

Ch(4) : Exchange Rate Determination.

اسی کے بعد حوالہ دے

① Appreciation : ما بڑھنے الیورو کی قدر بڑھنے
(positive) ارتفع : $E = \$1.17$ و $E = \$1.15$ کان

② Depreciation : ما گھٹنے الیورو کی قدر گھٹنے
(negative) انخفض : $E = \$1.13$ و $E = \$1.15$ کان

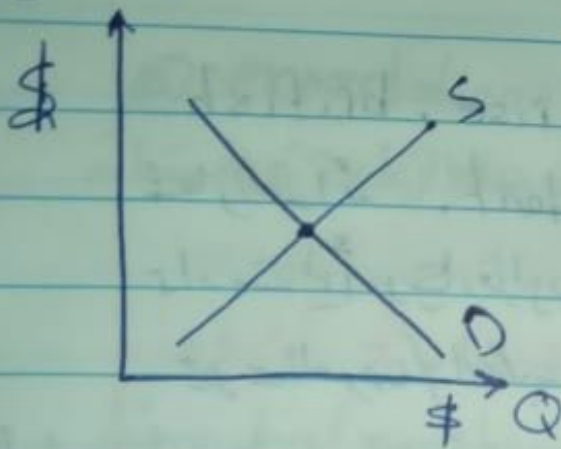
% Δ in Foreign currency value =

$$= \frac{S - S_{t-1}}{S_{t-1}}$$

spot rate in recent date spot rate in old date

* Mixed Trading : depreciation and appreciation
بعض الیورو بڑھنے و بعض گھٹنے کی حالت ہے

(Price)
Currency rate

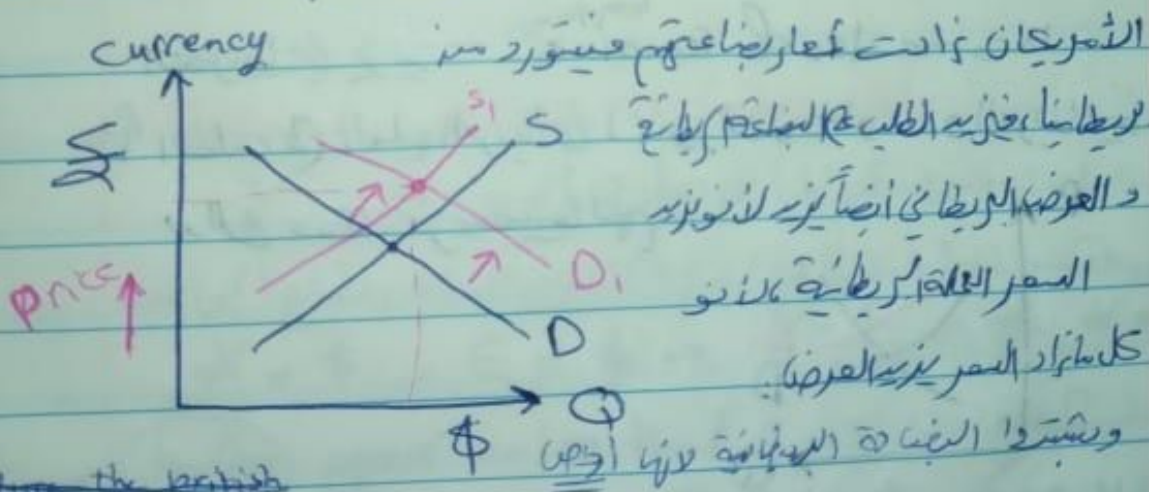


الرسم

* Determination: التي تؤثر في أسعار العملات

① Relative inflation Rate: ارتفاع الأسعار
في الدولة فتره مترادفاً وتقل بصيرها لأن أسعارها المحلية
هدأ

* assume U.S inflation increased, British
inflation remain the same.

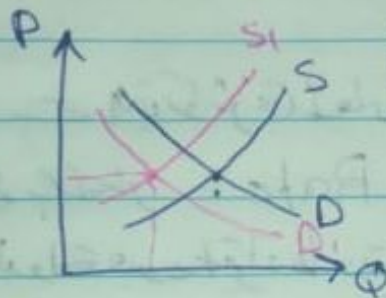


\$ = dep
£ = app

② Relative interest Rate: القروض
أو الودائع

الدائع بهما

* assume U.S interest rate rise, british interest rate remain constant.
 زادت في أمريكا، فالبريطانيون تحولوا استثماراتهم من الجنيه إلى الدولار
 فزاد الطلب في أمريكا (shift to the left)

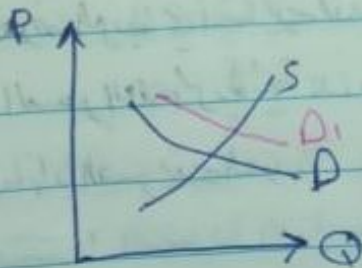


US investor reduce their demand for £
 لا يزال يبيع دولار £ فزاد الطلب في أمريكا (shift to the left)

③ Relative income level : عندما يكون دخل الفرد قليل يستشري البطالة الكلية، ولحسنه إذا زاد مستوى المعيشة

* assume U.S income level rises, british income level remains constant.

