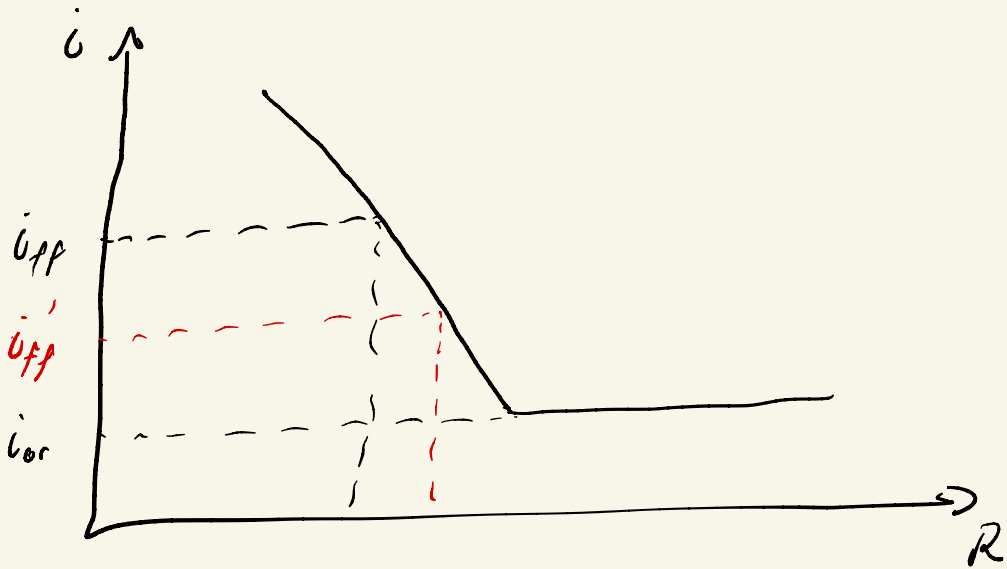
= tasa fondos federales (Fed)

= tasa de interés objetivo (Banxico)

i_{or} = interés sobre reservas

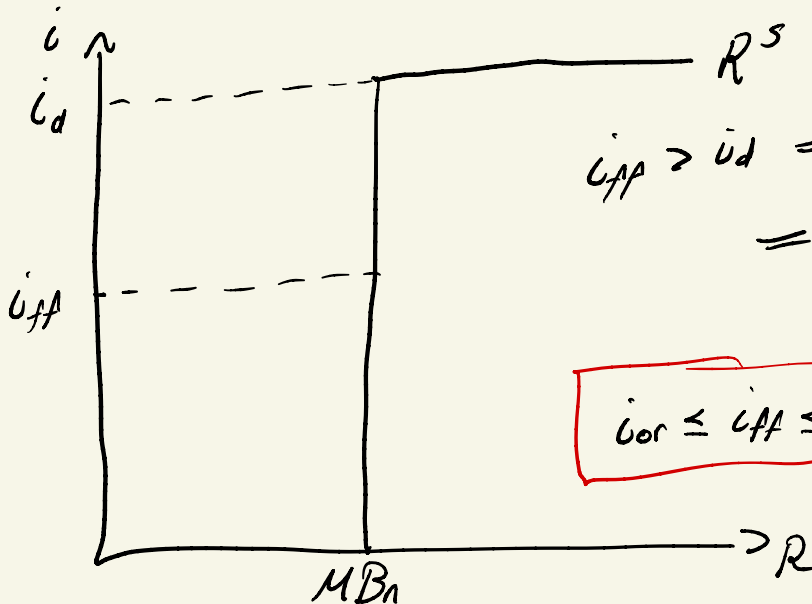
i_d = tasa de interés de descuento

Demanda de Reservas



Si: $i_{PP} < i_{OR} \Rightarrow \text{arbitraje} \nabla_0 \Rightarrow i_{PP} > i_{OR}$

