

货币金融学

考点归纳、习题详解、考研真题

The Economics of Money,
Banking, and Financial Markets

◎ 圣才考研网 主编



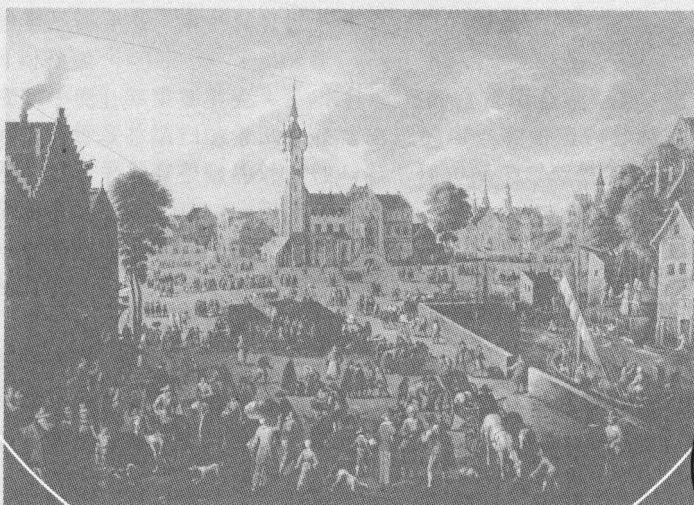
化学工业出版社



货币金融学

考点归纳、习题详解、考研真题

◎ 圣才考研网 主编



The Economics of Money,
Banking, and Financial Markets



化学工业出版社

· 北京 ·

本书的对应教材为 [美] 弗雷德里克·S. 米什金著的《货币金融学》(第十一版)。

本书遵循教材的章目编排,包括6篇共25章。每章由四部分组成:第一部分为知识结构导图,完整清晰地呈现本章知识体系;第二部分为考点难点归纳,梳理总结本章的重要考点和难点;第三部分为课后习题详解,详细分析和解答教材的课后习题;第四部分为名校考研真题详解,精选众多名校的近年考研真题,并提供详细的答案和解析。

本书免费赠送超值大礼包,包括:本书电子书(手机版+电脑版);名校考研真题详解电子书(手机版+电脑版)。领取方式详见前言。

本书可作为高等院校金融类专业学生的学习辅导书,也可作为考研学生的复习用书及教师的教学参考书。

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学考点归纳、习题详解、考研真题/圣才
考研网主编. —北京:化学工业出版社,2019.2

ISBN 978-7-122-33675-0

I. ①货… II. ①圣… III. ①货币和银行经济学-
研究生-入学考试-自学参考资料 IV. ①F820

中国版本图书馆CIP数据核字(2019)第005847号

责任编辑:提岩王可

文字编辑:李曦

责任校对:王静

装帧设计:韩飞

出版发行:化学工业出版社(北京市东城区青年湖南街13号 邮政编码100011)

印刷:三河市航远印刷有限公司

装订:三河市宇新装订厂

787mm×1092mm 1/16 印张28 1/2 字数749千字 2019年6月北京第1版第1次印刷

购书咨询:010-64518888 售后服务:010-64518899

网 址: <http://www.cip.com.cn>

凡购买本书,如有缺损质量问题,本社销售中心负责调换。

定 价:78.00元

版权所有 违者必究



[美] 弗雷德里克·S. 米什金著的《货币金融学》(第十一版), 是世界上最受欢迎的金融学教材之一, 也是我国众多高校采用的货币金融学优秀教材, 被众多高校(包括科研机构)指定为金融类专业考研参考书目。

为了帮助读者更好地学习专业课, 提高专业课成绩, 我们编写了这本教材的学习辅导书, 并精选众多高校近年来有代表性的考研真题, 进行了详细解析。作为该教材的学习辅导书, 本书具有以下几个方面的特点:

(1) 针对性强

本书按照 [美] 弗雷德里克·S. 米什金著的《货币金融学》(第十一版) 教材的章目编排, 每章总结归纳考试中经常出现的考点和难点, 并精选了大量的名校考研真题, 使本书具有很强的针对性与参考性, 便于考生复习备考。

