

Guía para la autoevaluación del capítulo 6

- 1) Ante una recuperación económica, ¿cuál es el cambio que se produce en los valores de equilibrio del mercado de dinero, ceteris paribus? Supongamos, que en esta situación de crisis, el Banco Central trata de mantener constante el tipo de interés de la economía para favorecer el consumo y la inversión, ¿qué tipo de política monetaria debería implementar? Representa gráficamente este resultado.

- 2) Se conoce la siguiente información del mercado de dinero:
 - $M^D / P = 180 - 200 i$ (Demanda real de dinero)
 - $M = 200$ (Oferta nominal de dinero)
 - $P = 2$ (Nivel general de precios)
 - a) Calcula la oferta real de dinero y el tipo de interés de equilibrio. Representa gráficamente esta situación del mercado de dinero.
 - b) Calcula el nuevo tipo de interés si M disminuye hasta 140. Representa gráficamente esta situación.
 - c) Calcula el nuevo tipo de interés si, partiendo del equilibrio del apartado a) el nivel general de precios (P) disminuye hasta 1,25. Representa de nuevo este caso.
 - d) Calcula el nuevo tipo de interés si, partiendo del equilibrio del apartado a) M aumenta hasta 240 y P aumenta hasta 2,4 (es decir, ambos aumentan un 20%).

- 3) En un país el Banco Central tiene unos activos que son:
 - Préstamo neto al sistema bancario: 2.000
 - Títulos de deuda pública: 7.000
 - Reservas de divisas: 1.000

La relación efectivo/depositos (e) es de 0,15 mientras que el coeficiente de caja (r) es 0,05.

- a) Obtén el valor de la base monetaria (BM)
- b) Obtén el valor de la oferta monetaria (M), del multiplicador monetario (m_M) y del crédito bancario (CB).
- c) Calcula los depósitos (D) que se crearán y el efectivo que mantendrá el público (/EMP).
- d) Si el coeficiente de caja se eleva a 0,10, obtén los nuevos valores de M y m_M . Obtén también las variaciones de CB, y de D y EMP..
- e) Con los datos del enunciado, calcula los efectos que se producen sobre BM y M cuando:

- e.1) El Banco Central compra títulos de deuda pública por valor de 1.000 u.m..
 - e.2) El Banco Central vende títulos de deuda pública por valor de 500 u.m..
 - e.3) El Banco Central compra divisas por valor de 200 u.m..
 - e.4) El saldo de la cuenta del Tesoro en el Banco Central aumenta en 400 u.m.
- 4) Tenemos los siguientes datos monetarios de una economía referidos a una fecha concreta:

$$M = 116.000 \quad R = 4.000 \quad e = 0,45$$
$$r = 0,05 \text{ (coeficiente de caja)} \quad r_L = 0,02 \text{ (coeficiente legal de caja)}$$

- a) Calcula el multiplicador monetario e interprétalo.
- b) Calcula los valores de BM, CB, EMP, D, RL y RE al comienzo del año. Suponiendo que el multiplicador no varía, calcula cuánto debería variar la base monetaria (ΔBM) para que la oferta monetaria al final de ese año aumentase en 34.800 u.m. ($\Delta M = 34.800$).
- c) Teniendo en cuenta el apartado anterior, supongamos que por causas autónomas la base monetaria aumenta en 10.000 u.m., ¿en qué cuantía debería variar el crédito del Banco Central al sistema bancario para lograr el mismo objetivo de la oferta monetaria? ¿Cuáles son los instrumentos de que dispone el Banco Central y cómo debería utilizarlos?
- d) Una vez alcanzado el objetivo de la oferta monetaria ($\Delta M = 34.800$), ¿cómo habrá variado el crédito bancario (ΔCB), el efectivo en manos del público (ΔEMP) y los depósitos (ΔD), ¿cuáles serán las variaciones que se habrán producido en las reservas bancarias (ΔR) suponiendo que ni el coeficiente de caja ni el coeficiente efectivo-depósitos deseado ha variado? Indícalo en un balance resumido del sistema bancario.