



中国矿业大学(北京)  
China University of Mining & Technology, Beijing

# 第四章 宏观经济分析

管理学院

荣立松

[ronglisong@cumtb.edu.cn](mailto:ronglisong@cumtb.edu.cn)

# 思考

- 为什么我们的生活成本持续增加？
- 一国经济增长由什么决定
- 为什么即使在经济繁荣阶段，也有成千上万的人们失业？
- 为什么一国经济总是处于波动之中
- 为什么会出现衰退
- 为什么会产生通货膨胀与通货紧缩
- 宏观经济政策为什么会改善一国的经济运行

# 经济学研究的基本问题

- 资源配置问题

- 生产什么和生产多少
- 如何生产
- 为谁生产

微观经济学

- 资源利用问题

- 经济体系问题：生产资源总量的充分利用

宏观经济学

# 经济学研究的基本问题

	微观经济学	宏观经济学
理论依据	新古典经济学	凯恩斯主义经济学
基本假设	资源稀缺、充分就业	需求不足、存在失业
分析方法	个量分析	总量分析
分析对象	家庭、企业、市场	国民经济总体
研究中心	市场价格	国民收入
主要目标	个体利益最大	社会福利最大

# 宏观经济分析

- 第一节 宏观经济学概述
- 第二节 GDP、失业、通胀与经济周期
- 第三节 宏观经济政策

# 宏观经济分析

- 第一节 宏观经济学概述
  - 宏观经济学的产生与发展
  - 宏观经济学的研究对象
- 第二节 GDP、失业、通胀与经济周期
- 第三节 宏观经济政策

# 一、宏观经济学的产生与发展

- 总体大于部分之和，解决宏观经济问题需要区别于微观经济问题的、新的分析工具
- 宏观经济学的产生与发展经历了四个阶段
  - 17世纪~19世纪中期，早期宏观经济学阶段
  - 19世纪后期~20世纪30年代，现代宏观经济学的奠基阶段
  - 20世纪30~60年代，现代宏观经济学的建立阶段
  - 20世纪60年代以后，进一步发展和演变

# 宏观经济学产生

- 始于1929年并持续整个20世纪30年代的大萧条给当时的人们带来了巨大的冲击，超过四分之一的美国劳动人口处于失业状态，1933年美国的真实GDP比1929年下跌了31%。
- 1936年，凯恩斯发表革命性巨著《就业、利息与货币通论》，率先解释了引致大萧条的经济机制，标志着现代宏观经济学的创立。



# 宏观经济学产生



1929-1933年期间美国农场  
主销毁“过剩”牛奶



1929-1933排队领取食品  
的美国饥民

## 二、宏观经济学研究对象

### (一) 宏观经济学的定义

- 宏观经济学是以整个国民经济活动为研究对象，主要研究国民收入、社会就业量、物价水平、经济增长速度、经济周期波动等全局性的问题。



## （二）宏观经济学研究对象

宏观经济学有别于微观经济学，它涉及的是所有经济主体的选择对经济的总影响，而不是单个消费者或企业的选择对经济的影响。

- 总产出
- 通货膨胀
- 失业
- 宏观经济政策

# 宏观经济分析

- 第一节 宏观经济学概述
- 第二节 GDP、失业、通胀与经济周期
  - 国内生产总值
  - 失业
  - 通货膨胀
  - 经济周期
- 第三节 宏观经济政策

# 一、国内生产总值

国内生产总值（Gross Domestic Product, GDP）是指经济社会（即一国或一地区）在一定时期内运用生产要素所生产的全部最终产品（物品和劳务）的市场价值。

- 是最终产品而非中间产品的市场价值
- 是生产而非销售的最终产品的价值
- 是流量而非存量
- 是市场价值

# 最终产品

- 最终(final)产品：核算期内生产，期内未被消耗或加工，可供社会最终使用的产品。
- 中间(intermediate)产品：在一个生产过程中被生产出来，然后在期内被另一个生产过程完全消耗掉或进一步加工的生产资料。
- GDP衡量的是当期新创造的价值，为了防止核算上的重复计算，GDP只核算最终产品。
- 生产面包：小麦——面粉——面包

# 国民生产总值 Gross national product

某国国民所拥有的全部生产要素在一定时期内所生产的最终产品的市场价值。

- GDP

- 国土原则：凡在本国领土上所创造的收入，不管是否本国国民创造。

- GNP

- 国民原则：凡是本国国民（指常住居民、包括本国公民以及常住外国但未加入外国国籍的居民）所创造的收入，不管生产是否在国内。

# （一）国内生产总值的核算方法

## 生产法

- 生产法就是计算生产过程中的价值增值，即把社会有段时间内生产服务活动的价值增值加总求和

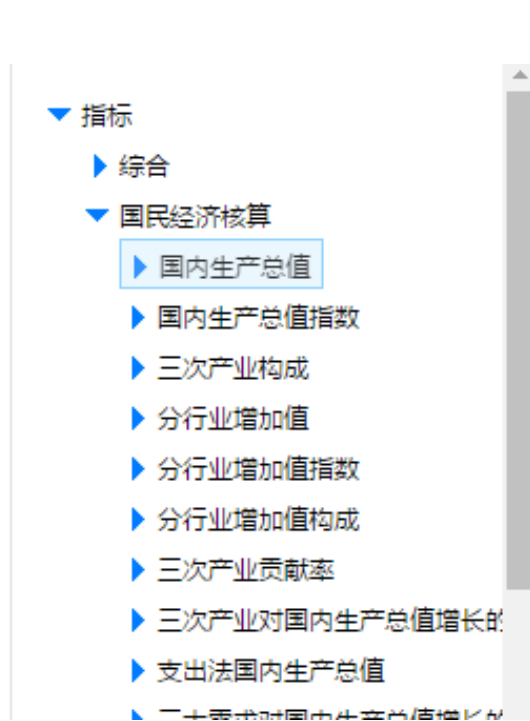
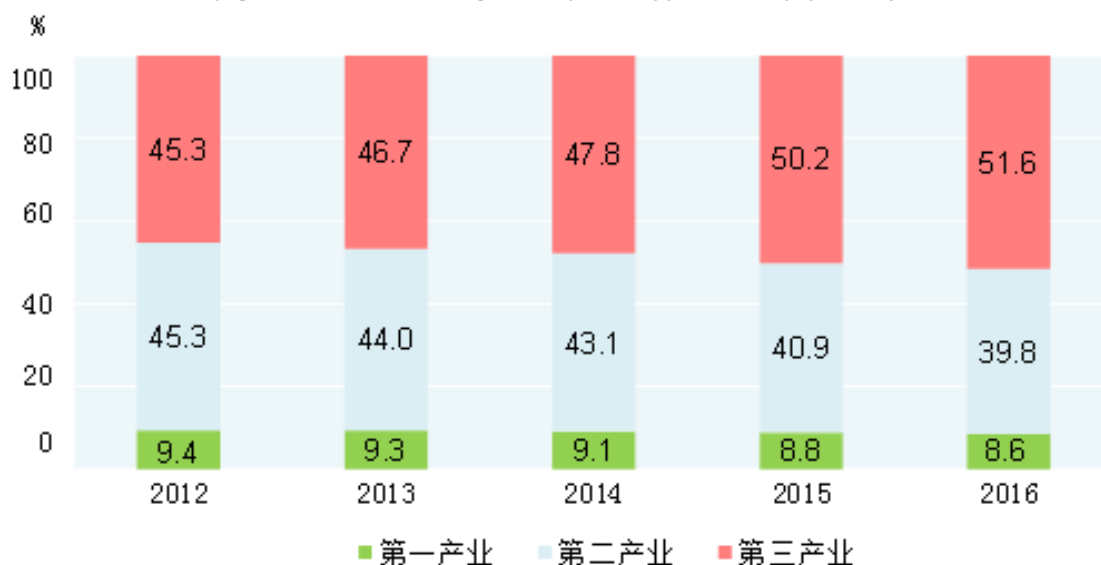


图2 2012-2016年三次产业增加值占国内生产总值比重





# （一）国内生产总值的核算方法

## 收入法

- 指通过计算一定时期内整个社会所有的生产要素获得的收入来核算国内生产总值。
  - 工资、租金和净利息
  - 资本折旧
  - 非公司业主收入+公司税前利润
  - 企业转移支付及企业间接税

