

第三部分 货币与金融

考点：货币需求和货币供给

货币需求			
交易方程式 (费雪)	剑桥方程式 (庇古)	流动性偏好 (凯恩斯)	现代货币数量说 (弗里德曼)
$MV=PT$	$\pi = \frac{K \times Y}{M}$	$L=L_1(Y) + L_2(i)$	$M/P=f(y_p; w; r_m, r_b, r_e, 1/P \cdot dP/dt; u)$
货币量决定物价 (正)	货币量与货币价值 (反)	交易动机 (Y 正) 预防动机 (Y 正) 投机动机 (i 负)	财富总额: 恒久性收入 财富构成 (物质和人力)
T, V 稳定	强调贮藏货币	强调利率	各种资产的预期收益和机会成本
货币量最活跃, 物价被动	—	建立在未来不确定性和收入是短期资产假定之上	其他因素

货币供给	
M0=流通中货币	
M1=M0+单位活期存款	狭义货币供应量
M2=M1+单位定期存款+个人存款+其他存款 (财政存款除外)	广义货币量 是研究宏观经济调控的重点
准货币: 单位定期存款+个人存款+其他存款 (财政存款除外)	
中央银行掌握信用创造货币的功能 商业银行具备扩张信用、创造派生存款的能力	
货币供应量的公式: $M=B \times K$ B (基础货币) = 中央银行发行的货币 + 商业银行在中央银行的存款	

社会融资规模：实体经济从金融体系获得资金

(1) 金融机构通过 表内业务 向实体经济提供的资金支持, 包括 人民币贷款和外币贷款 。
(2) 金融机构通过 表外业务 向实体经济提供的资金支持, 包括 委托贷款、信托贷款和未贴现的银行承兑汇票 。
(3) 实体经济利用规范的金融工具、在正规金融场所获得的直接融资, 主要包括 非金融企业境内股票筹资和企业债券融资 。
(4) 以其他方式向实体经济提供的资金支持, 主要包括 保险公司赔偿、投资性房地产、小额贷款公司和贷款公司贷款 。
(5) 政府部门在债券市场的融资, 包括国债、地方政府 专项债券和地方政府一般债券 。

考点：数字人民币与支付账户余额的区别

	数字人民币	支付账户余额
债权关系	中央银行负债	支付机构负债

信用背书关系	国家信用	商业信用
法偿性	具有无限法偿性	不具有无限法偿性
货币供应量	属于 M0	属于 M2

考点：通货膨胀

通货膨胀治理	紧缩的需求政策	紧缩性财政政策： ①减少政府支出 主要包括削减购买性支出和转移性支出 ②增加税收 ③发行公债	口诀： 减支增税
		紧缩性货币政策： ①提高法定存款准备金率 ②提高再贴现率 ③公开市场操作	口诀： 两升一卖出
	积极的供给政策	减税、削减社会福利开支、适当增加货币供给发展生产和精简规章制度等	三减一增

考点：建设现代中央银行制度（重点）

<p>中央银行制度是最重要的现代经济制度之一，在国家金融制度体系中居于基础地位。党的二十大报告提出建设现代中央银行制度，这为深化金融体制改革、推进经济金融治理现代化、走中国特色金融发展道路指明了重要方向和着力点。</p>
<p>现代中央银行制度是现代货币政策框架、金融基础设施服务体系、系统性金融风险防控体系和国际金融协调合作治理机制的总和。</p>
<p>建设现代中央银行制度的目标是建立有助于实现币值稳定、充分就业、金融稳定、国际收支平衡四大任务的中央银行体制机制，管好货币总闸门，提供高质量金融基础设施服务，防控系统性金融风险，管控外部溢出效应，促进形成公平合理的金融治理格局。</p>
<p>结合我国实际，建设现代中央银行制度应包括以下几方面内容：</p> <ol style="list-style-type: none"> ①坚持党中央对中央银行工作的集中统一领导； ②坚持服务经济高质量发展； ③坚持市场化法治化取向； ④坚持全球化国际化方向； ⑤坚持完善中央银行内部治理体系。

