



Γιώργος Αλογοσκούφης
Καθηγητής Οικονομικής Επιστήμης

Εαρινό Εξάμηνο 2019-2020

Διεθνής Οικονομική

Άσκηση 9

Ισοδυναμία των Αγοραστικών Δυνάμεων, Χρήμα και Μακροχρόνιος Προσδιορισμός της Συναλλαγματικής Ισοτιμίας

Υποθέστε ότι η παγκόσμια οικονομία αποτελείται από δύο οικονομίες, την οικονομία E (Ευρώπη) και την οικονομία H (ΗΠΑ).

Οι συνθήκες ισορροπίας στην αγορά χρήματος στην κάθε οικονομία ορίζονται από,

$$\frac{M_E}{P_E} = \kappa Y_E (1 + i_E)^{-\lambda} \quad (1)$$

$$\frac{M_H}{P_H} = \kappa Y_H (1 + i_H)^{-\lambda} \quad (2)$$

όπου M είναι η προσφορά χρήματος, P το επίπεδο τιμών, Y το συνολικό πραγματικό εισόδημα και i το ονομαστικό επιτόκιο στην κάθε οικονομία. κ και λ είναι δύο σταθερές θετικές παράμετροι της ζήτησης χρήματος, όπου το λ ορίζεται ως η ημιελαστικότητα της ζήτησης χρήματος ως προς το ονομαστικό επιτόκιο.

Στη διεθνή αγορά συναλλάγματος ισχύει η ακόλυπη ισοδυναμία των επιτοκίων, όπου,

$$S = \frac{1 + i_E}{1 + i_H} S^e \quad (3)$$

S είναι η συναλλαγματική ισοτιμία, η οποία ορίζεται ως μονάδες του νομίσματος της H ανά μονάδα του νομίσματος της E . S^e είναι η προσδοκώμενη μελλοντική ισοτιμία, η οποία θεωρείται σταθερή.

1. Υποθέστε ότι $Y_E = Y_H = 100$, $P_E = P_H = 1$, $\kappa = 1$, $\lambda = 1$ και ότι $S^e = 1$. Να υπολογισθούν τα ονομαστικά επιτόκια και η συναλλαγματική ισοτιμία, εάν $M_E = M_H = 90$.

2. Να υπολογισθούν τα επιτόκια και η συναλλαγματική ισοτιμία εάν η προσφορά χρήματος της H ανέβει από το 90 στο 95.
3. Να υπολογισθούν τα επιτόκια και η συναλλαγματική ισοτιμία εάν το συνολικό πραγματικό εισόδημα της H ανέβει από το 100 στο 110.
4. Υποθέστε ότι μακροχρόνια ισχύει η ισοδυναμία των αγοραστικών δυνάμεων. Που θα προσδιοριστούν τα επίπεδα τιμών των δύο χωρών και η συναλλαγματική ισοτιμία εάν οι δύο χώρες έχουν τα ίδια ονομαστικά επιτόκια $i_E = i_H = 0.10$, το ίδιο πραγματικό εισόδημα $Y_E = Y_H = 100$ και την ίδια προσφορά χρήματος $M_E = M_H = 90$;
5. Με τις υποθέσεις του ερωτήματος 4, να υπολογισθούν τα επίπεδα τιμών και η συναλλαγματική ισοτιμία αν η προσφορά χρήματος της H αυξηθεί στο 100.
6. Με τις υποθέσεις του ερωτήματος 4, να υπολογισθούν τα επίπεδα τιμών και η συναλλαγματική ισοτιμία αν το συνολικό πραγματικό εισόδημα της H αυξηθεί στο 110.
7. Τι προσδιορίζει μακροχρόνια τις διαφορές πληθωρισμού και ονομαστικών επιτοκίων μεταξύ των δύο χωρών;