# （一）国内生产总值的核算方法

## 支出法

- 方法来由：产出 = 支出
- 最终产品价值 = 购买最终产品的支出（总需求）
- 最终产品购买主体：居民、企业、政府、外国

GDP = 消费C

+ 投资I

+ 政府购买G（不包括转移支付与支付公债利息）

+ 净出口（X-M）

# （一）国内生产总值的核算方法

## 消费

- 居民个人除购买新住房和建造住宅之外用于最终产品和劳务的支出
  - 包括耐用品、非耐用品和劳务等

## 投资

- 对建筑物、机械设备、存货等资本存量增加部分的支出
  - 包括居民个人的新住宅和建造住宅
  - 不包括理财等金融投资

# （一）国内生产总值的核算方法

## 政府购买

- 各级政府购买最终产品和劳务的支出
  - 公务员的薪酬、建筑道路、开办学校等

## 净出口

- 产品和劳务的出口额与进口额之间的差额
  - 贸易顺差与贸易逆差

# （一）国内生产总值的核算方法

从国内生产总值到个人可支配收入

- NDP:国内生产净值（净增价值）

$$\text{NDP} = \text{GDP} - \text{折旧}$$

- NI:国民收入

$$\text{NI} = \text{NDP} - \text{间接税} - \text{企业转移支付} - \text{政府补助金}$$

- PI:个人收入，一国或一地区内个人得到的全部收入

$$\text{PI} = \text{NI} - \text{公司未分配利润} - \text{公司所得税} \\ - \text{社会保险税费} + \text{政府转移支付}$$

- DPI:个人可支配收入

$$\text{DPI} = \text{PI} - \text{个人所得税}$$


## （二）名义GDP与真实GDP

- 名义GDP，又称货币GDP，是用生产物品和劳务的当年价格计算的全部最终产品的市场价值。
- 真实GDP是用以前某一年作为基期价格计算出来的全部最终产品的市场价值。

即为：

名义GDP = 当期产量 \* 当期价格

真实GDP = 当期产量 \* 基期价格



为什么不直接比较数量？

## (二) 名义GDP与真实GDP

- 数值算例：假设一个经济体指生产玉米和小麦。表中提供了该经济体在2010年、2011年和2012年两种物品的价格和产量。本例中，设2010年为基年。

价格与产量				
年份	小麦价格 (元/公斤)	小麦产量 (公斤)	玉米价格 (元 /公斤)	玉米产量 (公斤)
2010	1	100	2	150
2011	2	200	3	200
2012	3	300	4	250

## (二) 名义GDP与真实GDP

价格与产量				
年份	小麦价格 (元/公斤)	小麦产量 (公斤)	玉米价格 (元 /公斤)	玉米产量 (公斤)
2010	1	100	2	150
2011	2	200	3	200
2012	3	300	4	250

2010年名义GDP=(每公斤小麦1元\*100公斤小麦)+(每公斤玉米2元\*150公斤玉米)=400元

2010年实际GDP=(每公斤小麦1元\*100公斤小麦)+(每公斤玉米2元\*150公斤玉米)=400元

2011年名义GDP=(每公斤小麦2元\*200公斤小麦)+(每公斤玉米3元\*200公斤玉米)=1000元

2011年实际GDP=(每公斤小麦1元\*200公斤小麦)+(每公斤玉米2元\*200公斤玉米)=600元

2012年名义GDP=(每公斤小麦3元\*300公斤小麦)+(每公斤玉米4元\*250公斤玉米)=1900元

2012年实际GDP=(每公斤小麦1元\*300公斤小麦)+(每公斤玉米2元\*250公斤玉米)=800元



# GDP平减指数

例中，2011年名义GDP与实际GDP的差别，可以反映出这一时期和基期（2010年）相比价格变动的程度。

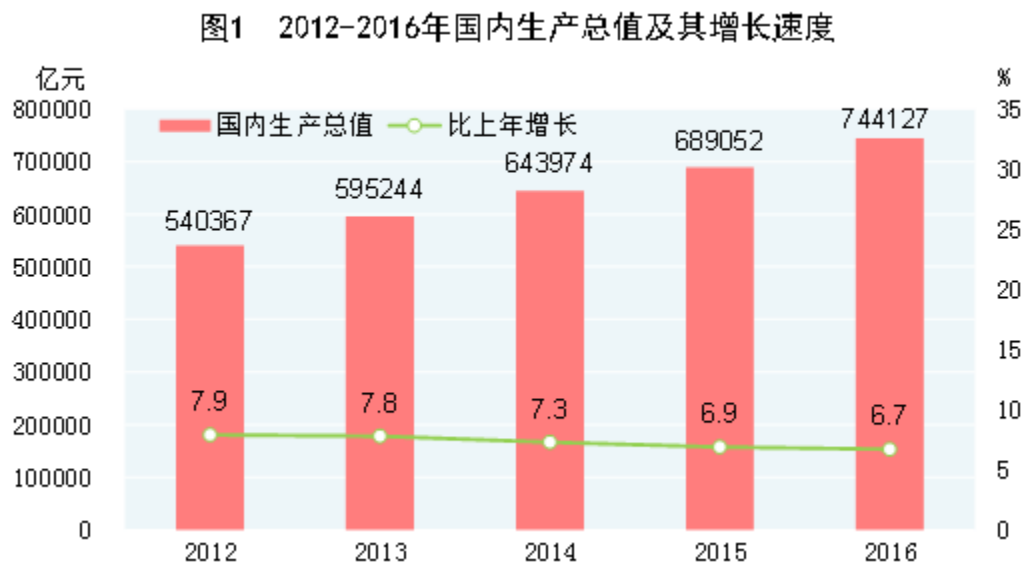
- $1000 \div 600 = 166.7\%$ ，说明从2010年到2011年该国物价水平上升了66.7%。166.7%称为GDP平减指数。
- GDP平减指数衡量相对于基年价格的现期物价水平

$$\text{GDP平减指数} = \frac{\text{名义GDP}}{\text{实际GDP}} * 100\%$$

### （三）国内生产总值与经济增长

- GDP可以衡量一国的经济规模，同时通过对比不同年份的GDP可以分析国家的经济状况。

$$\text{真实GDP增长率} = \frac{\text{当年的真实GDP} - \text{前一年的真实GDP}}{\text{前一年的真实GDP}}$$



# 例题

1、一国的GDP大于GNP，说明该国公民从外国取得的收入（ ）外国公民从该国取得的收入。

A、大于 B、小于 C、等于 D可能大于也可能小于

2、在国民收入核算体系中，计入GDP的政府支出是指（ ）。

A、政府工作人员的薪金和政府转移支付

B、政府购买物品的支出

C、政府购买物品和劳务的支出加上政府转移支付之和

D、政府购买物品和劳务的支出

3、在以下（ ）不属于国民收入核算的同一类。

A、利润； B、政府转移支付；

C、企业净利息支付 D、租金收入

# 例题

4、在四部门经济中，GDP 是指（ ）的总和。

- A、消费、净投资、政府购买和净出口； B、消费、总投资、政府购买和净出口；  
C、消费、总投资、政府购买和总出口； D、消费、净投资、政府购买和总出口。

5、在一般情况下，国民收入核算体系中，数值最小的是（ ）

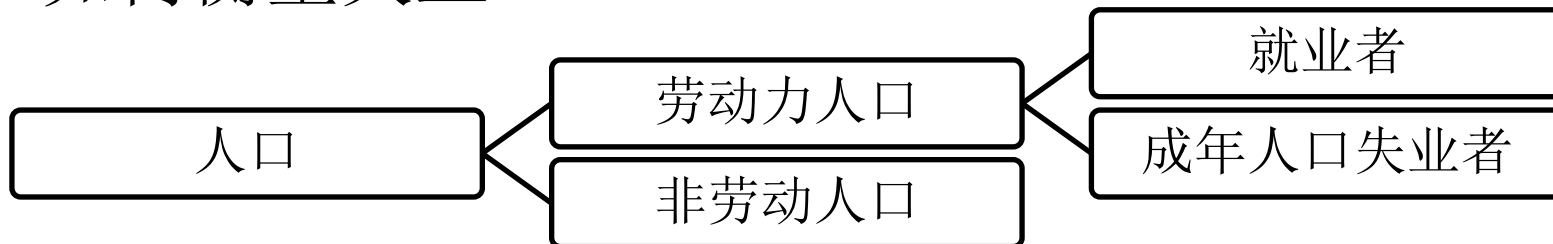
- A、国民生产净值； B、个人收入；  
C、个人可支配收入； D、国民收入

6、如果一个美国公民被一家在巴西经营的美公司雇用，那么她的收入（ ）。

- A、是美国GDP的一部分，巴西GNP的一部分  
B、是美国GDP的一部分，巴西GDP的一部分  
C、是美国GNP的一部分，巴西GNP的一部分  
D、是美国GNP的一部分，巴西GDP的一部分

