



考研专业课辅导系列

2008

# 金融学

## 考研真题与典型题详解

金圣才 主编

金融学 解 金融学

精选全国高校考研真题，并进行详细解答，

参考众多专业讲义、笔记、重难点习题，

一网打尽专业典型考题！

中国石化出版社

[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](http://www.sinopec-press.com)

教育出版中心





2022 金融类联考真题与典型题详解



# 金融学

## 考研真题与典型题详解

2022 年版



本书以 2011—2022 年金融类联考真题为基础，结合典型例题，  
对金融学考研真题进行了全面、系统的梳理和解析，旨在帮助考生  
了解考试命题规律，掌握解题思路，提高应试能力。

中国财政经济出版社  
CHINA FISCAL AND ECONOMIC PRESS  
100026 北京西城区德胜门内大街 2 号



☆ 国际金融  
☆ 金融工程  
☆ 证券投资

考研专业课辅导系列

# 金 融 学

## 考研真题与典型题详解

金圣才 主编

中国石化出版社

## 内 容 提 要

本书是基础专业课金融学(含国际金融、金融工程和证券投资)各个高校考研真题与典型题详解的复习资料,是参考国际金融权威教材、最新金融学硕士研究生联考大纲及全国各大院校国际金融学考卷的结构和内容编著的。全书由三大部分组成:国际金融、金融工程和证券投资,其中国际金融共分11章,每章由三部分组成:第一部分为考点难点归纳;第二部分是考研真题与典型题部分,按概念题、简答题、计算题、论述题等形式对考研真题与典型题进行了整理;第三部分为考研真题与典型题详解部分,对第二部分的所有考研真题与典型题进行了详细的解答。金融工程和证券投资包括多所高校金融工程和证券投资方面的考研真题和典型题,并进行了详细解答。

本书特别适用于硕士研究生入学考试中全国金融学联考、各高校国际金融学、金融工程和证券投资学科目的考生,也适用于各大院校学习国际金融、金融工程和证券投资的师生参考,对于参加经济学职称考试、自考及其他相关专业人员来说,也是学习国际金融学、金融工程和证券投资的一本不可多得的学习资料。

### 图书在版编目(CIP)数据

金融学考研真题与典型题详解/金圣才主编. —北京:  
中国石化出版社,2007  
(考研专业课辅导系列)  
ISBN 978 - 87 - 80164 - 733 - 7

I. 金… II. 金… III. 金融学 - 研究生 - 入学考  
试 - 解题 IV. F830 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 164069 号

### 中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街 58 号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail:press@sinopec.com.cn

金圣才文化发展(北京)有限公司排版

北京大地印刷厂印刷

全国各地新华书店经销

\*

787×1092 毫米 16 开本 28 印张 669 千字

2007 年 2 月第 3 版 2007 年 2 月第 1 次印刷

定价:50.60 元

(购买时请认明封面防伪标识)

# 《金融学考研真题与典型题详解》

## 编 委 会

主编：金圣才

编委：段瑞权 柯尊兵 潘志坚 王 柯  
尹小青 徐建平 卫扬中 张国兴  
张勇进 夏寒兵 方宇飞 黄文静  
郭圣文 辛 涛 张冬宁 尹 玲  
段 浩

# 序 言

高校考研专业课的历年试题(包括全国金融学联考)一般没有提供答案,虽然各校所用参考教材各异,但万变不离其宗,很多考题也是大同小异。我们参考金融学权威教材、最新金融学硕士研究生联考大纲和相关资料,收集和整理了众多高校历年考研真题、典型试题,并进行了详细的解答,以减轻寻找试题及整理答案的痛苦,让读者用最少的时间获得最多的重点题、难点题(包括参考答案),这是本书的目的所在。

本书具有如下特点:

