

# ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΠΙΝΑΚΩΝ.....	vii
ΛΙΓΑ ΛΟΓΙΑ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΓΓΡΑΦΕΑ.....	x
ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ.....	xi
ΠΡΟΛΟΓΟΣ.....	xiii
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΧΡΗΜΑ.....</b>	<b>1</b>
Διδακτικοί Στόχοι.....	1
Βασικοί Όροι.....	1
Εισαγωγή.....	2
Οι Λειτουργίες του Χρήματος.....	2
Η Εξέλιξη του Χρήματος.....	3
Το Χρήμα στις ΗΠΑ Σήμερα.....	7
Κρατικό Νόμισμα και Τραπεζικό ή Λογιστικό Χρήμα.....	12
Νέοι Μηχανισμοί Πληρωμών.....	14
Προσφορά Χρήματος.....	16
Περίληψη.....	22
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση.....	23
Επιπλέον Πηγές.....	23
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΧΡΗΜΑ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ.....</b>	<b>25</b>
Διδακτικοί Στόχοι.....	25
Βασικοί Όροι.....	25
Εισαγωγή.....	26
Η Κυκλική Ροή της Οικονομικής Δραστηριότητας.....	26
Πιστωτές και Δανειζόμενοι της Οικονομίας.....	32
Σχέσεις Δανειοληπτών και Πιστωτών.....	34
Νομισματική Πολιτική, Αγορές Πίστης και Επιτόκια.....	38
Περίληψη.....	41
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση.....	41
Επιπλέον Πηγές.....	42
Εκτεταμένη Μελέτη 1: Επιχειρηματικοί Κύκλοι.....	42
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΚΑΙ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΣ.....</b>	<b>47</b>
Διδακτικοί Στόχοι.....	47
Βασικοί Όροι.....	47
Εισαγωγή.....	48
Επισκόπηση του Τραπεζικού Δανεισμού και της Δημιουργίας Χρήματος.....	48
Η Διαδικασία Δανεισμού ενός Οργανισμού Καταθέσεων.....	49
Η Διαδικασία Δανεισμού μιας Εμπορικής Τράπεζας.....	51
Απαιτήσεις επί Αποθεματικών και Περιορισμοί Ρευστότητας.....	53
Δημιουργία Πολλαπλών Καταθέσεων.....	55
Ελέγχοντας τη Διαδικασία Δημιουργίας Χρήματος.....	64
Περίληψη.....	66

Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση .....	67
Επιπλέον Πηγές .....	67
Άσκηση 1: Πολλαπλή επέκταση των καταθέσεων μιας τράπεζας .....	68
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΚΑΙ</b>	
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΕΝΔΙΑΜΕΣΟΙ .....</b>	<b>69</b>
Διδακτικοί Στόχοι .....	69
Βασικοί Όροι .....	69
Εισαγωγή .....	70
Το Εξελισσόμενο Ανταγωνιστικό Περιβάλλον .....	70
Κύριοι Καταθετικοί Χρηματοοικονομικοί Ενδιάμεσοι .....	72
Κύριοι Μη-Καταθετικοί Χρηματοοικονομικοί Ενδιάμεσοι .....	78
Κύριοι Μη Χρηματοοικονομικοί Ενδιάμεσοι .....	82
Κύριοι Τύποι Καταθέσεων .....	84
Περίληψη .....	90
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση .....	90
Επιπλέον Πηγές .....	90
Εκτεταμένη Μελέτη 2: Η Αποτυχία των Οργανισμών Αποταμίευσης και Δανειοδότησης	
κατά τη Διάρκεια της Δεκαετίας του 1980 .....	91
Εκτεταμένη Μελέτη 3: Δραστηριότητες των Τραπεζικών Εταιριών Συμμετοχών .....	95
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΩΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ .....</b>	<b>97</b>
Διδακτικοί Στόχοι .....	97
Βασικοί Όροι .....	97
Εισαγωγή .....	98
Ανάλυση του Ισολογισμού .....	98
Ανάλυση Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσεως .....	110
Μάνατζμεντ Ενεργητικού/Παθητικού .....	115
Περίληψη .....	124
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση .....	125
Επιπλέον Πηγές .....	125
Άσκηση 2: Προβλήματα Βασισμένα στον Ισολογισμό .....	127
Άσκηση 3: Πρόβλημα του Λόγου των Επιδόσεων .....	128
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΠΛΗΡΩΜΩΝ .....</b>	<b>131</b>
Διδακτικοί Στόχοι .....	131
Βασικοί Όροι .....	131
Εισαγωγή .....	132
Το Σύστημα Πληρωμών στις ΗΠΑ .....	132
Μετρητά .....	133
Εκκαθάριση των Επιταγών .....	136
Απόθεμα Μετρητών (Float) .....	143
Ηλεκτρονικά Συστήματα και Υπηρεσίες Εμβασμάτων .....	148
Περίληψη .....	154
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση .....	154
Επιπλέον Πηγές .....	155
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7: ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΤΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΟΜΟΣΠΟΝΔΙΑΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ</b>	
<b>ΑΛΛΕΣ ΡΥΘΜΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ .....</b>	<b>157</b>
Διδακτικοί Στόχοι .....	157
Βασικοί Όροι .....	157

