

对外经济贸易大学研究生系列教材

货币银行学

◆ 蒋先玲 主 编

◆ 于 瑾 吴 青 副主编

对外经济贸易大学出版社

对外经济贸易大学研究生系列教材

货币银行学

蒋先玲 主 编

于 瑾 副主编
吴 青

对外经济贸易大学出版社

(京)新登字 182 号

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/蒋先玲主编. —北京: 对外经济贸易大学出版社, 2003

ISBN 7-81078-307-6

I. 货… II. 蒋… III. 货币和银行经济学—高等学校—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 107377 号

© 2004 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

货 币 银 行 学

蒋先玲 主编

责任编辑: 张 洁

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 12 号 邮政编码: 100029

网址: [http://www. uibep. com](http://www.uibep.com)

唐山市润丰印务有限公司印刷 新华书店北京发行所发行

成品尺寸: 185mm×230mm 30.25 印张 542 千字

2004 年 2 月北京第 1 版 2004 年 2 月第 1 次印刷

ISBN 7-81078-307-6/F·187

印数: 0 001-5 000 册

定价: 52.00 元

前 言

20 世纪 50 年代以来,金融对经济活动的作用急剧加大。如果说人们着力研究利率理论意味着货币对经济的推动作用日益明显,那么价格理论的研究重心从较为虚拟化的资金价格即利率,转向更加虚拟化的资产价格,则表明以资本市场为轴心的现代金融已逐步作为现代经济的核心。马克思有一句很著名的话:“货币是经济运行的第一推动力”。延伸到今天,似乎也可以概括为,建立在资本市场基础上的“现代金融是现代经济的发动机”。从 20 世纪 80 年代开始,经济学家们开始越来越多地研究资本市场的问题,特别是资产或风险的定价、风险管理技术以及高度市场化状态中的公司资本结构问题。所以,20 世纪 90 年代是金融学蓬勃发展的时期。这与当时金融的全球化 and 自由化以及金融领域大规模创新活动有着密切联系。20 世纪 90 年代以后,至少有三届诺贝尔经济学奖获得者是研究金融问题的,特别是与研究资本市场有关系。

在资本市场蓬勃发展之后,资本市场的规则有取代银行规则之势而逐渐成为社会经济运行规则的统一接口。流动性和效率及其平衡原则是现代金融最核心的问题。基于此“流动性与效率平衡”以及“收益与风险对称”两大原则就构成了现代金融活动的基本原则。什么是金融?这是个非常有趣的话题。有人认为,金融就是资金融通。这样说虽然不能说不,但是它只是说出了现象而已。金融是一种分散风险、转移风险的机制。它的核心功能是为整个经济体系创造一种动态化的风险传递机能。有人会说,这是从功能主义金融论出发而得出的结论。但是,它反映了现代金融的本质,现代金融最本质的内涵是转移风险。金融经过了从融通资金到信用创造,再到转移风险的发展过程。以上分析思路可以帮助我们解释现实生活中的很多金融问题,比如说商业银行的资产证券化问题。有人提出要将其不良资产证券化,这显然没有意识到金融产品的风险与收益的对称性原则。不良资产证券化是对“现代金融是转移风险的机制”的片面理解。实际上,商业银行资产证券化,是从优质资产开始的。在银行信贷资产的形成过程中,存在着很多风险,比如说利率风险、信用风险、道德风险、抵押资产的市场风险等等,而资本市场通过资产证券化的方式可以将这些风险转移走。在这里,资产证

券化显然为商业银行提供了一种转换风险的机制。

因此,本教材通过探讨货币的相关理论及通过考察金融市场和金融机构如何运行,来回答货币、信用、银行及金融市场方面许多令人关注的问题,并力求在以下方面取得突破:

第一,尽可能地反映经济改革以来我国金融领域出现的新变化,我们现在已经进入了 21 世纪,已正式成为 WTO 的成员国,我国金融体制也已发生了巨大的变革,因此,我们在编写本教材时,力争跟上时代的步伐,尽可能地反映当前金融领域的理论信息和实际变化。使学生能更充分地了解新的形势下的金融理论和金融业务。