(1) 难点归纳,简明扼要。每章前面均对本章的重难点进行了整理。综合众多参考教材,归纳了本章几乎所有的考点,便于读者复习。

(2) 题量较大,来源广泛。主要选自80余所高校的历年考研真题、名校题库以及从众多教材和相关资料改编而成。可以说本书的试题都经过了精心挑选,博选众书,取长补短。

(3) 解答详尽,条理清晰。有些题有相当的难度,对每道题(包括概念题)都尽可能给出详细的参考答案,条理分明,便于记忆。个别题给出多个答案,且作参考。考研不同一般考试,概念题要当作简答题来回答,简答题要当作论述题来解答,而论述题的答案要像论文,多答不扣分。

(4) 突现热点,联系实际。许多试题涉及当前或将来可能突出的热点问题或现象,这类试题的解答都经过精心设计,分析透彻,条理分明。例如,汇率、金融工程和股票等问题都是热点问题。这类题的答案参考了相关报刊杂志,有的论述题的答案简直就是一份优秀的论文(部分来自改编的专题论文),完全可当作范文来准备。

需要特别说明的是:

(1) 各高校考研真题的收集和解答,得到北京大学、中国人民大学、复旦大学、浙江大学、武汉大学等高校众多师生的协助和指正,他们还提供了大量的题库、讲义、笔记、作业和期中、期末试卷,在此深表感谢。

(2) 许多试题选自各高校考研真题,并参考了众多考研指定教材、复习材料,未能全部列出,如有不妥,敬请指正和建议,在此表示感谢。

(3) 有些考题的时间较早或内容有点过时, 但很值得参考, 不失为优秀考题, 因此仍然选用。一些数据也是当时的数据, 也没有必要进行调整, 这类题提供的是出题方式和答题思路, 读者在复习时, 可参考当前的情况进行调整。

由于题量较大, 解答详细, 错误、遗漏不可避免, 诚请读者指正, 不妥之处和建议可与编者联系, 不胜感激。

圣才考研网开设了专业的论坛及专栏, 还提供各大院校最新考研考博真题。读者如有建议或需要其他资料, 请登录网站:

圣才考研网 [www.100exam.com](http://www.100exam.com)

圣才图书网 [www.1000book.com](http://www.1000book.com)

**金圣才**

## 考研考博系列图书目录

### ☞ 国内外经典教材习题详解系列

1. 曼昆《经济学原理》(第2、3和4版)笔记和课后习题详解
2. 范里安《微观经济学:现代观点》(第6版)笔记和课后习题详解
3. 平狄克《微观经济学》(第4和5版)笔记和课后习题详解
4. 范里安《微观经济学(高级教程)》(第3版)课后习题和强化习题详解
5. 平新乔《微观经济学十八讲》课后习题和强化习题详解
6. 曼昆《宏观经济学》(第4和5版)笔记和课后习题详解
7. 多恩布什《宏观经济学》(第6、7和8版)笔记和课后习题详解
8. 萨克斯《全球视角的宏观经济学》笔记和课后习题详解
9. 罗默《高级宏观经济学》(第1和2版)课后习题详解
10. 罗宾斯《管理学》(第7版)笔记和课后习题详解
11. 罗宾斯《组织行为学》(第10版)笔记和课后习题详解

### ☞ 考研专业课辅导系列

1. 西方经济学(微观部分)考研真题与典型题详解
2. 西方经济学(宏观部分)考研真题与典型题详解
3. 微观经济学考研模拟试题详解
4. 宏观经济学考研模拟试题详解
5. 政治经济学考研真题与典型题详解
6. 金融学考研真题与典型题详解
7. 金融联考大纲详解
8. 金融联考真题与模拟试题详解
9. 货币银行学考研真题与典型题详解
10. 财务管理学(含公司财务)考研真题与典型题详解
11. 会计学考研真题与典型题详解
12. 国际贸易考研真题与典型题详解
13. 管理学考研真题与典型题详解
14. 行政管理学考研真题与典型题详解
15. 心理学(基本理论)精讲与考研真题详解
16. 心理学(研究方法)精讲与考研真题详解
17. 教育学考研真题与典型题详解
18. 中外教育史考研真题与典型题详解
19. 心理学专业基础综合考试大纲详解
20. 心理学专业基础综合考试模拟试题详解
21. 教育学专业基础综合考试大纲详解
22. 教育学专业基础综合考试模拟试题详解
23. 英语专业英汉互译考研真题与典型题详解
24. 经济法学考硕考博历年名校真题汇编与疑难解析
25. 政治学考研真题与典型题详解
26. 物理化学精讲与考研真题详解

