



金融考试研究中心
Center of Finance Exam Research

JoinEast
聚英东方

严格根据《2006年金融联考大纲》编写

2006^①年

金融联考历年试题解析 与核心考点专题分析

聚英教育培训中心 编写
金融考试研究中心



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

2006 年

金融联考历年试题解析 与核心考点专题分析

聚英教育培训中心 编写
金融考试研究中心



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

2006 年金融联考历年试题解析与核心考点专题分析/聚英教育培训中心,金融考试研究中心编写. —厦门:厦门大学出版社,2005. 10

ISBN 7-5615-2468-4

I. 2… II. ①聚…②金… III. 金融学-研究生-入学考试-自学参考资料 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 123617 号

厦门大学出版社出版发行

(地址:厦门大学 邮编:361005)

<http://www.xmupress.com>

xmup@public.xm.fj.cn

厦门昕嘉莹印刷有限公司印刷

2005 年 10 月第 1 版 2005 年 10 月第 1 次印刷

开本:787×1092 1/16 印张:33 插页:2

字数:800 千字 印数:0001-4 100 册

定价:58.00 元

本书如有印装质量问题请寄承印厂调换

目 录

第一部分 历年试题解析与命题规律剖析

2003 年金融联考试题解析	(2)
2004 年金融联考试题解析	(23)
2005 年金融联考试题解析	(45)
金融联考命题规律解析与命题预测	(65)

第二部分 核心考点专题训练

考点 1 机会成本	(72)
考点 2 需求与需求变动	(74)
考点 3 供给与供给变动	(79)
考点 4 均衡价格理论	(83)
考点 5 弹性分析	(92)
考点 6 消费者行为理论	(102)
考点 7 厂商理论	(119)
考点 8 市场理论	(136)
考点 9 市场失灵和微观经济政策	(153)
考点 10 国民收入核算	(161)
考点 11 简单的国民收入决定理论	(166)
考点 12 扩展的国民经济决定理论:IS—LM 模型	(175)
考点 13 宏观经济学的微观基础	(181)
考点 14 完整的国民收入决定理论:AD—AS 模型	(186)
考点 15 宏观经济政策分析	(193)
考点 16 开放经济下的宏观经济模型和宏观经济政策	(204)
考点 17 经济周期和经济增长	(214)
考点 18 失业与通货膨胀	(221)

考点 19	利率的种类与计算	(227)
考点 20	利率相关理论	(236)
考点 21	金融市场概论	(244)
考点 22	货币市场	(255)
考点 23	资本市场	(263)
考点 24	外汇市场与国际金融市场	(283)
考点 25	期货市场与期货投资价值分析	(293)
考点 26	期权市场与期权投资价值分析	(307)
考点 27	互换市场与互换投资价值分析	(318)
考点 28	微观金融理论	(326)
考点 29	金融中介	(350)
考点 30	货币与货币制度	(358)
考点 31	货币需求理论	(365)
考点 32	货币供给理论	(377)
考点 33	金融深化和金融抑制理论	(383)
考点 34	国际收支理论	(387)
考点 35	汇率决定理论与货币危机理论	(396)
考点 36	中央银行与货币金融政策	(410)

第三部分 经济金融热点讨论专题

热点讨论 1	垄断	(422)
热点讨论 2	中国的失业问题	(427)
热点讨论 3	通货膨胀的治理	(435)
热点讨论 4	财政政策和货币政策	(439)
热点讨论 5	利率市场化	(446)
热点讨论 6	资产证券化	(451)
热点讨论 7	中国金融的市场化问题讨论	(457)
热点讨论 8	企业债券	(462)
热点讨论 9	关于中国证券市场引入卖空机制的讨论	(467)
热点讨论 10	我国资本市场与货币市场连通问题	(474)
热点讨论 11	银行改革	(478)
热点讨论 12	银行分业经营与混业经营的比较	(484)
热点讨论 13	股票指数期货	(489)
热点讨论 14	权证	(494)
热点讨论 15	人民币汇率改革	(500)
热点讨论 16	货币资本项目下的可自由兑换	(508)
热点讨论 17	金融自由化面面观	(516)

第一部分



历年试题解析 与命题规律剖析

2003 年金融联考试题解析

一、单项选择题(2分10题,共20分)

