

金融学知识概要

课前思考：到底什么是真正有用的金融学？

学习也要秉承“大道至简”的原则，抛开复杂无效的知识，回到金融学本身的定义与出发点来。

金融：货币的融通和运作，金融学恰恰传递的是财富运作的底层原理。

目录

01 什么是货币？

02 货币从哪儿来？

03 货币是如何运作的？

一、什么是货币？财富的本质究竟是什么？

在我们认知中，我们认为：一个富有的人=有钱人

思考：如果给全国所有人每个人发 100 万这个国家会变得更富有吗？

到底什么是财富？

财富是如何被创造出来的？

货币在创造财富的过程中起怎样的作用？

1、原始社会

假设有个部落，以打鱼为生

(1) 1 条鱼/人/天 → 发展经济的第一个要素：劳动力



原始社会

发展经济的第一个要素：劳动力

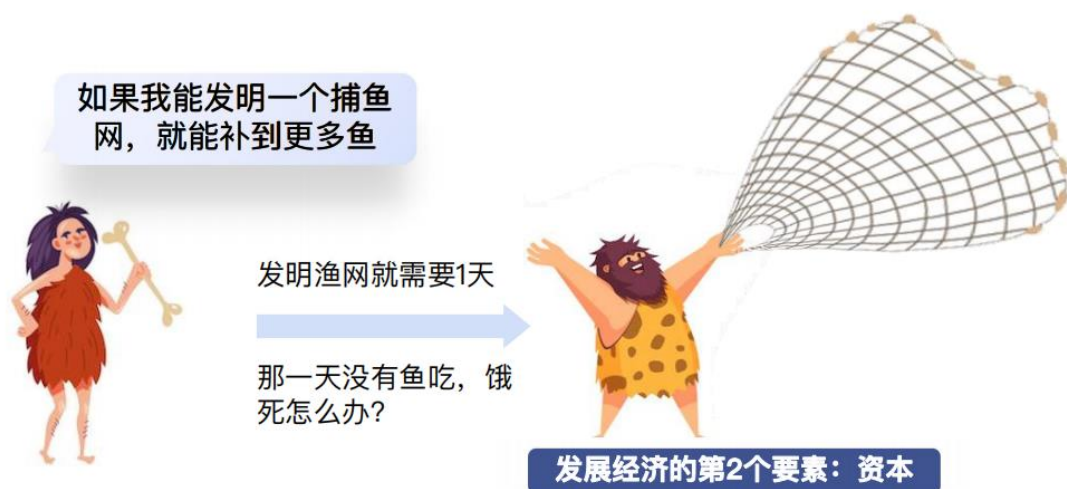


(2) 如果能发明一个捕鱼网，就能捕到更多鱼，但是发明渔网就需要 1 天，那一天没有鱼吃，饿死怎么办？

解决办法：每天我只吃 8 分饱（0.8 条鱼） 剩下的存起来，这样连续 5 天以后，我就能储存一条鱼

→ 发展经济的第二个要素：资本 （储蓄创造了资本）

原始社会



原始社会



(3) 捕鱼网有了后，4 条鱼/天

→ 发展经济的第三个要素：技术水平 （技术水平的提升带来了生产力的提高）

/ 原始社会



(5) 当所有人都不用饿肚子之后，其他的需求产生了。。。。



但是，大家的时间有限，没办法自己同时做这么多，于是产生了分工，之后，所有人的产出又提升了… 分工是最古老的经济制度经济制度的出现又提高了生产）
→ 发展经济的第四个要素：经济制度

经济增长 = $A * F(K, L)$



(6) 但是每个人的时间是有限的，每个人的需求不同，自己的能力也各不相同，怎么才能高效的，在短时间满足尽量多的人的需求呢？于是货币的需求就出现了。

怎么办



我可以帮人盖房子
我想要3只野猪



我这里有3只野猪
我想要1件衣服



我这里有一件衣服
我想要个房子

于是，货币的需求出现了

我觉得这么换下去
我脑子要不够用了

同意

我觉得咱们得统一
用一个东西来换比较合适



(7) 总结：我们需要用一种叫货币的东西

- 1 交易媒介：作为我们互相交易的凭证
- 2 计价单位：每个人的东西明码用货币标价
- 3 价值储藏：这个货币我储存起来也能用

当代的货币本身并无价值，它只是一种约定俗成的“信用”