### ☞ 全国名校考研专业课真题题库系列

1. 数据结构与操作系统、离散数学
2. 计算机基础、系统结构与数据库
3. 信号与系统、通信原理
4. 电路与电子技术
5. 机械原理与机械设计
6. 自动控制与控制工程



7. 无机化学、有机化学与分析化学
8. 物理化学、生物化学与化工原理
9. 数学分析与高等代数
10. 力学

### ☞ 考研数学辅导系列

1. 微积分(经济类)考研真题与典型题详解
2. 线性代数(经济类)考研真题与典型题详解
3. 概率论与数理统计(经济类)考研真题与典型题详解
4. 高等数学(理工类)考研真题与典型题详解
5. 线性代数(理工类)考研真题与典型题详解
6. 概率论与数理统计(理工类)考研真题与典型题详解

### ☞ 考博英语辅导系列

1. 考博英语全国名校真题详解
2. 考博英语词汇突破
3. 考博英语阅读理解 150 篇详解
4. 考博英语翻译及写作真题解析与强化练习
5. 考博英语全真模拟试题详解
6. 考博英语听力真题解析与强化练习
7. 考博英语历年词汇试题解析
8. 考博英语阅读理解试题分类解析
9. 北京大学考博英语真题解析与专项练习
10. 清华大学考博英语真题解析与专项练习
11. 中国人民大学考博英语真题解析与专项练习
12. 复旦大学考博英语真题解析与专项练习
13. 武汉大学考博英语真题解析与专项练习
14. 中国科学院考博英语真题解析与专项练习

### ☞ 考博专业课辅导系列

1. 考博专业课真题与难题详解——微观经济学
2. 考博专业课真题与难题详解——宏观经济学
3. 经济法学考硕考博历年名校真题汇编与疑难解析
4. 全国名校考博专业课真题题库——经管类
5. 全国名校考博专业课真题题库——文史哲法类
6. 全国名校考博专业课真题题库——理工类
7. 全国名校考博专业课真题题库——生物医学类

### ☞ CFA 考试辅导系列

1. CFA 考试(Level I)辅导系列 1: 道德规范与职业行为准则、数量方法
2. CFA 考试(Level I)辅导系列 2: 经济学、资产组合管理
3. CFA 考试(Level I)辅导系列 3: 财务报表分析
4. CFA 考试(Level I)辅导系列 4: 公司财务、衍生产品投资、其他金融产品投资
5. CFA 考试(Level I)辅导系列 5: 权益证券投资、固定收益证券投资
6. CFA 考试(Level I)辅导系列 6: 模拟试卷及详解
7. 证券英汉双解词典(CFA 考试专用词典)

### ☞ 购买图书请联系

中国石化出版社读者服务部

地址: 北京安定门外大街 58 号

电话: 010-84289974(兼传真)

