

# Bedeutung der Geldnachfrage für den Transmissionsprozess monetärer Impulse

**Fisher'sche Verkehrsgleichung**

$$M^S \cdot v = Y^r \cdot P^Y$$

keine Effekte am Gütermarkt

$$M^S \downarrow \cdot v \uparrow = Y^r \cdot P^Y$$

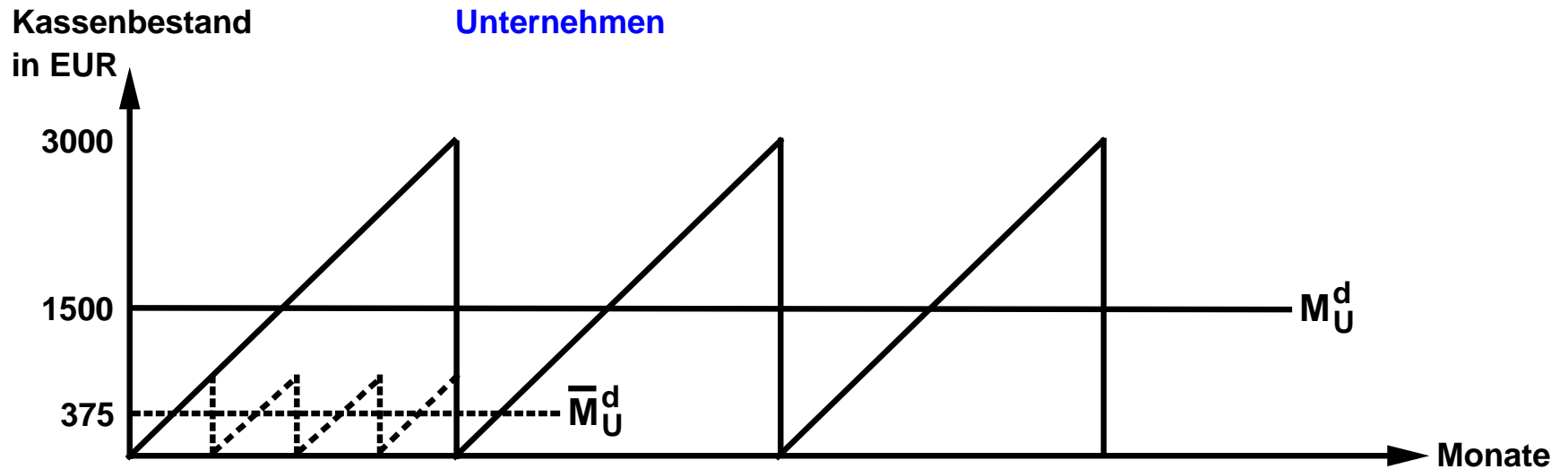
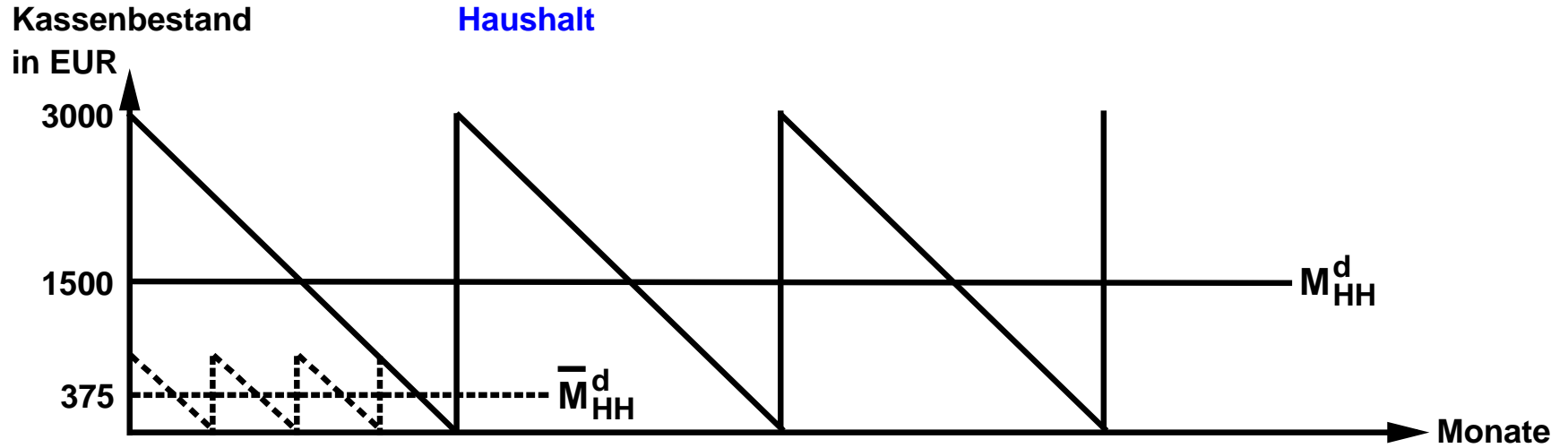
Effekte am Gütermarktmarkt