(2) 全面系统

本书每章都由知识结构导图、考点难点归纳、课后习题详解和名校考研真题详解四部分组成。本书秉承“三贴近”原则, 即贴近教材、贴近考研真题、贴近命题方向, 帮助考生全面进行复习。

(3) 解答详尽

本书所选部分考研真题有相当的难度, 对每道题(包括名词解释)都尽可能给出了详细的参考答案, 条理分明, 便于记忆, 也便于考生掌握应试技巧和作答思路。

本书免费赠送超值大礼包, 包括: 本书电子书(手机版+电脑版); 名校考研真题详解电子书(手机版+电脑版)。领取方式: 微信加专属客服(scjy2002), 或登录圣才学习网首页的【购书大礼包】专区, 免费领取本书大礼包。咨询电话 4009008858。

本书由圣才考研网主编, 参与本书编写的人员有陈世佐、邸亚辉、王巍、杨辉、匡晓霞、夏蜜、赵芳微、严艳丽、段瑞权、娄旭海、李昌付、涂幸运、倪彦辉、万军辉、李雪、肖萌等。由于笔者水平所限, 书中难免有不足之处, 欢迎广大读者批评指正。

编者

2019年1月



第 1 篇 引 言

第 1 章 为什么研究货币、银行与金融市场	3
知识结构导图	3
考点难点归纳	3
课后习题详解	6
名校考研真题详解	18
第 2 章 金融体系概览	20
知识结构导图	20
考点难点归纳	20
课后习题详解	26
名校考研真题详解	37
第 3 章 什么是货币	41
知识结构导图	41
考点难点归纳	41
课后习题详解	43
名校考研真题详解	50

第 2 篇 金融市场

第 4 章 理解利率	53
知识结构导图	53
考点难点归纳	53
课后习题详解	56
名校考研真题详解	62

第5章 利率行为	65
知识结构导图	65
考点难点归纳	65
课后习题详解	71
名校考研真题详解	81
第6章 利率的风险结构与期限结构	82
知识结构导图	82
考点难点归纳	82
课后习题详解	87
名校考研真题详解	96
第7章 股票市场、理性预期理论与有效市场假说	101
知识结构导图	101
考点难点归纳	101
课后习题详解	105
名校考研真题详解	112

第3篇 金融机构

第8章 金融结构的经济学分析	117
知识结构导图	117
考点难点归纳	117
课后习题详解	122
名校考研真题详解	129
第9章 银行业与金融机构的管理	131
知识结构导图	131
考点难点归纳	131
课后习题详解	139
名校考研真题详解	148
第10章 金融监管的经济学分析	156
知识结构导图	156
考点难点归纳	156
课后习题详解	159
名校考研真题详解	166

第 11 章 银行业：结构与竞争	170
知识结构导图	170
考点难点归纳	171
课后习题详解	176
名校考研真题详解	185

第 12 章 金融危机	190
知识结构导图	190
考点难点归纳	190
课后习题详解	196
名校考研真题详解	203

第 4 篇 中央银行与货币政策的实施

第 13 章 中央银行与联邦储备体系	209
知识结构导图	209
考点难点归纳	209
课后习题详解	214
名校考研真题详解	219

第 14 章 货币供给过程	221
知识结构导图	221
考点难点归纳	222
课后习题详解	228
名校考研真题详解	237

第 15 章 货币政策工具	241
知识结构导图	241
考点难点归纳	241
课后习题详解	248
名校考研真题详解	257

第 16 章 货币政策操作：战略与战术	261
知识结构导图	261
考点难点归纳	261
课后习题详解	268
名校考研真题详解	277

第5篇 国际金融与货币政策

第17章 外汇市场	283
知识结构导图	283
考点难点归纳	283
课后习题详解	288
名校考研真题详解	295
第18章 国际金融体系	300
知识结构导图	300
考点难点归纳	301
课后习题详解	310
名校考研真题详解	323

