

宏观经济 - 第三节 - 货币与银行 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/495/2021_2022__E5_AE_8F_E8_A7_82_E7_BB_8F_E6_c25_495510.htm

一、货币、信用与货币供给

1. 货币 货币有狭义货币与广义货币之分。狭义货币是指流通中的现金（M0）和可开支票的活期存款的总和，可以直接用做支付手段，在经济学上用M1表示。即： $M1 = M0 + \text{可开支票的活期存款}$ 广义货币还包括定期存款和储蓄存款，因为定期存款和储蓄存款在履行一定的手续后可以变为活期存款。广义货币用M2表示。即： $M2 = M1 + \text{定期存款} + \text{储蓄存款}$

2. 信用 信用是借款和贷款相结合的价值运动，当借贷的货币在贷者和借者之间转移时，所有权和使用权相分离，贷者让渡的是货币的使用权而不是所有权。由于这种分离要求有借有还，因此，信用活动是以偿还为条件的。在信用交易中，借者必须付出一定的利息，作为取得货币使用权的代价。可见，还本、付息是信用的两个基本特征。随着商品货币关系的发展，信用形式也不断完善。在发达的市场经济条件下，主要有商业信用、银行信用、国家信用、民间信用、国际信用，以及消费信用、租赁信用等形式。

3. 存款创造与货币供给 (1) 银行存款的准备金。在现代市场经济中，狭义货币主要是以可开支票活期存款的方式存在的，虽然这种活期存款不用事先通知就可以随时提取，但除非发生支付危机，很少出现所有储户在同一时间取走全部存款的现象。因此，商业银行可以把绝大部分存款用于贷款等盈利活动，只需要保留一部分存款作为应付提款需要的准备金。这种经常保留的支付取款的一定金额，称为存款准备金。每个国家

对存款准备金都有法律上的规定，法律规定的银行存款必须持有的准备金，称为法定准备金，准备金与存款的比例称法定准备金率。法定准备金存放在中央银行的存款账户上，但很多银行还保留一部分库存现金，称为超额准备金。(2) 银行贷款转化为客户的活期存款。在银行业比较发达的国家里，大部分交易不是用现金而是用支票来支付的。由于支票完全可以同现金一样成为交换媒介和支付手段，所以企业在得到商业银行的贷款以后，通常并不立即取出现金，而把这笔贷款作为活期存款存入同自己有往来的商业银行，以便在需要付款时可以随时开出支票，这样，银行贷款的增加，实际上就意味着活期存款的增加，也就是货币供给的扩大。(3) 银行存款的乘数作用。假定银行的法定存款准备金率为10%，银行A吸收新存款为1000万元，只需要保留100万元作为准备金，可以把其余的900万元用于放款。得到这900万元贷款的企业或个人，把它作为活期存款存入与自己有往来的银行H中。银行B得到900万元存款后，又可以将其中90万元作为准备金，将810万元用于放款。得到这810万元的企业或个人，又可以将它作为活期存款存入银行C，银行C又将其中的81万元作为准备金，其余的729万元用于放款。……这就是银行的存款创造和货币供给功能。法定准备金率越低，这种存款创造和货币供给的功能越大。若上述借贷活动都在一个统一商业银行体系内进行，则1000万元的原始存款可以形成10倍的存款货币。(4) 中央银行与货币供给。中央银行是代表政府管理银行体系的最高金融机构，它对货币供给具有最终决定作用。商业银行体系创造存款的能力，取决于法定准备金率和可能得到的原始存款，而中央银行对这两个决定

因素都能加以控制，因为它同时具有法定准备金率的制定权和货币的发行权，成为货币供给的最高控制者和最终供给者。一方面，中央银行可以通过法定准备金率控制社会的货币供给量及其增长率；另一方面，中央银行也可以通过发行硬币和纸币来增加货币供给，使商业银行成倍地扩大存款货币。因此，商业银行由于具有货币扩张机制，形式上充当着社会货币的直接供给者，而中央银行由于拥有货币发行权，实际上成为社会货币的最终供给者。

二、利率

1. 利率体系

利率是利息率的简称，指借贷期内所形成的利息额与所借贷资金额之比。在市场经济中，利率有多种形式，各种利率之间存在密切联系，形成一个有机的利率体系。构成利率体系的利率有以下几种：

- (1) 基准利率。基准利率是指对整个利率体系具有决定性影响的利率，也叫中心利率。在多种利率并存的情况下，基准利率的变动会带动其他利率的变动。基准利率通常是中央银行的再贴现率，即商业银行以票据抵押向中央银行借款的贷款利率。中央银行能够通过变动再贴现率，直接影响商业银行的借贷水平，从而影响借贷规模和金融市场的利率水平。基准利率是中央银行进行宏观调控的重要手段。
- (2) 市场利率。市场利率是指在市场供求关系基础上形成的利率。金融市场按期限可分为资本市场（1年以上）和货币市场（1年以下），两种市场既相互分离，又相互联系。在不同的市场由于证券的期限、流动性和收益性不同，形成不同的利率水平，货币市场形成短期利率，资本市场形成长期利率。但由于不同市场是相互联系的，某一市场利率的变动会导致资金在各市场间的流动，因此市场上短期利率与长期利率的变动趋势一般是一致的，长期利率通常高于短期利率。