# 二、失业

## 一、如何衡量失业



$$\text{失业率} = \frac{\text{失业人口}}{\text{劳动力人口}} \cdot 100\%$$

失业者必须满足三个条件：

- 有劳动能力；
- 愿意就业；
- 现在没有工作。

## （二）失业的种类及原因

按是否自愿

- 自愿失业：劳动者因自身原因不愿接受工作
- 非自愿失业：愿意接受工作但仍找不到工作

按引起失业的原因

- 周期性失业：经济周期中的衰退或萧条时因需求下降而造成的失业
- 摩擦性失业：在生产过程中由于难以避免的摩擦造成的短期、局部性失业，常起源于劳动力供给方
- 结构性失业：经济结构变化等原因造成的失业（去产能）

# （三）自然失业与周期性失业

## 自然失业

- 经济社会在任何时期都存在的难以避免的原因而引起的失业
- 摩擦性失业与结构性失业之和
- 劳动力市场处于供求稳定状态时的失业，不影响经济社会的正常运行

# （三）自然失业与周期性失业

## 周期性失业

- 由经济周期变化而引起的失业
- 预示经济形势恶化，危害社会稳定





# 例题

1、由于经济衰退而形成的失业属于（ ）

A 摩擦性失业 B 结构性失业

C 周期性失业 D 自然失业

2、某工人不愿意接受现行工资水平而形成的失业属于下列哪一类型（ ）

A 摩擦性失业 B 结构性失业

C 自愿失业 D 周期性失业

3、下列不属于自然失业的有（ ）

A. 结构性失业

B. 自愿失业

C. 摩擦性失业

D. 周期中的失业

# 三、通货膨胀

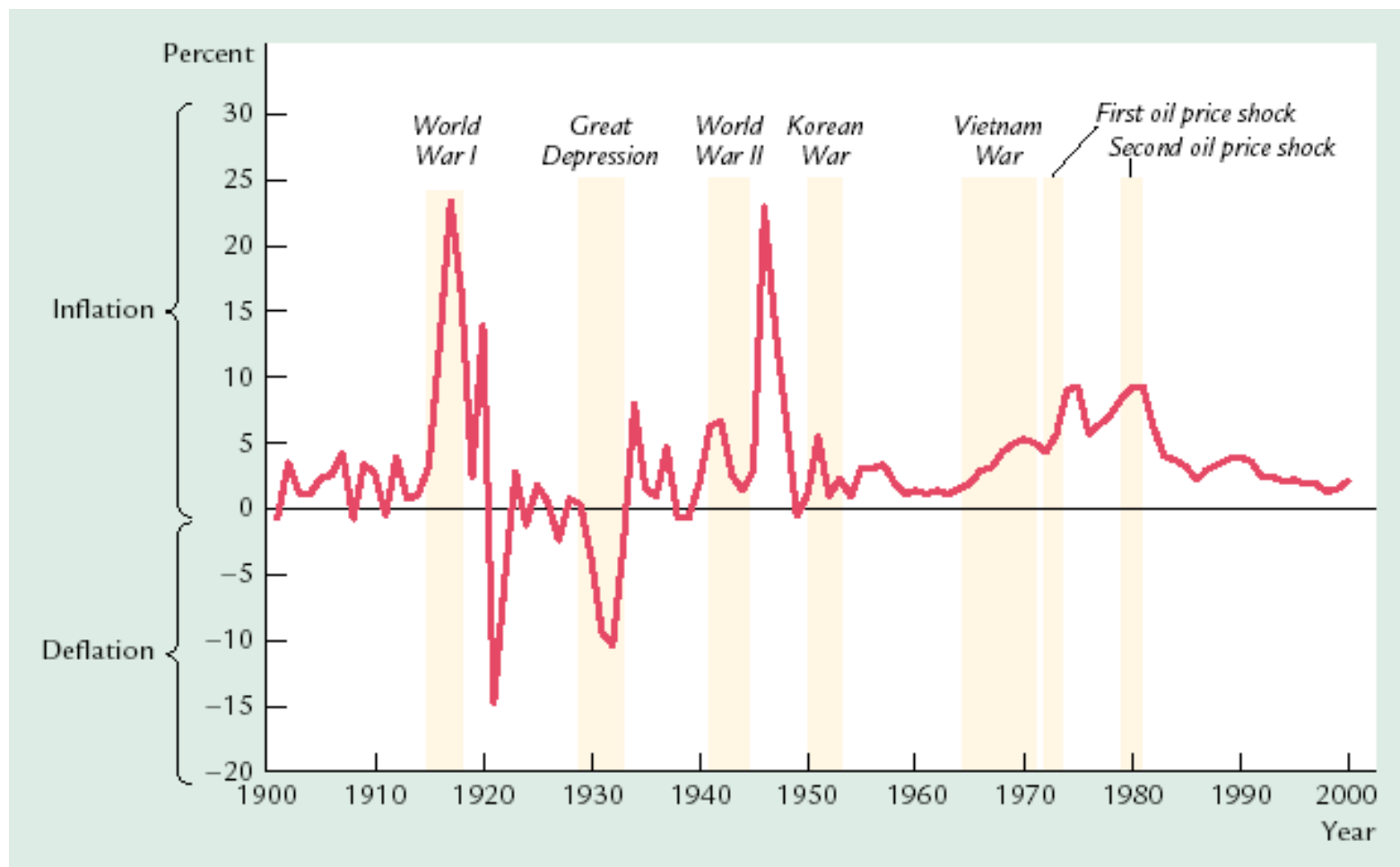
当一个经济体中的大多数商品和劳务的价格连续在一段时间内普遍上涨时，称为**通货膨胀**。

通货膨胀是物价**普遍上涨**的一种现象，单单一种或几种物品价格的上升并不是通货膨胀。

- 通货膨胀的**衡量指标**
- 通货膨胀的**种类**
- 通货膨胀的**原因**

# 三、通货膨胀

## 美国1900-2000年通货膨胀率



# （一）衡量指标

通货膨胀的程度多以物价上涨幅度表示出来，而物价上涨幅度则通过**价格指数**反映出来。

- 消费物价指数（Consumer price index, CPI）
- 批发物价指数(Wholesale price index, WPI)
- GDP平减指数（GDP deflator）

# 消费者价格指数（CPI）

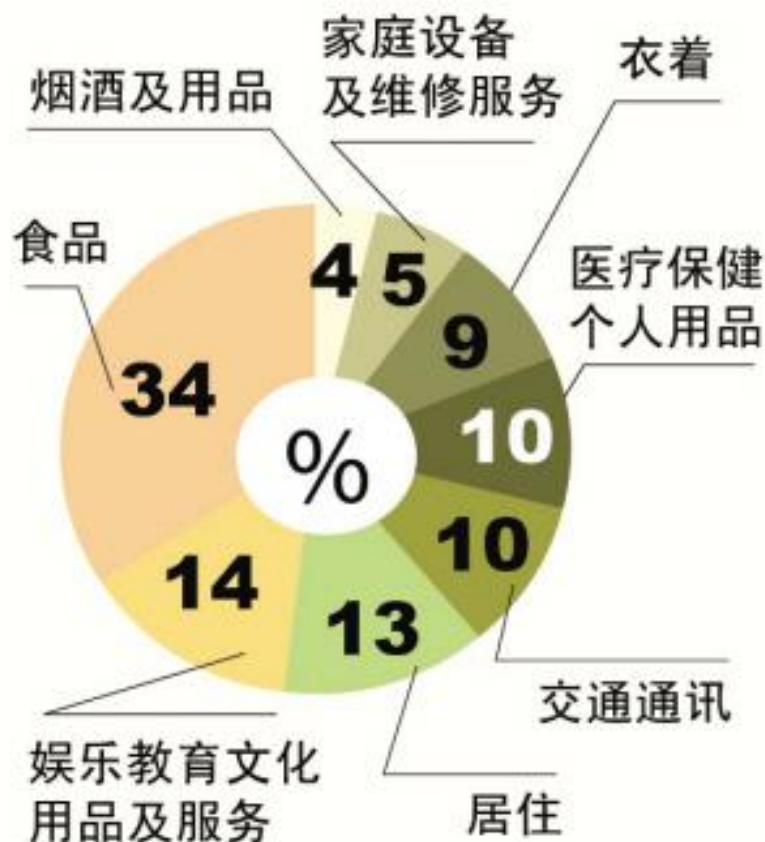
选定一篮子固定的居民生活消费品和服务，计算一篮子商品的加权价格水平随时间变动的相对数。