第二,广泛吸取前人的成果。作为教材,我们必须顾及理论指导问题,它应当反映国内外成熟的货币银行学教学和研究的成果。因此,我们翻阅了我们所能收集到的货币银行学教材和专著,尤其是收集了许多港台和国外版本的货币银行学教材。对于其中有价值的东西,我们以积极的态度进行了吸取。我们力图使这本书的理论信息足够大,以求建立一套较科学、较严密的货币银行学的理论框架。

第三,将经济学思维引入货币银行学的分析框架中。本书强调经济学的思维方式,力求建立统一的研究货币、银行与金融市场的分析框架,这种分析框架将运用一些基本的经济学原理来塑造学生们的思路,帮助他们理解金融市场的结构、金融中介的存在合理性及银行管理的技术等。

本书的作者都是从事十多年货币银行学教学与科研的老师,能了解学生之所需,并将一些行之有效的教学方法应用在教材编写之中。本书适用于同等学力人员申请硕士学位考试用书,也适用于大学经济类各专业本科货币银行学教材。

各章的分工如下:

蒋先玲:第一章、第四章、第七章、第八章、第九章、第十章

于瑾:第二章、第三章、第十二章

吴青:第五章、第六章、第十一章

在本书的出版过程中,得到了对外经济贸易大学出版社刘传志同志的热情支持,作者在此表示感谢。另外,由于作者所学有限及时间仓促,而且,货币银行学是一门正在发展的学科,本书中难免有纰漏和不尽人意之处,敬请读者不吝指正,以使本书的体系、内容和阐述不断得到改进。

编者于北京
二〇〇三年九月

目 录

前 言

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的涵义	(1)
第二节 货币层次的划分	(3)
第三节 货币的职能	(6)
第四节 货币的形式及演变	(10)
第五节 货币的本位制度	(14)
第二章 信用与利率	(26)
第一节 信用及其表现形式	(26)
第二节 信用工具	(33)
第三节 利率概述	(40)
第四节 利率决定理论	(54)
第五节 利率市场化	(67)
第三章 金融市场	(78)
第一节 金融市场概述	(78)
第二节 货币市场	(86)
第三节 证券市场	(95)
第四节 金融衍生工具	(106)
第五节 金融资产的定价模型	(116)
第四章 金融中介体系	(127)
第一节 现代金融中介体系的构成	(127)

第二节 金融中介的经济分析·····	(143)
第三节 金融风险与金融监管·····	(155)
第五章 商业银行及其管理·····	(174)
第一节 商业银行的产生和发展·····	(174)
第二节 商业银行的主要业务·····	(182)
第三节 商业银行的存款货币创造·····	(193)
第四节 商业银行的经营管理·····	(200)
第六章 中央银行与货币政策·····	(212)
第一节 中央银行概述·····	(212)
第二节 货币政策目标体系·····	(221)
第三节 货币政策工具体系·····	(231)
第四节 货币政策的传导机制·····	(241)
第五节 货币政策的效应·····	(248)
第七章 货币供求理论与货币供给机制·····	(255)
第一节 货币需求理论·····	(255)
第二节 货币供给理论·····	(271)
第三节 货币供给机制·····	(283)
第八章 通货膨胀与通货紧缩·····	(297)
第一节 通货膨胀的定义及其度量·····	(297)
第二节 通货膨胀形成的原因·····	(301)
第三节 通货膨胀的经济效应分析·····	(319)
第四节 通货紧缩的定义、成因及影响·····	(324)
第五节 国外通货紧缩理论·····	(329)
第六节 治理通货膨胀和通货紧缩的对策·····	(334)
第九章 金融创新·····	(342)
第一节 金融创新的涵义及其发展·····	(342)
第二节 西方金融创新理论·····	(349)

第三节	金融创新的原因·····	(355)
第四节	金融创新的主要内容·····	(362)
第五节	金融创新的效应分析·····	(371)
第十章	国际收支及其调节理论·····	(380)
第一节	国际收支与国际收支平衡表·····	(380)
第二节	国际收支失衡及其调节措施·····	(386)
第三节	国际收支调节理论·····	(395)
第四节	中国国际收支的调节·····	(414)
第十一章	汇率理论·····	(426)
第一节	汇率理论的历史脉搏·····	(427)
第二节	人民币汇率决定·····	(437)
第十二章	国际货币体系·····	(444)
第一节	国际货币体系概述·····	(444)
第二节	国际金本位体系·····	(446)
第三节	布雷顿森林体系·····	(449)
第四节	牙买加体系·····	(458)
第五节	欧洲货币一体化概况·····	(463)
参考文献 ·····		(476)