Εισαγωγή .....	158
Μια Μοναδική και Ιδιάζουσα Κεντρική Τράπεζα .....	158
Άλλες Ρυθμιστικές Αρχές για τον Χρηματοοικονομικό Τομέα .....	170
Περίληψη .....	176
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση .....	176
Επιπλέον Πηγές .....	176
Εκτεταμένη Μελέτη 4: Ανάλυση Οικονομικής Κατάστασης του Συστήματος της Κεντρικής Ομοσπονδιακής Τράπεζας .....	177
Εκτεταμένη Μελέτη 5: Η Απαρχή του Συστήματος της Κεντρικής Ομοσπονδιακής Τράπεζας .....	183
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8: ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ</b> .....	187
Διδακτικοί Στόχοι .....	187
Βασικοί Όροι .....	187
Εισαγωγή .....	188
Οι Ρυθμιστικοί Στόχοι και η Δομή της Τραπεζικής .....	188
Πρόσφατη Τραπεζική Νομοθεσία .....	193
Νομοθεσία για την Προστασία του Καταναλωτή .....	201
Επιθεώρηση Συμμόρφωσης .....	204
Τραπεζικοί Κανονισμοί .....	205
Περίληψη .....	211
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση .....	212
Επιπλέον Πηγές .....	212
Εκτεταμένη Μελέτη 6: Η Εξέλιξη του Ρυθμιστικού Πλαισίου .....	212
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 9: ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗ ΘΕΩΡΙΑ</b> .....	219
Διδακτικοί Στόχοι .....	219
Βασικοί Όροι .....	219
Εισαγωγή .....	220
Η Ποσοτική Θεωρία του Χρήματος .....	221
Κεϋνσιανή Θεωρία .....	223
Θεωρία των Επιτοκίων .....	233
Μονεταρισμός .....	234
Περίληψη .....	241
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση .....	241
Επιπλέον Πηγές .....	241
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 10: ΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ</b> .....	243
Διδακτικοί Στόχοι .....	243
Βασικοί Όροι .....	243
Εισαγωγή .....	244
Πλήρης Απασχόληση .....	244
Σταθερότητα των Τιμών .....	249
Το Δίλημμα της Αντιστάθμισης .....	255
Οικονομική Ανάπτυξη .....	259
Περίληψη .....	264
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση .....	265
Επιπλέον Πηγές .....	265
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 11: Η ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΤΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΤΗΣ</b> .....	267
Διδακτικοί Στόχοι .....	267
Βασικοί Όροι .....	267

Εισαγωγή .....	270
Εργαλεία Νομισματικής Πολιτικής.....	270
Η Διαδικασία Χάραξης της Νομισματικής Πολιτικής .....	283
Περίληψη.....	292
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση .....	292
Επιπλέον Πηγές .....	293
Εκτεταμένη Μελέτη 7: Η Εξέλιξη των Δανείων με Προεξοφλητικό Επιτόκιο .....	293
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 12: ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΡΕΟΥΣ .....</b>	<b>297</b>
Διδακτικοί Στόχοι .....	297
Βασικοί Όροι .....	297
Εισαγωγή.....	298
Εργαλεία Δημοσιονομικής Πολιτικής.....	298
Διαχείριση Χρέους .....	307
Η Διαχείριση του Ισοζυγίου Πληρωμών.....	308
Έλεγχοι Μισθών και Τιμών.....	315
Τιμαριθμοποίηση.....	316
Εξισορρόπηση Δημοσιονομικής και Νομισματικής Πολιτικής .....	318
Περίληψη.....	318
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση .....	320
Επιπλέον Πηγές .....	320
Άσκηση 4: Προβλήματα Οικονομικής Πολιτικής .....	321
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 13: Ο ΡΟΛΟΣ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΜΠΟΡΙΟ ΚΑΙ</b>	
<b>ΣΤΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ .....</b>	<b>323</b>
Διδακτικοί Στόχοι .....	323
Βασικοί Όροι .....	323
Εισαγωγή.....	324
Το \$ των ΗΠΑ στην Παγκόσμια Οικονομία .....	324
Η Αγορά Ξένου Συναλλάγματος .....	328
Διεθνείς Πληρωμές .....	331
Ξένες Τράπεζες στις ΗΠΑ .....	336
Περίληψη.....	342
Ερωτήσεις για Ανακεφαλαίωση .....	343
Επιπλέον Πηγές .....	343
<b>ΑΠΑΝΤΗΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΡΩΤΗΣΕΙΣ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗΣ .....</b>	<b>345</b>
Κεφάλαιο 1 .....	345
Κεφάλαιο 2 .....	346
Κεφάλαιο 3 .....	348
Κεφάλαιο 4 .....	350
Κεφάλαιο 5 .....	352
Κεφάλαιο 6 .....	358
Κεφάλαιο 7 .....	361
Κεφάλαιο 8 .....	363
Κεφάλαιο 9 .....	365
Κεφάλαιο 10 .....	367
Κεφάλαιο 11 .....	369
Κεφάλαιο 12 .....	372
Κεφάλαιο 13 .....	374
<b>ΓΛΩΣΣΑΡΙ .....</b>	<b>377</b>

# ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΠΙΝΑΚΩΝ

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

1.1 Προσωπικές, Εμπορικές και Χρηματοοικονομικές Συναλλαγές .....	7
1.2 Χαρτονομίσματα των ΗΠΑ σε κυκλοφορία, \$100 που κυκλοφορούν και \$100 που βρίσκονται στο εξωτερικό (σε δισεκατομμύρια).....	10
1.3 Το Προφίλ των Επιταγών στις ΗΠΑ, 2001.....	11
1.4 Σύνθεση των Κερμάτων και Χαρτονομισμάτων στις ΗΠΑ, 2000 .....	15
1.5 Συνιστώσες των Μετρήσεων της Προσφοράς Χρήματος και Χρέους .....	18
1.6 Προσφορά Χρήματος και Ανάπτυξη του Χρέους, 2001 .....	19

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

2.1 Η Κυκλική Ροή της Οικονομικής Δραστηριότητας .....	27
2.2 Λογαριασμοί Εθνικού Εισοδήματος και Προϊόντων .....	29
2.3 Εκκρεμές Χρέος της Κυβέρνησης των ΗΠΑ, των Καταναλωτών και των Κλάδων της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας, 2001 .....	33
2.4 Ενεργητικό Επιλεγμένων Χρηματοοικονομικών Ενδιάμεσων, 1980-2002 .....	36

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

3.1 Πολλαπλή Επέκταση των Τραπεζικών Καταθέσεων .....	58
---	----

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

4.1 Χρηματοοικονομικοί Ενδιάμεσοι .....	71
4.2 Μεγέθη των Εμπορικών Τραπεζών.....	72
4.3 Επιχειρηματικές και Ιδιωτικές Καταθέσεις, 2002 .....	73
4.4 Οι 10 Μεγαλύτερες Χρηματοοικονομικές Εταιρίες Συμμετοχών στις ΗΠΑ.....	75
4.5 Κύριες Μη Τραπεζικές Εταιρίες που Εξαγόρασαν Καταναλωτικές Τράπεζες κατά τη δεκαετία του 1980 .....	83

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

5.1 Ισολογισμός των Εμπορικών Τραπεζών στις ΗΠΑ, 2001 .....	99
5.2 Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως για τις Αμερικανικές Τράπεζες, 2001.....	112
5.3 Επιλεγμένες Μετρήσεις των Επιδόσεων των Αμερικανικών Τραπεζών .....	114

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6

6.1 Το Σύστημα Διανομής Χαρτονομισμάτων των ΗΠΑ .....	134
6.2 Διαδικασία Εκκαθάρισης των Επιταγών .....	137
6.3 Κωδικογράφηση Μαγνητικής Μελανοταινίας .....	138
6.4 Δρομολόγια Εκκαθάρισης Επιταγών στο Τραπεζικό Σύστημα των ΗΠΑ .....	140
6.5 Διαδικασία Εκκαθάρισης των Επιταγών μέσω ενός Τοπικού Γραφείου Συμψηφισμού .....	141
6.6 Πληρωμές που Διαχειρίστηκαν τα Ηλεκτρονικά Συστήματα το 2000 .....	148