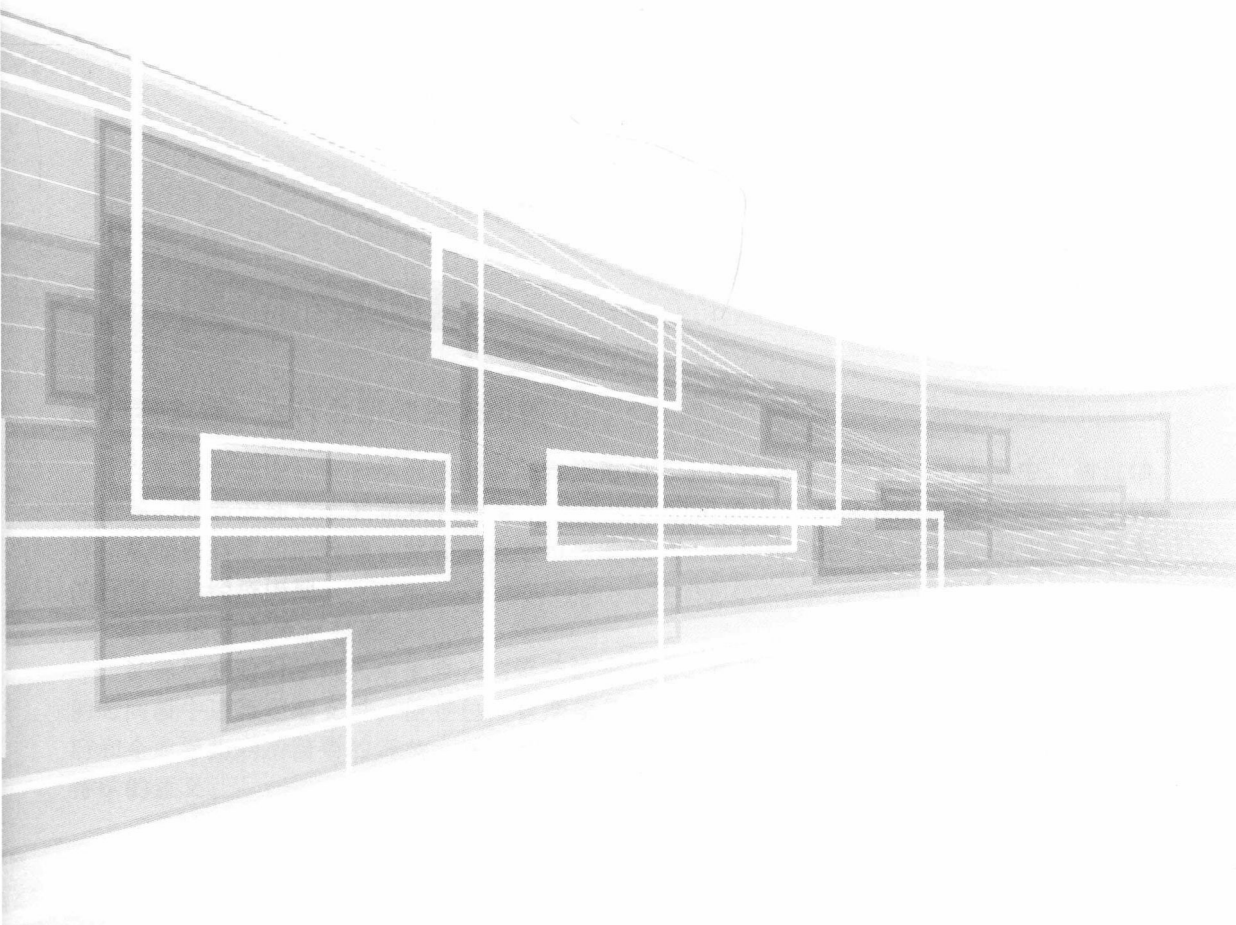
第6篇 货币理论

第19章 货币数量论、通货膨胀与货币需求	329
知识结构导图	329
考点难点归纳	329
课后习题详解	334
名校考研真题详解	340
第20章 IS曲线	343
知识结构导图	343
考点难点归纳	343
课后习题详解	347
名校考研真题详解	357
第21章 货币政策与总需求曲线	360
知识结构导图	360
考点难点归纳	360
课后习题详解	362
名校考研真题详解	371
第22章 总需求-总供给分析	374
知识结构导图	374