$$CPI = \frac{\text{一篮子固定商品按当期价格计算的价值}}{\text{一篮子固定商品按基期价格计算的价值}} \times 100\%$$



# CPI的计算

- 目前我国的CPI是由8类商品构成，263个基本分类，约700个代表品种



# CPI的计算

第一步：调查消费者以确定一篮子固定商品。假设该经济体消费者的一篮子商品包括5个苹果和一个西瓜。

第二步：找出每种商品每年的价格。

年份	苹果的价格（元）	西瓜的价格（元）
2013	2	3
2014	2	4
2015	3	5

第三步：计算每年一篮子商品的费用。

- 2013年一篮子商品的费用=（苹果2元×5个苹果）+（西瓜3元×1个西瓜）=13元
- 2014年一篮子商品的费用=（苹果2元×5个苹果）+（西瓜4元×1个西瓜）=14元
- 2015年一篮子商品的费用=（苹果3元×5个苹果）+（西瓜5元×1个西瓜）=20元

第四步：选择一年为基年（2013年）并计算每年的CPI。

- 2013年CPI=（13元/13元）×100=100
- 2014年CPI=（14元/13元）×100=107.69
- 2015年CPI=（20元/13元）×100=153.85

# 消费者价格指数（CPI）

- CPI变化的百分率即通货膨胀率：

$$\text{第}t\text{年通货膨胀率} = \frac{\text{第}t\text{年}CPI - \text{第}t-1\text{年}CPI}{\text{第}t-1\text{年}CPI} \times 100\%$$

$$\text{2014年通胀率} = (107.69 - 100) / 100 \times 100\% = 7.69\%$$

$$\text{2015年通胀率} = (153.85 - 107.69) / 107.69 \times 100\% = 42.86\%$$



# 衡量指标

## 2. 批发物价指数（wholesale price index, WPI）

- 根据大宗物资批发价格加权平均得到的价格指数包括原料、中间产品、最终产品和进出口品，不包括劳务
- CPI比WPI滞后

## 3. GDP平减指数

- 名义GDP与真实GDP的比率
- 一个经济体生产的所有商品的价格水平
- 不同商品的权重可以变化

## （二）通货膨胀的种类

### 按程度

- 温和型通货膨胀：一般年10%以内
- 奔腾型通货膨胀：年10%~100%
- 超级通货膨胀：年超过100%

### 按对价格的影响

- 平衡的通货膨胀：所有商品价格以同比例上升
- 非平衡通货膨胀

### 按公众的预期

- 未预期到的通货膨胀
- 预期到的通货膨胀

# （三）通货膨胀的原因

## 对通货膨胀的解释

- 货币数量论
- 需求拉动通货膨胀
- 成本推动通货膨胀
- 结构性通货膨胀

### （三）通货膨胀的原因

货币主义的观点：每次通货膨胀都有货币供给的迅速增长，“过多的钞票追逐过少的商品”。



**货币供给的增加  
是通货膨胀  
的基本原因**

Money Growth and Inflation

# 货币数量论

长期货币量增加引起价格水平同比例上升，因此把通货膨胀解释为货币供给的快速增长。

$$MV=PY$$

- M表示货币供给量；V表示货币流通速度；
- P表示价格水平；Y表示实际产量（真实GDP）
- MV：经济社会总支出
- PY：名义产出水平

# 货币数量论

在新要素水平上：

$$M(1 + m) \times V(1 + v) = P(1 + \pi) \times Y(1 + y)$$

$$\pi = m - y + v$$

- $\pi$ 表示通货膨胀率
- $m, v, y$ 表示M, V , Y 的增长率
- $\pi$ 主要决定于m

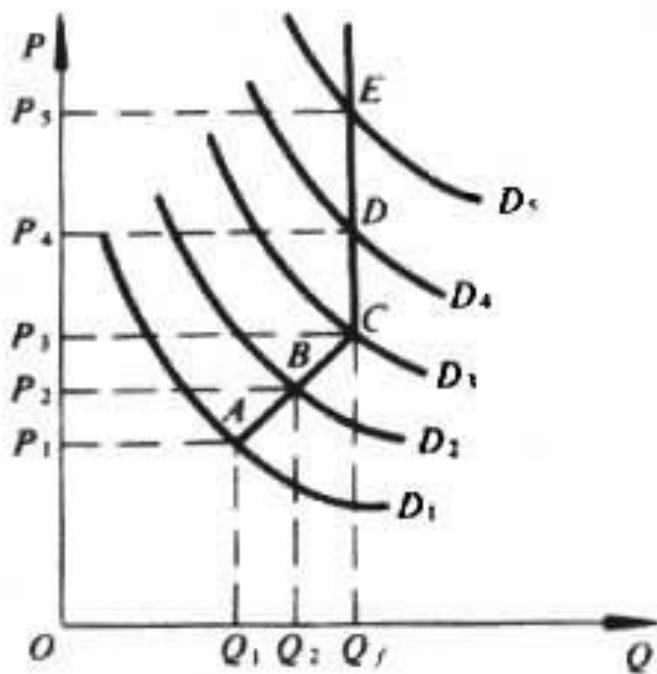
# 货币数量论

- 10个馒头，10个人，每人有1元钱，货币总量就是10元，财富总量是10个馒头，物价就是1元买1个馒头，也就是每人可买1个馒头。
- 后来有人私下增印了20元钱自己用，这样货币总量变成30元，财富总量还是10个馒头，于是物价变成3元钱买1个馒头。