# 目 录

## 国际金融部分

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| 第1章 国际收支 .....        | ( 3 )   |
| 1.1 考点难点归纳 .....      | ( 3 )   |
| 1.2 考研真题及典型题 .....    | ( 7 )   |
| 1.3 考研真题及典型题型详解 ..... | ( 10 )  |
| 第2章 国际收支理论 .....      | ( 43 )  |
| 2.1 考点难点归纳 .....      | ( 43 )  |
| 2.2 考研真题及典型题 .....    | ( 47 )  |
| 2.3 考研真题及典型题详解 .....  | ( 48 )  |
| 第3章 外汇与汇率 .....       | ( 77 )  |
| 3.1 考点难点归纳 .....      | ( 77 )  |
| 3.2 考研真题及典型题详解 .....  | ( 80 )  |
| 3.3 考研真题及典型题解析 .....  | ( 82 )  |
| 第4章 外汇市场 .....        | ( 103 ) |
| 4.1 考点难点归纳 .....      | ( 103 ) |
| 4.2 考研真题及典型题 .....    | ( 107 ) |
| 4.3 考研真题及典型题详解 .....  | ( 111 ) |
| 第5章 汇率政策 .....        | ( 134 ) |
| 5.1 考点难点归纳 .....      | ( 134 ) |
| 5.2 考研真题及典型题 .....    | ( 136 ) |
| 5.3 考研真题及典型题详解 .....  | ( 138 ) |
| 第6章 汇率决定理论 .....      | ( 165 ) |
| 6.1 考点难点归纳 .....      | ( 165 ) |
| 6.2 考研真题及典型题 .....    | ( 168 ) |
| 6.3 考研真题及典型题详解 .....  | ( 169 ) |
| 第7章 国际金融市场 .....      | ( 189 ) |
| 7.1 考点难点归纳 .....      | ( 189 ) |
| 7.2 考研真题及典型题 .....    | ( 193 ) |
| 7.3 考研真题及典型题详解 .....  | ( 194 ) |
| 第8章 国际资本流动 .....      | ( 221 ) |
| 8.1 考点难点归纳 .....      | ( 221 ) |
| 8.2 考研真题及典型题 .....    | ( 224 ) |
| 8.3 考研真题及典型题详解 .....  | ( 225 ) |

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| 第9章 国际储备 .....          | (257) |
| 9.1 考点难点归纳 .....        | (257) |
| 9.2 考研真题及典型题 .....      | (260) |
| 9.3 考研真题及典型题详解 .....    | (260) |
| 第10章 开放经济下的宏观经济政策 ..... | (285) |
| 10.1 难点考点归纳 .....       | (285) |
| 10.2 考研真题及典型题 .....     | (288) |
| 10.3 考研真题及典型题详解 .....   | (289) |
| 第11章 国际货币体系 .....       | (308) |
| 11.1 考点难点归纳 .....       | (308) |
| 11.2 考研真题与典型题 .....     | (310) |
| 11.3 考研真题与典型题详解 .....   | (311) |

## 金融工程部分

|                      |       |
|----------------------|-------|
| 1.1 考研真题与典型题 .....   | (342) |
| 1.2 考研真题与典型题详解 ..... | (346) |

## 证券投资部分

|                      |       |
|----------------------|-------|
| 1.1 考研真题与典型题 .....   | (382) |
| 1.2 考研真题与典型题详解 ..... | (388) |

# 国际金融部分



# 第1章 国际收支

## 1.1 考点难点归纳

本章将从国际收支的基本概念出发,介绍国际收支的各个项目、国际收支各个项目及其相互关系的分析、国际收支不平衡的判断、导致国际收支失衡的原因、国际收支不平衡可能导致的结果、国际收支状况与宏观经济的关系、调节国际收支不平衡的措施和中国的国际收支管理,以及我国的国际收支情况等内容。通过本章的学习,要求理解国际收支的基本构架和各个项目之间的内在关系,掌握进行国际收支分析的基本原则和方法,从而对国际收支与宏观经济之间的关系、国际收支的管理具有较深的认识,能够应用有关的工具对国际收支各个方面进行分析,并对我国的实际情况有所认识。