考点难点归纳	374
课后习题详解	382
名校考研真题详解	393
第 23 章 货币政策理论	396
知识结构导图	396
考点难点归纳	396
课后习题详解	404
名校考研真题详解	418
第 24 章 理性预期对于货币政策的意义	420
知识结构导图	420
考点难点归纳	420
课后习题详解	426
名校考研真题详解	435
第 25 章 货币政策的传导机制	437
知识结构导图	437
考点难点归纳	437
课后习题详解	440
名校考研真题详解	445

第 1 篇

引 言



第 1 章



为什么研究货币、银行与金融市场

知识结构导图



考点难点归纳

考点 1 为什么研究金融市场

在金融市场中，资金从那些拥有闲置货币的人手中转移到资金短缺的人手中。通过债券市场和股票市场等金融市场，资金从没有生产用途的人手中向有生产用途的人手中转移，从而提高了经济效率。此外，金融市场的变化还直接影响着个人财富、企业和消费者的行为以及经济周期。

(1) 债券市场和利率

证券代表着对发行人未来收入与资产的索取权。债券是债务证券，它承诺在一个特定的时间段中进行定期支付。债券包括长期债务工具和短期债务工具。债券市场可以帮助政府和企业筹集到所需要的资金，并且是决定利率的场所，因此在经济活动中有着重要的、特殊的意义。

利率是借款的成本或为借入资金支付的价格（通常以一定时期内的利息额同本金的比值来表示）。利率对整个经济的健康运行有着很大的影响：对于个人来说，利率过高倾向于使其减少消费，增加储蓄；对于企业来说，利率还影响着企业的投资决策，利率的高低决定着企业投资成本的高低。

（2）股票市场

普通股（简称为股票）代表持有者对公司的所有权，是对公司收益和资产的索取权。

股票市场是指人们交易股票的场所。股票市场的价格波动会影响到人们的财富水平，进而对他们的消费意愿产生影响。股票市场也是影响投资决策的一个重要因素，因为股票价格的高低决定了发行股票所能筹集到的资金数量，从而限制了企业可用于投资的资金。企业股票的价格高，则它们可以筹集到更多的资金，用于购买更多的生产设施及装备。



名师点读

本考点为基础考点，在考试中很少涉及该考点，但是，了解金融市场是学习本课程的基础。因此，考生在复习时应充分掌握金融市场存在的原因和作用，以及金融市场的基本分类。

考点2 为什么研究金融机构和银行

银行与其他金融机构是金融市场能够运行的关键所在。没有金融机构，金融市场就无法实现资金由储蓄者向有生产性投资机会的人转移。因此，银行和其他金融机构对于经济运行具有十分重要的作用。

（1）金融体系的结构

金融体系是由银行、保险公司、共同基金、财务公司、投资银行等不同类型的私人金融机构构成的复杂系统。金融中介是指向拥有储蓄的个人借入资金并转而贷给其他资金需求者的金融机构。

（2）银行与其他金融机构

银行是吸收存款、发放贷款的金融机构。银行又可细分为商业银行、储蓄与贷款协会、互助储蓄银行与信用社。银行是经济规模最大的金融中介机构，但并不是唯一重要的金融机构。近些年其他的金融机构，如保险公司、财务公司、养老基金、共同基金以及投资银行发展势头远远超过了银行。

（3）金融创新

金融创新是指新的金融产品和服务的发展，考查金融创新的原因在于，它向我们展示了金融机构的创造性思维可以拓宽利润空间，但有时也会制造金融灾难。近年来，信息技术的突飞猛进激发出新的金融产品，并促进金融服务以电子化设备的方式提供给广大客户，也即促进了电子金融的快速发展。

（4）金融危机

金融危机是指金融市场出现混乱，并伴随着资产价格的暴跌以及众多金融机构和非金融企业的破产。金融危机是百年来资本主义经济体的一个重要特征，通常情况下，经济周期下滑会随之而来。



名师点读

本考点为基础考点，金融机构是金融市场中的重要参与者，同时，银行是最重要的金融机构之一。

考点3 为什么研究货币和货币政策

(1) 货币与经济周期

货币是在商品或服务支付及债务偿还中被广泛接受的东西。经济周期是指经济社会的总产出的上升和下降运动。20世纪以来，每次经济衰退前的货币增长率下降都表明，货币供给的变动是经济周期波动的推动力之一。然而，并非每次货币增长率下降之后都会出现经济衰退。

