

Seminář 7: Nabídka a poptávka po penězích

JEB009 Makroekonomie I

Institut ekonomických studií Fakulty sociálních věd
Univerzita Karlova v Praze

jeb009makro1@seznam.cz

Soňa Sivá

Příklad 1

Baumol-Tobin model

- a) Ukažte, že n^* minimalizuje celkové náklady (TC) v Baumol-Tobinově modelu.
- b) Ukažte, že transakční náklady se v optimu rovnají nákladům příležitosti.
- c) Uvažujte: $Y_N = 10\,000$ Kč za měsíc, $i = 3\%$ měsíčně, $tc = 10$.
 - 1 Spočítejte n^* ($n \in N$).
 - 2 Odvoďte poptávku po penězích (průměrnou držbu peněz).
 - 3 Jak se n a M^d změní, pokud vzroste důchod na 12 000?

Příklad 2

Tobinův model

- a) Odvoďte optimální skladbu portfolia složeného z obligací a peněz (tj. odvoďte x_b a $x_m = 1 - x_b$) za předpokladu, že má být maximalizována tato užitková funkce:

$$u(E_p, \sigma_p) = E_p - \sigma_p^2 \quad (1)$$

kde:

$$E_p = x_b E_b + (1 - x_b) E_m$$

$$\sigma_p = x_b \sigma_b + (1 - x_b) \sigma_m$$

- b) Spočítejte optimální x_b , E_p , σ_p a M^d pro $E_m = 0$ a $\sigma_m = 0$. Jak se tyto hodnoty mění se změnou parametrů σ_b a E_b ? Co se stane s x_b , pokud $E_b \rightarrow 0$?
- c) Spočítejte x_b pro kladný výnos E_m . Co když je $E_m > E_b$? Co se stane s x_b , pokud se výnosy peněz i obligací změní o stejnou / různou hodnotu?

Příklad 3

Nabídka peněz

- a) Vyjádřete peněžní multiplikátor pomocí peněžní zásoby M2 a měnové báze MB.
- b) Jak ovlivňují dobrovolné rezervy peněžní multiplikátor? Co a jak může ovlivnit výši dobrovolných rezerv a tím i peněžní multiplikátor?

Příklad 4

Nabídka peněz

Jaký vliv mají změny poměru oběživa ke vkladům na peněžní multiplikátor?

$$mm = \frac{M}{MB} = \frac{CU + D}{CU + MB} = \frac{\frac{CU}{D} + 1}{\frac{CU}{D} + \frac{MB}{D}} = \frac{cu + 1}{cu + r_d + \frac{RE_{dob}}{D}}$$

Příklad 5

Nabídka peněz

- a) Vyjádřete penežní multiplikátor, pokud se podíl povinných minimální rezerv pro běžné a termínované vklady liší a pokud banky nedrží žádné dobrovolné rezervy. Který z podílů minimálních rezerv bude v praxi vyšší?
- b) Jak se tento multiplikátor změní, pokud se podíl termínovaných vkladů v poměru k běžným vkladům zvýší?