



中国人民银行全员岗位任职资格培训教材

宏观经济金融分析

Hongguan Jingji Jinrong Fenxi ■ 焦瑾璞 刘向耘 莫万贵 编著



中国金融出版社

CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

中国人民银行全员岗位任职资格培训教材

宏观经济金融分析

焦瑾璞
刘向耘 编著
莫万贵

 中国金融出版社

责任编辑：孔德蕴

责任校对：张志文

责任印制：裴 刚

图书在版编目 (CIP) 数据

宏观经济金融分析 (Hongguan Jingji Jinrong Fenxi)/焦瑾璞, 刘向耘, 莫万贵编著. —北京: 中国金融出版社, 2007

中国人民银行全员岗位任职资格培训教材

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4256 - 2

I. 宏… II. ①焦…②刘…③莫… III. ①宏观经济—技术培训—教材
②金融学—技术培训—教材 IV. F015 F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 003566 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 22.75

字数 454 千

版次 2007 年 4 月第 1 版

印次 2007 年 4 月第 1 次印刷

定价 32.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4256 - 2/F · 3816

如出现印装错误本社负责调换

中国人民银行全员岗位任职资格培训教材

编审委员会

主任委员：

项俊波 中国人民银行副行长

副主任委员：

韩 平 中国人民银行人事司司长

王 顺 中国人民银行北京培训学院院长

水汝庆 中国人民银行人事司副司长

梁国桢 中国人民银行北京培训学院副院长

委员：（按姓氏笔画排序）

文四立 中国人民银行科技司副司长

许罗德 中国人民银行支付结算司司长

李 超 中国人民银行办公厅主任

陈小云 中国人民银行条法司司长

张晓慧 中国人民银行货币政策司司长

张 新 中国人民银行金融稳定局局长

金 琦 中国人民银行国际司司长

胡正衡 中国人民银行会计财务司司长

唐 旭 中国人民银行研究局局长

穆怀朋 中国人民银行金融市场司司长



序 言

21 世纪是人类追求和平与发展、开拓与创新的新世纪。合作与竞争将是这个世纪发展的主旋律。能否培养出高素质、创新型人才，将成为这场竞争的核心和焦点。我国“十五”规划把落实科教兴国、大力开发人力资源摆在了重要战略位置上。金融作为现代经济的核心，是知识密集型、智力密集型行业。金融人才队伍建设如何，不仅对金融业自身，而且对整个经济社会的发展都会产生重大影响。

作为我国的中央银行，中国人民银行承担着制定和执行货币政策、维护金融稳定、提供金融服务的重要职责。随着经济全球化和金融国际化进程的加快，我国金融改革逐步深入，金融经济市场化程度不断加深，金融宏观调控的重要性愈加显现，尤其是在人民银行职能调整后，人民银行工作覆盖面更宽了，工作任务更重了，工作要求也更高了。要全面履行好新形势下中央银行职能，关键靠人才。为此，我们需要尽快培养一批懂理论、懂业务、会管理，并具有宏观金融分析能力的一流专家，培养一支具有搞好金融服务工作能力的强大的业务骨干队伍，为全面做好新形势下中央银行各项工作提供强有力的、可靠的智力支持和人才保证。

央行事业，人才为本。人民银行职能调整以后，人民银行党委高度重视人才队伍建设，明确提出了建立一支学习型、研究型、专家型、务实型和开拓型干部队伍的战略目标。近几年全行系统加大了各级各类干部培训力度，干部职工的政治素质和业务素质有了明显提高。但是，我们也应该清醒地看到，目前人民银行系统干部队伍的整体素质与其面临的新形势和承担的新任务的要求相比，还有相当大的差距。这就要求我们必须不断创新培训工作思路，多渠道、多层次地开展干部培训工作，加大培训力度。正是在这种背景下，人民银行出台了全员岗位任职资格培训这一重大举措，这对加快更新人民银行系统干部队伍的知识体系和知识结构，提高全员理论水平、业务素质和综合能力，无疑将产生积极和深远的影响。