考点：中央银行资产负债表

中央银行资产负债表	
资产	负债
<ul style="list-style-type: none"> • 国外资产 • 对政府债权 • 对其他存款性公司债权 • 对其他金融性公司债权 • 对非金融性部门债权 • 其他资产 	<ul style="list-style-type: none"> • 储备货币 • 不计入储备货币的金融性公司存款 • 发行债券 • 国外负债 • 政府存款 • 自有资金

<ul style="list-style-type: none"> • 总资产 	<ul style="list-style-type: none"> • 其他负债 • 总负债
---	---

考点：货币政策

货币政 策工 具	一 般 性 政 策 工 具	法定存款准 备金率	紧缩：提高法定存款准备金率 宽松：降低法定存款准备金率 ①超额存款准备金掌控在商业银行手中 ②作用力度强 ③见效较慢，时滞较长。不适合经常采用
		再贴现	紧缩：提高再贴现率 宽松：调低再贴现率 再贴现弹性相对大，作用力度相对缓和 主动权操纵在商业银行手中
		公开市场操 作	紧缩：卖出债券 宽松：买入债券 较灵活的金融调控工具。更具弹性和优越性

货 币 政 策 工 具	选择性货币政策工具	消费者信用控制、不动产信用控制、优惠利率、预缴进口保证金等
	直接信用控制	利率最高限、信用配额、流动比率、直接干预等
	间接信用指导	道义劝告、窗口指导
	结构 性 政 策 工 具 (重要 考 点)	长期性工具： 支农再贷款，支小再贷款和再贴现 3 种
阶段性工具： 普惠小微贷款支持工具，抵押补充贷款，碳减排支持工具，支持煤炭清洁高效利用专项再贷款，科技创新再贷款，普惠养老专项再贷款，和交通物流专项再贷款等 7 种		

我国结构性政策和西方非常规政策工具区别
①政策目标不同，非常规货币政策是为了维持金融稳定和经济增长；结构性货币政策则是为了优化经济结构。
②政策背景不同，发达国家提出非常规货币政策工具时，传统货币政策工具由于零利率下限约束而缺乏操作空间；我国推出结构性货币政策工具时传统货币政策工具仍有较大空间。
③操作手段不同，非常规货币政策目标是压低中长期利率，通过资产购买等手段降低社会融资成本；结构性货币政策操作手段主要是提供短期流动性支持。
④对中央银行的影响不同，非常规货币政策导致中央银行资产负债表规模急剧膨胀；结构性货币政策不涉及大规模资产购买，不会将中央银行暴露在严重的违约和市场风险中。

考点：金融支持经济高质量发展

我国金融管理部门积极贯彻 创新、协调、绿色、开放、共享 的新发展理念，持续深化金融供给侧改革，有利推动经济高质量发展。
①发挥好货币政策总量调节和结构调节的双重功能， 广义货币供应量年均增速与名义 GDP 年均增速基本匹

<p>配，有力推动国民经济稳健发展。</p> <p>②宏观杠杆率总体保持平稳。</p> <p>③国民经济运行在合理区间，为全球经济增长做出积极贡献。</p> <p>④大力发展绿色金融，充分发挥金融支持绿色发展的资源配置、风险管理和市场定价三大功能</p>
<p>⑤坚持创新驱动，人民银行设立科技创新再贷款，支持范围包括高新技术企业、“专精特新”中小企业、国家技术创新示范企业、制造业单项冠军企业等科技企业，引导金融机构加大对科技创新的支持力度，高技术制造业中长期贷款快速增长。</p> <p>⑥增强金融普惠共享，普惠小微贷款增量扩面。</p> <p>⑦创新金融服务全力支持打赢脱贫攻坚战,并与乡村振兴战略有效衔接。</p> <p>⑧扩大金融业对外开放,基本建立准入前国民待遇加负面清单管理制度。</p>