(2) 货币与通货膨胀

一个经济社会中商品和服务的平均价格被称为总体物价水平，简称为物价水平。通货膨胀是指物价水平的持续上涨。货币供应量的持续增加可能是造成物价水平持续上升（即通货膨胀）的一个重要因素。通货膨胀可以用通货膨胀率来加以衡量。通货膨胀率是以年度变动的百分比率来度量的物价水平变动率。如果 t 时刻的物价总水平以 P_t 表示， $t-1$ 时刻到 t 时刻的通货膨胀率以 π_t 表示，则通货膨胀率可以用公式表示为：

$$\pi_t = (P_t - P_{t-1}) / P_{t-1}$$

通货膨胀和货币增长率之间存在着正相关的关系，通货膨胀率最高的国家同时也是货币增长率最高的国家。

(3) 货币与利率

货币与其他很多因素一起，在利率波动过程中扮演着重要的角色。

(4) 货币政策的实施

货币政策，即对货币和利率的管理。中央银行负责一个国家货币政策的实施。在美国，中央银行是联邦储备体系（通常简称为美联储），由其负责美国货币政策的实施。

(5) 财政政策与货币政策

财政政策是有关政府支出和税收的决策。一国财政的实际运行会出现三种情况：预算赤字、预算盈余和预算平衡。其中，预算赤字是指在一个特定的时间段中，政府支出超过税收收入的差额，而当税收收入超过政府支出时，就会出现预算盈余。政府必须通过借款来弥补预算赤字，而预算盈余可以降低政府的债务负担。



名师点读

本考点为基础考点，对于研究货币和货币政策的原因，考生做一般了解即可。而货币政策的具体内容将会在后续章节进行全面阐述，届时考生应对该内容进行充分理解和掌握。

考点4 为什么研究国际金融

近年来，金融市场全球化加速发展。在全球范围内，金融市场一体化的程度不断

增强。

(1) 外汇市场

外汇市场是货币兑换的场所，是资金跨国转移的中介市场。

汇率是以一种货币表示的另一种货币的价格。本币贬值，外国商品的价格升高，本国的居民将会削减对外国商品的购买而增加对本国商品的消费，这也使得本国的企业更有竞争力。本币升值则使得本国消费者获利，因为国外的商品更加便宜，但损害本国企业的利益，由于其产品在国内外销售量都减少，从而减少了本国就业。

(2) 国际金融体系

全球范围内巨额资本的跨国流动增强了国际金融体系对国内经济的影响。



名师点读

本考点为基础考点，在国际金融市场中，外汇市场是最重要的市场之一，对于本考点，考生在此做一般了解即可，具体内容在第17章会进行详细阐述，届时考生应对该内容进行充分理解和掌握。



课后习题详解

一、概念题

1. 总收入 (aggregate income)

答：总收入是指在一年中生产要素（土地、劳动和资本）在生产商品和劳务过程中所获得的全部收入，它被认为是计量总产出的最好指标。因为对最终产品和劳务的支出，最终必然会作为收入流回生产要素所有者手中，收入的支付必然与对最终产品和劳务的支付相等。

2. 普通股 (common stock)

答：普通股是指股东享有平等权利和义务、不加特别限制、股利不固定的股票。其股息随公司盈利多少而变动。它是股份有限公司发行股票时采用最多的一种形式。普通股构成股份有限公司股本的基础。普通股持有人是公司的基本股东，享有广泛的权利，如表决权、选举与被选举权、优先认股权、资产分配权、参与经营权等。普通股股东也比优先股股东承担更多的义务和更大的风险。普通股的股息必须在先支付债券利息、优先股股息后才能分配。普通股的收益无充分保障，公司盈利多时，分到的股利便多；公司盈利少时，分到的股利便少，甚至没有股利。在公司清算时，普通股对公司剩余资产的索取权排在债权人和优先股之后。

3. 国内生产总值 (gross domestic product, GDP)

