

# OBSAH

ÚVOD.....	6
<b>1 PENÍZE.....</b>	<b>7</b>
1.1 VÝVOJ EMISE A OBĚHU PENĚŽ.....	7
1.1.1 EMISE A OBĚH MINCÍ Z DRAHÝCH KOVŮ.....	8
1.1.2 EMISE A OBĚH STÁTOVEK.....	8
1.1.3 EMISE A OBĚH KLASICKÝCH BANKOVEK.....	9
1.1.4 EMISE A OBĚH BEZHOTOVOSTNÍCH PENĚŽ.....	10
1.2 DEFINICE PENĚŽ.....	10
1.3 MĚNOVÉ AGREGÁTY.....	11
1.4 MĚNOVÁ BÁZE.....	14
1.5 ÚVĚROVÉ AGREGÁTY.....	15
1.6 MĚNOVÝ PŘEHLED.....	15
1.7 EXOGENITA, ENDOGENITA, NEUTRALITA A SUPĚRNEUTRALITA PENĚŽ.....	17
<b>2 POPTÁVKA PO PENĚŽÍCH.....</b>	<b>18</b>
2.1 TEORETICKÁ DEFINICE POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH.....	18
2.2 EMPIRICKÁ DEFINICE POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH.....	18
2.3 HLAVNÍ TEORETICKÉ PŘÍSTUPY K POPTÁVCE PO PENĚŽÍCH.....	18
2.4 TRADIČNÍ NEOKLASICKÉ TEORIE POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH.....	19
2.4.1 FISHEROVA TEORIE POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH.....	19
2.4.2 CAMBRIDGESKÁ TEORIE POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH.....	21
2.5 MODERNÍ NEOKLASICKÉ TEORIE POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH.....	22
2.5.1 MONETARISTICKÁ TEORIE POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH (FRIEDMANOVA TEORIE POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH.....)	22
2.6 TRADIČNÍ KEYNESOVA TEORIE POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH.....	25
2.6.1 MOTIV SPOJENÝ S DŮCHODEM.....	25
2.6.2 MOTIV OPATRNOSTI.....	26
2.6.3 MOTIV SPEKULACE.....	26
2.6.4 CELKOVÁ POPTÁVKA PO PENĚŽÍCH.....	26
2.7 MODERNÍ KEYNESIÁNSKÉ TEORIE POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH.....	27
2.7.1 BAMOL-TOBINŮV MODEL TRANSAKČNÍ POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH.....	27
2.7.2 TOBINŮV MODEL SPEKULATIVNÍ POPTÁVKY PO PENĚŽÍCH.....	27
<b>3 NABÍDKA PENĚŽ.....</b>	<b>28</b>
3.1 MAKROEKONOMICKÁ ANALÝZA NABÍDKY.....	28
3.1.1 ZJEDNODUŠENÁ BILANCE CENTRÁLNÍ BANKY A KOMERČNÍCH BANK.....	28
3.1.2 ŘÍZENÍ REZERV.....	29
3.1.3 DEPOZITNÍ MULTIPLIKÁTOR.....	32
3.1.4 PENĚŽNÍ MULTIPLIKÁTOR.....	35
3.1.5 ČINITELE OVLIVŇUJÍCÍ PŘÍRŮSTEK NABÍDKY PENĚŽ.....	37
<b>4 TEORIE ÚROKOVÝCH SAZEB.....</b>	<b>38</b>
4.1 NEOKLASICKÁ TEORIE ÚROKOVÉ MÍRY.....	38
4.2 TEORIE ZÁPŮJČNÍCH FONDŮ.....	43
4.3 TEORIE PREFERENCE LIKVIDITY.....	46
<b>5 PODSTATA MĚNOVÉ POLITIKY.....</b>	<b>48</b>