1. 一般商品的需求量和这种商品的价格之所以呈反方向变化的趋势,是因为()。
- A. 替代效应的作用
- B. 收入效应的作用
- C. 上述两种效应同时发生作用

[考点分析]

出自微观经济学的消费者理论,考查收入效应和替代效应的含义、相互关系与作用。

[高分技巧]

考生不仅需掌握正常物品、低档物品的收入效应和替代效应,还需掌握吉芬物品的收入效应和替代效应。

商品类别	替代效应与价格的关系	收入效应与价格的关系	总效应与价格的关系	需求曲线的形状
正常物品	反方向变化	反方向变化	反方向变化	向右下方倾斜
低档物品	反方向变化	同方向变化	反方向变化	向右下方倾斜
吉芬物品	反方向变化	同方向变化	同方向变化	向右上方倾斜

从表格中我们可以看出,除吉芬物品这一特殊的物品外,一般商品的需求量和价格成反方向变化的关系,这一关系是替代效应和收入效应同时作用的结果。

[参考答案]C

[启示]

这个知识点需好好掌握,2004年的联考就考到了吉芬物品的收入效应和替代效应。

2. 如果一垄断厂商的产品需求曲线上有一点,其弹性 $E_d = -2$, 产品价格 $P = 20$ 元, 则边际收益为()。

A. 30 元 B. 10 元 C. 60 元

[考点分析]

出自微观经济学市场理论中的垄断问题。本题主要考查垄断厂商的边际收益与需求价格弹性两者之间的关系这一知识点。

当垄断厂商所面临的需求曲线是线性的且向右下方倾斜时,垄断厂商的边际收益和需求价格弹性的关系可以证明如下:

假定反需求函数为 $P=P(Q)$

则厂商的收益为:

$$TR(Q) = P(Q) \cdot Q$$

$$MR(Q) = \frac{dTR(Q)}{dQ} = P + Q \cdot \frac{dP}{dQ} = P \left[1 + \frac{dP}{dQ} \cdot \frac{Q}{P} \right]$$

即:

$$MR = P \left(1 - \frac{1}{e_d} \right)$$

根据该公式,则:

$$MR = P \left(1 - \frac{1}{e_d} \right) = 20 \times \left(1 - \frac{1}{(-2)} \right) = 30$$

[高分技巧]

熟练掌握垄断厂商的边际收益与需求价格弹性两者之间的关系,并掌握其公式的推导。

[参考答案]A

[启示]

① 边际变量、弹性一向是金融考研的重点,需认真掌握,而且还要掌握它们之间的关系。

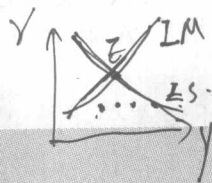
② 市场理论是微观经济学中的重点,垄断问题是重中之重。复习这一章马虎不得。关于垄断问题,已在数年的考试中出现,考生要引起注意。

3. 如果利率和收入都能按供求情况自动得到调整,当利率和收入的组合点出现在 IS 曲线左下方 LM 曲线右下方区域时,则就有可能()。

A. 利率上升,收入下降

C. 利率下降,收入增加

(B) 利率上升,收入增加



[考点分析]

出自宏观经济学的 IS—LM 模型理论,本题主要考查考生对 IS—LM 模型的理解程度。

根据 IS—LM 模型理论,在区域①内, $I < S, L < M$;

在区域②内, $I < S, L > M$;

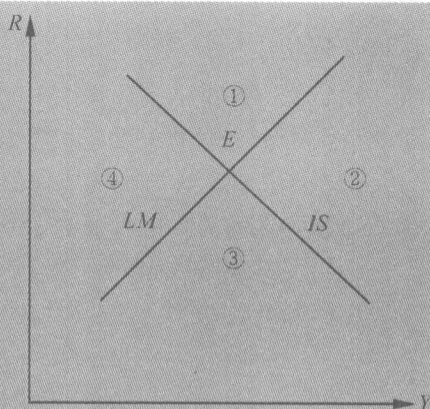
在区域③内, $I > S, L > M$;

在区域④内, $I > S, L < M$ 。

题中,利率和收入的组合出现在 IS 曲线的左下方、LM 曲线右下方区域,是图中的区域③。如果利率和收入都能够按供求情况自动调整的话,那么它就可以回到均衡的 E 点。