$$M^S \uparrow \cdot \bar{v} = Y^r \cdot P^Y$$

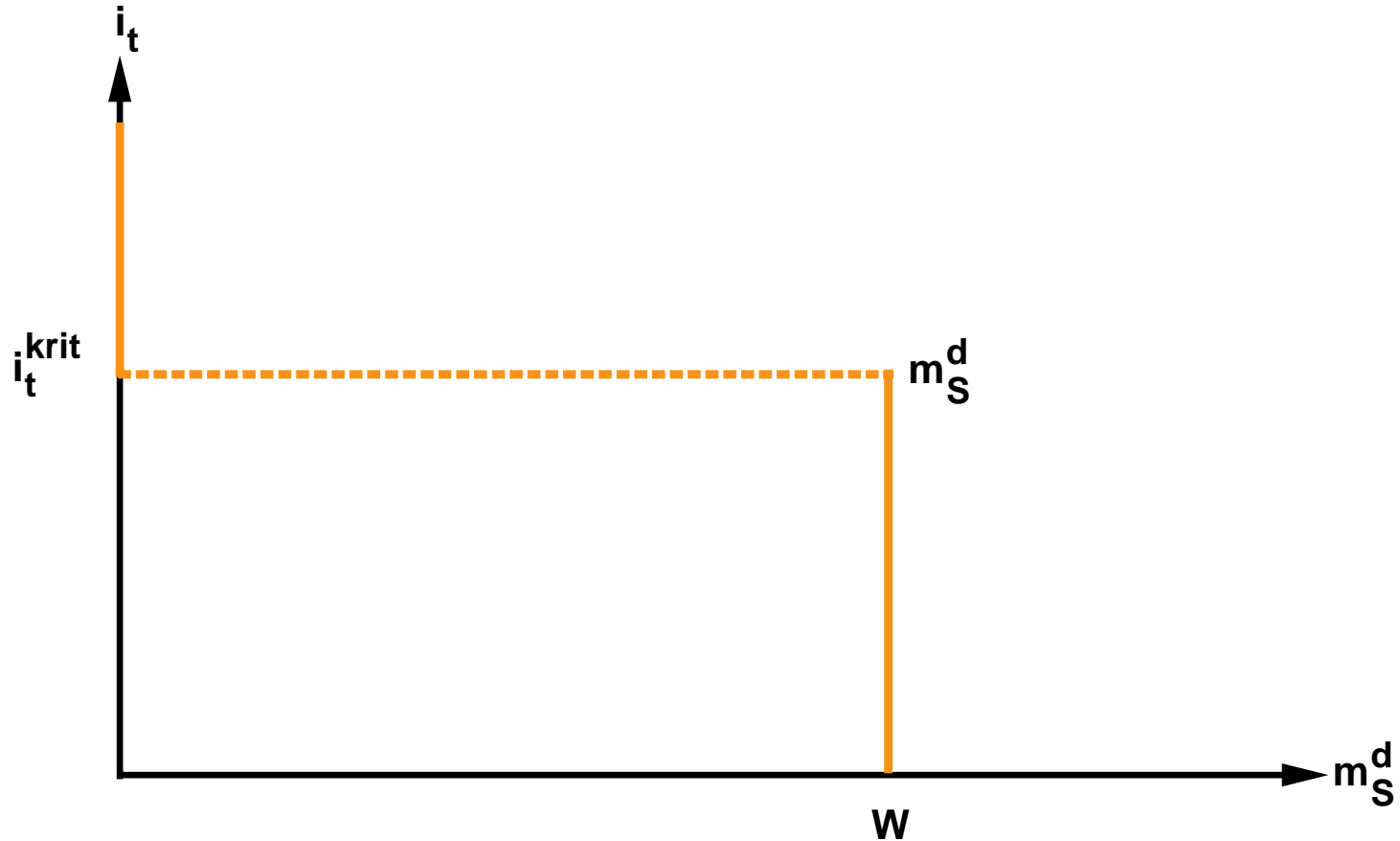
Effekte am Gütermarktmarkt

$$\bar{M}^S \cdot v \updownarrow = Y^r \cdot P^Y$$

