

第二节

中央银行控制货币量的工具

第65讲

中央银行控制货币量的工具

货币供给量的影响因素

货币供给 = 货币乘数 X 银行准备金

影响货币数量的因素：

商业银行的准备金 和 货币乘数

中央银行通过改变 **银行准备金** 或改变 **货币乘数** 来改变货币供给量

* 中央银行控制准备金的工具

◆ 公开市场操作 (OMOs)

(open-market operations)

★ 需要 **增加** 货币供给量时

中央银行在公开市场中 **买进** 公众手中的债券，则金融体系中的准备金增加

★ 需要 **减少** 货币供给量时

中央银行在公开市场中 **卖出** 债券，则金融体系中的准备金减少

◆ 央行向银行发放贷款

★ 传统方法

调整贴现率影响银行借入准备金的数量

贴现率：央行向银行发放贷款时的利率

★ 新方法：

短期拍卖工具 — 美联储确定它将贷款的
准备金额，各银行将投标竞争这些贷款

履行其作为最后贷款人的职责，有
助于稳定金融体系

* 央行控制货币乘数的工具

调节准备金率

◆ 规定法定准备金率

★ 降低法定准备金率可提高货币乘数，
增加货币供给量

★ 提高法定准备金可降低货币乘数，
减少货币供给量

◆ 支付准备金利息

通过准备金利息变动激励银行自动选
择提高或减少准备金数量

* 央行控制货币供给中的问题

◆ 不能控制家庭持有的通货量

若家庭以通货形式持有更多的货币，
则银行拥有较少的准备金，其他条件相同
时，货币供给量减少

◆ 不能控制银行持有的准备金数量

如果银行持有超额准备金，则银行放
贷减少，其他条件相同时，货币供给量减
少

第65讲 结束

