



ECS3701

May/June 2013
Mei/Junie 2013

MONETARY ECONOMICS MONETÈRE EKONOMIE

Duration : 2 Hours
Tydsduur : 2 Uur

100 Marks
100 Punte

EXAMINERS / EKSAMINATORE :
FIRST / EERSTE : MRS/MEV TLA LESHORO
SECOND / TWEEDE : PROF OA AKANBI
EXTERNAL / EKSTERNE : DR SL MOLLENTZE

Use of a non-programmable pocket calculator is permissible.
Gebruik van 'n nie-programmeerbare sakrekenaar is toelaatbaar.

Closed book examination.
Toeboekeksamen.

This examination question paper remains the property of the University of South Africa and may not be removed from the examination venue.
Hierdie eksamenvraestel bly die eiendom van die Universiteit van Suid-Afrika en mag nie uit die eksamenlokaal verwyder word nie.

This paper consists of 25 pages including 5 pages for rough work (pp 21 to 25) plus the special front page.

Hierdie vraestel bestaan uit 25 bladsye insluitende 5 bladsye vir rofwerk (pp 21 tot 25) plus die spesiale voorblad.

STUDENT NUMBER / STUDENTENOMMER									

**[TURN OVER]
[BLAAI OM]**

SECTION A (COMPULSORY)**AFDELING A (VERPLIGTEND)**

Question 1 [40 marks]
Vraag 1 [40 punte]

1.1 Differentiate between the following:

- (i) direct and indirect financing [4]
- (ii) money market and the capital market. [4]

Onderskei tussen die volgende:

- (i) direkte en indirekte finansiering [4]
- (ii) die geldmark en die kapitale-mark [4]

1.2 Financial intermediaries promote economic efficiency by performing a variety of services. Explain the following functions of financial intermediaries:

- (i) Lower transaction costs [2]
- (ii) Asymmetric Information [8]

Finansiële tussengangers bevorder ekonomiese doeltreffendheid deur 'n verskeidenheid van dienste aan te bied. Verduidelik die volgende funksies van finansiële tussengangers:

- (i) Transaksiekostes verlaag [2]
- (ii) Asimmetriese inligting [8]

1.3 List and explain the three primary functions of money. [6]

Lys en verduidelik die drie primêre funksies van geld.

1.4 Assume that at an MPC meeting the South African Reserve Bank decides to have a contractionary monetary policy. What impact will this have on real production (Y)? Motivate your answer by discussing the balance sheet of households under the *credit channel transmission mechanism*, in the South African context. [16]

Veronderstel dat die Suid-Afrikaanse Reserwebank tydens 'n MBK vergadering besluit om 'n inkrimpende (*contractionary*) monetêre beleid te volg. Wat sal die impak hiervan op reële produksie (Y) wees? Motiveer jou antwoord deur die balansstaat van huishoudings onder die *kredietkanaal* te bespreek in die Suid-Afrikaanse konteks.

[TURN OVER]
 [BLAAI OM]

SECTION B

AFDELING B

Answer **THREE** of the following four questions (20 marks each)

Beantwoord **DRIE** van die volgende vier vrae (20 punte elk)

Question 2 [20 marks]
Vraag 2 [20 punte]

2.1 With the aid of diagrams and explanations, illustrate how a higher expected rate of inflation will influence:

- (i) the demand for and supply of bonds
- (ii) the equilibrium price of bonds and
- (iii) the equilibrium quantity of bonds.

[15]

Met behulp van diagramme en vergelykings illustreer hoe 'n hoër verwagte inflasiekoers die volgende sal beïnvloed:

- (i) die vraag na en aanbod van effekte
- (ii) die ewewigsprys van effekte; en
- (iii) die ewewigshoeveelheid effekte.

2.2 The money multiplier equation is given by:

$$M = \frac{1+c}{r+e+c}(MB)$$

What do the variables r , e and c represent? What will be the effect of an increase in r on the multiplier?

[5]

Die geldvermenigvuldiger word gegee deur:

$$M = \frac{1+c}{r+e+c}(MB)$$

Wat word deur die veranderlikes r , e en c voorgestel? Wat sal die effek van 'n toename in r op die vermenigvuldiger wees?

Question 3 [20 marks]
Vraag 3 [20 punte]

3.1 Illustrate with the aid of a diagram the flow of funds through the financial system.
(Hint: Show and explain all the direction of flows).

[10]

[TURN OVER]
[BLAAI OM]

Illustreer met behulp van 'n diagram die vloeï van fondse (*flow of funds*) deur die finansiële stelstel.

(**Wenk:** Toon en verduidelik die rigtings van die vloei).

3.2 List the five elements of inflation targeting. [5]

Lys/Noem die vyf elemente van inflasie-teikens.

3.3 Discuss the advantages of inflation targeting. [5]

Bespreek die voordele van inflasie-teikens.

Question 4 [20 marks]
Vraag 4 [20 punte]

Graphically illustrate and explain and how the market for bank reserves functions in South Africa. (*Hint: Explain each of the curves (and its components), the point of equilibrium and how the SARB in principle conducts its monetary policy*). [20]

Verduidelik en illustreer grafies hoe die mark vir bankreserwes in Suid-Afrika funksioneer. (*Wenk: Verduidelik elke kromme (en sy komponente), die punt van ewewig en hoe die SARB in beginsel sy monetêre beleid bedryf*).

Question 5 [20 marks]
Vraag 5 [20 punte]

Explain why the price stability goal in South Africa is desirable, despite other pressing and potentially conflicting economic problems. What is the role of the nominal anchor? Also explain the nature of the time-inconsistency problem.

[20]

Verduidelik waarom die doel van prysstabiliteit in Suid-Afrika steeds toepaslik is, ten spyte van die voorkoms van ander ernstige ekonomiese probleme. Wat is die rol van die nominale anker? Verduidelik ook die aard van die tyd-inkonsekwensie probleem.

* * * * *