# Kassenbestände von Haushalt und Unternehmen



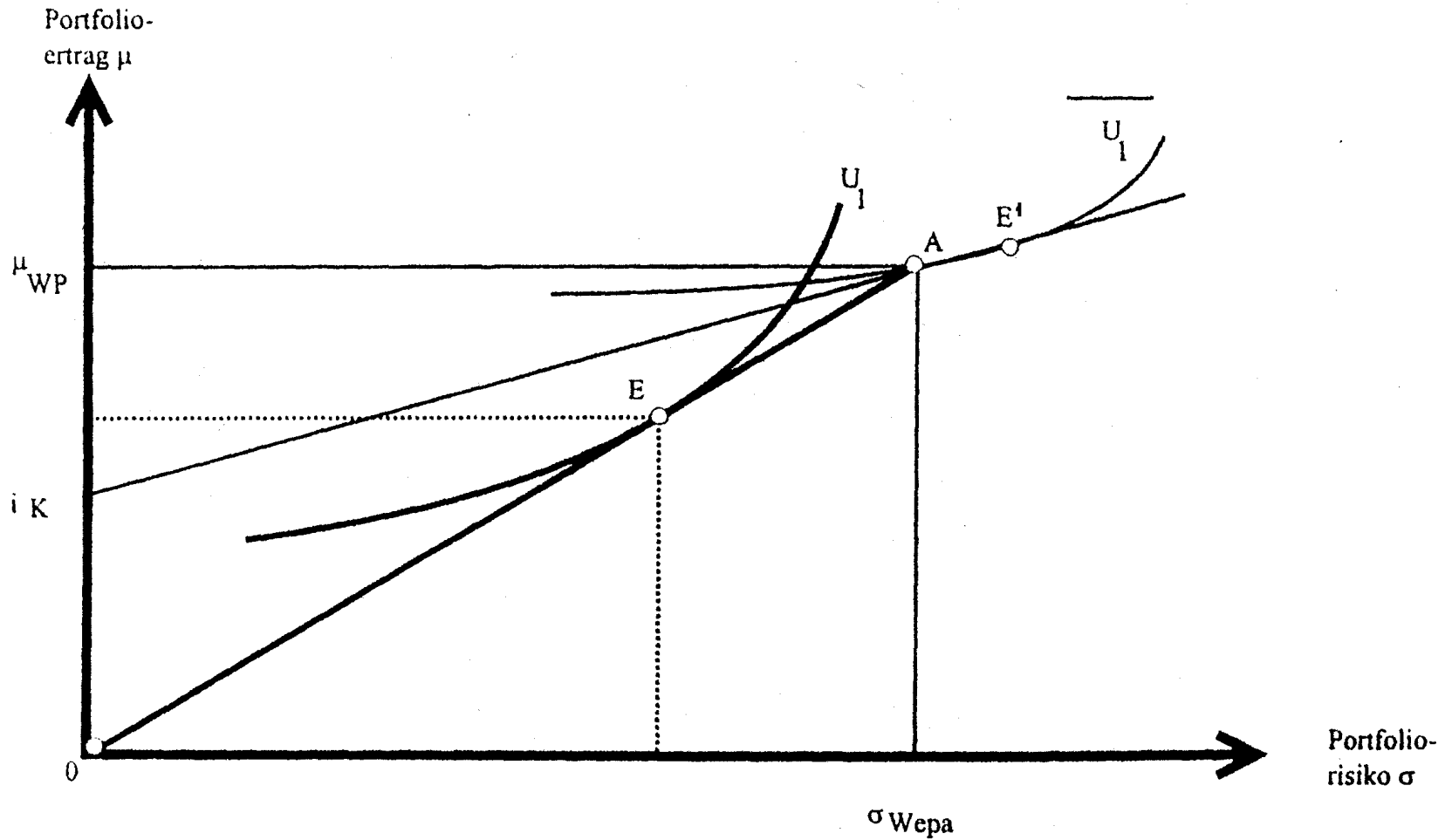
# Einzelwirtschaftliche Geldnachfrage bei sicheren Kurserwartungen