在区域③,一方面投资大于储蓄,从而收入会上升;另一方面,货币的需求大于供给,从而利率会上升。这两方面共同作用,最终达到均衡。因此,在向均衡状态调整的过程中,利率将上升,收入将增加。

[参考答案]B



4. 假定经济尚未实现充分就业,总供给曲线有正斜率,那么,减税会使()。

A. 价格水平上升,实际产出增加

B. 价格水平上升,实际产出不变

C. 价格水平下降,实际产出也下降

[考点分析]

出自宏观经济学的总需求—总供给模型,本题主要考查考生对其的实际应用能力。解本题还需结合 IS—LM 模型。

当政府实行扩张性的财政政策(包括减税政策)时,总需求将增加,由于总供给曲线不变且其有正斜率,则导致国民收入将增加,价格水平也将提高。

[高分技巧]

熟练掌握 IS—LM 模型和 AD—AS 模型。

[参考答案]A

5. 从鲍莫尔的模型可得实际平均交易余额同下面哪个量无关。()

A. 利率

B. 偏好

C. 手续费

[考点分析]

出自货币银行学的货币需求理论,主要考查考生对鲍莫尔模型的理解程度。

理解考纲关于货币需求的模型,考到的可能性比较大,但大部分都会以选择题的形式出现。

鲍莫尔认为,如果企业或个人的经济行为都以利益最大化为目标,则应将暂时不用的现金转化为生息资产的形式,到用时再变现,只要利息收入超过手续费就有利可图,并且利率越高,收益越大,生息资产的吸引力也就越强,人们就会把现金持有额压到更低的限度。如果利率不够高,实现成本大于利息收入,人们将全部持有现金。因此,交易性货币

需求与利率有关。

鲍莫尔还得到著名的“平方根公式”($M=2b^{0.5}y^{0.5}r^{-0.5}p$, 其中 b 为手续费, y 为交易量, r 为利率, p 为价格)。可以看出, 鲍莫尔认为, 实际平均交易余额与手续费、交易量、利率、价格的变化有关, 而与偏好无关。

[参考答案]B

6. 在下列针对中央银行负债的变动中, 使商业银行体系准备金增加的是()。

- A. 财政部在中央银行的存款增加 B. 外国在中央银行的存款增加
C. 流通中的通货减少

[考点分析]

本题考查的是考生对中央银行的负债对商业银行存款准备金的影响的掌握程度。

中央银行的任何负债减少, 都将导致商业银行体系的准备金的增加。中央银行的负债主要包括以下方面: (1) 流通中的通货; (2) 财政部存款; (3) 外国在中央银行的存款。

[参考答案]C

7. SWIFT 是()。

- A. 瑞士银行 B. 社会保障基金 C. 一个资产清算组织

[考点分析]

考查考生对现行常识性金融术语的掌握程度。但这种类型的考题出现的可能性已经很小, 而另一种类型的考题需要关注, 那就是结合经济热点的新的金融工具的名词, 比如今年出现的 ETFs 和 LOF 等新的工具。

[解析]

LOF: 上市型开放式基金(Listed Open-ended Fund), 是一种可以在交易所挂牌交易的开放式基金。兼具封闭式基金交易方便、交易成本较低和开放式基金价格贴近净值的优点。

ETFs: 交易所交易基金(Exchange-Traded Funds), 是一种在交易所买卖的有价证券, 代表一揽子股票的所有权, 可以连续发售和用一揽子股票赎回。它为投资者同时提供了交易所交易以及申购、赎回两种交易方式。

SWIFT: 世界银行金融电信协会, 是“Society Worldwide Interbank Financial Telecommunication”的缩写。SWIFT 是一个负责银行间资金调度系统的团体, 在世界 20 多个国家拥有 1 000 多个银行, 每天大约处理 250 000 宗业务。中国银行于 1982 年正式加入该资金清算体系, 截至目前, 我国经营外汇结算业务的主要银行均加入了该资金清算体系。

[参考答案]C

8. 下列有关马歇尔—勒纳条件的论述, 不正确的是()。

- A. 此条件的假设前提是进口供给弹性和出口供给弹性无穷大

- B. 满足此条件,意味着出口数量增加和进口数量减少的幅度之和大于汇率上升所导致的出口外币价格下降和进口本币价格上升的幅度之和
- C. 此条件是本币贬值能够改善贸易收支的充要条件,即出口需求价格弹性和进口需求价格弹性之和大于1