# 需求拉动与成本推动效应

需求拉动型通货膨胀：

- 需求拉上的通货膨胀是由于商品和劳务的总需求量超过社会潜在产出水平从而导致一般物价水平上涨的过程。





# 需求拉动与成本推动效应

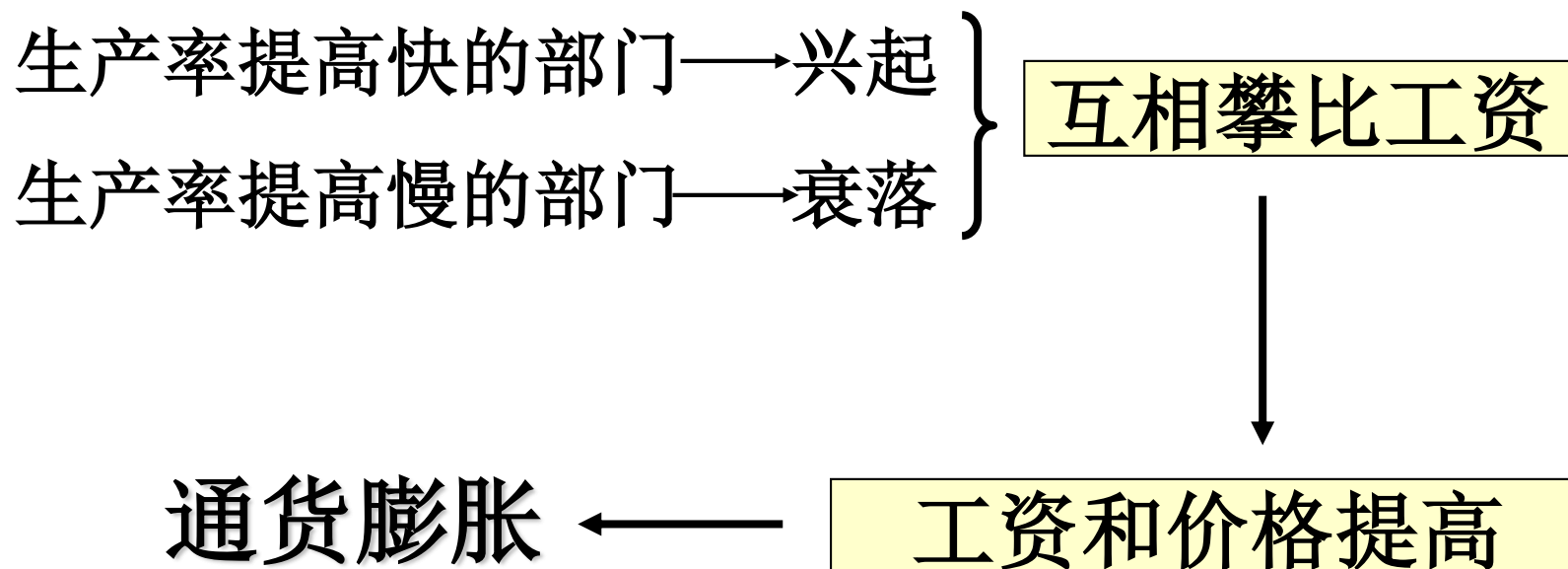
成本推动型通货膨胀：

- 总需求不变，由于生产要素（工资、租金、利率等）价格提高，致使产品成本上升，从而导致一般物价水平上升的过程。



# 结构性通货膨胀

- 在没有需求拉动和成本推动条件下，单纯由于经济结构变化所引起的价格水平的持续显著上升。



# 例题

1、由于工会垄断力量要求提高工资，导致雇主提高商品售价，最终引发整个社会物价水平上涨，这就是（ ）。

A 需求拉动型 B 成本推动型 C 结构性 D 利润推动型

2、奔腾的通货膨胀，其通货膨胀率为（ ）

A 10%以内 B 10%到100% C 100%以上 D 1000%以上

3、通货膨胀的成因有（ ）

A 需求拉上 B 成本推动 C 供求混合推动 D 结构性原因

4、下面属于需求拉动通货膨胀的是

A 进口商品价格上涨导致国内一般物价上升

B 西北地区特大干旱，导致农产品欠收

C 垄断厂商利用市场势力制定高价

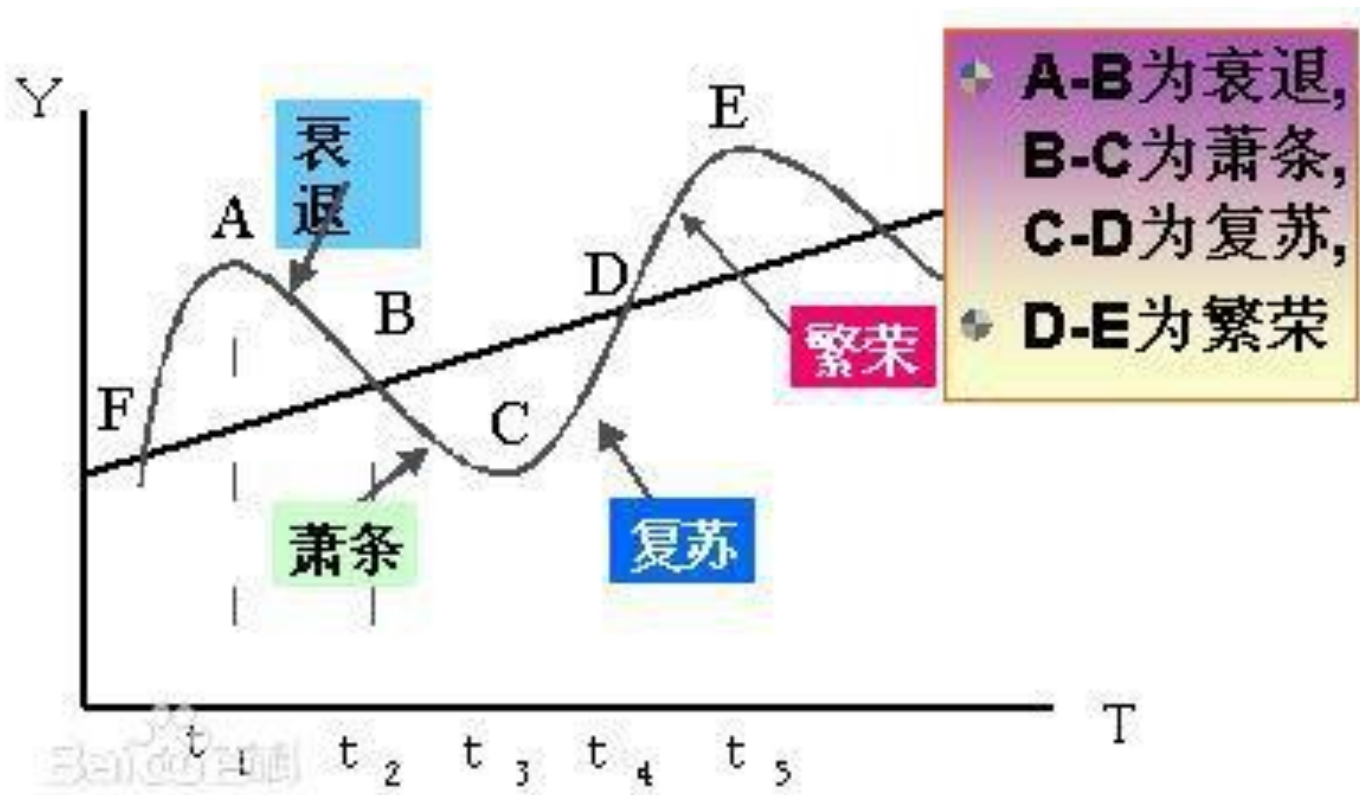
D 政府在不改变税收的情况下，增加了购买支出

# 四、经济周期

## （一）经济周期的涵义

- 经济周期：指国民总产出、总收入和总就业相对于它们的潜在水平的波动。
- 这种波动表现在几乎所有的经济部门，一般持续时间为2-10年。

## (二) 经济周期的波动



# （三）内生经济周期与外生经济周期

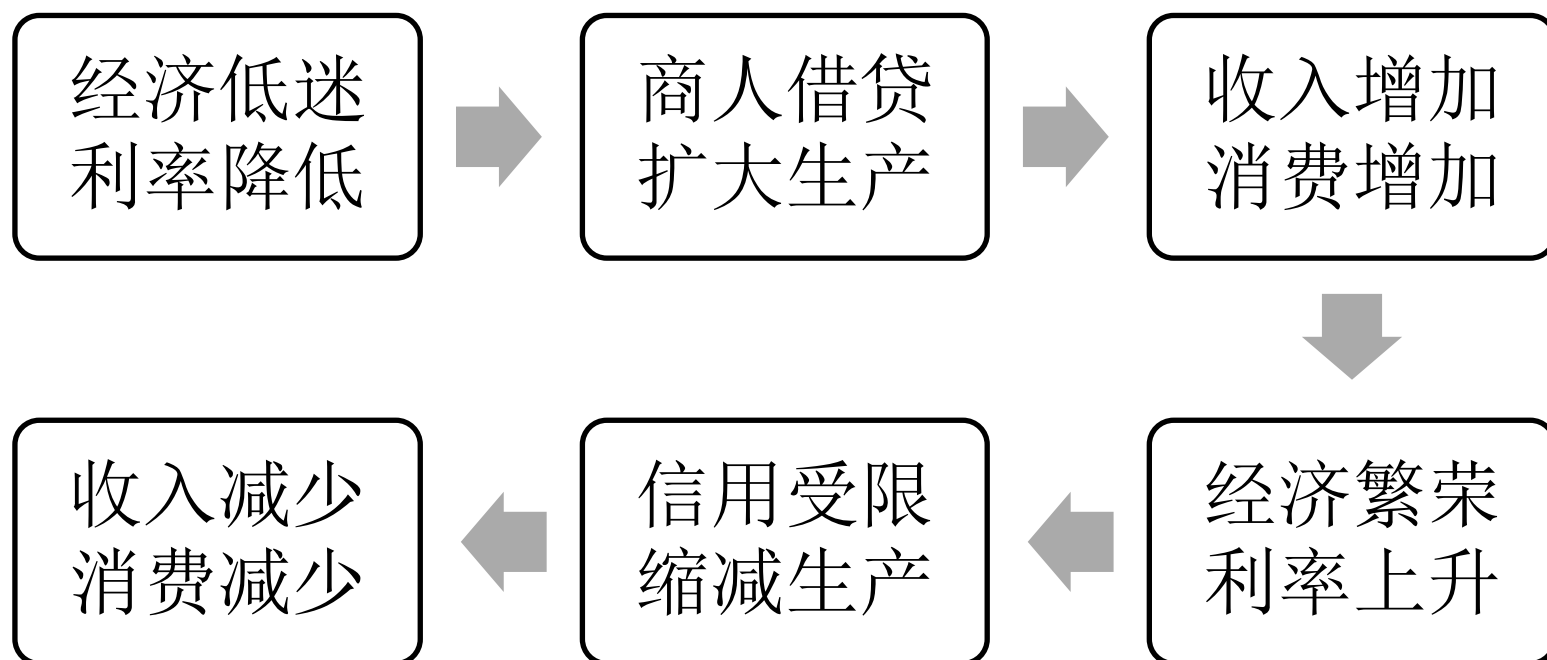
## 内生经济周期理论

- 认为经济周期的真正推动力并不在外部，而是来自自身因素。这一理论主张“任何一次扩张都孕育着新的衰退和收缩，任何一次收缩也都包含着可能的复苏和扩张”。
- 包括纯货币理论、投资过度理论、消费不足理论、心理周期理论