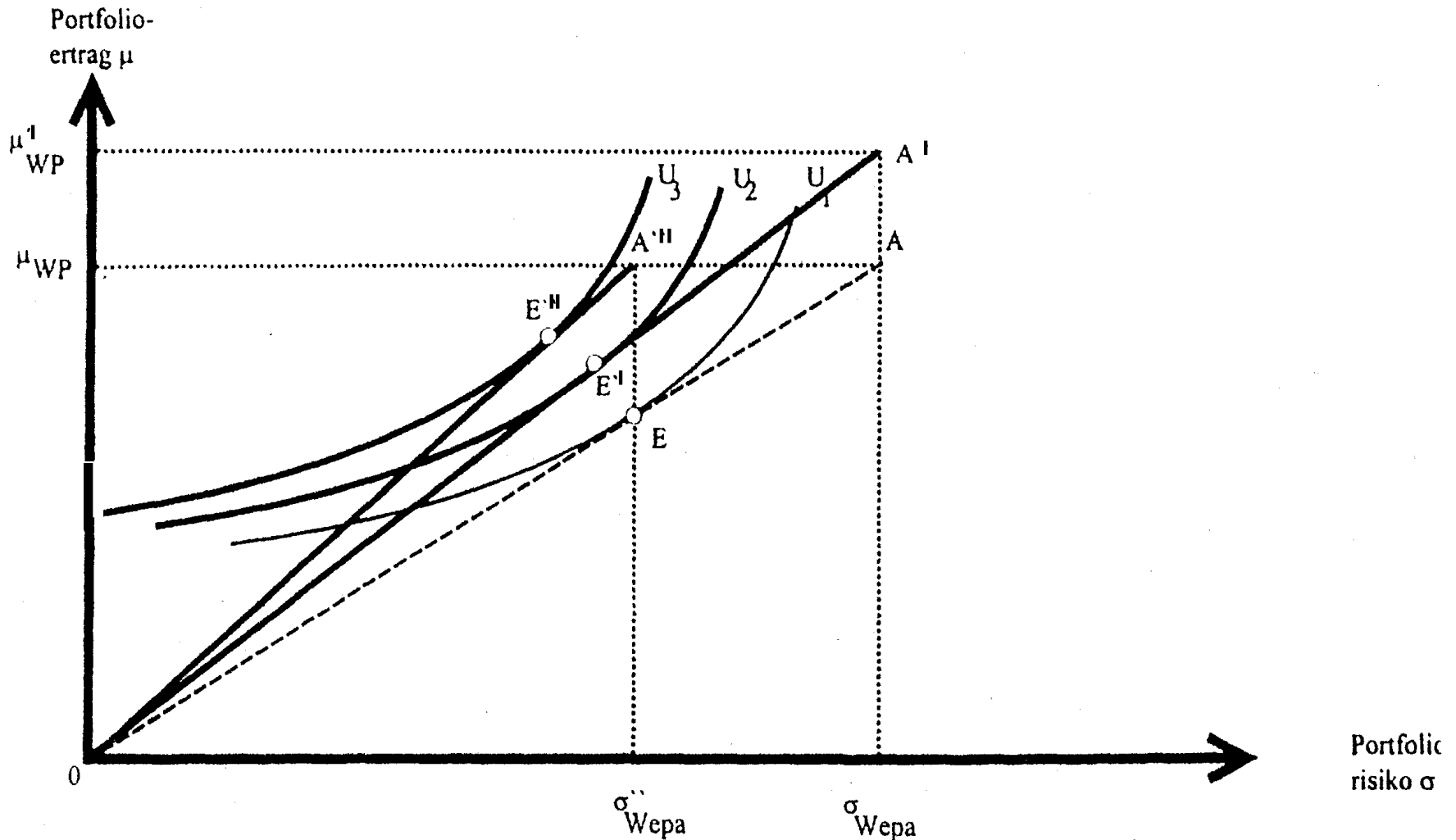
## Erwartungswert und Varianz

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
$i$	$WP_{t+1,i}^*$	$z$	$r_{t+1,i}$	$prob_i$	$prob_i \cdot r_{t+1,i}$	$[EW(r_{t+1,i}) - r_{t+1,i}]^2 \cdot prob_i$
1	130	8	0,38	0,1	0,038	$(0,08 - 0,38)^2 \cdot 0,1 = 0,009$
2	120	8	0,28	0,2	0,056	$(0,08 - 0,28)^2 \cdot 0,2 = 0,008$
3	100	8	0,08	0,4	0,032	$(0,08 - 0,08)^2 \cdot 0,4 = 0,00$
4	80	8	-0,12	0,2	-0,024	$(0,08 + 0,12)^2 \cdot 0,2 = 0,008$