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7

7.1 Η Ημι-κυβερνητική Δομή του Ομοσπονδιακού Συστήματος .....	159
7.2 Περιφέρειες του Ομοσπονδιακού Συστήματος και Επικράτειες των Υποκαταστημάτων τους .....	162
7.3 Λειτουργίες των Ομοσπονδιακών Τραπεζών .....	163
7.4 Επιλογή των Διοικητικών Συμβουλίων των Ομοσπονδιακών Τραπεζών.....	164
7.5 Σύνθεση της Ομοσπονδιακής Επιτροπής για την Ελεύθερη και Ανοικτή Αγορά.....	167
7.6 Προσωπικές, Εμπορικές και Χρηματοοικονομικές Συναλλαγές .....	170
7.7 Καταμερισμός των Ρυθμιστικών Ευθυνών για τον Τραπεζικό Κλάδο .....	171
7.8 Αρμοδιότητες και Ευθύνες της Ομοσπονδιακής Εταιρίας Ασφάλισης των Καταθέσεων .....	173

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8

8.1 Σύγχρονη Ρυθμιστική Δομή των Τραπεζών .....	190
8.2 Ρυθμιστικές Αρμοδιότητες των Ομοσπονδιακών Υπηρεσιών .....	191
8.3 Πτωχεύσεις Τραπεζών Ασφαλισμένων από την FDIC 1936 έως α' τρίμηνο του 2002 .....	198
8.4 Κατηγορίες των Ρυθμίσεων-Οδηγιών που έχει εκδώσει το Σύστημα της Κεντρικής Ομοσπονδιακής Τράπεζας .....	206

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 9

9.1 Οι Κυριότεροι Παράγοντες που Καθορίζουν το Εισόδημα και την Παραγωγή .....	226
9.2 Η Συνάρτηση της Κατανάλωσης .....	227
9.3 Συνολικές Ιδιωτικές Δαπάνες .....	229
9.4 Συνολικές Ιδιωτικές Δαπάνες και Πλήρης Απασχόληση .....	229
9.5 Εισαγωγή των Κρατικών Δαπανών .....	230
9.6 Καθοριστικοί Παράγοντες των Επενδυτικών Δαπανών .....	231
9.7 Μετατόπιση της Καμπύλης της Οριακής Αποδοτικότητας των Επενδύσεων .....	232
9.8 Επιπτώσεις της Μεταβολής της Προτίμησης για Ρευστότητα .....	235
9.9 Ταχύτητα του Χρήματος, 1910-2000 .....	237

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 10

10.1 Δείκτης Ανεργίας, 1910-2001 .....	245
10.2 Δείκτης Ανεργίας από το 1999 και μετά .....	245
10.3 Δείκτης Τιμών Καταναλωτή .....	250
10.4 Σύνθεση του Καλαθιού Προϊόντων και Υπηρεσιών που μας δίνει τον ΔΚΤ .....	251
10.5 Καμπύλες του Phillips .....	256
10.6 Συγκριτικοί Ρυθμοί Ανάπτυξης, Επιλεγμένες Χώρες και Δεκαετίες (ετήσιο ποσοστό) .....	259
10.7 Οικονομική Ανάπτυξη στις ΗΠΑ (ετήσιο ποσοστό) .....	260
10.8 Ετήσια Αύξηση της Παραγωγικότητας σε Επιλεγμένους Κλάδους Οικονομικής Δραστηριότητας στις ΗΠΑ, 1995-1999 (ποσοστά) .....	261

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 11

11.1 Απαιτήσεις επί των Αποθεματικών, 2003 .....	274
11.2 Αγορά Χρεογράφων από το Ομοσπονδιακό Σύστημα .....	278
11.3 Πώληση Χρεογράφων από το Ομοσπονδιακό Σύστημα.....	278
11.4 Χρηματοστηριακές που Δραστηριοποιούνται στην Ανοικτή Αγορά .....	279
11.5 Κύριοι Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποθεματικά των Τραπεζών .....	287

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 12

12.1 Η Διαδικασία του Ομοσπονδιακού Προϋπολογισμού .....	299
12.2 Ομοσπονδιακό Χρέος εις Χείρας Επενδυτών σαν Ποσοστό του ΑΕΠ .....	302
12.3 Κάτοχοι Ομοσπονδιακού Χρέους, 2002 .....	303
12.4 Τα Επιτόκια του Ομοσπονδιακού Χρέους .....	304
12.5 Συστατικά Στοιχεία Ισοζυγίου Πληρωμών των ΗΠΑ .....	310
12.6 Επιδόσεις του Ισοζυγίου Πληρωμών των ΗΠΑ, 1970-2000 .....	311
12.7 Η Τιμαριθμοποίηση στην Οικονομία των ΗΠΑ .....	317
12.8 Σύγκριση Δημοσιονομικής-Νομισματικής Πολιτικής .....	319

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 13

13.1 Οι 30 Μεγαλύτερες Τραπεζικές Εταιρίες του Κόσμου, 2002.....	339
13.2 Χώρες που Επιτρέπουν Ξένο Έλεγχο στις Εγχώριες Τράπεζες .....	341