# 内生经济周期

## 纯货币理论

- 经济周期是一种纯粹的货币现象



# 内生经济周期

## 投资过度理论

- 因为固定资本货物的生产过多，至于固定资本货物之所以供过于求，并不是因为消费者的需求不足，而是由于资本家的储蓄（这代表货币资本的供给或对资本物的需求）落后于固定资本物的生产。



# 内生经济周期

## 消费不足理论

- 经济中出现萧条与危机是因为社会对消费品的需求赶不上消费品的增长。
- 消费品需求不足又引起对资本品需求不足，进而使整个经济出现生产过剩性危机。
- 消费不足的根源则主要是由于国民收入分配不平等所造成的穷人购买力不足和富人储蓄过度。

# 内生经济周期

## 心理周期理论

- 该理论认为经济的循环周期取决于投资，而投资大小主要取决于业主对未来的预期。而预期却是一种心理现象，而心理现象又具有不确定性的特点。因此，经济波动的最终原因取决于人们对未来的预期。
- 当预期乐观时，增加投资，经济步入复苏与繁荣；
- 当预期悲观时，减少投资，经济则陷入衰退与萧条；
- 随着人们情绪的变化，经济也就周期性地发生波动。

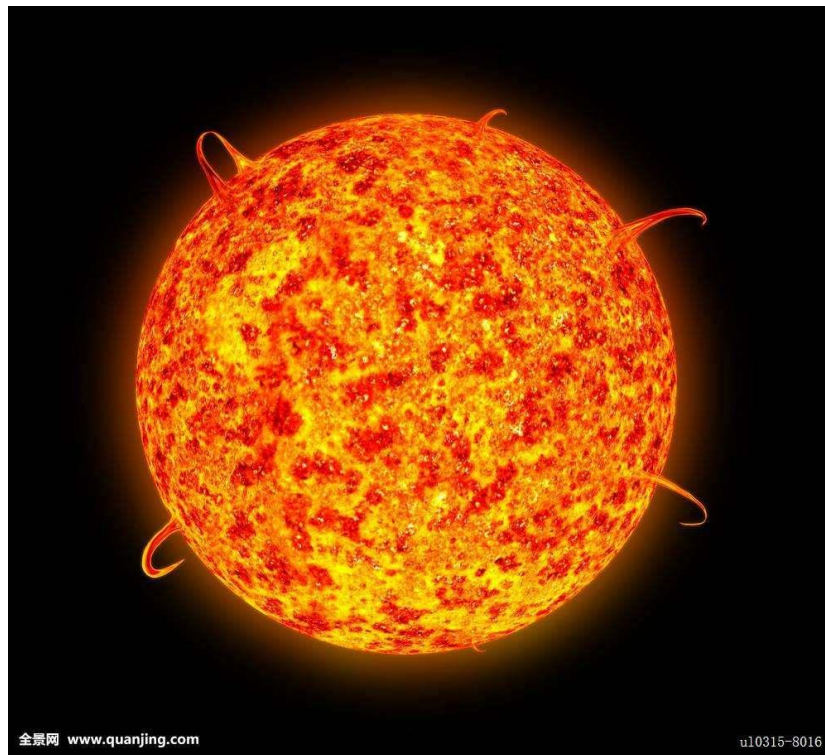
# 外生经济周期理论

- 周期源于经济体系之外的因素——太阳黑子、战争、革命、选举、金矿或新资源的发现、科学突破或技术创新等等。
- 包括太阳黑子理论和创新理论等。

# 外生经济周期理论

## 太阳黑子理论

- 太阳黑子的周期性变化会影响气候的周期变化，而这又会影响农业收成，农业的收成又会影响整个经济。



全景网 [www.quanjing.com](http://www.quanjing.com)

u10315-8016

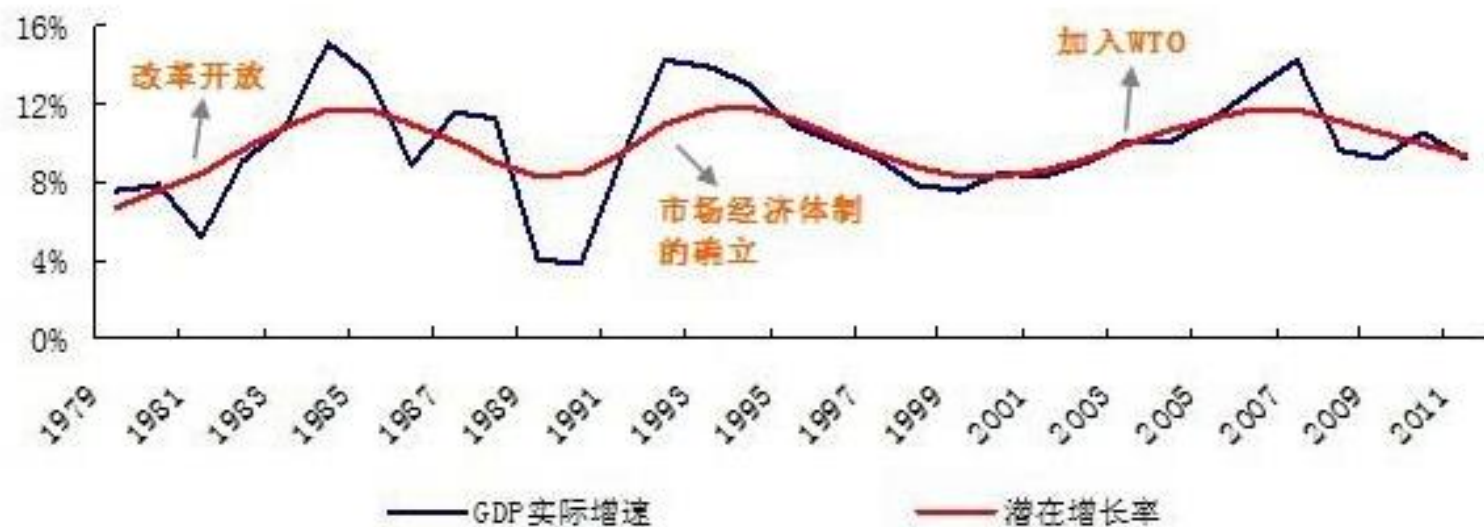
# 外生经济周期理论

## 创新理论

- 在“创新”之前经济处于静态均衡，企业的支出等于收入，没有利息和利润。
- 由于经济发展中生产要素的重组，企业家为获得超额利润而努力创新，当创新浪潮出现时，社会上对银行信用和对生产资料的需求扩大，从而引起经济高涨。
- 当创新扩展时，竞争使商品价格趋于下跌，盈利机会减少，银行信用收缩，于是经济从繁荣转入衰退。
- 如此循环往复。

# 我国经济增长周期

改革开放以来中国三轮高增长周期都由改革趋动



# 宏观经济分析

- 第一节 宏观经济学概述
- 第二节 GDP、失业、通胀与经济周期
- 第三节 宏观经济政策
  - 宏观经济政策目标及其构成
  - 财政政策
  - 货币政策

