Ch(6): Government influnce on exchange rate.

* exchange rate system :- أنظمة تحويل العملات

1. Fixed exchange rate system: held constant or allowed to fluctuate only whithin very narrow bondaries. عكس السماح بارتفاع العملات بشكل بسيط.

← تدخل البنك المركزي حتى تبقى ثابتة.

* Reset :- through

→ Devaluation :(Depreciation) reduce the value of its currency against other currincies. تقلل

→ Revaluation: (Appreciation) an upward adjustment of the exchange rate by the Central bank, increase the value of currency. ترفع

* Advantages of fixed exchange rate :-

1. exports and importes Could engage in international trade without concern about exchange rate movement of the currency. (no exchange currency risk)

يسمح للصادرات والواردات الدخول في التجارة الدولية بدون الاهتمام بحركة سعر الصرف للعملة.

بس الاستثناء انه + مستثمر بتحكم ملكية مستقل
(افترضنا انها متفتح (الوضع الطبيعي).

② Firms could engage in direct forign investment without concern about exchange rate movement of that currency.

بالاستثمارات الخارجية
بدون ما علاقة ثابتة ما تتغير

③ Investores would be able to invest funds in forign countries without concern about forign currency movement.

المستثمرين يستثمروا بال Money Market
بدون ما علاقات مستقرة.

④ Stable exchange rate attracted more fund, investment they don't worry about exchange rate movement.

⑤

* Disadventages:-

عشان الحكومة ممكن تغير علاقة معينة

① Risk of government will alter the value of a specific currency { Revaluation / Devaluation } تقوم بتغيير قيمة عملتها

② more economic condition change.

الظروف الاقتصادية.

(اليورو) تعويم العملة

2 Freely floating exchange rate system ; exchange rate values are determined by market forces. (inflation, interest, income level, expectation, government).

شو ما تجيبا بالسوق تجيب عادي

* advantge :-

1. more instated from the inflation of other countries.

2. Country is more insulated from unemployment problem in other country.

3. Central bank is not required to constantly maintain exchange within specified bonderies.

4. governments can implement policies without concerns as to whether the policies will maintain exchange rate with specific bonderies.

5. investores would invest fund in whatever country had the highest interest rate.

* Disadvantage:

تأثر البطالة العالية

① effect country that has a high unemployment.

② Somewhat inselated from the problem's experience economic conditions.

زي البرازيل/ كوريا الجنوبية/ بولندا

3 managed float exchang rate system:-

كأنها خليط

النظامين اللي قبل اليوم: freely, fixed. وكثير دول تعمل هيك أي بتسمح بحدوث عدم تأثيرات من العرض والطلب وبعدها تتدخل الأشياء اللي تؤثر في قيمة العملة.

(بتحط لحد)

4 pegged exchange rate system:- home currency value is pegged to one forigner currency or to an index of currency.

دولة تربط عملتها بأي عملة مثل الاردن الدينار رابطته بالدولار

يعني يربطها بأي عدة عملات أو مؤشرات

* Reasones of pegged:- (تابع) الدينار ←(ثابت) الدولار

① This forces there currency exchange with dollar to be fixed.

② There currency will be more against non dollar currency by the same dgree as the dollar.

قد ما يتغير عملة الدولار العملات التابعة تتغير بنفس المقدار

③ more estable than most currencies.

④ maintain fixed rate.

* Disadvantage:

① weak economic or political condition can cause firms and investores to question whether the big will hold.

اذا انهارت اقتصاديا مثلا الوضع الاقتصادي... فيها يعني

5 Dollarization : replacement forign currency with U.S dollar. يبدلوا العملة ~~الأجنبية~~ المحلية بالعملة الدولار الأمريكي.

زي الاكوادور بطلوا من Beso واخذوا دولار بس بالآخر رجعوا لعملتهم.

* Singhe Europan Currency :- عدة دول اتحدت واتخذت اليورو كعملة رسمية لها. وهم ١٧ دولة. والبعض الآخر احتفظ بعملته.

معيار مشترك
سياسة نقدية بين الدول الأوروبية

* Monetary policy in the Euro Zone :-

→ (Europan Central bank) : goals :- (ECB) البنك المركزي الأوروبي

أهداف البنك المركزي الأوروبي

1. price stability.
2. Control inflation
3. Stablize the value of Euro — كل دولة تفتقد من سياسة باقي الدول
4. stability of the economy.

ما تأثير الشركات الموجودة بمنطقة اليورو

* impact on firms in the Euro Zone :-

1. prices of products are more Comparable (مقارنة) among europan Countries. السعر أوضح من فهم بين باقي الدول

2. firms can more easly determinants where can purchase product at low cost.
صار الشركات تشتري المواد الخام من منطقة اليورو بأسعار مكلفة

3. firms can engage in international trade whithin the euro zone without incarreing forign transaction cost they use the same currency

④ encourges more long term international trade agreement between firms they have to dont worry about exchange rate.

⑤ firms in euro zone may face more presshor ضغط because of competition

(1) more competition between country

الأثر الشركي بالبورو

* impact on financial Plan in euro Zone :-

① Diversification. تنوع

② No exchang rate risk, for investores.

③ the same interest rate all countries.

ما بتخسر ال Currency exchange

الشق

* Exposure of countries within the euro zone :-

① الهيئة المشرعة مو موجودة في كل دولة وإنما هي تابعة للبنك المركزي الأوروبي، وبنفس ال fiscal policy غير موجودة في كل دولة مستقلة في كل معدلات لأنها ... كل دولة لها ظروف معينة وعوامل خاصة متعلقة فيها.

Creat more stable economic condition

Single Euro

الشق

* impact of prices with in the euro zone :-

① أقارن بين الأسعار من منطقة لأخرى

② الشركات بتقدر تحط مواقعها

③ ما في تحويل عملات

* Government intervention

Reasones :- اسباب تدخل الحكومة

① to smoth exchang rate movement

→ keep business cycle less votaile.

→ economy movments

② reduce fairs in the financial market.

→ encourage international trade by reducing exchange rate. uncertienty (Risk)

③ establish implesit exchang rate boundries.

→ currency stay with boundries,

④ respond to temporary disturbances.

(Market conditions) - central bank may interven to ensulate currency value from temporary disturbance, because economic conditions.

$: sales / buy.

* Direct intervention : a- Non sterilized.

b- sterilized.

* indirect intervention : a- inflation

b- interest rate

c- government control

d- expectation

e- income level