答：国内生产总值指一个国家（或地区）内的居民和单位在一定时期（通常为一年）内所生产的用于最终使用的产品和服务的价值总和。它是按国土原则计算的，即在本国经济领土范围内生产的最终产品和服务，不论由谁生产、归谁所有，都要计入。

4. 总产出 (aggregate output)

答：总产出是指一个国家或地区在一定时期内（核算期内）全部生产活动的总成果，即全部生产部门生产的物质产品和服务的总价值之和，包括本期生产的已出售和可供出售

的物质产品和服务、在建工程及自产自用消费品和自制固定资产价值。总产出一般按生产者价格进行计算。

5. 电子金融 (e-finance)

答：电子金融是指利用电子设施来提供金融服务的一种新方式。例如，近些年来出现的网上银行就是一种方便快捷的电子金融服务。

6. 通货膨胀 (inflation)

答：通货膨胀即物价总水平的持续明显上涨。通货膨胀最初指因纸币发行量超过商品流通中的实际需要量而引起的货币贬值现象。纸币流通规律表明，纸币发行量不能超过它象征地代表的金银货币量，一旦超过了这个量，纸币就要贬值，物价就要上涨，从而出现通货膨胀。通货膨胀只有在纸币流通的条件下才会出现，在金银货币流通的条件下不会出现此种现象。因为金银货币本身具有价值，有作为储藏手段的职能，可以自发地调节流通中的货币量，使它同商品流通所需要的倾向量相适应。而在纸币流通的条件下，因为纸币本身不具有价值，它只是代表金银的符号，不能作为储藏手段。因此，纸币的发行量如果超过了商品流通所需要的数量，此时，流通中的纸币量比流通中所需要的金银货币量多了，货币就会贬值，这就是通货膨胀。通货膨胀主要是指价格和工资的普遍上涨。

7. 物价总水平 (aggregate price level)

答：在本章中，物价总水平是指经济社会中平均的物价水平。在经济数据中，经常使用两种物价总水平的指标。第一种是GDP平减指数 (GDP deflator)，它等于名义GDP除以实际GDP的商。一般而言，用物价指数作为衡量物价水平的指标，将基年的价格水平定义为100。另一个常用的衡量物价总水平的指标就是消费者物价指数 (CPI)。消费者物价指数是通过给一个典型的城市居民在某一时期 (例如一个月) 所购买的一揽子商品和劳务定价得到的。作为度量物价总水平的指标，不管是GDP平减指数，还是CPI，都可以用于将名义值折算成实际值，这个结果可以用名义量值除以物价指数得到。

8. 联邦储备体系 (Federal Reserve System, the Fed)

答：美国联邦储备体系，简称“美联储”，成立于1913年，是美国的中央银行系统。第一次世界大战前，美国没有建立自己的中央银行系统。当时美国有3700多家国民银行，它们都有发行银行券的权利，货币供应极其混乱。1913年，国会通过了《联邦储备法》，根据这一法律，全国分为12个联邦储备区，每区设立1个联邦储备银行。为了协调12个联邦储备银行的活动，美国在首都华盛顿建立了最高联邦储备局 (后改名为“联邦储备委员会”)，作为联邦储备银行的决策机构，同时还设立了联邦公开市场委员会。至此，美国中央银行体系便产生了。

联邦储备系统几经改革，不断发展和完善，其中最重大的改革是20世纪30年代公布银行条例和1980年国会通过《1980年缓和对存款机构的管理与货币管制法》 (新银行法)。20世纪30年代的改革，旨在扩大美联储的权力，加强对银行业的集中统一管理。具体内容是：于1933年和1935年分别颁布了两个银行条例，撤销了联邦储备局而设立新的联邦储备委员会，用法律形式明确了联邦储备委员会的职权，联邦储备委员会有权调整会员银行的法定准备金，并设立了联邦存款保险公司。20世纪80年代的新银行法进一步加强了联邦储备委员会在金融领域中的作用，并在金融机构运用资金等方面放松了管制。其主要内容是：逐步取消联邦储备委员会对存款利率上限的限制，所有接受存款的金融机构都必须向联邦储备委员会缴纳存款准备金，提高参加联邦存款保险公司的金融机构所缴纳保险费的限额，放宽对金融机构资金运用的限制。联邦储备委员会由7名委员组成，由总统征得参议院同意后任命，任期14年。主席和副主席由总统任命，任期4年。联邦储备银行是执行货币政策的机构，股本由其所在区会员银行认购，但后者无控制权。从所有