5	70	8	-0,22	0,1	-0,022	$(0,08 + 0,22)^2 \cdot 0,1 = 0,009$
					$EW(r_{t+1,i}^*) = 0,08$	$\sigma^2 = 0,034; \sigma = 0,1843$

# Portfoliowahl zwischen Kasse und einem risikobehafteten Wertpapier



# Parameteränderungen im Modell der Portfoliowahl zwischen Kasse und einem risikobehafteten Wertpapier

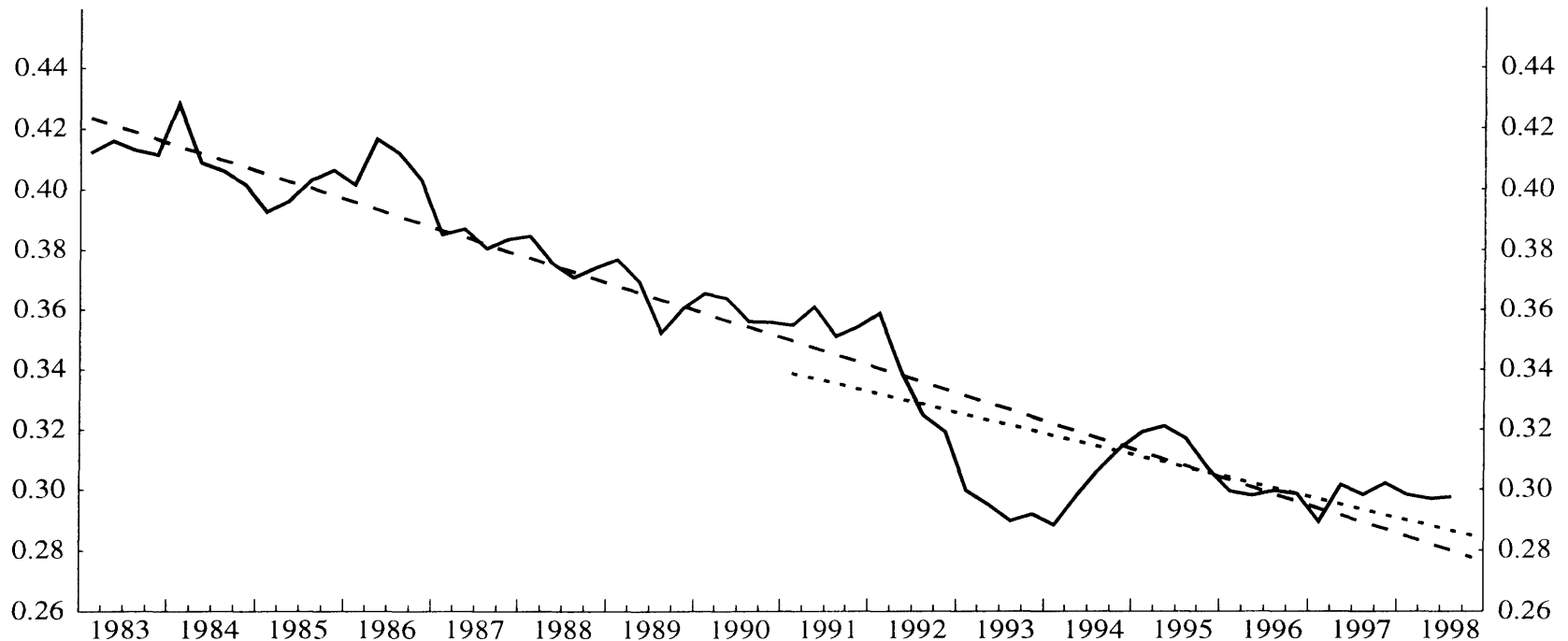


# Umlaufgeschwindigkeit der Geldmenge M3 [Trendentwicklung]

## M3 velocity trends for the euro area

(log levels)

