别被名字吓倒了，保证不长篇大论，这次先要讲个故事，然后小论一下。

很久很久以前，有个小国名字叫瓦罐国，经过很长很长时间的发展，终于建立了一个凑合能用的金融体系。这个体系的核心是管理其它银行的中央银行，被人们称为央妈。

有位老爷爷被人们称为蟹伯，把制作的20双草鞋卖给了隔壁称为米国的人，收到了米国的钱16刀。因为自己是小国嘛，本国的钱在国际上不通用，对外贸易收支都是用大国也是就米国的货币来结算。他拿到了16刀，在国内也没法用呀，没关系可以在外汇市场上兑换。凑巧呢，这16刀被央妈看中了，想要弄到手。央妈看了看自己的仓库发现存货不多了，于时按下电源按钮，哒哒哒，产品就生产好了，本国的货币软妹币100元，最终这100元到蟹伯的手中。央妈在自己的资产负债表上要增加资产中的外汇项目100元。负债要增加货币发行项目100元。



蟹伯暂时不用这100元，就把钱存入了本国的4大银行之一，马车银行。蟹伯的草鞋变成了自己银行卡上多出的100元，高高兴兴的回家了。马车银行一看来钱了，可不能让它白白在自家躺着，没过久就找到了急需钱造板砖的阿盖。阿盖虽然很想把100元都借走，但是央妈说了，各银行至少到把储户20%的钱放我这，这样呢，万一哪个银行发生挤兑或现金不足，我可以去救济你们一下下。由于这个理由是实在是太令人感动了并且是法律的规定所以银行都要遵守。因此20元被放到了央妈那里，80元给了阿盖。阿盖拿到钱就去买了两袋煤，花光了。我们尊重煤老板的隐私，这里就不暴露姓名了。就称为阿三吧，阿三把80元存入马车银行。马车银行把16元存到央妈，64元又给了阿四。阿四买了阿五的东西，阿五又把64元存入马车银行，12.8元又给了央妈，剩下的钱又借给了阿六，就这样一直下去。我们来看看所有卡上存入钱的人总共增加了多少。

S = 100 + 80.0 + 64.0 + 51.2 + 40.96 + 32.768 + 26.2144 +...

后是项是前一项的0.8（1-0.2）倍。

有无穷多项，总和是多少呢？



各显神通去回忆高中学的等比数例求和吧！这里只说结果：S = 100/0.2=500

看央妈发行的100元，最终让人卡上多了500元，当然另外一些人也总共欠了400元，为什么少了100呢？对了剩下那100元作为存款准备金放在央妈那了。为啥？看这个每次要上缴的部分：

S = 20 + 16.0 + 12.8 + 10.24 + 8.192 + 6.5536 + 5.24288 + 4.194304 + …

这就是说央妈发行的100元经过银行的多轮的存贷后，最终可形成500元的虚拟货币，或叫储蓄货币，这就是所谓的货币乘数效应。

什么呀，这只是故事嘛。实际情况可不是这样。怎么可能所有人都把钱存在马车银行，所有人又都从马车银行贷款呢？如果阿三把煤卖了然后把钱存到锤子银行，最终还能形成500元吗？

很高兴你能想到这点。这种情况下如果只看马车银行的储户，确定达不到500元，但把所有银行打包来看，无论钱在多少家银行间流转，经过无穷多轮存贷，都会形成500元。再看一下这个等比数列

S = 100 + 80.0 + 64.0 + 51.2 + 40.96 + 32.768 + 26.2144 +...

只要有存款借贷就会产生这些数，总和不变，只不过是它们发生于不同的银行而已。当然如果有人收到钱后折个玩具放自己枕头下面，不再进入银行体系了，那这个数列就要到此为至，后面就没有了。



明白了，明白了。把银行体系打包当一个整体来看，效果和一个银行一样，这下不会迷糊了。

可是呢还有另外一个问题。现在100元已经转为500元了，这时蟹伯去马车银行取了50元，买东西后，又被人存入了银行，这样这50元又最终能产生250元的储蓄货币，那么加起来就是500-50+250=700元，看100产生了700元的钱，和上面说的不一样喲？

我那个公式是经过时代检验的，可没那么容易错。给你10秒钟闭上眼睛想一下，我也歇会儿再说。当那100元产生了500元的时候，银行手里还有钱吗？别忘了那最初的100元已经全部到央妈那里，不能在外面兴风作浪了。这时蟹伯要取出50元来，马车银行要不就用自己库存现金要不向其它银行借钱，总之无论如何这50元已经不是原来的100元中的了，它在进行自己的等比数列之旅。所以把央妈发行的所有货币打个包，它在银行体系中流转，最多不会超过它的5倍。

哦！还没完清楚，但有些明白了。把所有发行的货币打包来看，要是通过存贷产生的钱达到它的5倍，那所有的钱就都回到央妈那里了。市场上根本没有钱来进行新的存储了，所以不可能再增加了。

是的，现实情况多个银行和多个货币的互相组合，你手中的1000元，可能一部分流转了1次，可能一部分已经流转了10次，组合情况万分复杂，但最终形成的最大储蓄货币量与发行的基础货币量关系不变: 最大储蓄货币量=基础货币量/存款准备金率。

注意实际中由于其它条件的制约，储蓄货币量不可能真的达到理论上的最大值。但存款准备金率无疑是央行调控信贷规模和流动性的重要手段。同时也由于它的影响巨大，所有并不是常用的手段，央行还有如正回购，逆回购等微调方法。

了解金融知识，认识金融的力量。