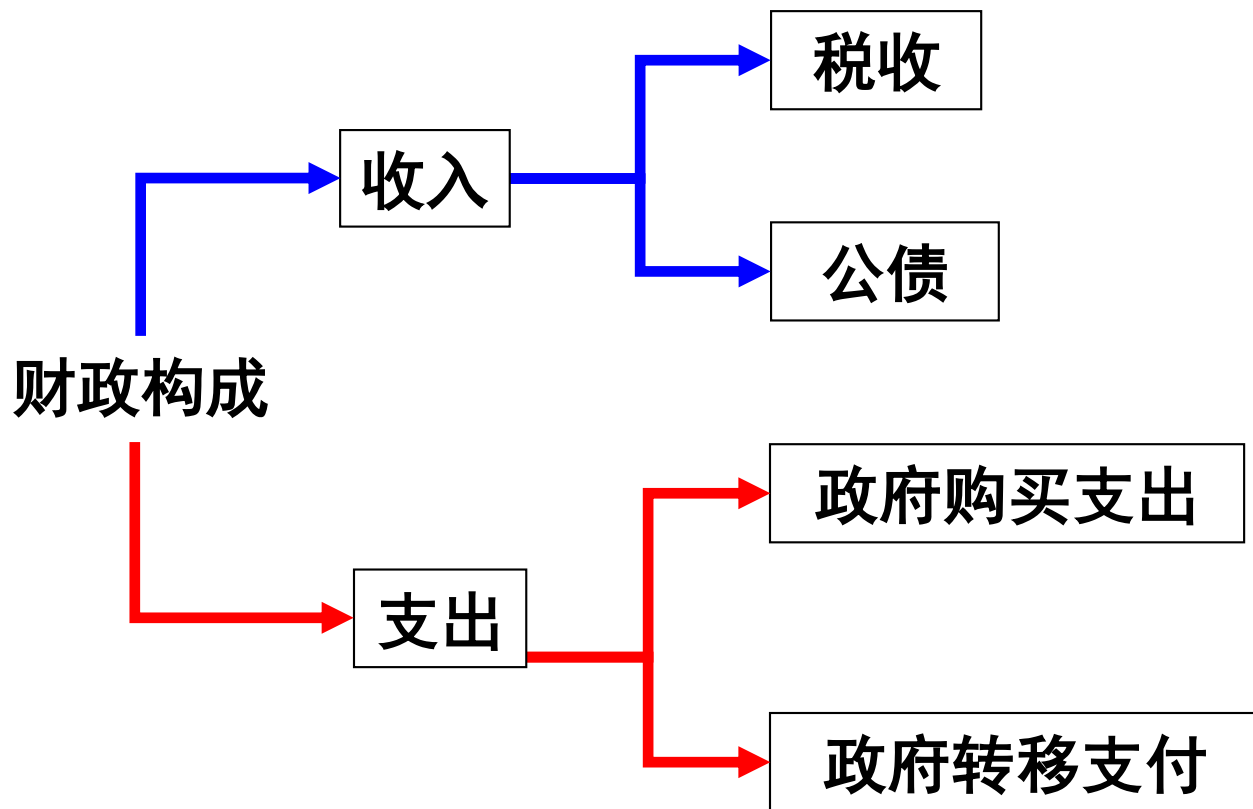
# 一、政策目标及其构成

- 充分就业
- 价格稳定
- 经济持续均衡增长
- 国际收支平衡



## 二、财政政策

- 国家财政的构成



# 政府收入

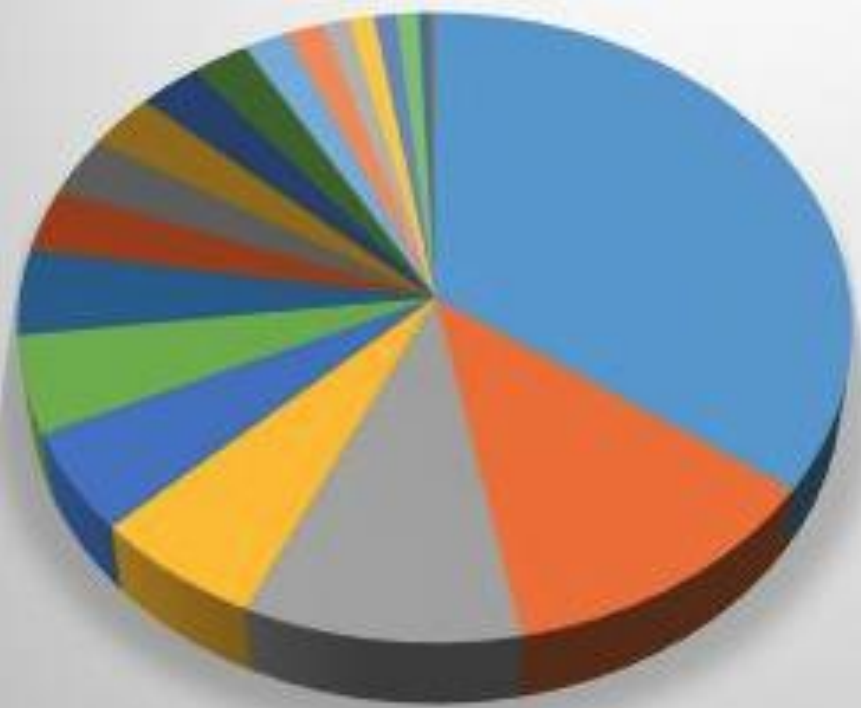
- **税收**：是国家财政收入的主要来源，具有强制性、无偿性、固定性三个特征。
- **公债**：是政府对公众的债务，当政府税收不足以弥补政府支出时，就会发行公债。
  - 中央政府债务；地方政府债务
  - 增加财政收入；调节市场上的货币供给

# 政府支出

- **政府购买**：政府对商品和劳务的购买，其中包括购置军需品、机关公用品、政府雇员报酬、公共项目工程支出等。一般来说，国防和教育是政府最大的开支项目。
- **政府转移支付**：政府在社会福利保险、贫困救济和补助等方面的支出，主要用于社会保障、医疗保险和补助、价格补贴以及各种救济金。

# 预算支出分布

## 预算支出分布



- 国防支出
- 债务付息支出
- 科学技术支出
- 公共安全支出
- 教育支出
- 粮油物资储备支出
- 一般公共服务支出
- 社会保障和就业支出
- 其他支出

## 二、财政政策

- 财政政策是国家对政府支出、税收和借债水平所作的决策。

如何理解？

- **目标**：充分就业、物价稳定、经济增长、国际收支平衡
- **手段**：政府收支选择和决策，即税收，借债，支出

## 二、财政政策

政府使用的财政政策工具有：

- （一）变动政府购买性支出
- （二）变动政府转移支付
- （三）变动税收
- （四）发行公债

# 政府购买性支出

特点：

- 实质性支出：商品和劳务的实际交易
- 直接形成社会需求

对社会总需求的调节作用

- 在总需求水平过低时,提高购买性支出水平
- 在总需求水平过高时,减少购买性支出水平

# 政府转移性支付

## 对社会总需求的调节作用

- 当社会总需求水平过低时,增加转移支付, 可支配收入增加, 消费需求增加
- 当社会总需求水平过高时,减少转移支付, 可支配收入减少, 消费需求减少



## 对社会总需求的调节作用

- 定量税
  - 变动税收总量，刺激总需求
- 比例税
  - 社会总需求水平过低时,降低税率，引致社会总需求增加
  - 社会总需求水平过高时,提高税率，引起社会总需求降低

# 发行公债

## 增加财政收入

- 财政支出增加，总需求增加
- 财政支出减少，总需求减少

## 影响货币供给量

- 公债发行量大，货币供给量减少较多，利率上升较大，总需求减少较多
- 公债发行量小，货币供给量减少较少，利率上升较小，总需求减少较少

公债既是财政政策，又具有货币政策作用

# 财政政策的原则

- 当市场不景气时，政府常采取刺激需求的扩张性财政政策，如增大政府购买支出、增加转移支付、降低税收水平等；
- 当经济过热时，政府倾向于采取抑制总需求的紧缩性财政政策，即减少政府购买和转移支付、提高税率等

# 三、货币政策

- 货币政策，是指中央银行通过控制货币供应量以及通过货币供应量来调节利率进而影响投资和整个经济以达到一定经济目标的行为。
- 也称为“三大法宝”；
- 特点：对经济活动的影响是普遍，总体的，没有特殊的针对性和选择性。

# (一) 银行体系

中央银行的功能:

- “发行的银行”
- “银行的银行”
- “国家的银行”