— actual velocity      ···· velocity trend (1991-98)  
- - - velocity trend (1983-98)

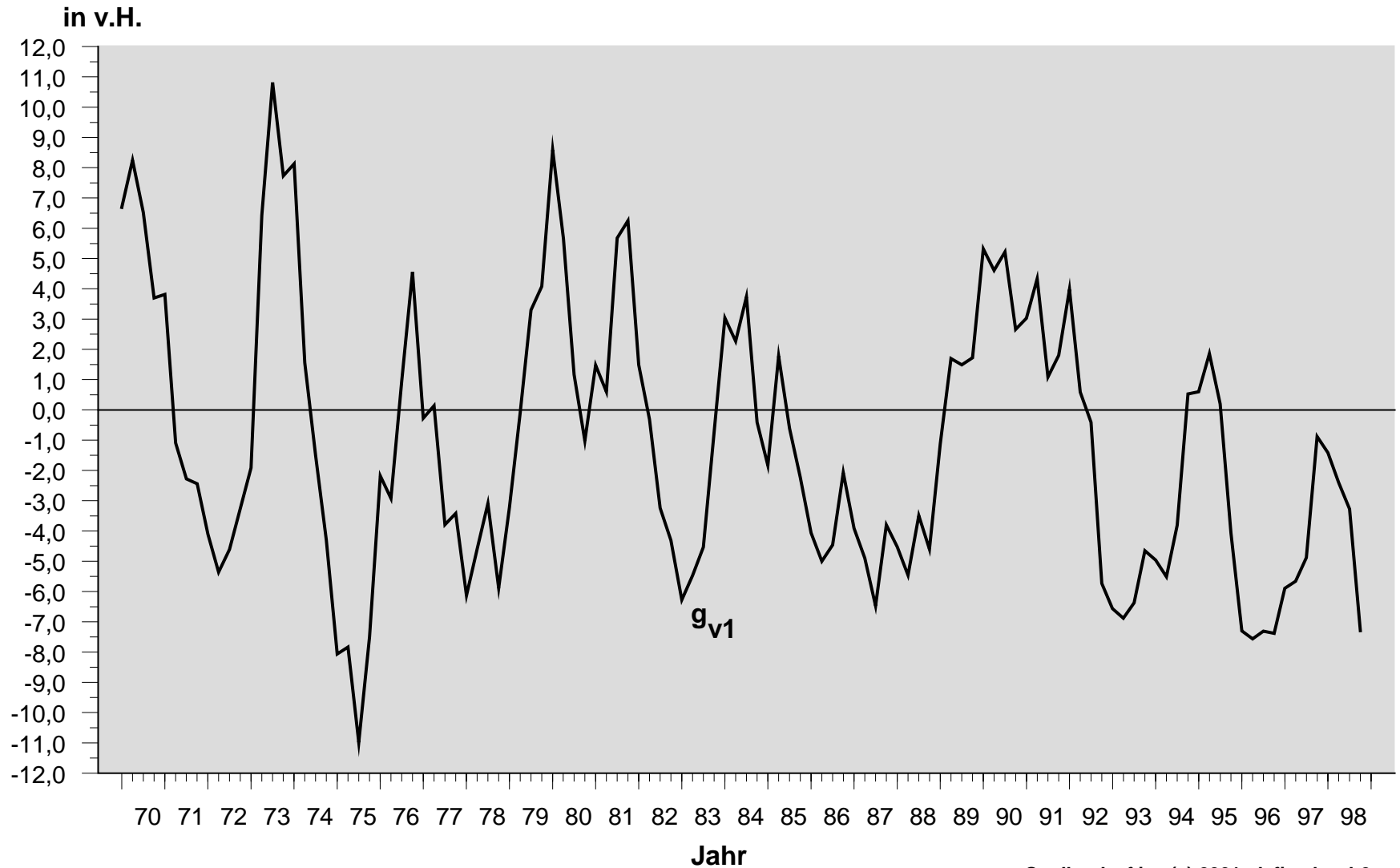


Sources: Eurostat, national data and ECB calculations.