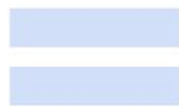
2、货币的形式

(1) 古代社会：贵金属（典型如黄金）作为货币

但我们发现它很不容易
携带，好麻烦



(2) 古代到近代社会：纸币的金本位制度（这个时候的纸币
相当于一种欠条和凭证）



大家用用看
我跟黄金一样哦

金本位的纸币，就相当于贵金属，有着固定的兑换数额，这样解决

了货币方便携带的问题，但新的问题又出现了



/但问题又出现了...

贵金属数量有限，而生产不断提高



加把劲，多生产点



/通货紧缩出现了...钱不断升值，而产品贬值

我们发现手里的钱只要存着
下个月反而能买更多东西



生产了更多反而更穷
了...搞什么



(3) 人类做出了一个非常大胆的决定：废除金本位！ 国家自己来决定印钱多少！

NATIONAL

这个时候的货币又意味着什么呢？
谁来保证货币的有效性？

国家信用！

3、总结：货币的演变过程

货币的演变经历过这样几个过程

以物换物

非常不方便，被放弃了

01

贵金属作为货币

不方便携带

02

金本位时代

解决不了通货紧缩的难题

03

法币时代

货币背后代表着国家政府信用

04

二、货币从哪儿来？现代货币是如何被印刷出来的？

思考：货币难道是政府想怎么印就怎么印吗？

答案：并不是这样的

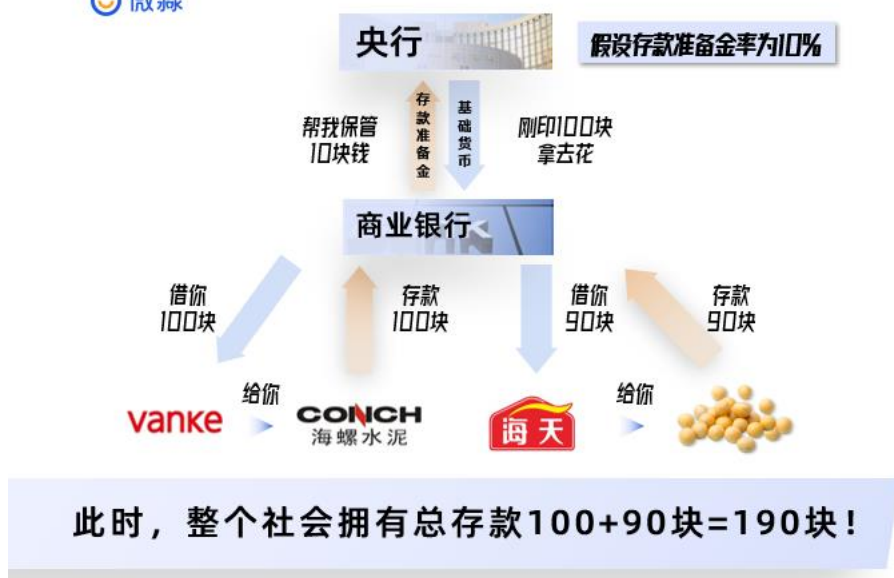


政府：我的目标是经济发展，所以希望多印钱，刺激经济

央行：我是国家的财务大总管，我希望货币稳定，物价稳定

1、货币怎么印出来？





2、信用派生



最终 100 块钱的基础货币会变成 $100 / \text{存款准备金率} = 1000$ 块

3、一起来认识一下几个名词



M0

市场上流通的钱（未存进银行的）

M1

M0+企业活期存款

M2（可以理解为所有的货币形式都包括在内）

M1+企业定期存款+居民存款+其他存款

我们可以把货币按照流动性分成三大类：

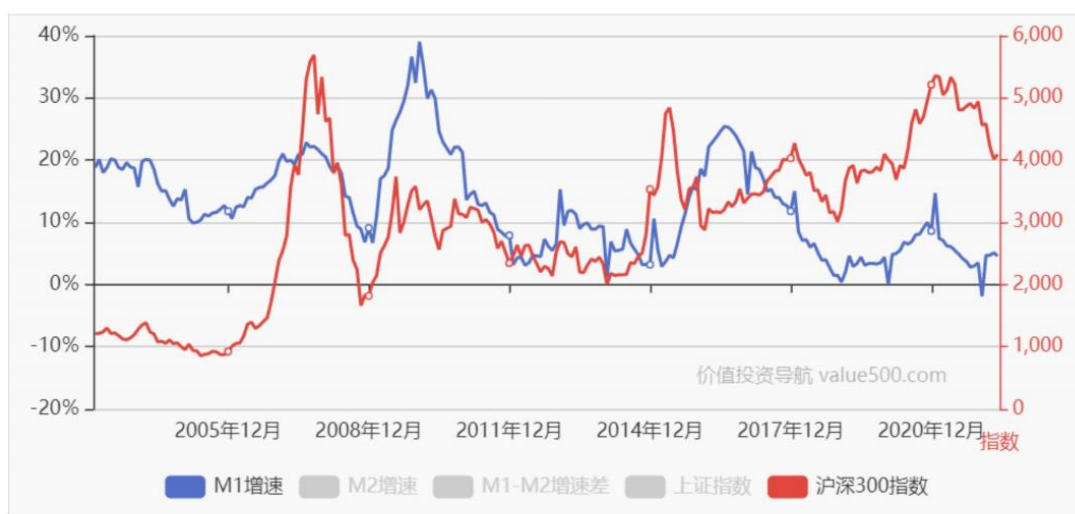
M0：没有进入银行体系，在市场上流通的钱，流动性最高

M1：M0+企业活期存款，企业交易往来频繁，M1 也是流动性很高的钱

M2：M1+企业定期存款和居民其它存款

因为 M1 的流动性很高，所以 M1 和股市的波动正相关

M1与股市的联动关系



M1与房价的联动关系



M1与M2增速剪刀差



4、总结

- (1) 政府不能直接印发货币，货币由央行印发，央行和政府彼此独立
- (2) 央行只创造基础货币，更多的货币由商业银行通过信用派生创造，可以说我们每个人存款、取款的过程都涉及到了货币的创造
- (3) M1 增速与股市、房地产正相关
- (4) M1-M2 增速与股市正相关