[考点分析]

本题考查的是国际金融国际收支理论中弹性论的“马歇尔—勒纳条件”的概念。

“马歇尔—勒纳条件”(Marshall-Lerner condition),是由英国经济学家马歇尔与勒纳推导出来的。这个条件所要说明的是在供给弹性无穷大的情况(即国内外价格不变)下,贬值能够改善贸易收支的进出口需求弹性条件。

马歇尔—勒纳条件实际上是在进出口的供给弹性趋于无穷大的假设前提下近似得到的一个充分条件,只要满足这一充分条件,货币贬值就能发挥其扭转贸易逆差、改善国际收支的作用。

[参考答案]C

9. 在固定汇率制度下,如果资本完全流动,则()。
- A. 货币政策有效、财政政策无效 B. 货币政策和财政政策均无效
- C. 货币政策无效、财政政策有效

[考点分析]

本题考查的是克鲁格曼的“三元悖论”和开放经济条件下的财政政策和货币政策的有效性。对这个考点的掌握应该达到能够准确迅速地把各种情况的 IS—LM—BP 图形做出的程度,掌握不同汇率制度和国际资本流动情况下对宏观经济政策的影响。

所谓“三元悖论”,即克鲁格曼早些时候所说的“永恒的三角形”(the eternal triangle)。它指的是下述三个目标中,只能达到两个,不能三个目标同时实现:①各国货币政策的独立性;②汇率的稳定性;③资本的完全流动性。例如,在1944年至1973年的“布雷顿森林体系”中,各国“货币政策的独立性”和“汇率的稳定性”得到实现,但“资本流动”受到严格限制。而1973年以后,“货币政策独立性”和“资本自由流动”得以实现,但“汇率稳定”不复存在。

蒙代尔—弗莱明模型(The Mundell-Fleming Model)是以资本具有完全流动性为假设前提的开放经济模型,它是一类特殊的 IS—LM—BP 模型,其特殊性表现在 BP 曲线由于资本的完全流动性而成为一条水平线。

(1)基本假定

- A. 资本具有完全流动性。
- B. 利率的微小变动都会引发资本的无限量流动,因此,各国利率均与世界均衡利率水平保持一致。

C. 假定在固定汇率制度下。

(2)模型分析

A. 货币政策

如果一国货币当局希望提高利率,因而采取紧缩性货币政策使利率上升,很快世界各国的投资者为了享有这一更高的利率而将其资金转入该国,结果由于巨额资本流入,该国的国际收支出现大量顺差。在固定汇率制度下,该国中央银行有责任干预外汇市场以保持汇率稳定,因此中央银行将在外汇市场上抛售本币买进外币,结果使该国货币存量增加,抵消了最初紧缩货币政策的影响,最终国内利率退回到最初水平,即货币政策无效。

B. 财政政策

一国实施扩张性的财政政策,会导致本国国民收入提高。国民收入的提高会进一步促进本国净进口的增加,这又会导致本国利率有上升的趋势。在资本完全流动条件下,显然资本的流入会使利率保持在原来的位置,即它意味着本国货币供给量的增加。在上述条件下,扩张性的财政政策导致了扩张性的货币政策,从而使其效力扩大了,即财政政策有效。

[参考答案]C

10. 下列有关金融期货的说法不正确的是()。

- A. 期货交易具有标准化的合同,每份合同的金额、到期日都是标准化的
- B. 期货合同的价格是在期货交易大厅由期货交易以买价和卖价报出的
- C. 期货合同真正进行实际交割资产的现象很少,大多都在到期日之前采用对冲交易方式

[考点分析]

本题主要是考查考生对金融市场交易品种的认识程度,这种考点在2006年取消名词解释及多选变单选的情况下将主要出现在简答题中,而且会以与其他金融品种比较的形式出现。

(1) 期货交易的含义

期货交易(Futures Trading)又称期货合同交易,是在商品交易所早期的实物交易的基础上发展起来的。期货合同交易只是期货合同本身的买卖,交易结果是交付或取得买进或卖出同等数量的期货合同的价格差额。期货交易采用场内交易(又称交易所交易,指所有的供求方集中在交易所进行竞价交易的交易方式。这种交易方式具有交易所向交易参与者收取保证金,同时负责进行清算和承担履约担保责任的特点。)

