

如何理解货币的本质

货币的本质是一般等价物，是商品交换长期发展的产物

为什么说金币本位制是一种相对稳定的货币制度

金币本位制是以黄金作为货币金属的一种货币制度。它之所以较金块本位制和金汇兑本位制稳定是因为它具有以下三个特征：

- 1、在金币本位制下，金币可以自由铸造和自由融化；
- 2、价值符号可以自由兑换为金币；
- 3、黄金可以自由地输出、输入国境。

从而，既使得各种价值符号能够代表一定数量的黄金进行流通，避免了通货膨胀，又使黄金可以在各国之间自由转移，保证了世界市场的统一和外汇率的相对稳定。所以金本位制的货币自动调节机制是稳定且高效的。

货币种种形态的演进有何内在规律

1. 货币的本质是不会改变的
2. 货币的形态是随着生产力的发展和社会的演化而变化的

货币各种职能之间的相互关系如何

货币的职能：价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段、世界货币

1. 当处在不同形式的价值运动中的时候，货币所表现出来的职能也不尽相同
2. 价值尺度和流通手段是货币的基本职能，另外三种职能则是在两者的基础上形成的派生职能
3. 价值尺度是货币最基本、最重要的职能，即货币充当表现和衡量其他一切商品价值的尺度
4. 支付手段必须以价值尺度、流通手段、货币贮藏职能的存在为前提
5. 价值尺度可以由观念上的货币体现，而其他职能必须由现实的货币体现

如果数字货币被作为一种货币受到公众广泛使用，你认为会产生那些可能的影响

1. 削弱货币政策的有效性，并给政策制定带来困难
2. 对零售支付体系意外的市场基础设施产生潜在的影响
3. 对金融体系中现在的参与者特别的银行的中介作用带来挑战
4. 数字货币币值的波动会对金融秩序和实体经济产生影响

对信用概念及现代信用形成机制的理解

以商品赊销或货币借贷的形式所体现的一种经济关系，是以偿还为条件的

信用产生的根本原因是由于在商品经济条件下，在产业资本循环过程中，各个企业相互依赖，但它们在生产时间和流通时间上往往存在着不一致，从而使商品运动和货币运动在时间上和空间上脱节。而通过企业之间相互提供商业信用，则可满足企业对资本的需要，从而保证整个社会的再生产得以顺利进行。

不同类型信用形式的界定和特征

1. 商业信用：工商企业以赊销方式对购买商品的工商企业所提供的信用
2. 银行信用：以银行为中介，以存款等方式筹集货币资金，以贷款方式对国民经济各部门、各企业提供资金的一种信用
3. 国家信用：以国家为主体进行的一种信用活动
4. 消费信用：对消费者个人提供的用以满足其消费方面所需货币的信用
5. 民间信用：民间信用一般指民间借贷

各种传统信用工具的概念、特点、异同

信用工具是资金供给者和资金需求者之间进行资金融通时所签发的各种具有法律效力的书面凭证。

汇票：是出票人签发的，委托付款人在见票时或者在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。

本票：是出票人签发的，承诺自己在见票时无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。

支票：是出票人签发的，委托输支票存款业务的银行或者其他金融机构在见票时无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。

信用证：是在国际信用的基础上发展起来的信用工具，是指在国际贸易中，开证银行以自己的信用作为付款保证，保证本国进口商有支付能力的书面凭证。

信用卡：是银行或信用卡公司发行的，持卡人凭以向特约单位购物、消费或向指定银行存取现金，具有消费信用的特制载体卡片。

大额可转让存单：是银行发行的，记载一定存款金额、存款期限、存款利率，可以转让流通的存款凭证。

股票：它是股份公司发给股东作为入股的凭证，持有者有权分享公司的利润，同时也承担公司的责任和风险。

债券：它是政府、企业或其他经济主体为筹措资金向投资者出具的，承诺定期支付利息，并到期偿还本金的一种有价证券。

利率的种类

1. 名义利率和实际利率
2. 市场利率与基准利率
3. 固定利率与浮动利率
4. 长期利率与短期利率
5. 一般利率与优惠利率

利率的决定和影响因素

利率由借贷成本、平均利润率、借贷期限资金的供求状况、接待风险物价的变动、国际利率水平、国家经济政策综合决定

影响因素：利润率水平，政策性因素，物价变动程度，国际经济环境，资金供求因素

利率的功能与作用

1. 微观：对个人收入在消费和储蓄之间的分配和企业的经营管理和投资等方面
2. 宏观：对货币的需求和供给，对市场的总供给和总需求，对物价水平的升降，对国民收入分配的格局，对汇率和资本的国际流动

货币需求、货币供给、货币均衡的内涵

货币需求：社会各部门在既定的收入或财富范围内能够而且愿意以货币形式持有的需要或要求

货币供给：一国在某一时点上为社会经济运行服务的货币量，包括中央银行在内的金融机构供给的存款货币和现金货币两部分

货币均衡：货币供给与货币需求的一种对比关系，是从供求的总体上研究货币运行状态变动的规律

货币供给的途径、机制和模式

再贴现、再贷款、财政借款、从市场上收回国债、买入黄金与外汇

1. 存款货币的创造层次，由存款货币银行的分散决策和它们的自我约束机制来实现
2. 基础货币的创造层次，由中央银行的集中决策与宏观调控来实现

通胀和通缩的成因及类型

通胀的成因：货币供应过多

1. 需求拉上说：经济运行中总需求过度增加，超过了既定价格水平下商品和劳务等方面的供给
2. 成本推动说：提高工资或市场垄断力量提高生产要素价格致使生产成本增加
3. 供求混合推动说：需求拉上和成本推进共同起作用
4. 部门结构失调：一国的部门结构、产业结构等国民经济结构失调