### 一、国际收支含义

#### 1. 建立在现金基础上的国际收支概念

国际收支即国际间的外汇收付,是一个国家在一定时期(一年、一季或一个月)内,由于经济、政治与文化等各种对外交往而发生的、必须立即结清的、来自其他国家的货币收入总额与付给其他国家的货币支出总额的对比。如果货币收入总额大于货币支出总额,便是国际收支顺差,反之,则是国际收支逆差。国际收支逆差也被称为国际收支赤字(Deficit),国际收支顺差则被称为国际收支黑字或盈余(Surplus)。

#### 2. 建立在经济交易基础上的国际收支概念

国际收支是某一时期的统计表,它表明:① 某一经济体同世界其余国家或地区之间在商品、劳务以及收益方面的交易;② 该经济体所持有的货币黄金、特别提款权以及对世界其余国家或地区的债权、债务的所有权的变化和其他变化;③ 为平衡不能相互抵消的上述交易和变化的任何账目所需的无偿转让和对应项目。

#### 3. 国际收支概念

国际收支指在一定时期内一国居民与非居民之间所发生的全部经济交易的货币记录。对国际收支概念应从以下几个方面去把握:① 国际收支是一个流量概念。② 要正确理解国际收支概念中的居民与非居民的含义。③ 国际收支是以交易为基础的。

#### 4. 研究国际收支对对外贸易的意义

研究国际收支,有助于我们选择进出口计价货币;有助于我们及时调整进出口国别方案;有助于我们调整进出口商品价格;有助于我们采取正确的外贸措施。

### 二、国际收支平衡表(balance of payments statement)

国际收支平衡表是一国根据国际经济交易的内容和范围设置项目,按复式记账原理,系统地记录该国居民在一定时期内各种对外往来所引起的全部国际经济交易的统计报表。

#### 1. 记账规则

国际收支平衡表的记账规则是复式记账法。复式记账法是指每笔交易都是由两笔价值相等、方向相反的账目表示。记入借方的项目包括:(1)反映进口实际资源的经常项目;(2)反映资产增加或负债减少的资本与金融项目。记入贷方的项目包括:(1)反映出口实际资源的经常项目;(2)反映资产减少或负债增加的金融项目。但是要注意国际收支平衡表的净差额为零。

## 2. 基本内容

IMF 编制的国际收支平衡表具有特定的账户分类,大体上可分为三大账户:经常账户、资本与金融账户和误差与遗漏账户;每一类又可以分为几个二级或三级账户。

(1)经常账户(Current Account)。经常账户是指对实际资源在国际间的流动行为进行记录的账户,它包括以下项目:货物、服务、收入和经常转移。

① 货物。货物包括一般商品、用于加工的货物、货物修理、各种运输工具在港口购买的货物和非货币黄金。在处理上,货物的出口和进口应在货物的所有权在居民与非居民之间转移时记录下来。一般来说,货物按边境的离岸价(FOB)计价。

② 服务。服务是经常账户的第二个大项目,它包括运输、旅游以及在国际贸易中的地位越来越重要的其他项目(如:通讯、金融、计算机服务、专有权征用和特许以及其他商业服务)。

③ 收入。收入包括雇员报酬和投资收益两项内容:雇员报酬是指支付给非居民工人(例如季节性的短期工人)的职工报酬;投资收益是指居民拥有外国金融资产的收入及对非居民负债的支付,包括直接投资收益、证券投资收益和其他投资的收益以及储备资产的收益。

④ 经常转移。经常转移是指发生在居民和非居民之间无等值交换物的实际资源和金融项目所有权的变更,它排除以下几项所有权的转移:固定资产所有权的资产转移;同固定资产收买或放弃相联系的或以其为条件的资产转移;债权人不索取任何回报而取消的债务。经常转移包括各级政府的转移(如政府间经常性的国际合作、对收入和财政支付的经常性税收等)和其他转移(如工人汇款)。

(2)资本与金融账户(Capital and Financial Account)。资本和金融账户是指对资产所有权在国际间流动行为进行记录的账户,它包括资本账户和金融账户两大部分。