当前，人民银行各级行为推动和落实人民银行全员岗位任职资格培训做了大

量的准备工作,广大干部职工学习的主动性和热情有了极大的提高。同时各级行就如何有效地开展培训工作,提出了许多很好的意见和建议,尤其希望能够根据各个专业岗位应具备的知识要求,拥有一套内容新颖、系统性强、适合岗位任职资格培训学习参考的系列教材范本。为此,中国人民银行全员岗位任职资格培训教材编审委员会,聘请了众多金融领域的知名专家、学者进行了认真论证,并在此基础上经过精心策划,组织人民银行系统的业务专家和重点高等院校的教授、学者,编写了这套人民银行全员岗位任职资格培训教材。经过一年多的准备和各方面的共同努力,这套教材终于与大家见面了,我感到非常高兴。这套培训教材的出版必将有力地推动岗位任职资格培训工作的开展,为岗位培训学习提供有益的参考。在这里,我谨向作者们表示由衷的祝贺和诚挚的感谢!

本套培训教材是本着更加贴近央行理论和业务知识的实际需求、更加适应专业岗位人员的学习要求、更加注重理论与实践紧密结合的原则进行编写的,从而提高了教材的专业化程度,注重了岗位专业理论和知识内容的介绍,强化了应用能力的培养和训练。本套教材突显了以下几个特点:一是前瞻性。本套教材吸收了当前国内外最新的研究成果,并及时反映了国内外金融改革发展的实践。二是实用性。本套教材在严格的逻辑性要求下,通过大量翔实的案例分析将金融理论有机地融入到实践当中,做到深入浅出,将一些抽象化的专业内容具体化。三是严谨性。本套教材的编写框架清晰,结构合理,内容紧凑,方法多样,有利于读者多视角思维。我相信,人民银行在职员工通过对本套教材所涵盖的系统知识的理解和掌握,一定能够逐步达到央行从业人员应具备的理论和专业知识水平的要求,不断提高履行央行职责的能力和素质。

迟俊波

2005年8月



前言

《宏观经济金融分析》是依据中国人民银行全员岗位任职资格培训大纲进行编写的，难度相当于大学本科教材水平，并与中央电大本科有关教材内容相衔接。

宏观经济金融分析内容众多，一本教科书如何能使大家充分掌握基本概念、分析原理和分析方法的确是一个难题。本书试图结合编著者二十多年的宏观经济金融的工作和研究实践，在阐述基本概念的基础上，介绍一些主要的分析原理和方法，然后再辅之一些案例研究，使宏观经济金融分析易于理解、有用和有趣。本书的目标是用尽可能少的词汇来提供一本脉络清晰、容易阅读和理解的宏观经济金融分析教材。本书的编写主要突出以下几点：

一是按照区分长期经济分析和短期经济波动分析的脉络安排有关篇目。在本书中，既包括经济周期波动、宏观经济政策这类短期经济分析内容，也包括诸如经济增长、通货膨胀、失业等长期经济分析内容。

二是将宏观经济金融分析分为封闭条件下的经济金融分析和开放条件下的经济金融分析。这主要是因为随着经济全球化程度的加深，我们已生活在一个全球化的经济活动中，任何一种经济活动可能都不是单一的，也不可能是封闭的。本书在介绍封闭条件下的经济原理的基础上，也集中对开放条件下的商品、资本流动和汇率进行了分析。

三是尽量介绍和运用一些简单模型来分析经济金融运行情况。尽管没有一种能够解释所有经济现象的模型，但现代经济金融分析仍更多地使用模型进行研究分析。在本书中，尽量介绍和使用一些简单的经济分析模型，争取使大家能够学会使用和比较一些典型、实用的模型，增强分析能力。