↑ الطلب في السلع البريطانية لزيادة مستوى المعيشة، والبريطانيون يشتتوا بذلك فقط تزيد مبيعاتهم



④ Government Controlling : الضرائب والجمارك
 التي تضعها الحكومة إذا زادت أو قلت على البطالة الصرفة والمستوى

↑ Put on Tariffs

⑤ expectation: التوقعات التي سوف تحدث
لذلك النقالم التي قبل نكرناها في حالة الزيادة أو النقصان

+ impact of signals on currency speculation

المضارب الذي يتدخل في السوق عندما يسمع أخباراً سيئة
عن الوضع الاقتصادي يهرب ويتوقع ليرى ماذا يحصل بالوضع
إذا أراد تصحيح سعره أو اتقاراً أنهم إذا الوضع جيد يبيع
(Day to Day)

* كلما زاد ال interest يزداد البيع في ال stocks ولكنه يتردد
الشراب في ال bonds

* Movement in excess exchange rates:-

إذا بقيت زعمية عمالياً في بلدك بالبرود
تقسم الياباكي للبولد (البيوروللور) بطابع الجواب
في بلادك بالبرود
 $\text{£} = \$$, $\text{€} = \$ \rightarrow \frac{\text{£}}{\text{€}} = \frac{\$}{\$} \Rightarrow \text{£} = \text{€}$

Example today your notes that € is valued 1.32 \$
while peso equal 0.10 \$, one year ago
the € is value 1.40 \$, and maxican peso
is 0.09 \$, what is € change against
the Maxican peso last year ?

in today $\rightarrow \frac{1.33}{0.10} = 13.33 \text{ peso}$

last year $\rightarrow \frac{1.140}{0.09} = 15.55 \text{ peso}$

$\frac{13.33 - 15.55}{15.55} = -14.3\%$
(depreciation)
(Negative)

* Rules:-

- ① $A = ¥$, $B = €$, when currency A and B move by the same degree against the dollar, there is No change in the cross exchange rate.

إذا ارتفع اليانصيب بـ 5% واليورو بـ 5% في نفس الاتجاه
 $¥ = €$ $¥ = 5\%$, $€ = 5\% \rightarrow$ No change against

- ② when Currency A appreciate ~~the~~ the dollar, and B increase by greater degree than Currency B appreciate against the dollar.

* $¥ \uparrow 5\% \rightarrow € \uparrow 2\%$

$¥ \uparrow = €$

③ when currency A appreciate the dollar against the dollar, then currency B appreciate the dollar against currency A.

$$¥ = +2\%$$

$$€ = +5\%$$

$$\Rightarrow ¥ \downarrow = €$$

④ when currency A depreciate against the dollar, while currency B appreciate against the dollar.

$$¥ = -2\%$$

$$€ = +5\%$$

$$\Rightarrow \therefore ¥ \downarrow -2\%, € \uparrow 5\%$$

$$¥ \downarrow = € \uparrow$$

⑤ when currency A appreciate against the dollar, while currency B is unchanged against the dollar, so currency A increase appreciate against the currency B.

$$¥ \uparrow = €$$

$$\therefore ¥ \uparrow 5\% = € \text{unchange.}$$

* anticipation of exchange rate Movement
 متوقع انوارا ع رصروا وانه انما لا كو انوارا ع او طاعا اعل، انك
 دائما يكون Profit

* Chicago Corporation expect the exchange rate of the New Zealand dollar to appreciate from 0.50 to 0.52

$$\begin{array}{r} 0.50 \\ 0.52 \\ \hline 1 \\ 0.50 \end{array}$$

$$\begin{array}{r} 1 \\ 0.52 \\ \hline \end{array} \quad \text{②}$$

$\text{NZ\$} = 0.50\text{\$}$, after 30 days $\text{NZ\$} = 0.52\text{\$}$

1. $\text{\$} \rightarrow \text{NZ\$}$

$$\text{Now} = \frac{1}{0.50} = \text{②\$}$$

$$\text{after 30 days} = \frac{1}{0.52} = \text{①.98\$}$$

So, currency dollar accept, because it's decrease in future.

* أثناء الوديعة من المفضل أن أضعه بعلة منخفضة وترتفع في المستقبل من أجل الربح

* أثناء القرض من المفضل أن أقرضه بعلة مرتفعة وتنخفض في المستقبل من أجل الربح

① Borrows \$20 million أخذ 20 مليون دولار

→ Convert \$ = NZ\$

∴ $\frac{20 \text{ m}}{0.50} = \40 m NZ received

③ Lending = 40 million * 6.48% * $\frac{30}{360}$ → أي شيء آخر

بدون قرضي
40 million لذلك بزيادة
الجواب

= 216,000 + 40,000,000

= \$40,216,000 NZ ④ received

⑤ = 40 - 216,000 * 0.52

= 20,912,320 \$

أقرضت بالدولار و ملارم أربح
بالدولار

⑥ = 20,000,000 * 7.2% * $\frac{30}{360}$

= 120,000 \$

= 120,000 + 20,000,000

= 20,120,000 \$

يجب ادفع القوائد
في القرضه الى
اقتنو

~~profits~~

⑦ = 20,912,320 - 20,120,000

= 792,320 \$ → Profit

بالدولار