三、货币是如何运作的？现代金融体系的融通运作

思考：

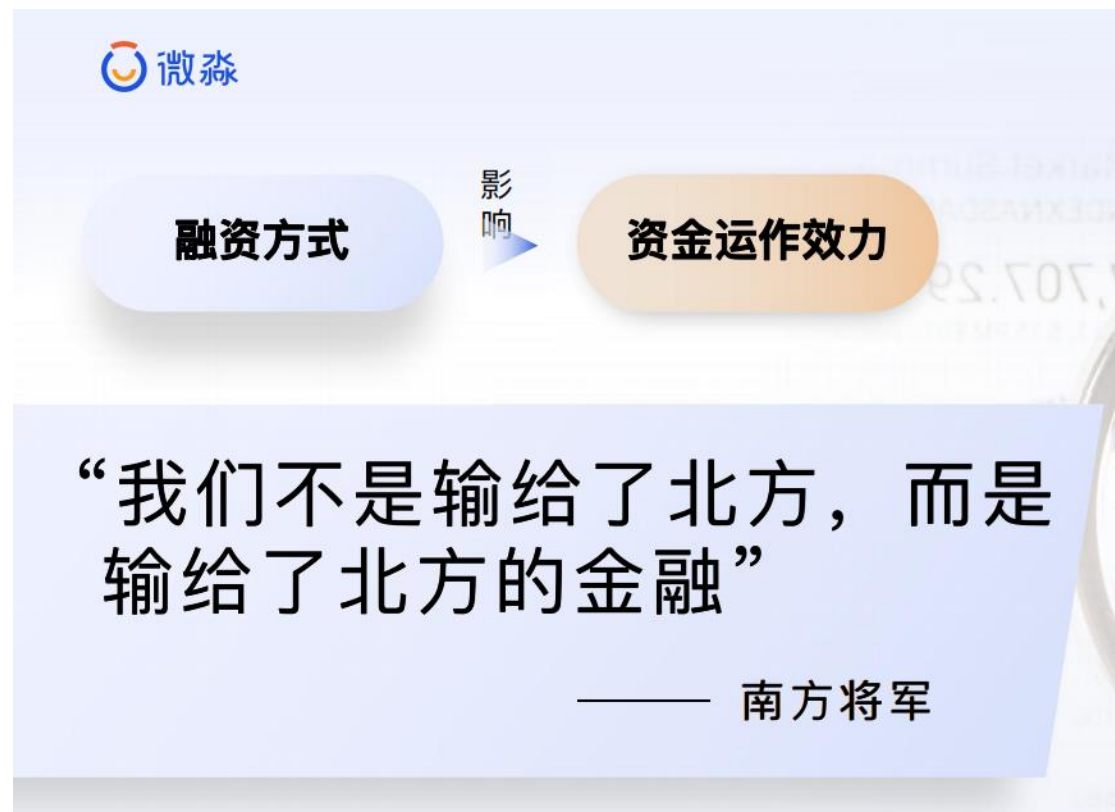
货币只是在银行、企业、个人之间运作吗？

为什么会有券商？保险？基金？融资租赁？信托？外汇？...

这些机构存在的意义是什么？

现代金融体系是如何形成的？

1、古代军事战争往往是金融的战争

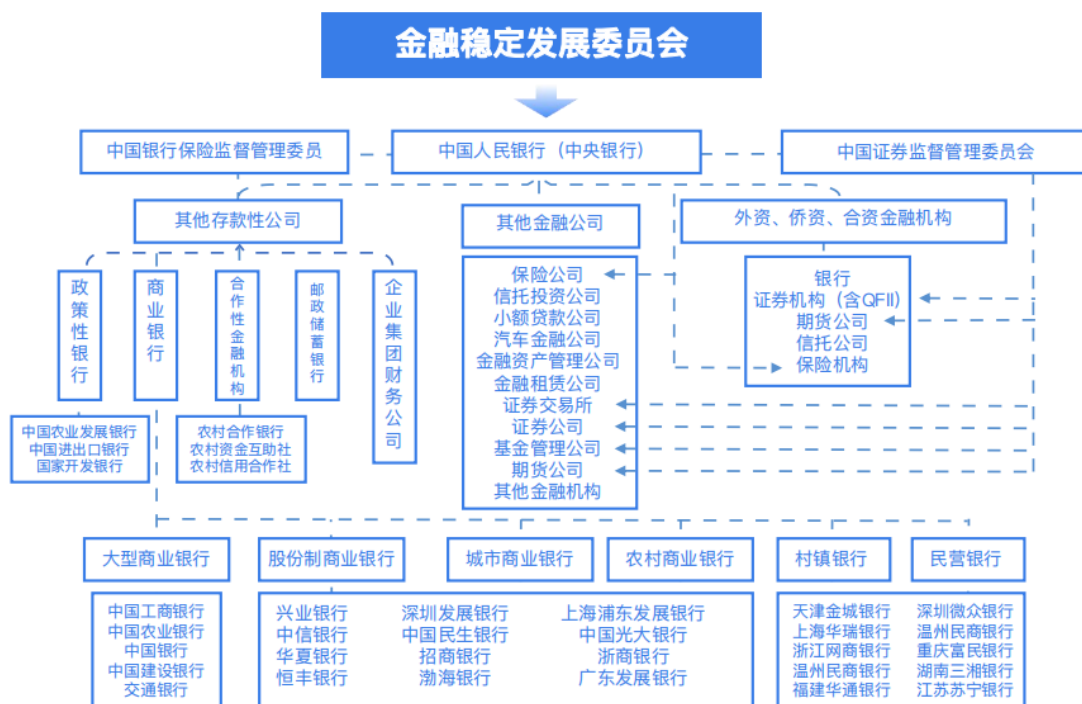


2、纽约的成功是伊利运河的成功



金融体系服务于实体经济，完成资金的聚集与跨时间、跨空间的转移

3、一委一行两会

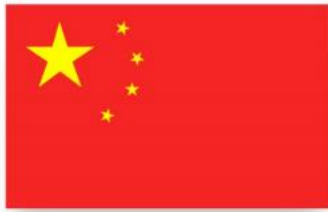


社融规模与股市



4、金融体系还涉及到关键变量——外汇

/ 目前的分工体系已经扩展至全球



我们制造业强



我来搞畜牧业



我的汽车不错

/ 但是以前的货币问题又出现了...



