master COPY

↑ mogore si muovono nella stessa direzione perché alla base c'è una terza variabile.

moneta → legata molto al PIL, prima (o contemporaneamente) di una crisi c'era una diminuzione di moneta. inoltre influenza il livello dei prezzi, nel lungo periodo in parallelo. (π è moneta si muovono insieme, ma questo non implica la causalità delle due, π una è creata dalla moneta, principio di correlazione non significa relazione causa-effetto). la moneta determina anche i tassi di cambio, è legata anche ai tassi d'interesse, è dunque alla base delle variabili macroeconomiche, sia di tipo economico-reale che finanziario.

La moneta che cos'è? concetto complesso, ancora discusso oggi sia tra gli economisti che al di fuori. Ci sono ≠ tipi di moneta. Milleanni fa la moneta non c'era, c'era il baratto: il problema è la doppia coincidenza (di bisogni), devo trovare una persona disposta a comprarmi la cosa e viceversa; il 2° problema è: quanti prezzi relativi ci sono? in un'economia composta da 3 beni x esempio.

moltiplicare: Prezzi relativi:

	A	B	C
A	1	$1/(P_{AB})^5$	$1/(P_{AC})^{10}$
B	$(P_{AB})^5$	1	$1/(P_{BC})^2$
C	$(P_{AC})^{10}$	$1/(P_{CB})^2$	1

Scelto un numerario ci sono solo (n-1) valori di scambio indipendenti tutti espressi relativamente al numerario di riferimento. L'importanza del numerario cresce con la complessità dell'economia.

N = n° ossi = righe x colonne

$\frac{N^2-N}{2} = \frac{N(N-1)}{2}$ prezzi relativi (3)

ordine di grandezza (con cui cresce) $= N^2$

è impossibile fare il baratto in un'economia di 3 beni perché ci sono troppi prezzi relativi: si deve trovare un bene intermediario (moneta-merce) che fungo da intermediario e che tutti accettano con cui scambiare i pomieri. la moneta-merce deve non essere deperibile, trasportabile, omogenea, divisibile, inoltre deve avere un suo valore intrinseco. Venne usato per esempio il grano all'epoca sviluppata

non deve perdere valore nel tempo

che accettato da tutti

METALLI: [illegible]: si osservano già dal 3 millennio
VANTAGGI: [illegible]: divisibilità, rarità, non deperibilità, elevato valore intrinseco
SVANTAGGI: [illegible]: sicurezza, difficile verificare l'effettivo contenuto del metallo nobile.

con loro si iniziò ad usare da alcune tribù dell'Indonesia.

e spezie, pietra, pelli, perle

oro, argento, rame

inizio, conchiglie, sale ecc. Alla fine però si affermarono i metalli preziosi come moneta-merce; tuttavia i metalli avevano problemi. Si doveva conoscere il contenuto effettivo del metallo capire quanto metallo stava ricevendo (e doveva pesare) e doveva verificare la qualità (era davvero [illegible] oro/argento?) → per garantire il peso di metallo
→ fu introdotto il concetto di conio x verificarlo: sulle monete veniva impresso la faccia del re/un sigillo che garantisse la qualità e la quantità di oro/argento nel pezzo di metallo → mascherò le monete (peso ovvero oppure con
della moneta (7 sec a.C. Libia). Si diffuse in tutto il mondo metallo coniato.
grazie anche ad Alessandro Magno, che le diffuse in tutto il suo regno
Le monete di oggi hanno forma e valore come quelle antiche)
Ciò che dava valore alle monete era anche che
Il re inoltre le accettava come pagamento di imposte, anche in questo modo le monete acquistavano valore (teoria statalista della moneta: ciò che dà valore a una qualsiasi forma di moneta è il fatto che ci sia un'autorità che l'accetta come pagamento
Qualsiasi caso, anche senza valore intrinseco come oggi, se accettato di tasse e imposte
dall'autorità x il pagamento delle imposte, diventa moneta) x la comunità