考点：商业银行主要业务

负债业务	资产业务	中间业务
自有资金 吸收存款	票据贴现	结算业务
借款业务：再贴现、向中央银行借款、同业拆借、发行金融债券、国际货币市场借款、结算过程中的短期资金占用等	贷款业务	信托业务
	投资业务	租赁业务
	—	代理业务
	—	咨询业务

考点：金融风险

市场风险	由于市场因素（如利率、汇率、股价以及商品价格等）的波动而导致的金融参与者的资产价值变化的风险
信用风险	由于借款人或市场交易对手的违约（无法偿付或无法按期偿付）而导致损失的风险
流动性风险	金融参与者由于资产流动性降低而导致的风险
操作风险	由于金融机构的交易系统不完善、管理失误或其他一些人为错误而导致的风险

考点 金融监管方面重大调整

<p>金融监管体制 -我国金融监管体制的演变</p> <p>《方案》中与金融监管有关的内容主要包括：</p> <p>①在中国银行保险监督管理委员会基础上组建国家金融监督管理总局，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管；</p> <p>②深化地方金融监管体制改革，建立以中央金融管理部门地方派出机构为主的地方金融监管体制，压实地方金融监管主体责任；</p> <p>③将中国证券监督管理委员会调整为国务院直属机构；</p> <p>④统筹推进中国人民银行分支机构改革；</p> <p>⑤完善国有金融资本管理体制；</p> <p>⑥加强金融管理部门工作人员统一规范管理。</p>

考点：影响汇率制度选择的因素

影响汇率制度选择的因素	倾向于实行固定汇率制度	倾向于实行浮动汇率制
①经济开放程度	经济开放程度越 低	经济开放程度 高
②经济规模	经济规模越 小	—
③国内金融市场的发达程度及其与国际金融市场的一体程度	—	同国际金融市场联系密切
④进出口贸易的商品结构和地域分布	进出口 集中 在某几种商品或某一国家的国家	进出口商品多样化或地域分布分散化
⑤相对的通货膨胀率	—	资本流出入较为客观和频繁，或国内通货膨胀率与其他主要国家不一致的国家

考点：国际货币体系变迁

国际金本位制	布雷顿森林体系	牙买加体系
铸币平价	可兑换黄金的美元本位	多元化的国际储备体系
自发的固定汇率制	人为的可调整的固定汇率制	多种汇率安排并存的浮动汇率体系
市场汇率受外汇市场供求关系的影响而围绕铸币平价上下波动，波动幅度为黄金输送点	国际收支的调节 短期：国际货币基金组织提供信贷资金 长期：调整汇率平价	国际收支的调节 经常账户：汇率机制，利率机制，国际金融市场融通，国际货币基金组织调节

国际主要金融组织—世界银行

世界银行集团的机构构成（多边投资开发机构）
<p>①国际复兴开发银行，1944年成立，提供基于主权担保的债务融资；</p> <p>②国际金融公司，1956年成立，提供不需要主权担保多种形式的融资，主要针对私人企业；</p> <p>③国际开发协会，1960年成立，主要是向符合条件的低收入国家提供长期优惠贷款，帮助这些国家发展经济，达到提高劳动生产率和改善人民生活水平的目的；</p> <p>④国际投资争端解决中心，1966年成立，主要通过调停或仲裁的方式协助解决外国投资者与东道国之间的投资争端，以促进国际投资的发展；</p> <p>⑤多边投资担保机构，1988年成立，主要通过向外国私人投资者提供包括征收风险、货币转移限制、违约风险、战争和内乱风险等在内的政治风险担保，并通过向成员方政府提供投资促进服务，加强其吸引外资的能力，从而促使外国直接投资流入发展中国家。</p>