资本账户包括资本转移和非生产、非金融资产的收买和放弃(资本转移的含义已在上面进行了说明)。非生产、非金融资产的收买或放弃是指各种无形资产如专利、版权、商标、经销权以及租赁和其他可转让合同的交易。

金融账户包括直接投资、证券投资、其他投资、储备资产四类。

① 直接投资。直接投资的主要特征是,投资者对另一经济体的企业拥有永久利益。这一永久利益意味着直接投资者和企业之间存在着长期的关系,并且投资者对企业经营管理施加着相当大的影响。直接投资可以采取在国外直接建立分支企业的形式,也可以采用购买国外企业一定比例以上股票的形式。在后一种情况下,《国际收支手册》中规定这一比例最低为10%。

② 证券投资。证券投资的主要对象是股本证券和债务证券。对于债务证券而言,它可以进一步细分为期限在一年以上的中长期债券、货币市场工具和其他派生金融工具。

③ 其他投资。这是一个剩余项目,它包括所有直接投资、证券投资或储备资产未包括的金融交易,包括长期和短期贸易信贷、贷款、货币和其他可收支项目。

④ 储备资产。储备资产是指一国货币当局为弥补国际收支赤字和维持汇率稳定而持有的在国际间可以被普遍接受的流动资产,包括货币黄金、特别提款权、在基金组织的储备头寸、外汇资产和其他债权。

(3)误差与遗漏账户(Errors and Omissions)。由于种种原因,国际收支平衡表经常出现净借方或贷方余额。误差与遗漏项目是为平衡国际收支而设立的一个项目,在数量上与该余额相等而方向与之相反。造成误差与遗漏的原因有:

① 在编制其国际收支差额表时所汇集和运用的原始资料来自许多渠道，在这些原始资料上，当事人为了逃税和隐瞒真实情况以及保密等原因，很多项目的数字被故意压低、伪造，很不真实。② 某些项目属于跨年度的，统计口径不一致。③ 短期资本的国际移动，因从事于投机活动，流出流入异常迅速，且为了逃避外汇管制和其他官方限制，常以隐蔽形式，超越正常的收付渠道出入国境，很难得到其真实资料。

### 3. 国际收支平衡与国际收支均衡的区别

国际收支平衡通常是指自主性交易的差额为零时的国际收支状态。由于一国的对外经济活动与国内经济活动是密切相连的，因此，把国际收支平衡同国内经济的均衡联系起来考察，这样就产生了国际收支均衡这一更深刻的概念。所谓国际收支均衡，是指国内经济处于均衡状态下的自主性国际收支平衡，即国内经济处于充分就业和物价稳定下的自主性国际收支平衡。国际收支均衡是一国达到福利最大化的综合政策目标，意味着内外均衡均达到理想状态。此外，国际收支均衡是个含有价值判断的概念，反映了一国所应追求的国际收支状态。

## 三、国际收支分析

### 1. 静态分析

静态分析是分析某国在某一时期(一年、一季或一个月)的国际收支差额表。计算和分析表中的各个项目及其差额，分析各个项目差额形成的原因与对国际收支总差额的影响，从而找出国际收支总差额形成的原因。

#### (1) 国际收支平衡表的差额

贸易收支差额指一定时期内一国货物进出口的贷方总额与借方总额之间的差额。贸易差额的重要性在于：

① 它能够较快地反映出一国对外经济交往情况。

② 它能够反映一国的产业结构和产品的国际竞争力和国际地位，影响和制约着其他项目的变化。

一国贸易收支出现顺差或逆差，是多方面因素作用的结果，主要有：经济周期的更替、财政与货币政策的变化所决定的总供给与总需求的对比关系，气候与自然条件的变化，国际商品市场的供求关系，本国出口商品的质量和生产成本的高低，本国货币汇率水平与通货膨胀的程度。

