**Přednáška číslo 1**

**Měnová báze (B)**

* + vyjadřuje vztahy centrální banky vůči ostatním sektorům v ekonomice
	+ vymezena úžeji než peněžní zásoba
	+ zahrnuje položky, na něž má CB větší vliv

**B = C + R**

**B = BV + BN**

C - oběživo v oběhu

R - bankovní rezervy

Bn - nevypůjčená měnová báze - kontroluje ji centrální banka operacemi na volném trhu

Bv - vypůjčená měnová báze - diskontní úvěry – kontroluje je centrální banka nepřímo změnami diskontních sazeb

**Velikost měnové báze – příklad**

Pokud je měnová báze 60 mld. Kč a nevypůjčená monetární báze 30 mld. Kč, kolik potom činí diskontní úvěry?

 **𝑩 = 𝑩\_(𝑽(𝒚𝒑ů𝒋č𝒆𝒏á) )+𝑩\_(𝑵(𝒆𝒗𝒚𝒑ů𝒋č𝒆𝒏á))**

**60 = Bv + 30**

přesuneme 30 na druhou stranu, musíme proto změnit znaménko plus na mínus

 **60 - 30 = Bv**

Diskontní úvěry, tj. vypůjčená měnová báze činí 30 mld. Kč.

**Peněžní multiplikátor**

* Vztah mezi peněžní zásobou (M) a měnovou bází (B)
* Peněžní multiplikátor je tím větší, čím menší je míra bankovních rezerv a čím menší podíl peněz lidé a ekonomické subjekty drží jako oběživo.

**průměrný peněžní multiplikátor**

$$m= \frac{M}{B}$$

**mezní peněžní multiplikátor**

$$m^{\*}= \frac{∆M}{∆B}$$

1. Příklad1: Jaká je hodnota multiplikátoru, pokud peněžní zásoba činí 1 000 mld. CZK a měnová báze 400 mld. CZK?

$m= \frac{M}{B}=\frac{1 000 }{400  }=2,5$

Hodnota peněžního multiplikátoru je 2,5.

1. Příklad 2: Jak se změnila peněžní zásoba, pokud při hodnotě multiplikátoru 4 vzrostla měnová báze o 125 mld. Kč?

$m^{\*}= \frac{∆M}{∆B}     $**→ Δ M = Δ B · m\* = 125 \* 4 = 500 mld Kč**

Peněžní zásoba se změnila o 500 mld Kč

**Depozitní multiplikátor**

(povinné minimální rezervy 1999 2%)

Ukážeme si, jak se tvoří v systému „nové peníze“. Představte si, že Pan XY uloží v bance 1 hodnotu 100 000 Kč. Z tohoto vkladu musí banka 1 vzít 2% a uložit je u ČNB (povinnost bank držet minimální povinné rezervy 2% u ČNB). Označme si minimální povinné rezervy zkratkou PMR. Banka č. 1 tak uloží u ČNB PMR ve výši 2 000 Kč a může disponovat 98 000 Kč, které pustí do oběhu. Předpokládejme, že klienti vrátí do jiné banky č. 2 oněch 98 000 Kč. Banka č. 2 musí opět odvést 2% PMR (tj. 2% z 98 000 = 1960 Kč), nové finance, s kterými disponuje je 98000 – 1960 = 96 040 Kč.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Vklad**  | **Výše PMR**  | **Změna úvěrů**  |
| Obchodní banka 1 | 100 000  | 2 000 | 98 000 |
| Obchodní banka 2  | 98 000  | 1 960 | 98 000 – 1960  |
| Obchodní banka 3 |  |  |  |
|  |  |  |  |

Vklady vytvářejí pomocí depozitního multiplikátoru nové peníze. Platí pravidlo, že růst PMR vede k poklesu peněžní zásoby, naopak pokles PMR vede k růstu peněžní zásoby. Což si ukážeme na dalších příkladech.

Nicméně nemusíme postupně počítat v tabulce. **Celkový přírůstek depozit** = hodnotu celkové změny peněžní zásoby ∆M je možné propočítat pomocí níže uvedeného vzorce

**∆M = σ \* D = 1/rD  \* D**

*1/rD jednoduchý depozitní multiplikátor 1/rD = σ*

*D původní depozitum*

*rD sazba PMR (povinných minimálních rezer*v

**Dosadíme hodnot z tabulky:**

∆M = 1/0,02 \*100 000 = 50\*100 000 = 5 000 000 Kč

**Dodatečný přírůstek depozita**

**Dd = ∆M – d1 = d1 \* (1/rD – 1)**

**Dosadíme hodnot z tabulky:**

**Dd** = 5 000 000 – 100 000 = 4 900 000 Kč **nebo**

Dd = 100 000\*(1/0,02 -1) = 100 000 \* (50-1) = 100 000 \*49 = 4 900 000 Kč

Znamená, že v ekonomice vznikly dodatečně nové peníze ve výši 4 900 000 Kč.

**Existuje však jisté omezení propočtu depozitního multiplikátoru:**

**Omezení** – všechny volné peníze jsou půjčovány, banky si nenechávají část depozit, nikdo nedrží peníze doma, a banky drží rezervy pouze na úrovni PMR, každé další depozitum je ukládáno do jiné banky – různé obchodní banky. Proces multiplikace není nekonečný – ten nejjednodušší je, že dojdou banky ☺.

**Příklady**

Vypočtěte celkový a dodatečný přírůstek počáteční vklad je 100 000 Kč

PMR = 5% a 1%

Vyvoďte závěry, Jaké kroky dělala ČNB v souvislostech s velikostí peněžní zásoby