↳ e quindi poi tutti la accettano

La moneta metallica coniata ha funzionato x secoli, tuttavia c'erano problemi:
(illegale) tosatura della moneta: venivano limate le monete d'oro ai bordi x ricavare oltre mo-
nete → legge di Gresham nelle transazioni si usa la moneta cattiva (limata) rispetto
a quella buona. Oppure invece di mettere oro x costruire monete, lentamente
si facevano stampare monete (il governante lo faceva) con metalli quando finiva la quantità d'oro
più vili; la sua quantità non è legata inoltre all'attività economi-
ca; un altro problema inoltre era quello della sicurezza, il portarsi dietro la ricchezza x lunghi viaggi era pericoloso. Le "lodi di deposito"
x risolvere il problema della sicurezza, nacquero già a tempi dei Sumeri
Vennero aggiunte alla moneta-merce durante questi viaggi, o al
posto della moneta. Queste lodi, erano pezzi di conto o argilla pro- iniziarono a circolare come moneta
cioè "rimborsare quello che era stato depositato. Furono accettate perché sapevano
messe (dal tempio) di pagamento. era fondamentale e fosse lì
che avevano un certo valore reale. questo tipo di moneta è chiamata fiduciaria
rapporto di fiducia (nel tempio infatti venivano depositati beni e in
perché basata sulla fiducia anche se non ha un valore intrinseco; oppure è anche
Sembra i sacerdoti davano queste lodi di deposito, non hanno un
detta moneta-segno perché è il segno di un valore reale moneta
valore vero e proprio, ma tutti si fidavano dei anche se
sacerdoti). I primi che rappresentano queste lodi di deposito nel Medioevo un vero impulso fu dato da
erano i templari (all'inizio erano usate dai Sumeri), emettevano lodi di
monete di argilla messe dai tempi sumeri → pergamene di lodi di deposito
istruzione (Tobia nella Bibbia, libro di Tobia), più sicure da trasportare una fonda-
mentale le separazione di moneta privata di valore intrinseco → primo
forma di moneta fiduciaria o moneta/segno (Tokeni).

master COPY

Da parte del re di Francia soppressione ordine templari (1312), l'ovvento della partita doppia, la struttura delle fedi di deposito viene riprodotta su longa scala e in modo più ongenuato soprattutto in Italia. Le fedi nacquero con sumeri; nei templi si radunavano mercanti, era inviolabile, vi si custodivano beni. Le persone davano di soldi ed oro preziosi, come le gioie; mescolavano pezzi di argilla (sumeri) o carta (Egizi) e attestavano il fatto che una data deposito un certo ammontare di beni. Queste fedi potevano essere usati x gli scambi

e erodoto in terra sotto

deposito in cambio di oro e argento dai pellegrini. I templari furono sostituiti dai cambia-valute italiani (principalmente nel rinascimento genovesi, veneziani, fiorentini) →

→ note di banco o bancomate (le fedi di deposito)

I cambia valute erano tutti in contatto tra loro, e si incontravano x compensare una volta l'anno

Sore le transazioni, scambiandosi (x esempio) fedi di deposito, quello che rimaneva era saldato in oro → alla fine si arriva a un certo punto

Perché per compensare x es dovevano: io ho un credito con te ma non ho riscosso perché in lui l'oro non si usava più fisicamente, ma era solo una riserva del prossimo anno sono in debito

cambia valute per ↓ il rischio

I cambia-valute diventano poi banchieri, si accorsero che la gente e non andava a ritirare sempre l'oro che depositava oro adesso commerciavano con fedi di deposito → (o bancomate) anche senza avere i

si misero in circolazione versioni fedi di deposito perché la gente non comispondente oro in cassa, in riserva.

Veniva a ritirare oro, e per lungo non tutto insieme.

Banca della riserva frazionaria: non ho tutte le riserve in oro disponibili subito, cioè non è necessario.

Su ogni fede di deposito (o bancomate) la gente doveva pagare interessi.

Periodicamente si diffondeva una voce tra i depositanti, che i banchieri avevano quando si investivano più bancomate del necessario, la gente faceva (medioevo fino a 1800/1900)

troppe bancomate (Bank run)

la cosiddetta "corsa agli sportelli", dove riprendevano l'oro. Le banche fallivano, e c'erano crisi continue. Alla base di tutto c'era il problema della riserva frazionaria.

Tutti i pezzi di carta diventavano carta-straccia

Le banche prestavano oltre che a privati, a Regnanti - a re, autorità ecc... per finanziare guerre, mercenari, armamenti. (bancomate principalmente). Per fare tanti e grossi prestiti i banchieri si riunivano associazioni x fusioni →

x esempio la corona spagnola era debitrice dei banc. genovesi

1° Banca Centrale a nascere fu in GB, nata a seguito di una guerra VS FR. (1694)

La fede di deposito era scritta a mano e ci si scriveva quanto aveva depositato. La Banca GB fu la prima invece a promuovere a bancomate (BOE = Bank of England) (emettere)

a taglio fisso (ogni moneta veniva valutata in base alla solidità delle banche). (bancomate di valore fisso) → (e venivano accettate da tutti con il sigillo dello stato) → non delle singole banche

Prima

Ogni banca emetteva la sua moneta, ma con le crisi poi non volevano più nulla. si decise che l'emissione delle bancomate spettava solo alla BOE

con il suo sigillo, e il valore della moneta dipendeva da quanto la gente si fidava di quella banca, a quanto fosse solida

La BOE era privata perché creata da sottoscrittori privati, che avevano raccolto fondi e li avevano prestati allo stato però avevano un sigillo che li riconosceva come banca dello stato

master COPY

a causa della pronta di riserva fraz. si ebbero periodi e frequenti periodi di crisi bancarie.