四是尽可能提供一些用宏观经济金融理论和模型来说明现实经济金融运行的案例研究。为了增强对基础理论的理解和强调基础理论的广泛适用性，本书引用了一些世界和中国经济曾经面临的问题与重大历史事件的案例研究，特别是对我国改革开放二十多年来中国经济运行事件的案例进行分析，以便增进大家对经济金融理论的理解。

五是每一篇和每一章都相对独立成篇，但又与全书整体内容相衔接。在每一章的前面都列出了本章的内容提要，最后再列出本章的关键概念、复习思考题和参考文献，以便大家更容易复习和思考。

本书由焦瑾璞博士设计体系、统稿，并编写第一章、第十章和第十五章，与中国人民银行金融研究所高海燕（研究员）合作编写第十四章；刘向耘女士编写第六章、第七章、第八章、第九章、第十一章和第十三章；莫万贵博士编写第二章、第三章、第四章、第五章和第十二章。中国人民银行人事教育司黄良波先生、中国人民银行北京培训学院冯锋先生对本书的体系设计和主要内容提出了许多中肯的意见，中国人民银行杜金富博士、中国人民大学陈享光教授审阅了全书，并提出许多建设性建议。另外，本书在编写过程中还参考了国内学术界和从事实务工作有关人员的研究成果，特别是中国人民银行货币政策分析小组编写的《中国货币政策执行报告》的有关专栏文章，在此一并表示感谢。

随着宏观经济金融理论的发展和分析研究的深入，本书的体系和内容仍将是一个动态完善、更新的过程，欢迎读者对本书提出意见和建议。

作者

2006年9月



目 录

1	第一篇 概论	1
3	第一章 导论	3
3	第一节 宏观经济金融分析的范围	3
4	第二节 篇目安排和章节主要内容	4
4	一、篇目安排	4
5	二、章节主要内容	5
6	第三节 体例特点	6
8	第二章 主要经济指标	8
8	第一节 经济增长指标	8
8	一、国内生产总值 (GDP) 和国民生产总值 (GNP)	8
14	二、国民收入、个人收入和可支配个人收入	14
18	第二节 价格指数	18
18	一、GDP 平减指数	18
19	二、消费者价格指数	19
20	三、生产者价格指数	20
24	第三节 失业率	24
24	一、劳动年龄人口	24
24	二、失业与失业率	24
25	三、充分就业与自然失业率	25
26	本章关键概念	26
27	复习思考题	27
27	参考文献	27

29	第二篇 增长与发展
31	第三章 国民收入决定
32	第一节 消费与收入
32	一、凯恩斯的消费理论
34	案例 3.1: 中国的高储蓄
35	二、消费理论的发展
39	第二节 投资分析
39	一、投资概述
40	二、企业的固定资产投资
43	三、住房投资
44	四、存货投资
47	五、存货投资加速数模型
51	第三节 两部门的国民收入决定
52	第四节 三部门的国民收入决定
54	第五节 四部门的国民收入决定
55	第六节 乘数及乘数原理
55	一、两部门经济中的乘数
57	二、三部门经济中的乘数
59	三、四部门经济中的乘数
59	四、乘数效应发挥作用的条件
60	第七节 潜在国民收入与 GDP 缺口
60	一、潜在国民收入 (产出)
60	二、GDP 缺口
61	三、奥肯法则
63	本章关键概念
63	复习思考题
64	参考文献
65	第四章 经济增长理论
65	第一节 经济增长与经济发展
65	一、经济增长
67	二、经济发展
68	第二节 古典经济增长理论: 哈罗德—多马模型
69	第三节 新古典经济增长理论: 索洛模型