第一章

货币与货币制度

第一节 货币的涵义

一、什么是货币 (Definitions of Money)

货币是日常生活中人们经常使用的一个词，它的涵义丰富，在不同的场合有不同的意义。本书中，我们所研究的货币是一个经济学意义上的概念。

在经济学家看来，货币是指在购买商品和劳务或清偿债务时被普遍接受的任何物体 (Anything or Anybody)^①。那么一个物体怎样才能被称之为货币呢？一般而言，物体必须具备以下特征才能被人们普遍接受从而充当货币：

(一) 价值稳定性 (Stability of Value)

正若要量布匹的长度，尺子本身的刻度必须是稳定的；要称出鸡蛋的重量，秤本身的刻度也必须是稳定的一样，任何物体要充当货币，其本身的价值必须是相对稳定的。历史上曾经以牛、羊等牲畜作为货币来使用，由于其价值不稳定，

^① Frederic S. Mishkin, *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*, 6th Edition, New York: Pearson Education North Asia Limited, 2002, p48.

必然在后来失去了充当货币的资格。

（二）普遍接受性（General Acceptability）

货币可用作交易媒介、价值储藏和延期支付手段等，满足人们的多种需要，为人们普遍接受，这正是货币的典型特征。任何物体只要具备了这一特点，就可以在一定范围内充当交换的媒介。二战期间，香烟以其普遍接受性成为一时间流通于纳粹战俘集中营里的特殊货币^①。

（三）可分割性（Divisibility）

随着商品交换规模的发展，要求充当货币的物体必须是均质、易于分割的，以实现不同规模的商品交换。

（四）易于辨认与携带（Cognizability and Portability）

商品交换范围的拓展和商品经济的复杂性使得货币的流动性和防伪性日渐重要；那些笨重、易仿制的货币材料将逐步让位于轻便易携、易辨真伪的材料。

（五）供给富有弹性（Elastic Supply）

一种优良的货币，其货币材料的供应必须富有弹性，以随时满足商品生产和交换增减的需要。金银货币之所以先后退出历史舞台，主要原因就是供给缺乏弹性，不能适应经济发展的需要。

二、货币与其他相关概念的区别

为了更好地理解货币的含义，必须澄清经济学家所用的货币一词与通常用法中的一些类似概念的区别。

（一）货币与通货（Money and Currency）

通货通常被称为“钱”，指日常所用的纸币和硬币。通货只占货币的一小部分，银行存款才是最主要的货币。除了通货以外，货币主要是指以支票、本票、汇票形式表现的对于货物、劳务、财富等所具有的权力。因此，如果你想告诉一个美国商人他应该用美元支付货款，你不应该说：“请用美国钱支付”（Please

^① 易纲、海闻主编：《货币银行学》，上海人民出版社，1999年版，第34页。

pay us in U.S. currency), 这样人家以为你要他用现金支付 (Pay in cash); 而应该说: “请用美国货币支付” (Please pay us in U.S. money), 这样, 他可以以现金支付, 也可以以支票或信用证支付 (Pay us in check or in L/C)。

(二) 货币与财富 (Money and Wealth)

在重商主义看来, 货币就是财富, 而且是财富的唯一形式。这种观点反映了新兴资产阶级积累货币资本的愿望。在这种观点下, 货币的范围被扩大了。货币并不就是社会财富本身, 即使是贵金属币材, 也至多只是社会财富的一部分; 把部分夸大为整体并且变成“唯一”, 就会导出货币乃是社会唯一的追逐目的这种极其荒谬的结论。西方有个很有名的寓言: 一个古代的国王祈求他所点到的东西都可以变成黄金, 他的愿望实现了, 但最后他碰到了食物, 食物变成了金; 他碰到了水, 水变成了金。这生动地说明了把手段看成目的所导致的悲剧。

(三) 货币与收入 (Money and Income)

人们常听到这样的话: “他有一份好工作, 一个月能挣10 000元收入”。这里的收入就是指货币。而实际上, 收入与货币是有区别的。首先, 不可否认, 在商品经济时代, 人们的收入大多表现为货币。但是, 收入是一个流量概念, 是指某一时期内的货币流量, 如一个月、一年; 而货币是一个存量概念, 是指某一时点的货币余额, 如第一季度末的货币余额。