制来说，它不是国家所有，但由于它执行发行货币、代理国库、制定货币政策、管理金融等职能，盈余的80%以上都上缴财政部，所以它是中央银行。12家联邦储备银行是其所在地区的中央银行。联邦储备银行可在其区内设立自己的分行。联邦公开市场委员会是联邦储备系统内部制定政策的中心部门，该委员会由7名联邦储备委员会委员和5名联邦储备银行行长组成。联邦储备委员会主席也是联邦公开市场委员会主席。根据联邦法律，在联邦注册的国民银行必须参加联邦储备系统，成为会员银行。另外，根据各州法律，在各州注册的州银行可自愿申请加入联邦储备系统。联邦储备系统的组织结构虽与世界各国的中央银行不同，但基本职能是一致的，即它是政府的银行、银行的银行、发行的银行，其主要职能是执行货币供应量政策、贴现政策、存款准备金制度，进行公开市场操作。

9. 利率 (interest rate)

答：利率又称“利息率”，指一定期限内利息额与本金额的比率。利率是计算利息额的依据，是调节经济发展的重要杠杆。利率的高低对资金借出者来说，意味着收益的多少；对资金使用者来说，则意味着成本的高低。从期限看，利率一般有年利率、月利率和日利率三种。现实生活中的利率都是以某种具体形式存在的，如三个月期贷款利率、一年期储蓄存款利率、六个月期公债利率、可转让大额定期存单利率、贴现利率等。随着金融活动的日益拓展，金融活动方式日益多样化，利率的种类也日益增多。

10. 通货膨胀率 (inflation rate)

答：通货膨胀率是国民经济中总体物价指数上升的百分比。通货膨胀率的高低是衡量一个国家经济是否健康的重要标志。在这里，总体物价指数上升是指各种商品价格普遍地、持续地上升。美国测量通货膨胀率时常用消费者价格指数来表示。消费者价格指数通常是取加权后的一批商品数量乘以基期年份的价格，得到一个基数，然后再把这个权重乘以当年价格，利用这一得数除以基数，就可得到所需的结果。如果求出的比率为1.4，表明通货膨胀率为40%。对测量通货膨胀率的指标，人们有不同的看法。较多的人倾向于用消费者价格指数的变动来测量通货膨胀率；但也有人认为，这种方法没有考虑产品质量、生活质量的变化，没有考虑涌现出的许多新产品的影响，因此主张用国内生产总值的平减指数表示通货膨胀率。

11. 资产 (asset)

答：资产即经济资产，是指资产的所有权已经界定，其所有者由于在一定时期内对它们的有效使用、持有或者处置，可以从中获得经济利益的那部分资源。根据经济周转特性的不同，资产可以分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产和递延资产等；根据存在的形态不同，资产可以分为金融资产与非金融资产、有形资产与无形资产。

12. 金融危机 (financial crisis)

答：金融危机是指一个国家或几个国家与地区的全部或大部分金融指标 [如短期利率、货币资产、证券、房地产、土地 (价格)、商业破产数和金融机构倒闭数等指标] 的急剧、短暂和超周期的恶化。金融危机是百年来资本主义经济体的一个重要特征，通常情况下，经济周期下滑会随之而来。

13. 货币政策 (monetary policy)

答：货币政策是指中央银行为实现一定的经济目标，运用各种工具调节和控制货币供给量和利率等中介指标，进而影响宏观经济的方针和措施的总和。货币政策在国家的宏观经济政策中居于十分重要的地位。货币政策的变化会引起总需求和总供给的变化、一般价格水平的变化、经济增长速度和经济结构的变化、国际收支平衡的变化等，因而它是现代市场经济国家最重要的宏观经济调控手段之一。中央银行在国家法律授权的范围内独立地或在中央政府领导下制定货币政策，并运用其拥有的货币发行特权和各种政策手段，利用