(2) 期货交易的特点

①以标准期货合同作为交易的标的。标准合同是由各商品交易所制定的。商品的品质、规格、数量以及其他交易条件都是统一拟定的,买卖双方只需洽定价格、交货期和合同数目。

②特殊的清算制度。商品交易所内买卖的期货合同由清算所进行统一交割、对冲和结算。清算所既是所有期货合同的买方,也是所有期货合同的卖方。交易双方分别与清算所建立法律关系。

③严格的保证金制度。清算所要求每个会员必须开立一个保证金账户,在开始建立期货交易时,按交易金额的一定百分比交纳初始保证金。以后每天交易结束后,清算所都按当日结算价格核算盈亏,如果亏损超过规定的百分比,清算所即要求追加保证金。该会员须在次日交易开盘前交纳追加保证金,否则清算所有权停止该会员的交易。

(3) 期货合约

期货合约是一种在将来的某个时间交割一定数量和质量等级的商品的远期合约或协议。在已经批准的交易所的交易厅内达成,具有法律的约束力。相对于现货的远期合约来说,具有标准化格式、便于转手买卖、实物交割比例小、履约率甚高等特点。期货交易所为期货合同规定了标准化的数量、质量、交割地点、交割时间,至于期货价格则是随市场行情的变动而变动的。

[参考答案]B

√ 二、名词解释(5分6题,共30分)

1. 边际产量

[参考答案]

边际产量指在生产技术水平和其他投入要素不变的情况下,每增加一个单位可变投入要素所得到的总产量的增加量,可简称为MP。如果用 ΔTP 表示总产量的增量, ΔX 表示生产要素的增量,则 $MP_x = \frac{\Delta TP_x}{\Delta X}$ 。如果 $\Delta X \rightarrow 0$,则 $MP_x = \frac{dTP_x}{dX}$ 。

2. 外部性

[参考答案]

外部性指生产者或消费者在自己的活动中产生了一种有利影响或不利影响,这种有利影响带来的利益(或者说收益)或有害影响带来的损失(或者说成本)都不是消费者或生产者本人(或本单位)所获得或承担的。

3. 回购协议

[参考答案]

融资主体通过卖出资产(多为金融资产)、借入资金的同时,与买入方签订一份协议,规定在未来某个时期重新购回该资产,这就是回购协议。这通常是商业银行和大客户之间的一项业务,也常被中央银行用作公开市场操作的对冲机制。

4. 准货币

[参考答案]

准货币是指由银行的定期存款、储蓄存款、外币存款以及各种短期信用工具,如银行承兑汇票、短期国库券等构成。其本身并非真正货币,但由于它们经过一定的手续后,能比较容易地转化为现实的货币,加大流通中的货币供应量,故也称亚货币或近似货币。

5. 非抛补利率平价

[参考答案]

两国利率之差距会决定外国通货的预期升(贬)值率。当本国利率高于外国利率,外国通货会呈现预期升值;反之,当本国利率低于外国利率,外国通货会呈现预期贬值。相对于抛补利率平价而言,非抛补利率平价是指投资者虽握有外国资产,但并不在远期市场进行抛补。

若以 i_d 及 i_f 代表国内及国外利率, S 代表目前的即期汇率,而 S_e 则代表对未来某一时日之预期的即期汇率,则当下式成立时:

$$(1+i_d) = (1+i_f) \times \left(\frac{S_e}{S} \right)$$

对于一个风险中立的投资者而言,额外一块钱投资在国内或国外资产并无差异。

上式可整理改写成: $i_d = i_f + \frac{(S_e - S)}{S}$ 或 $i_d - i_f = S_e^*$

此即是一般所称的非抛补利率平价,表示两国间利率之差距会决定外国通货的预期升值率(S_e^*),若此值为负数,则是代表外国通货的预期贬值率。

假设 $(i_d - i_f) - S_e^* = UD$

若 $UD > 0$, 则资金由外国流入国内,这是因为本国资产的预期报酬率高于外国资产;若 $UD < 0$, 因本国资产的预期报酬率小于外国资产,资金由国内流至国外;若 $UD = 0$, 资产组合则处于均衡状态,而且两国之间没有国际资本移动。

6. 特里芬难题

[参考答案]