第二节 货币层次的划分

“货币是被人们普遍接受的任何物体”这一概念表明由什么东西充当货币取决于人们的行为。当人们相信某种资产在进行支付时会被人们普遍接受时该种资产就是货币。这种分析方法本身并没有告诉人们哪些东西是货币, 为了测定货币, 我们必须精确地指出哪些资产是货币。要处理这一问题, 大而化之的货币理论定义是不够的, 需要的是非常具体的分界线: 哪些是毫无疑问的货币, 哪些一时分不清是否应该算作货币, 哪些虽有类似货币的性质而不能算作货币等。在此, 我们将从外延的角度说明在现代经济中究竟哪些东西是货币以及货币供应量的包纳范围。

一、划分货币层次的依据

货币层次的划分，即货币存量的划分。所谓货币存量，即货币供应量，是一国经济中用于交易和投资的货币总量。在统计上，它构成中央银行和金融机构负债的一部分。

划分货币存量的依据主要是不同资产的流动性。资产的流动性（liquidity）是指其转换为现实购买力的能力，流动性的大小取决于：（1）将其转换为现实购买力所需要的时间或难易程度；（2）买卖资产的交易成本及转换成现实购买力的机会成本（指购买这项资产而不购买其他资产所牺牲的预期报酬的数量），交易成本与机会成本差额越大，资产的流动性就越小；（3）资产价格的稳定性或预见性，价格越不可预见，流动性就越小。

二、西方国家货币层次划分情况简介

综观西方各国情况，货币供应量指标大致可分为如下层次：

第一层次：狭义货币 $M1 = C + D$

上式中，C（Currency）表示流通中的通货，包括纸币和硬币；D（Demand Deposits）表示活期存款，是指可以签发支票的存款类别。M1 是狭义的货币供应量。大多数经济学家认为应该从货币基本职能的角度给货币下定义，主张货币供应量包括所有执行货币主要职能的工具。因此，在理论界西方国家的经济学家们一般都认为，货币应包括那些在商品和劳务买卖及债务支付中被作为交易媒介和支付手段而被普遍接受之物。所以，通货无疑是货币的范畴；活期存款可以被随时提取，在流动性上和货币性上与现金几乎无异。

第二层次：广义货币 $M2 = M1 + Ds + T$

上式中，Ds（Savings）表示银行储蓄存款；T（Time Deposits）表示定期存款，一般是指有利息的短期存款。有些经济学家主张以资产的流动性为依据将货币划分为更为广义的层次，从而形成了广义的货币供应量指标 M2，M3，M4，等。M2 被称为广义货币供应量。显然，这里是把货币当作一种资产对待，认为货币的主要功能不只是交易媒介，还应当包括价值储藏手段。

第三层次： $M3 = M2 + Dn$

上式中，Dn（Non-bank Financial Institution's Deposits）表示非银行金融机构的存款。这里主要从货币替代性角度出发，认为非银行金融机构的存款与商业银行的储蓄存款和定期存款没有本质的区别，它们相互间是可以替代的，都具有

高度的货币性质，所以， D_n 也应划入货币供应量的范围之中。

第四层次： $M_4 = M_3 + L$

上式中， L 表示银行与非银行金融机构以外的所有短期信用工具。这里主要从流动性的角度出发，认为除了银行和金融机构的存款以外还有许多金融工具具有相当的流动性，如短期债券、人寿保险公司保单等等，它们在金融市场上变现的机会极多，所以也应包括在货币供应量之中。

至于研究货币存量的范围应采用 M_1 、 M_2 、还是 M_3 、 M_4 ，至今还无定论。各国都根据国情，制定出了不同的研究范围。

下表是美国联邦储备体系统计的 1999 年货币供应情况：

表 1-1	货币层次的测定	1999 年 12 月 (单位 10 亿美元)
$M_1 =$ 通货		460.1
+ 旅行者支票		8.3
+ 活期存款		376.7
+ 其他可签发支票的账户		247.2
合计 M_1		1 092.3
$M_2 = M_1$		
+ 小额单位定期存款		953.2
+ 储蓄存款和货币市场存款账户		1 604.5
+ 货币市场共同基金单位 (非机构投资者的)		702.4
合计 M_2		4 352.4
$M_3 = M_2$		
+ 大额单位定期存款		624.4
+ 货币市场共同基金单位 (机构投资者的)		511.6
+ 定期回购协议		283.4
+ 定期欧洲美元		150.7
合计 M_3		5 922.5

资料来源：转摘自 Frederic S. Mishkin, *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*, 6th Edition, New York: Pearson Education North Asia Limited, 2002, p58.