**三大法宝**

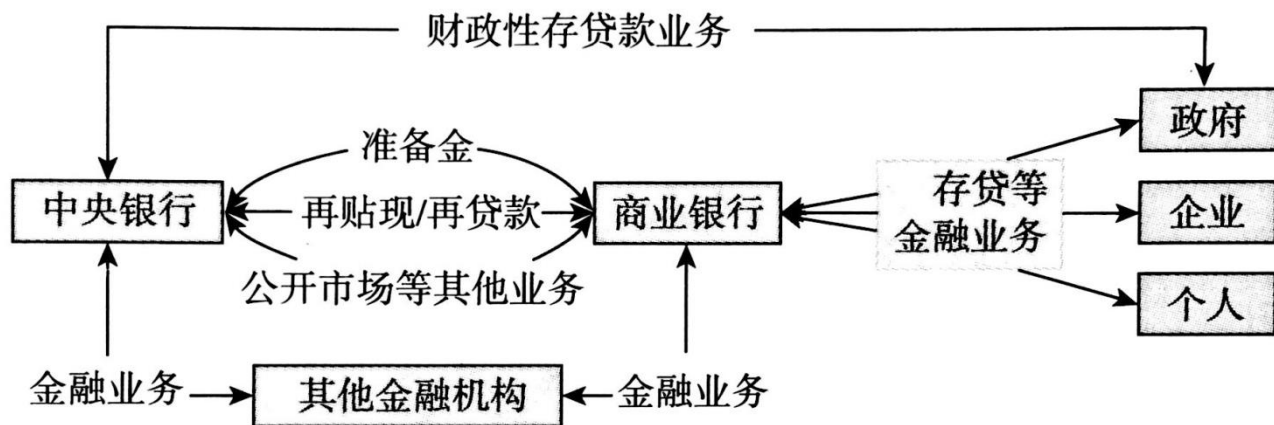
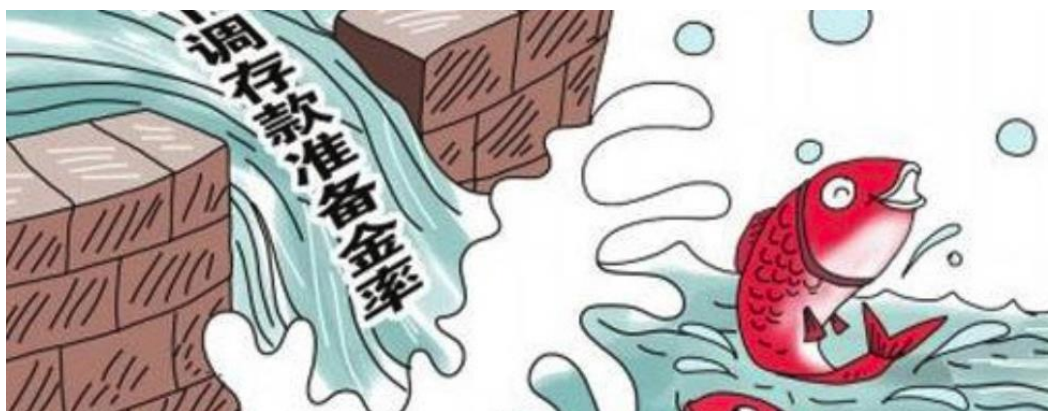


图 4-4 银行体系基本结构

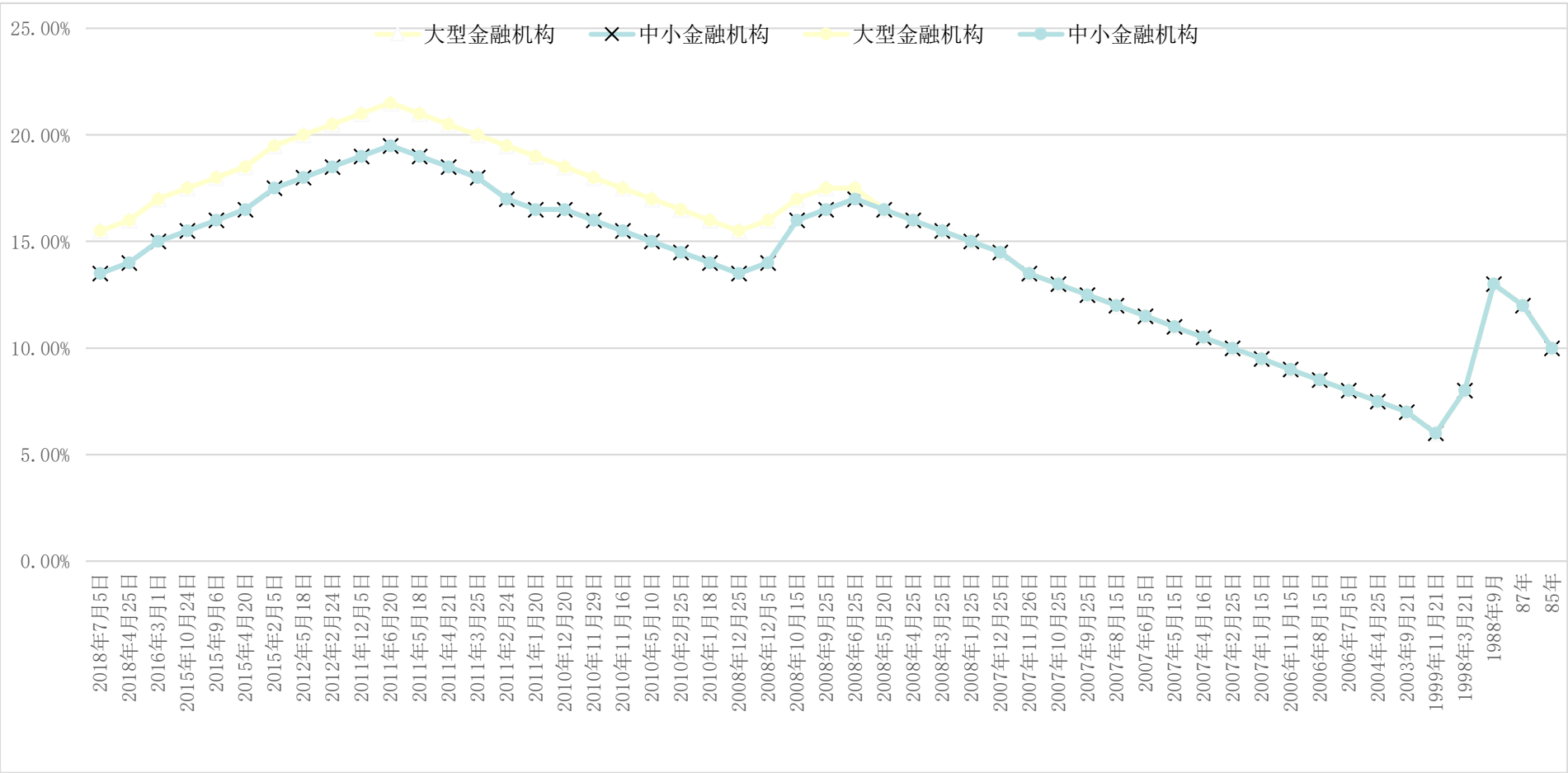
## （二）中央银行的货币政策

### 1. 法定准备金

- 指一国中央银行规定的商业银行和其他金融机构必须缴存中央银行的法定准备金占其存款总额的比率。
- 商业银行吸收存款后，必须先按照法定的比率保留规定数额的准备金（即法定准备金）这部分准备金存储于央行，不能用于放贷。



# 法定存款准备金率



## （二）公开市场业务

- 公开市场业务是指中央银行在金融市场上公开买卖政府债券以控制货币供给和利率的政策行为。
- 当中央银行在公开市场上购买政府债券时，市场上的货币供给量增加；
- 当在公开市场上出售政府债券时，货币供给量减少。



## （三）再贴现率

再贴现率是中央银行对商业银行及其他金融机构的放款利率

再贴现率政策是中央银行通过变动对商业银行及其他存款机构的贷款利率来调节货币供给的政策。

- 再贴现率提高，货币供给量就会减少；
- 再贴现率降低，货币供给量就会增加。

# 习题

- 1、中央银行有多种职能，只有（ ）不是其职能。  
A、制定货币政策； B、保存成员银行储备； C、发行货币； D、为政府赚钱。
- 2、贴现率是（ ）。  
A、银行对其最有信誉的客户索收取的贷款利率；  
B、银行为其定期存款支付的利率；  
C、中央银行对商业银行的存款支付的利率；  
D、当中央银行向商业银行贷款时，中央银行索收取的利率。
- 3、中央银行在公开市场买进政府债券的结果将是（ ）  
A、银行存款减少； B、市场利率上升；  
C、公众手里的货币增加； D、以上都不是。
- 4、经济中存在失业时，应采取的财政政策是（ ）。  
A、增加政府支出； B、提高个人所得税；  
C、提高公司所得税； D、增加货币发行量。
- 5、提高贴现率可以刺激银行增加贷款。（ × ）

# 经济学部分总结

- Ray Dalio
  - 全球最大对冲基金桥水（Bridgewater）的创始人



# Q&A