通缩的成因：

1. 货币供应量不足
2. 有效需求不足
3. 生产能力相对过剩

通胀的类型：

1. 需求拉动型通货膨胀：总需求超过了总供给
2. 成本推进型通货膨胀：在没有超额需求的情况下，供给方面成本的提高
3. 国际传播型通货膨胀：进口商品的物价上升，费用增加而使物价上涨

通缩的类型：

1. 温和型通货紧缩：技术进步、运输和通讯设施改善大幅度降低交易成本，以及开放市场、引进竞争造成
2. 危害型通货紧缩：生产能力过剩和需求低迷所致

通胀与通缩的治理

通货膨胀的治理：

- 紧缩性货币政策
 1. 中央银行提高法定存款准备金率
 2. 中央银行提高再贴现率
 3. 中央银行利用公开市场出售政府债券
 4. 道义劝告
- 紧缩型财政政策：增税、减支、缩赤字
- 供应政策：减税、提高机器折旧率、实行差别利率、差别信贷

通货紧缩的治理：

1. 扩张性财政政策和货币政策
2. 调整产业结构
3. 提高工资，限制物价下降，增加社会福利

货币政策目标及诸目标间的关系

稳定物价：控制通胀，防止物价普遍、持续、大幅度上涨

1. 充分就业
2. 经济增长：用剔除价格因素后的GDP增长率来衡量
3. 国际收支平衡

矛盾统一

货币政策的中介指标与传导机制

中介指标的四个性质：可控性、可测性、相关性、抗干扰性、适应性

利率：抗干扰性弱

货币供应量：可控性不是绝对的

超额准备金：可测性弱

基础货币

四大途径：

1. 利率途径：货币供应量↑→利率↓→投资↑→国民收入增长

2. 非货币资产价格途径：

托宾q理论：货币供应量↑→股票价格↑→托宾q系数=市价/重置成本↑→投资↑→国民收入增长

生命周期理论：货币供应量↑→股票价格↑→个人金融资产总量↑→消费↑→国民收入增长

3. 信贷途径：

银行贷款渠道：货币供应量↑→银行存款↑→银行发放贷款↑→投资↑→国民收入增长

资产负债表渠道：货币供应量↑→利率↓→股票价格↑，企业现金流量↑→企业净值↑→改善企业负债状况→减少逆向选择和道德风险问题→银行贷款↑→投资↑→国民收入增长

4. 汇率途径：货币供应量↑→本国利率↓→本币贬值→出口↑/进口↓→总产出增长

货币政策工具的作用机制

1. 存款准备金率：通过调节商业银行在央行的存款准备金率，调节商业银行的信贷放款能力，从而影响社会的货币供应量
2. 再贴现率：①通过调节商业银行向央行再贴现的利率，调节商业银行的流动资产及信贷能力，以调节影响社会的货币供应量；②同时，再贴现率是基准利率，通过调节再贴现率，调节市场利率，影响全社会的货币供应量
3. 公开市场操作：央行在公开市场进行债券买卖，增减社会的货币供应量

我国现行的货币政策工具

调整人民币存款准备金率和人民币存贷款基准利率

金融市场的分类

按交易证券的特征不同，分为货币市场和资本市场

按照证券的索偿权不同，分为债务市场和股权市场

按照所交易证券是初次发行还是已经发行，分为一级市场和二级市场

按照交易程序分为场内交易市场和场外交易市场

有价证券价值的评估

金融衍生工具的种类及其运作原理

1. 根据产品形态分类，金融衍生工具的种类有独立衍生工具和嵌入式衍生工具
2. 按照交易场所分类，金融衍生工具的种类有交易所交易的衍生工具和OTC交易的衍生工具
3. 按照基础工具种类分类，金融衍生工具的种类有股权类产品的衍生工具、货币衍生工具、利率衍生工具、信用衍生工具以及其他衍生工具
4. 按照衍生工具的原生资产性质，可以将金融衍生工具分为股票类，利率类，汇率类和商品类
5. 按照产品类型，可以将金融衍生工具分为远期，期货，期权和掉期四大类型

6. 按照金融衍生工具自身交易的方法及特点，种类有金融远期合约、金融期货、金融期权、金融互换和结构化金融衍生工具

主要货币市场和资本市场的运作机制

资本市场是指证券融资和经营一年以上中长期资金借贷的，包括股票市场、债券市场、基金市场和中长期信贷市场等，其融通的资金主要作为扩大再生产的资本使用，因此称为资本市场。

货币市场是经营一年以内短期资金融通的金融市场，包括同业拆借市场、票据贴现市场、回购市场和短期信贷市场等。

我国央行创新管理工具

短期流动性调节工具SL0：公开市场操作的补充，在审慎的基础上用来调节银行体系的流动性波动

常备借贷便利SLF：为金融机构提供流动性支持，和美联储的贴现窗口以及欧洲央行的边际借贷便利相似，通常期限为1-3个月，要求抵押物

中期借贷便利MLF：要求抵押物，到期时间延长至一年

临时流动性便利TLF：为保障春节前现金投放的集中性需求，促进银行体系流动性和货币市场平稳运行，人民银行通过TLF为在现金投放中占比高的几家大型商业银行提供临时流动性支持

抵押补充贷款PSL：作为一种新形式的再贷款支持国家开发银行的保障性住房项目，到期时间超过一年，且借贷成本较低

定向中期借贷便利TMLF：根据金融机构对小微企业、民营企业贷款增长情况，向其提供长期稳定资金来源，期限三年，利率比MLF优惠