三、中国现行货币层次的划分

中国对货币层次划分的研究工作起步较晚，在划分层次的认识上也不一致。根据我国金融市场和信用工具等不发达的实际情况，一般认为划分不宜过细。

1949年~1978年,我国的货币流通研究工作一直局限于市场现金流通方面,即货币供应量就是流通中的现金量,一般称作 $M0=C$ 。1979年经济体制改革后,货币流通范围逐渐扩大,不仅现金、转账存款算作货币流通范围,甚至还出现了一些新的货币流通形式。为此,中国人民银行参照国际通用原则,根据我国实际情况,将我国货币供应量指标划分为四个层次^①:

$M0$ = 流通中的现金

$M1$ = $M0$ + 企业活期存款 + 机关团体存款 + 农村存款 + 个人持有的信用类存款

$M2$ = $M1$ + 城乡居民储蓄存款 + 企业存款中具有定期性质的存款 + 外币存款 + 信托类存款

$M3$ = $M2$ + 金融债券 + 商业票据 + 大额可转让存单

这里, $M1$ 是通常所说的狭义货币,流动性最强; $M2$ 是广义货币, $M2$ 和 $M1$ 的差额是准货币; $M3$ 是考虑到金融的现状而设立的,目前暂不测算。

第三节 货币的职能

一、价值尺度

(一) 价值尺度 (Standard of Value or Unit of Account) 的含义

货币在衡量和表现其他一切商品和劳务的价值时,执行价值尺度的职能。所谓衡量商品的价值,就是评价、计算商品包含多少社会劳动;而表现商品的价值,就是把社会承认的社会劳动表现为一定数量同质的货币。

商品的价值是由生产商品所耗费的社会必要劳动时间决定的。理论上,价值的真正尺度(或内在尺度)是劳动时间。由于商品的内在矛盾,生产商品所耗费的个别劳动并不一定就是社会承认的劳动。商品包含多少社会劳动,要通过交换到的货币来证明。因此,货币是商品价值的外部尺度,它衡量和评价商品包含多少社会劳动,并把社会承认的劳动量表示为一定数量的货币。用货币来衡量和反映商品包含的社会劳动,是货币执行价值尺度职能的内涵。

^① 中国金融年鉴(1995)。

（二）价值尺度的表现——价格

货币执行价值尺度的职能表现在：把商品的价值表现为一定数量的货币（价格），使它们在质的方面相同，在量的方面可比。

把商品的价值用一定数量的货币表现出来，就是价格。价值是价格的基础，价格是价值的货币表现。价格的倒数是购买力。价格的变动由物价指数来表示。所以，货币购买力变动的幅度是物价指数变动幅度的倒数。

货币充当价值尺度，大大减少了商品交换价格的数目，从而促进了商品经济的发展。在货币未出现以前，如果在经济社会中有 n 种商品，那么必然会有 $n(n-1)/2$ 个交换价格（从 n 种商品中任意取出两个进行组合，得到一个交换价格），在如此多的交换价格中要比较两种商品的贵贱是相当困难的。

而货币出现后，这一问题迎刃而解，同样是 n 种商品，其价格就只有 n 种用货币表现的价格，这样价格数目大大减少了，使会计核算成为可能。

（三）价格标准——货币执行价值尺度职能的技术规定

由于各种商品的价值大小不同，用货币来表现这些商品的价值，货币所代表的价值量也不相同。为了便于比较，在技术上要求规定一个货币计量单位，这种包含或代表一定价值量的货币单位，就是价格标准，如美元、英镑等。在 20 世纪 70 年代以前，货币单位还规定有一定的含金量，如 1 美元 = 1/35 盎司纯金。

