

知识点 1 如何理解居民理财与金融的关系



居民是社会最古老、最基本的经济主体。在从自给自足经济向市场经济的逐步发展中，居民的经济活动与金融的联结越来越紧密。现代居民经济生活中的日常收支活动和储蓄投资、借贷等理财活动构成了现代金融供求的重要组成部分。

从整体上看，居民是最大的金融盈余部门。居民可选择合适的方式使用盈余。一般来说，理性的居民会基于以下三个方面来考虑：一是适度的流动性，如现金、活期存款等，目的是满足日常交易需要和应付不确定性支出；二是收益性，不同的金融资产收益率不同，如不同种类的银行存款利率有所差别，不同债券利率也各不相同，股票、基金、外汇投资等都有不同的收益；三是安全性，不同金融资产的安全性不同，一般来说安全性与收益性负相关，安全性高，则收益性一般较低；反则反之。居民盈余的多少对金融资产总量有决定性作用；而对盈余使用方式的不同选择，则对金融资产的结构有决定性作用。目前居民盈余最主要的使用方式是货币储蓄与投资。

但一些居民可能因购买大件商品（如住房、汽车等）、支付到期债务等出现阶段性的赤字，需要通过消费信用或民间借贷来弥补赤字。居民赤字的弥补方式最常见的是消费信用。居民盈余与赤字的管理选择，对一国或地区的金融结构具有重要的决定作用。如果居民偏好选择银行存款来保留盈余，就会形成间接融资为主的金融结构；如果居民偏好持有股票、债券等投资性金融资产，则会形成以直接融资为主体的金融结构。