经常项目差额指一定时期内一国商品、服务、收入和经常转移的贷方与借方之差。经常项目差额反映了一国对外债权债务变动。经常项目顺差意味着海外资产额增加，逆差意味着该国的海外资产减少。经常项目差额还与国内的储备、投资、消费密切相关。因此，经常项目差额被认为是衡量一国国际收支状况的最好指标之一。

基本差额是经常项目差额与长期资本与金融项目净额之和所形成的差额。基本差额一般可以反映一国国际收支状况的长期趋势，也是是否需要采取调节政策的重要依据。长期资本包括直接投资、证券投资、贷款和延期付款信用。一般说来，前三项处于重要地位。直接投资的分析，对分析研究跨国公司有重要意义。分析长期资本，除应注意流量与构成之外，还应从经济、金融与政治的角度分析其影响与后果。

官方结算差额是基本差额与资本金融项目中的私人短期资本流动净额之和所得到的局部差额。短期资本在国际间移动的流量、方向与方式，对国际金融动态和发展趋势具有重要意义。这一差额区分了自主性交易和调节性交易。因此，官方结算差额常常成为衡量一国国际



收支失衡程度的很好指标。

综合差额指将国际收支平衡表中官方储备项目剔除后，借贷双方相抵所形成的余额。综合账户的意义在于可以衡量国际收支对一国储备持有所造成的压力。

## (2) 几个重要差额之间的相互关系

几个重要差额之间的相互关系可以表示如下：

贸易差额 = 商品出口 - 商品进口

经常项目差额 = 贸易差额 + 无形贸易差额 + 经常转移差额

基本差额 = 经常项目差额 + 居民长期资本流动净值

官方结算差额 = 基本差额 + 居民短期资本流动净值

综合差额 = 官方结算差额 + 官方借贷差额

## 2. 动态分析

动态分析指分析某国若干连续时期的国际收支差额表。

一国在某一时期的国际收支往往同以前的发展过程相联系着，进行动态分析是很有必要的。在分析一国的国际收支时，需要将静态分析和动态分析结合起来。

## 3. 比较分析

比较分析包括对一国若干连续时期的国际收支差额表进行比较分析，也包括对不同国家在相同时期的国际收支差额表进行比较分析。

# 四、国际收支失衡

## 1. 国际收支失衡的原因

按交易动机划分，国际收支分为自主性交易和调节性交易。国际收支不平衡是自主性交易的不平衡。按照国际收支不平衡的性质划分，造成国际收支失衡的原因有：

(1) 季节性和偶然性原因。生产、消费有季节性变化，季节性变化对进出口的影响并不一样，由此造成了季节性失衡。典型的季节性国际收支失衡发生在以农产品作为主要出口商品的发展中国家。一次性的国内外偶发事件常常使一国的出口收入下降或进口支出增加，引起国际收支失衡。

(2) 周期性原因。因经济景气循环使经济条件变动而发生的盈余和赤字交互出现的国际收支失衡。

(3) 货币性原因。由于一国的价格水平、利率水平等货币性因素与其他国家比较，发生相对变动所引起的国际收支失衡，称为货币性失衡。

(4) 结构性原因。当国际分工格局或国际需求结构等国际经济结构发生变化时，一国的产业结构及相应的生产要素配置不能完全适应这种变化，从而发生的国际收支失衡。

(5) 外汇投机和资本外逃造成的失衡。不稳定的投机和资本外逃已成为一国国际收支失衡的一个重要原因。

## 2. 国际收支失衡的调节

### (1) 国际收支失衡的自动调节

① 汇率调节机制。当一国出现国际收支失衡时，必然会对外汇市场产生压力，促使外汇汇率的变动。在浮动汇率制度下，国际收支失衡会被汇率的变动所消除，从而使该国国际收支恢复平衡。

② 收入调节机制。如果一国出现国际收支失衡，经济体系内部会自发产生使收入水平发生变动的作用力，而收入的变动至少会部分地减少国际收支的失衡程度。