二、流通手段

（一）流通手段（Medium of Exchange）的含义

流通手段也称交易媒介，是指货币在商品交换中充当交易的媒介。

货币发挥流通手段职能，使直接的物物交换变成以货币为媒介的间接交换（即商品流通）。商品流通解决了物物交换所面临的“需求的双重巧合”和“时空的双重巧合”难题，促进了交换和专业分工的发展。另一方面，它使直接物物交换的买卖统一过程分裂为先卖后买两个独立的过程，产生了供求脱节的可能性。如果用 W 表示商品， G 表示货币，则：

物物交换下： $W \longleftrightarrow W$

商品流通下： $W-G-W$ 即 $W \rightarrow G \quad G \rightarrow W$

（二）商品流通与货币流通

商品流通是指以货币为媒介的商品交换；货币流通是指货币作为购买手段，不断地离开起点，从一个商品所有者手里转到另一个商品所有者手里的运动。

二者关系：首先，二者有密切的联系：货币流通由商品流通所引起，并为商品流通服务。商品流通是货币流通的基础，货币流通是商品流通的表现形式。同时，二者有明显的区别：（1）货币流通不像商品流通那样复归到出发点，而总是不断地离开这个出发点（ $G-W-G$ ）；（2）商品经过交换后退出了流通界，而货币则停留在流通界不间断的流通；（3）货币流通总是和商品流通的方向相反。

（三）特点

作为流通手段的货币可以是货币代用品，并不一定要是价值十足的货币。货币在现实的商品流通过程中只起媒介物的作用，而不是流通目的，如 $W1 \rightarrow G \rightarrow W2$ ， G 是获得 $W2$ 的手段，同样 $W2$ 的所有者接受货币也是为了再购买。所以，只要货币的价值稳定，作为流通手段的货币既可以是货币商品实体（如实物、金、银等），也可以是货币的象征存在，即不足值的价值符号（如银行券和纸币）。由此可见，货币的流通手段包含了纸币产生的可能性。

三、支付手段

（一）支付手段（Means of Payment）的含义

货币作为独立的价值形式单方面运动时执行支付手段的职能。如清偿债务、缴纳税款、支付工资等。

支付手段的产生源于商业信用，即赊买赊卖的商品交换。由于商业信用的存在，商品的让渡与货款的收回在时间上分离，从而出现延期付款的现象。当货币用于偿还赊买商品的货款时，它已不再作为商品流通的媒介，而是充当支付手段。

货币执行支付手段的职能是一切信用关系顺利建立的基础。信用关系的建立对经济的作用是双重的：一方面它克服了现货交易对商品生产的限制，使企业可以突破自身积累的范围进行扩大再生产，大大地促进了经济的发展；另一方面，它造成了买卖的进一步脱节，大大加深了经济危机爆发的可能性。

（二）延期支付的范围

随着商品生产的发展，货币支付手段的职能已超出了单一的偿债范围，扩大到商品流通领域之外：

- （1）大宗交易，这是支付手段的主要场所。
- （2）财政收支、银行存贷。
- （3）工资、佣金、房租、地租、水电费等领域。

（三）特点

与流通手段相比，货币执行支付手段时具有以下特点：

（1）商品和货币不再同时出现在交换过程的两极上，货币作为价值独立存在，单方面发生转移；而货币作为流手段时是货币和商品的双向运动，一手交钱，一手交货。

（2）作为支付手段的货币不是交换的媒介物。它虽然仍反映负债双方的经济关系，但更多地反映了他们之间的债权债务关系，即信用关系。

（3）货币作为支付手段使商品生产者的活动余地更大，他可以先买后卖；但作为流通手段时只能是先卖后买。

四、价值储藏手段

货币暂时退出流通领域处于相对静止状态时执行价值储藏（Store of Value）手段的职能。

（一）价值储藏的原因

价值储藏的根本原因在于货币是一般等价物，是价值的代表，具有和一切商品直接交换的能力。储藏货币就是储存财富，更重要的是储存购买力。因此，货币储藏有两个目的，一是储存购买力；二是储存财富。凡是货币，不论是足值的贵金属货币还是不足值的纸币，都具有储存价值的职能。前者更多的是储存财富，后者更多的是储存购买力。

但具体来说，包括以下原因：（1）人们将满足自身需要后的剩余产品拿去交换，取得货币后又暂时不需购买商品，从而形成偶然的货币储存；（2）随着商品生产的发展，储藏一定数量的货币已成为再生产顺利进行的必要条件，因而形成有计划的储藏货币；（3）在求金欲的驱使下，出售商品后不再购买，把货币作为