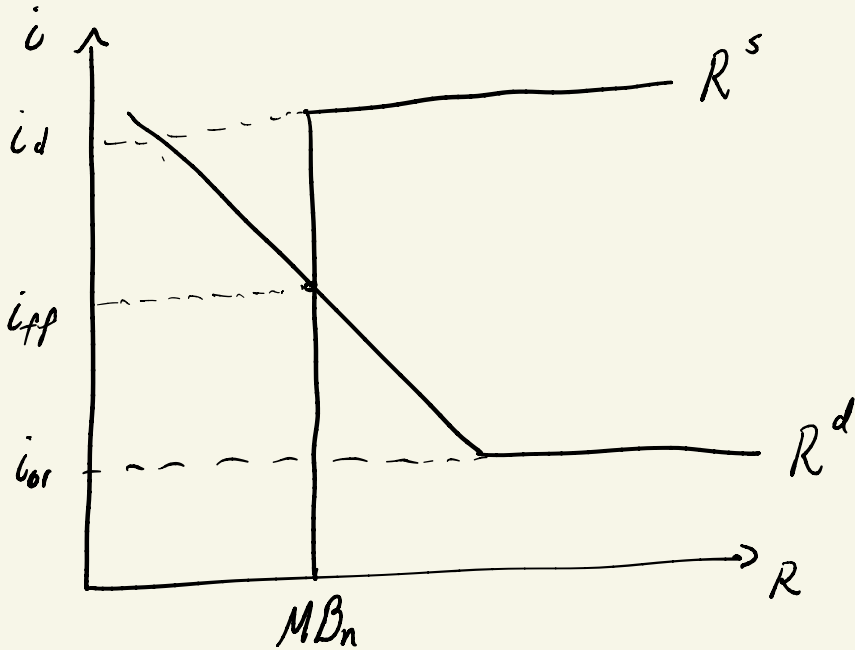
Oferta de Reservas



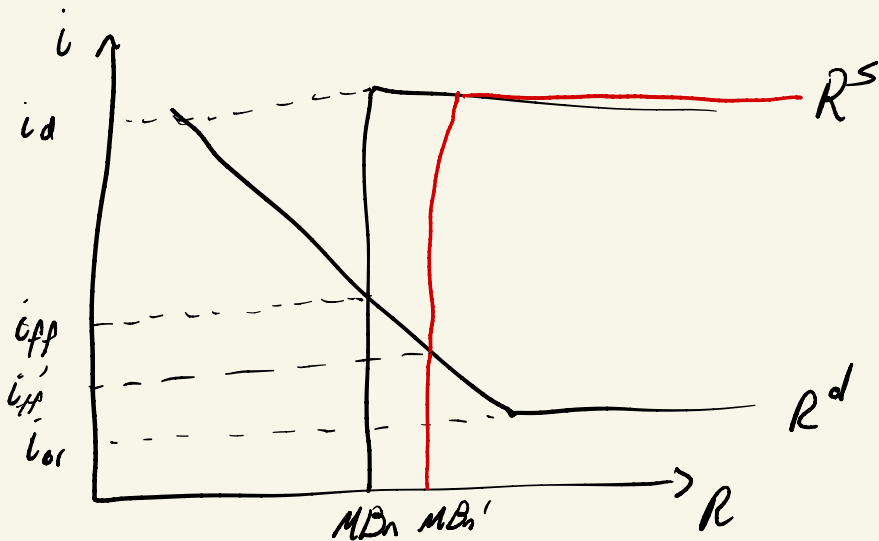
$i_{PP} > i_d \Rightarrow \text{arbitraje} \nabla_0$
 $\Rightarrow i_{PP} \leq i_d$