69	一、索洛模型简介	101
70	二、索洛模型的经济增长稳态分析	101
71	三、储蓄率变化对产出的影响	101
72	四、人口增长对产出增长的影响	101
73	五、资本增长的黄金分割律	101
74	六、新古典经济增长理论的缺陷	102
75	第四节 内生经济增长理论	102
75	一、要素积累	102
76	二、外部性	102
76	三、人口内生的质与量抉择	102
77	四、研究和开发	102
78	五、技术的模仿与学习	102
79	本章关键概念	103
79	复习思考题	103
80	参考文献	103
81	第五章 劳动力市场与失业	103
81	第一节 劳动的需求与供给	103
81	一、完全竞争市场上的劳动供求均衡	103
83	二、劳动市场的非均衡分析	103
85	第二节 失业理论	103
85	一、古典失业理论与凯恩斯失业理论	103
86	二、隐性合约理论	103
88	三、工资黏性理论	103
91	第三节 失业与通货膨胀	103
91	一、早期的菲利普斯曲线	103
93	二、附加预期的菲利普斯曲线	103
94	三、短期与长期的菲利普斯曲线	103
96	四、理性预期的菲利普斯曲线	103
96	第四节 治理失业的政策	103
96	一、失业构成的分析	103
98	二、主动和被动的失业治理政策	103
100	本章关键概念	103
100	复习思考题	103

100	参考文献	60
101	第六章 货币与通货膨胀	11
101	第一节 货币概述	27
101	一、货币的含义	27
102	二、货币的职能	27
103	三、货币形式的演变	27
104	四、货币的计量	27
106	第二节 货币供给	27
106	一、存款货币创造	27
107	二、基础货币	27
112	三、货币乘数	27
113	第三节 货币需求	27
113	一、传统货币数量论	27
114	二、凯恩斯的货币需求理论	28
115	三、凯恩斯的货币需求理论的发展	28
116	四、弗里德曼的货币需求理论	28
118	五、关于货币需求的经验研究	28
121	第四节 通货膨胀与通货紧缩	28
122	一、通货膨胀的定义及度量	28
122	二、通货膨胀的成因	28
124	三、通货膨胀的影响	28
126	四、通货膨胀的对策	28
127	案例 6.1: 德国的超速通货膨胀及德国央行坚决 反通货膨胀形象的确立	28
128	五、通货紧缩	28
129	本章关键概念	28
129	复习思考题	28
130	参考文献	28
131	第三篇 经济波动	28
133	第七章 经济周期	28
133	第一节 经济周期的定义、表现及特征	28
133	一、经济周期的定义	28

134	二、经济周期的阶段
135	三、经济周期的特征
137	四、经济周期的类型
139	案例 7.1: 美国的经济周期
141	案例 7.2: 中国的经济周期
143	第二节 经济周期理论
144	一、凯恩斯主义周期理论
154	二、几种非凯恩斯周期理论简介
156	三、新古典主义周期理论
159	四、新凯恩斯主义周期理论简介
160	案例 7.3: 大萧条及其原因研究
162	本章关键概念
162	复习思考题
162	参考文献
164	第八章 总需求
164	第一节 IS—LM 模型
165	一、产品市场上的均衡: IS 曲线
169	二、货币市场上的均衡: LM 曲线
171	三、产品市场和货币市场的一般均衡: IS—LM 模型
172	四、IS—LM 模型中的财政政策与货币政策
176	五、长期中的 IS—LM 模型
178	第二节 总需求曲线
178	一、凯恩斯学派关于总需求的观点
179	二、货币学派关于总需求的观点
180	三、总需求曲线的斜率
183	第三节 总需求冲击
183	一、凯恩斯学派的观点
184	二、货币学派的观点
185	三、影响总需求的因素
185	四、财政政策与货币政策对总需求的影响
186	案例 8.1: 亚洲金融危机与扩大内需
187	本章关键概念
187	复习思考题