。(3) 名义利率与实际利率。名义利率是以货币形式计算的利率。由于利息的支付和计算是以货币形式进行的，货币本身的价值变动必然影响利息的实际价值。名义利率包含了物价变动和货币价值变动的影响，实际利率就是扣除物价变动和货币价值变动影响后的利率。在名义利率不变的情况下，实际利率将随物价水平的变动反方向变动。在计算上，名义利率等于实际利率加通货膨胀率，或者说实际利率等于名义利率减去通货膨胀率。(4) 固定利率与浮动利率。在借贷期内不做调整的利率，称为固定利率。在借贷期内可按照市场供求进行调整的利率，称为浮动利率。(5) 一般利率与优惠利率。顾名思义，一般利率是普遍使用的利率，优惠利率是一般利率以外有优惠条件的利率。

2. 利率水平的决定因素

影响利率水平决定的因素很多，主要有货币供求、通货膨胀、中央银行的再贴现率、国家经济政策和国际因素等。

(1) 货币供求。利息是转让货币资金使用权的报酬，因而利率是借贷资金使用权的“价格”。借贷资金作为一种特殊的商品，同普通商品一样受价值规律的支配，其价格同样受供求关系的影响。在货币供给一定时，货币需求增加导致利率上升，货币需求减少导致利率下降。而在货币需求一定时，货币供给的增加导致利率下降，货币供给的减少导致利率上升。所以，资金供求状况是影响利率变动的一个重要因素，它决定着某一时期利率的高低。

(2) 通货膨胀。通货膨胀意味着货币贬值，从而影响货币购买力。在借贷活动中，贷款者贷出货币时，必须考虑借贷的本金是否会因为通货膨胀而贬值，所以，在确定利率水平时必须将通货膨胀率考虑在内。

(3) 中央银行的再贴现率。中央银行的再贴现率，通常是利率

体系中的基准利率，它的变动会对利率体系产生决定性影响。中央银行提高再贴现率，相应提高了商业银行的借贷资金成本，市场利率会因此而提高。反之，中央银行降低再贴现率，就会降低市场利率。

(4) 国家经济政策。由于利率的变动对经济发展有很大影响，各国政府把利率作为宏观调控的重要工具。根据本国经济发展状况和货币政策目标，通过中央银行制定的基准利率影响市场利率，调节资金供求、经济结构和经济发展速度。反过来，国家各个时期制定的经济政策，也必然成为影响利率的重要因素。

(5) 国际市场利率水平。在一个开放经济中，利率的变动会受国际因素的影响，特别是在资本的国际流动日益频繁、流动规模愈来愈大的情况下，国际因素对利率的影响会愈来愈大。国际市场利率对国内市场的影响，是通过资金在国际间的流动来体现的。在放松外汇管制、资金自由流动的条件下，若国内利率高于国际市场利率，就会引起货币资金流入国内；反之，则会引起货币资金外流。政府在制定和调整本国利率时，必须考虑国际市场利率的影响。此外，影响利率变化的因素，还有银行经营成本、利率管理体制、法律规定、传统习惯等。这些因素交错在一起，综合影响利率的变化。

3. 利率的作用

在现代市场经济条件下，利率是一个极其敏感的市场参数，对经济发展具有极其重要的作用，主要表现在以下一些方面：

(1) 利率与储蓄。人们的收入，一部分用于消费，一部分用于储蓄，而收入用于消费和储蓄的比例会受到利率的影响。因为利率是储蓄者以借贷资金形式提供储蓄所获得的收益，利率高，收益就高，收入用于即期消费的机会成本就高。因此，提高利率有限制消费、鼓励储蓄的作用，而降低利率则

会限制储蓄，鼓励消费。（2）利率与投资。利率对投资者来说代表着资金的成本，利率愈高，资金的成本愈高，投资的收益就愈少。因而提高利率，就会抑制投资，降低利率，则会刺激投资（3）利率与通货膨胀。当利率过低时，投资需求将超过储蓄供给，引起投资品价格上涨，导致通货膨胀，而提高利率，则可抑制通货膨胀。因此，在通货膨胀时期，提高利率可以控制总需求，在经济萧条时期，则降低利率刺激总需求，以促进经济复苏。（4）利率与金融机构。如果利率发生变动，金融机构就会进行资产结构的调整，在贷款和购买政府债券之间进行转换。政府债券利率和金融机构贷款利率的形成方式是不同的，前者是国家有关当局根据宏观经济情况确定的，后者则是金融机构根据市场资金供求情况确定的，因而政府债券利率与金融机构贷款利率之间存在一定差异，这种差异的大小直接影响金融机构资产结构的选择。（5）利率与对外经济。在开放经济中，利率受国际因素的影响，同时也影响对外经济活动。这种影响主要表现在两个方面：一是影响该国的进出口贸易，二是影响商品的输出和输入。从进出口来看，利率的提高增加生产成本，企业出口产品在国际市场上的竞争能力下降，在其他情况不变的条件下，就会引起该国对外贸易的逆差；反之，降低利率，则能够降低出口产品生产成本，提高出口产品的国际竞争能力，改善国际贸易收支。从利率对资本输出和输入的影响来看，高利率能够吸引外国资本的流入，特别是短期资本的流入，抑制资本的流出。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com