$$i_{OR} \leq i_{PP} \leq i_d$$

Equilibrio



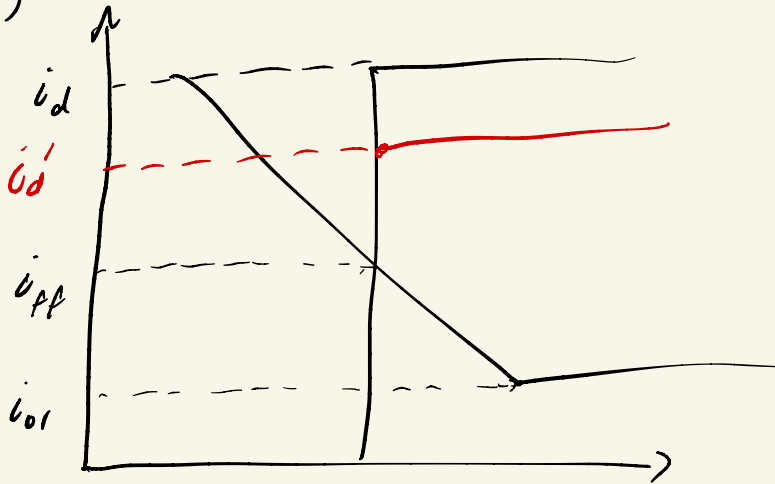
Operaciones de Mercado Abierto



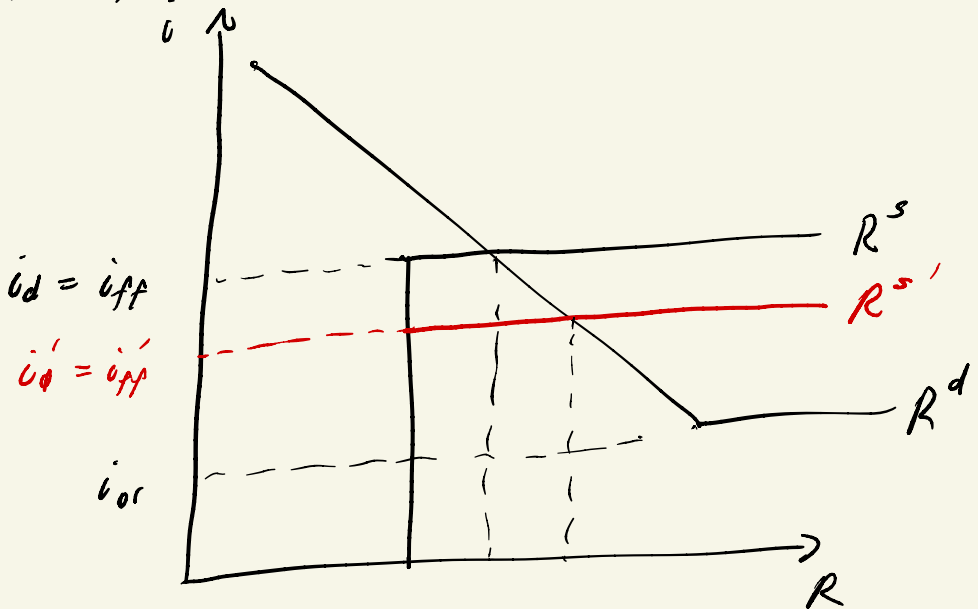
Compra de bonos

Cambios en la tasa de descuento

Caso 1)

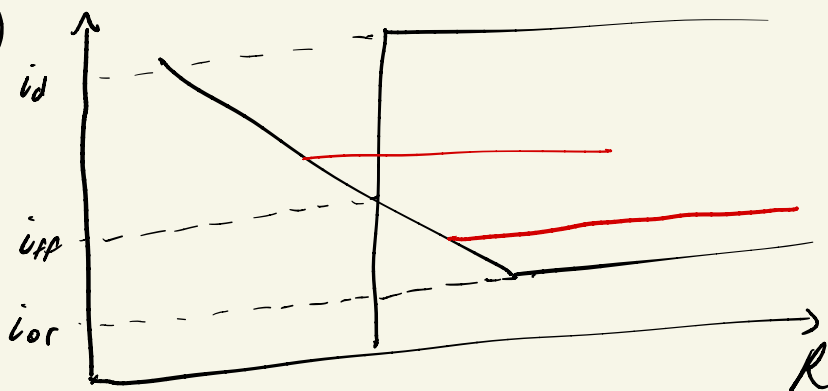


Caso 2)

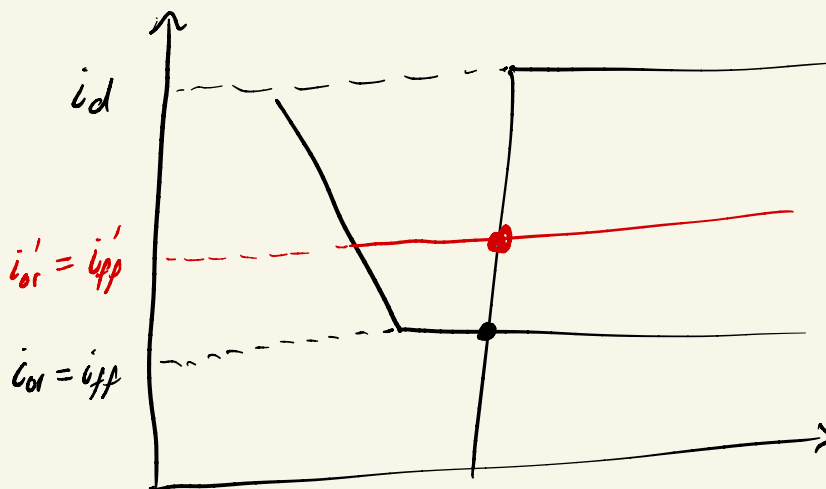


Cambios en intere's sobre reservas

Caso 1)



Caso 2)



Cambio en la tasa de encaje legal
Aumento