5.1	PODSTATA A CÍLE MĚNOVÉ POLITIKY .....	48
5.2	TRANSMISNÍ MECHANISMUS .....	50
5.2.1	MĚNOVÝ TRANSMISNÍ MECHANISMUS.....	50
5.2.2	ÚVĚROVÝ TRANSMISNÍ MECHANISMUS .....	53
5.2.3	CÍLENÍ INFLACE .....	56
5.3	ZPROSTŘEDKUJÍCÍ KRITÉRIUM A INDIKÁTORY MĚNOVÉ POLITIKY .....	60
<b>6</b>	<b>NÁSTROJE MĚNOVÉ POLITIKY .....</b>	<b>61</b>
6.1	NEPŘÍMÉ NÁSTROJE MĚNOVÉ POLITIKY .....	62
6.1.1	OPERACE NA VOLNÉM TRHU.....	62
6.1.2	DISKONTNÍ NÁSTROJE .....	65
6.1.3	KURZOVÉ INTERVENCE.....	67
6.1.4	POVINNÉ MINIMÁLNÍ REZERVY.....	68
6.2	PŘÍMÉ NÁSTROJE MĚNOVÉ POLITIKY .....	69
<b>7</b>	<b>MĚNOVÁ POLITIKA Z POHLEDU TEORETICKÝCH MODELU .....</b>	<b>70</b>
7.1	CHARAKTERISTIKA A PŘEDPOKLADY MODELU IS-LM .....	70
7.2	PŘÍMKA IS – TRH ZBOŽÍ .....	71
7.2.1	TVAR PŘÍMKY IS .....	71
7.2.2	POSUN PŘÍMKY IS .....	72
7.2.3	SKLON PŘÍMKY IS.....	73
7.3	PŘÍMKA LM – TRH PENĚZ .....	73
7.3.1	TVAR PŘÍMKY LM .....	73
7.3.2	POSUN PŘÍMKY LM .....	74
7.3.3	SKLON PŘÍMKY LM.....	75
7.4	ROVNOVÁHA A NEROVNOVÁHY V MODELU IS-LM.....	75
7.5	ÚČINNOST MĚNOVÉ POLITIKY V MODELU IS-LM .....	76
7.5.1	KEYNESOVSKÝ PŘÍSTUP KE SKLONU PŘÍMKY LM.....	76
7.5.2	MONETARISTICKÝ PŘÍSTUP KE SKLONU PŘÍMKY LM.....	76
7.6	MĚNOVÝ A ÚROKOVÝ TRANSMISNÍ MECHANISMUS MĚNOVÉ POLITIKY V MODELU IS-LM ..	77
7.6.1	NESTABILITA PŘÍMKY IS .....	77
7.6.2	NESTABILITA PŘÍMKY LM .....	78
<b>8</b>	<b>MĚNOVÁ POLITIKA V OTEVŘENÉ EKONOMICE .....</b>	<b>80</b>
8.1	MODEL IS-LM-BP .....	80
8.1.1	PROBLÉM MOBILITY KAPITÁLU .....	82
8.2	FLEMING-MUNDELLŮV MODEL A ÚČINNOST MĚNOVÉ POLITIKY V PŘÍPADĚ MALÉ ZEMĚ S VYSOKOU MOBILITOU KAPITÁLU .....	83
8.3	VLIV ZMĚNY ZAHRANIČNÍ ÚROKOVÉ MÍRY NA MALOU ZEMI PŘI VYSOKÉ MOBILITĚ KAPITÁLU 85	85
<b>9</b>	<b>MĚNOVÁ POLITIKA V ČESKÉ REPUBLICE .....</b>	<b>87</b>
9.1	HISTORICKÝ VÝVOJ CENTRÁLNÍHO BANKOVNICTVÍ NA ÚZEMÍ ČESKÉ REPUBLIKY .....	87
9.2	MĚNOVÁ POLITIKA SBČS V OBDOBÍ 1990 – 1992 .....	89
9.3	MĚNOVÁ ODLUKA .....	90
9.4	MĚNOVÁ POLITIKA ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY.....	90
<b>10</b>	<b>TEORETICKÉ ZÁZEMÍ KONCIPOVÁNÍ MĚNOVÉ UNIE .....</b>	<b>93</b>

10.1	NEPŘÍZIVNÉ HOSPODÁŘSKÉ ŠOKY .....	93
10.2	ASYMETRICKÉ HOSPODÁŘSKÉ ŠOKY .....	94
10.3	SYMETRICKÉ HOSPODÁŘSKÉ ŠOKY S ASYMETRICKÝMI DOPADY .....	96
10.4	KRITÉRIA OPTIMÁLNÍ MĚNOVÉ OBLASTI.....	97
<b>11</b>	<b>VÝVOJ HMU V RÁMCI EVROPSKÉHO INTEGRAČNÍHO PROCESU .....</b>	<b>100</b>
11.1	STRUČNÝ PŘEHLED EVROPSKÉ INTEGRACE .....	100
11.2	EVROPSKÁ MĚNOVÁ INTEGRACE .....	101
	11.2.1 <i>HAD V TUNELU</i> .....	102
	11.2.2 <i>EVROPSKÝ MĚNOVÝ SYSTÉM</i> .....	103
11.3	ZAVEDENÍ JEDNOTNÉ MĚNY – EURO .....	104
11.4	TŘI ETAPY ZAVEDENÍ JEDNOTNÉ MĚNY – EURO.....	104
11.5	KONVERGENČNÍ KRITÉRIA .....	106
<b>12</b>	<b>EUROZÓNA A NUTNOST JEDNOTNÉ MĚNOVÉ POLITIKY .....</b>	<b>108</b>
12.1	EVROPSKÝ SYSTÉM CENTRÁLNÍCH BANK .....	108
12.2	EUROSYSTEM .....	109
12.3	EVROPSKÁ CENTRÁLNÍ BANKA .....	110
	12.3.1 <i>UPISOVÁNÍ ZÁKLADNÍHO KAPITÁLU ECB</i> .....	113
<b>13</b>	<b>EVROPSKÁ CENTRÁLNÍ BANKA A JEJÍ MĚNOVÁ POLITIKA .....</b>	<b>115</b>
13.1	HLAVNÍ CÍL MĚNOVÉ POLITIKY ECB .....	115
13.2	STRATEGIE MĚNOVÉ POLITIKY ECB .....	115
13.3	NÁSTROJE MĚNOVÉ POLITIKY ECB .....	118
	13.3.1 <i>NESTANDARDNÍ OPATŘENÍ</i> .....	121
	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY .....</b>	<b>122</b>