187	参考文献
188	第九章 总供给
188	第一节 总供给模型
188	一、三种不同的总供给曲线
191	二、几种不同的短期总供给模型
194	第二节 总供给冲击
196	第三节 总供给与总需求均衡分析
196	一、短期均衡
197	二、长期均衡
198	三、从短期均衡到长期均衡
200	案例 9.1: 石油供给冲击
201	本章关键概念
201	复习思考题
201	参考文献
203	第四篇 开放经济
205	第十章 开放经济下的宏观经济金融运行
205	第一节 开放经济的特征
205	一、经济全球化
206	二、金融全球化
209	第二节 贸易和资本的国际流动
209	一、国际贸易
210	二、资本的国际流动
210	三、中国的国际贸易和资本流动情况
213	第三节 开放经济中的主要经济变量分析
214	一、净出口
215	二、国外净投资
215	三、贸易平衡和资本平衡
216	第四节 小型开放经济与大型开放经济
216	一、小型开放经济
218	二、大型开放经济
222	本章关键概念
222	复习思考题

223	参考文献
224	第十一章 国际收支与汇率
224	第一节 汇率与汇率制度
224	一、外汇
226	二、汇率
230	三、汇率的决定与变动
233	四、汇率制度
238	案例 11.1: 人民币汇率形成机制改革
240	第二节 国际收支与国际收支平衡表
240	一、国际收支的概念框架
243	二、国际收支平衡表
250	第三节 国际收支调节
250	一、国际收支的平衡与失衡
253	二、国际收支失衡的调节
256	案例 11.2: 我国的国际收支“双顺差”
258	本章关键概念
258	复习思考题
258	参考文献
261	第五篇 宏观经济政策
263	第十二章 财政政策
263	第一节 财政政策调控手段
263	一、政府支出
267	二、政府的收入
271	第二节 财政政策规则
271	一、财政政策的经济自动稳定器作用
272	二、相机抉择的财政政策
273	第三节 财政政策与货币政策的协调
273	一、政策效果差异与政策选择
274	二、财政政策与货币政策协调
274	第四节 财政政策实施中的问题
275	一、财政赤字问题

275	二、财政政策的微观效应问题
276	三、财政支出的效率问题
276	四、财政政策的时滞问题
276	五、财政政策与经济周期问题
277	六、竞选财政政策问题
277	本章关键概念
277	复习思考题
277	参考文献
278	第十三章 货币政策
278	第一节 货币政策目标
278	一、货币政策的最终目标
282	二、货币政策的中介目标
285	案例 13.1: 我国货币政策中介目标的变化与选择
285	三、货币政策操作目标
287	第二节 货币政策工具
287	一、传统的货币政策工具
289	二、选择性货币政策工具和其他货币政策工具
290	三、我国的货币政策工具
298	第三节 货币政策传导机制
299	一、货币政策传导机制理论
302	二、机构部门发展状况对货币政策传导的影响
306	第四节 货币政策的有效性
306	一、西方关于货币政策总体效应理论的演变
307	二、货币政策效应的衡量
308	三、影响货币政策有效性的主要因素
312	本章关键概念
312	复习思考题
312	参考文献
314	第十四章 对外贸易与产业政策
314	第一节 对外贸易政策
314	一、对外贸易政策概述
315	二、对外贸易政策的类型与演变

316	案例 14.1: 中国的对外贸易政策
317	三、对外贸易政策理论
319	四、对外贸易政策措施
325	五、对外贸易组织
329	第二节 产业政策
329	一、产业政策概述
331	案例 14.2: 日本产业政策的兴起及历史背景
332	二、产业结构政策
334	三、产业组织政策
335	四、产业布局政策
336	五、产业技术政策
337	案例 14.3: 当前及未来一段时期中国的产业结构政策
338	本章关键概念
338	复习思考题
338	参考文献
339	第六篇 结束语
341	第十五章 宏观经济金融理论研究的主要分歧点和难点
341	一、自然产出率和劳动生产率研究
342	二、通货膨胀和通货紧缩研究
342	三、经济金融稳定政策研究
343	四、中国经济增长奇迹研究