布雷顿森林体系的建立虽然为战后世界经济的发展提供了良好的稳定环境,促进了各国经济发展,但它在建立之初就具有重大的内在缺陷。耶鲁大学教授特里芬就指出,由于美元成为各国货币的钉住对象,就衍生为具有干预货币、储备货币和结算货币功能的国际货币。为了满足世界经济对国际货币需求量的不断增长,美国必须通过国际收支逆差源源不断地对外输出美元。但是,美国国际收支的持续逆差会导致美元汇率不稳,这就会引发整个世界经济的动荡。此外,随着美元的不断外流,美国的黄金储备量不足以满足美元的兑付需要。一旦各国发现持有的大量美元不能全部转换成黄金,就会导致兑付危机。因此,在布雷顿森林体系中,美国若大量对外输出美元,会导致美元自身的危机,若限制输出美元,国际货币体系就会面临国际货币的数量短缺。布雷顿森林体系的这种内在缺陷后来被称为特里芬难题。

三、简述题(8分3题,共24分)

1. 国内生产总值与国民生产总值有何区别?

$GDP = GNP + (国外要素在本国收入 - 本国要素在国外收入)$

[考点分析]

出自宏观经济学中的第一个知识点。考查的是 GDP 和 GNP 的区别。

[高分技巧]

- (1) 分别说出两者的定义;
- (2) 指出两者的区别与关系。

[参考答案]

国内生产总值和国民生产总值的区别在于:前者指一国范围内生产的最终产品价值,不管生产中使用的要素是本国人的还是外国人的,因而是一个地域概念;而后者是一国所拥有的生产要素所生产的最终产品的价值,不管这种生产是在国内还是在外国进行的,因而是一个国民概念。如果一国的国民生产总值大于国内生产总值,说明本国公民从国外取得的收入大于外国公民从本国取得的收入,反之亦然。

两者之间的关系可以表示如下: $GNP = GDP + (\text{本国居民从外国获得的收入} - \text{外国居民从本国获得的收入})$

2. 货币主义者为什么认为货币需求的利率弹性很低?

[考点分析]

本题主要考查货币需求函数,要求理解货币主义的理论假设。

[高分技巧]

- (1) 论述清楚货币主义的关于货币需求的理论;
- (2) 重点论述货币需求的利率弹性很低的原因。

[参考答案]

弗里德曼认为,应将收入的资本价值化作为衡量财富的标准。他指出,收入并不仅仅是当前的收入,还有“永久性收入”。据此,他提出了两个理论假设:(1)由于某些形式的财富比其他一些形式的财富更易于变动,因此必须设定一个属人和非属人的财富之间的比率;(2)非属人财富的多元化,是以已知的报酬率为基础的,而且主要是一个较长时期内的收入。他在消费函数理论中又进一步把它发展成为影响因素包括流通速率、利率、预期通货膨胀和属人及非属人的财富之比率、永久收入等的函数。

货币主义的传递机制主要是资产组合效应。在资产组合理论体系中,货币是一种代表一般购买力的资产,和其他资产一样,货币也有其外在的或隐含的收益率。货币主义者认为资产包括金融资产和实物资产,货币是资产的一种,每种资产都有一个利率,服务或收入的现值可以按一适当利率计算出来。

当货币量增加时,资产持有者会把货币转化为其他资产,包括实物资产在内,直到各项资产的利率相等。

当货币供应量增加时,投资者除购买金融资产,使其价格上升、利率降低外,还可以购买各种消费品和资本品,促使价格上升,生产扩张,从而产出和收入水平上升。因此,货币在金融领域内的替代程度很低,因而,货币需求的利率弹性很低。

3. 简述一国汇率制度的选择需要考虑的主要因素。

[考点分析]

本题主要是对国际金融中关于一国汇率制度的选择的影响因素的考查。本题对2006年金融联考具有特殊的意义,因为今年人民币进行汇率制度改革,可能会问为什么要选择目前的汇率制度。

[高分技巧]

- (1) 熟练掌握影响选择一国汇率制度的因素;
- (2) 能联系中国的实际,由现阶段宏观经济的发展状况,说明适合我国的汇率制度。

[参考答案]

一国要选择适合本国的汇率制度,需考虑以下四个主要因素:

