

**Thema: Fischersche Verkehrsgleichung, Wechselkurse, Zahlungsbilanz**

Zur Verbesserung des Verständnis über die Auswirkungen von Wirtschaftswachstum, Geldmengenwachstum und Zahlungsbilanzüberschüssen auf den Wechselkurs bzw. die Wirkung fester Wechselkurse (z.B. „Bretton Woods Wechselkurs System“) die folgenden Analyse-Aufträge.

**Analyseaufträge (flexible Wechselkurse)**

Ausgangslage: Angenommen die Eurozone und die Dollarzone haben die gleiche Ausgangslage. Der theoretische EUR/USD Wechselkurs beträgt daher 1. Untersuchen und beschreiben Sie mit Hilfe der gegebenen Excel-Tabelle die Auswirkungen von folgenden Entwicklungen (c.p. Ausgangslage).

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
1												
2		Flexible Wechselkurse										
3		<i>vorher</i>										
4		<b>Eurozone</b>								<b>USA</b>		
5	Jahr	abhängige Variable					Wechselkurs EUR/USD			abhängige Variable		
6		BIP real							BIP r (H)			
		H	P	U	M				P	U	M	
7	2000	2000	1,0000	1	2000	==>	1,0000	<==	2000	1,0000	1	2000
8	2001	2000	1,0000	1	2000	==>	1,0000	<==	2000	1,0000	1	2000
9	2002	2000	1,0000	1	2000	==>	1,0000	<==	2000	1,0000	1	2000
10	2003	2000	1,0000	1	2000	==>	1,0000	<==	2000	1,0000	1	2000
11	2004	2000	1,0000	1	2000	==>	1,0000	<==	2000	1,0000	1	2000
12	2005	2000	1,0000	1	2000	==>	1,0000	<==	2000	1,0000	1	2000
13	2006	2000	1,0000	1	2000	==>	1,0000	<==	2000	1,0000	1	2000
14	2007	2000	1,0000	1	2000	==>	1,0000	<==	2000	1,0000	1	2000
15	2008	2000	1,0000	1	2000	==>	1,0000	<==	2000	1,0000	1	2000
16	2009	2000	1,0000	1	2000	==>	1,0000	<==	2000	1,0000	1	2000

**Ausgangspunkt immer Basislage:**

- 1) Obwohl in den USA seit dem Jahr 2000 kein reales Wirtschaftswachstum verzeichnet werden konnte wurde ab 2001 die Geldmenge der US-Dollarzone um jährlich 5% erhöht. Die Eurozonen Daten bleiben c.p. Welche Veränderungen können feststellen. Begründen Sie die Veränderungen. (nur M [Spalte L] in der USD-Zone verändern)
- 2) Die Geldmenge der US\$-Zone ist konstant geblieben, nur die Umlaufgeschwindigkeit U in den USA verändert sich ab 2001 jährlich um 5%.
- 3) Angenommen die Wirtschaft in der Eurozone ist seit 2001 jährlich um 5% gewachsen. Welche Maßnahmen muss die EZB zur Wahrung der Preisniveaustabilität ergreifen und welche Wechselkursänderungen sind zu erwarten, wenn die Marktdaten in der US\$ Zone unverändert bleiben?
- 4) Auf Grund höherer Marktzinssätze in der Eurozone wurden im Jahre 2005 verstärkt Euro-Geldmarktpapiere durch Amerikaner nachgefragt. Die EZB kauft im Jahre 2005 Devisen im Wert von 300 Mrd. US-Dollar über die Geschäftsbanken an. (rote Felder, neue Lage auf der rechten Seite). Beschreiben und begründen Sie die Veränderungen.