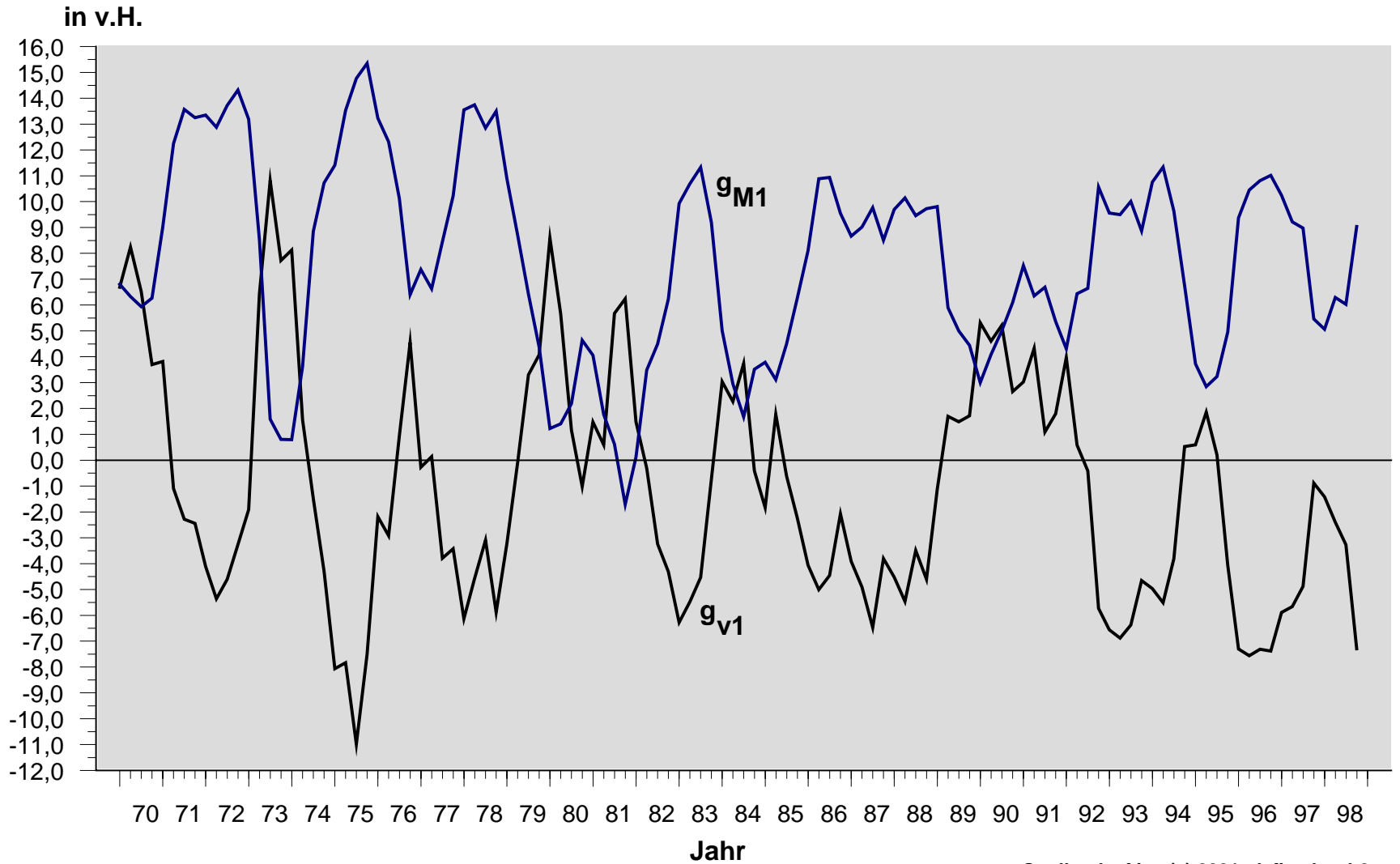
Note: Velocity is measured as the ratio of actual levels of nominal GDP to M3; seasonally adjusted data; national levels of nominal GDP have been converted to euro using the fixed conversion rates of 31 December 1998.

Quelle: ECB (1999), Monatsbericht 02/99.

# Umlaufgeschwindigkeit der Geldmenge M1 [Deutschland]



# Umlaufgeschwindigkeit der Geldmenge M1 und Geldmengenentwicklung [Deutschland]



Quelle: d.e.f.i.s. (c) 2001, defis\_de.wb2.