monopolio emissione a BC

ISTITUTO pubblico ma ≠ Governo, sono Banche dello STATO, solide

più o meno in TUTTI gli STATI

a cavallo tra privato e pubblico

esiste fatta dalla Banca Centrale (come oggi)

nota come ↓ associazione di banchieri (PRIVATI) che prestava soldi allo STATO al governo, non rigorosamente il governo

non sempre le banche emettevano soldi, alcune volte l'ha fatto anche lo STATO (tesoro) (V solo) (come ha fatto Giulio...)

riserva frazionaria: i banchieri raccoglievano oro per effettuare gli scambi in cambio di fedi di deposito che attestava la somma data.

fede di deposito

base di oro → sopra di questa ci sono banconote (emessa da ogni banca, e questo crea problemi di complessità nelle transazioni, infatti dopo un po' fallivano le banche) Gli stati allora dicono che solo le BC possono emettere banconote. (Le BC erano banche dello STATO, più solide). Il sistema bancario sviluppò altre forme di moneta (assegni bonifici ecc.) per andare avanti. Nell'attivo bilancio della banca ci sono investimenti, (TITOLI, MUTUI) crediti verso terzi, nel passivo ci sono i depositi (restituzione di soldi) (PRESTITI) prima lo facevano con l'oro non con le banconote. I depositi venivano viste come moneta anche se è una promessa di restituzione (una POSSIVITÀ) di soldi. L'oro non ha più nessun ruolo monetario oggi. All'inizio le BC (le BC potevano emettere un multiplo delle riserve di oro a disposizione) BC erano legate all'oro (convertibilità in oro, dopo la 1° guerra mondiale). Durante i periodi di guerra le BC stampavano più soldi (in modo da stampare più soldi di quelli convertiti, e si chiedeva ai cittadini di non) e in questo modo si sganciavano dall'oro, si sospendeva la convertibi- (andare a prendere l'oro) lità e si emettevano più moneta del previsto. Dopo la guerra si cercava di tornare alla parità con l'oro; ma quale parità? Un cambio pre- (una parità) (la sterlina era l'investimento + sicuro dell'oro) (fino a quello di guerra o post-guerra. Si ritorna a quello pre-guerra devo diminuire la quantità di moneta → deflazione → avvantaggia i creditori; (oro) era interesse dei debitori invece avere inflazione e ottenere un cambio post-guerra. Spesso si tornava al rapporto pre-guerra perché i creditori (e si fece anche dopo la I° guerra mondiale) erano + forti socialmente. È più pericolosa la deflazione dell'inflazio- ne perché è difficile ripagare il debito; questo innesca meccanismi

↓ devodo a ripagare un bene, in termini reali è come se fosse cresciuto, in inflazione invece vale meno

△ con le banconote potevo evadere da BC e farmi dare l'oro in cambio

↑ diventa + difficile ripagare il debito

↑ ma la GB decise la strada della deflazione, aggravando la crisi.

recessivi, si fallisce, le banche falliscono.

Così l'oro

nel 1935 con la guerra in Etiopia viene sospesa la convertibilità in via temporanea, l'uso dell'eliminazione delle (crisi) convertibilità in oro: si poteva andare da BC e farsi pagare a "vista del portatore"

£3 - 00

l'oro veniva usato molto per gli scambi internazionali. es: l'Italia ripaga un deficit commerciale mandando oro alla Germania. DE poteva mettere più marchi, l'economia sale, ↑ le import, ↓ esportaz. perché ↑ i prezzi. → ↓ del surplus della DE → sistema del Gold Standard. in IT invece si ↓ la quantità di moneta, l'economia ↓, ma ↑ le esportaz. ↓ importaz. quindi deficit IT ↓.

Gold Standard è legato ad un sistema di cambi fissi, rispetto all'oro (come oggi con i paesi europei). Fini con le guerre mondiali → → accordi di Bretton Woods (1944): i leader quasi vincitori della 2° guerra mondiale si trovarono (in particolare GB e USA) la sterlina era la moneta di riferimento fino alla 2° guerra mondiale, e stava anche svalutando le $ poiché era l'unico sistema industriale rimasto in piedi. Dopo Bretton Woods, le $ prende le posto della sterlina, alla fine la posizione che si impone è quella degli USA, perché GB aveva bisogno di prestiti e la competenza di Keynes non era sufficiente. Il piano di Keynes dice: si deve creare una moneta internazionale (≠ dell'oro) chiamata bankor che dovesse regolare i deficit e surplus internazionali. White valeva invece che le $ diventasse la nuova sterlina. le $ in quel periodo tendeva ad apprezzarsi rispetto ad altre monete; il ragionevole le monete al $ finisce questo apprezzamento ed entro in un cambio fisso. il $ diventa convertibile a tasso fisso in oro, e le altre monete erano scambiate con le $. alla fine si ripristina una sorta di "Gold Standard intermedio". le $ diventa la moneta di riferimento a livello internazionale. Dopo un po' la bilancia degli USA diventa molto passiva. Tutti gli chiedono

master COPY