1. 本国经济的结构特征

如果一国是小国,那么它较适合采用固定性较高的汇率制度,因为这种国家一般与少数几个大国的贸易依存度较高,汇率的浮动会给它的国际贸易带来不便;反之,如果一国是大国,则一般以实行浮动性较强的汇率制度为宜,因为大国的对外贸易多元化,很难选择一种基准汇率。

2. 特定的政策目的

如果一国的经济政策强调对本国高通货膨胀的控制,则适宜采用固定性较高的汇率制度;如果经济政策强调防止外国对本国输入通货膨胀,则适宜采用浮动性较高的汇率制度。

3. 地区性经济合作情况

一国与其他国家的经济合作情况也对它们的汇率制度的选择有着重要影响。若两国存在非常密切的贸易往来,则两国间货币保持固定汇率比较有利于相互间经济关系的发展,尤其是在区域内的各个国家,其经济往来的特点往往对它们的汇率制度有着重要影响。

4. 国际国内经济条件的制约

一国在选择汇率制度时还必须考虑国际条件的制约。例如,在国际资金流动数量非常大的背景下,对于国内金融市场与外界联系非常紧密的国家来说,如果本国对外汇市场干预的实力因各种条件限制而不是非常强的话,那么采用固定性较强的汇率制度的难度无疑是非常大的。

总之,一国汇率制度的选择,由下列经济因素决定:经济开放程度、经济规模、进出口贸易的商品结构和地域分布、国内金融市场的发达程度及其与国际金融市场的一体化程度、相对的通货膨胀率。

这些因素与汇率制度选择的一般关系是:经济开放程度高、经济规模小,或者进出口集中在某几种商品或某一个国家的国家,一般倾向于实行相对固定的汇率制度;经济开放程度低、进出口产品多样化或地域分布分散化、同国际金融市场联系密切、资本流出与流入较为可观和频繁,或国内通货膨胀率与其他主要国家不一致的国家,则倾向于实行相对浮动的汇率制度。

汇率制度的选择是一个非常复杂的问题,以上的因素是主要因素,并不能包含全部。

四、计算(8分3题,共24分)

1. 某完全竞争行业中一个代表企业的产品的价格是 640 元,其成本函数为 $TC=240Q-20Q^2+Q^3$

(1) 求该企业的均衡产量以及产品平均成本和总利润。

(2) 这一行业是否处于均衡状态?为什么?

[考点分析]

出自微观经济学中的市场理论。

[参考答案]

(1) 从成本函数得边际成本函数: $MC=240-40Q+3Q^2$

因为该企业处于完全竞争的行业,所以企业利润最大化的必要条件为 $MC=MR=P$

由 $MC=P$, 得 $640=240-40Q+3Q^2$

可以得到 $Q=20$ 和 $Q=-\frac{20}{3}$, $Q=-\frac{20}{3}$ 无意义,舍去,可知 $Q=20$

则总成本为:

$$TC=240 \times 20 - 20 \times 20^2 + 20^3 = 4\ 800$$

因此平均成本为:

$$AC = \frac{TC}{Q} = 240 - 20Q + Q^2 = 240 - 20 \times 20 + 20^2 = 240$$

那么该企业的总利润为:

$$\Pi = TR - TC = 640 \times 20 - 4\ 800 = 8\ 000 \text{ 元}$$

(2) 一个完全竞争行业是否处于长期均衡状态,可从该行业的是否等于的最低点的值来判断。

欲求 AC 最小值,可令 $\frac{dAC}{dQ} = -20 + 2Q = 0$,

所以, $Q=10$ 。即当 $Q=10$ 时, AC 有最小值。

将此代入 AC , 得:

$$AC = 240 - 20 \times 10 + 10^2 = 140$$

而 $P=640$, $640 \neq 140$, 说明该行业未处于均衡状态,存在着超额利润,仍会有厂商将进入该行业。

2. 某商业银行体系共持有准备金 300 亿元,公众持有的通货数量为 100 亿元。中央银行对活期存款和非个人定期存款规定的法定准备率分别为 15% 和 10%, 据测算,流通中现金漏损率(现金/活期存款)为 25%, 商业银行的超额准备率为 5%, 而非个人定期存款比率为 50%, 试求:

(1) 活期存款乘数;

(2) 货币乘数(指狭义货币 M_1);

(3) 狭义货币供给量 M_1 。