我有很多好产品
我想要汽车



我有很多牛羊肉
我想要好产品



我有汽车
我想要牛羊肉

解决方案：

布雷顿森林体系：

时间：1944 年-1971 年

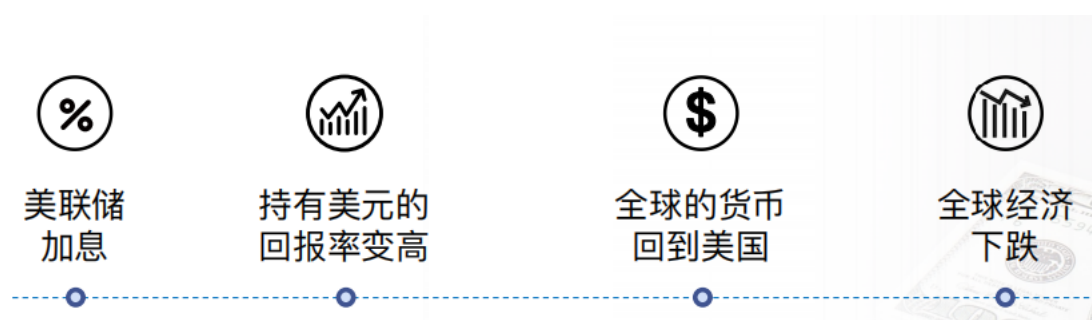
核心内容：

- 1) 美元与黄金挂钩
- 2) 各国货币与美元挂钩
- 3) 确定美元国际储备货币地位

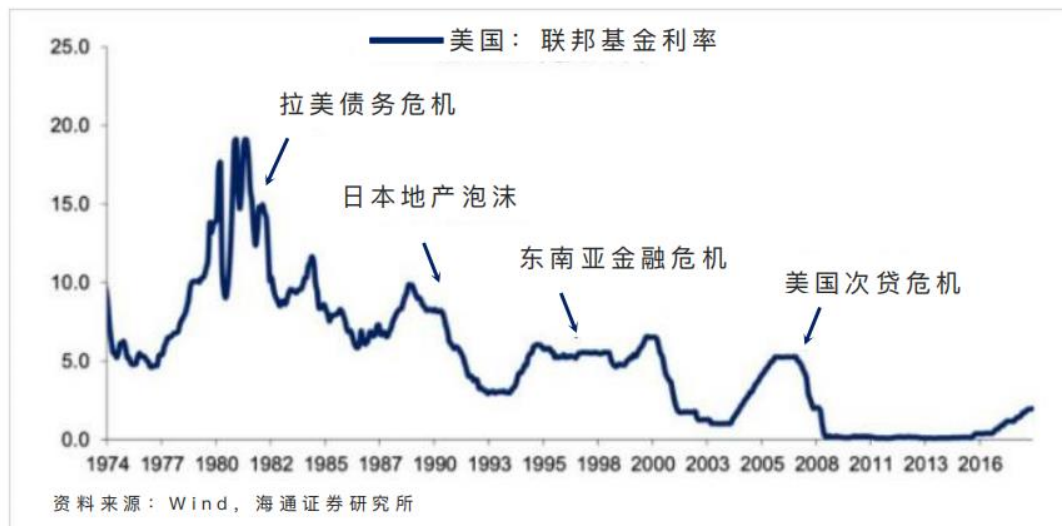
美元充当起了世界货币的角色，但由此也产生了很多问题。

(1) 美国为了保证美元霸权的稳定强行让美元与石油绑定，为了维护美元的流通货币地位，先后发动了伊拉克战争、利比亚战争、制裁伊朗等。

(2) 因为具备全球流通货币地位，美国因此可以拿着美元去经济下跌的国家收割资产



美联储基准利率与金融危机 (%)



5、如何避免被美元收割？

- (1) 高筑墙：军事实力+金融政策
- (2) 广积粮：实体经济
- (3) 缓成王：多边合作



重要声明：

本课关于行业、股票 等内容只作为教学案例，不作为投资参考