



21

世纪高等继续教育精品教材·经济管理类通用系列

# 金融学概论

Jinrongxue Gailun

(第三版)

主编 / 宋玮 副主编 / 王玉平

 中国人民大学出版社

3246899 90

34352619

88362282

1270

8

329639348

000000 66

21 世纪高等继续教育精品教材·经济管理类通用系列

# 金融学概论

(第三版)

主 编 宋 玮

副主编 王玉平



中国人民大学出版社

· 北京 ·

**图书在版编目 (CIP) 数据**

金融学概论/宋玮主编. —3 版. —北京: 中国人民大学出版社, 2011. 1  
21 世纪高等继续教育精品教材. 经济管理类通用系列  
ISBN 978-7-300-13211-2

I. ①金… II. ①宋… III. ①金融学-成人教育: 高等教育-教材 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 250142 号

21 世纪高等继续教育精品教材·经济管理类通用系列

**金融学概论 (第三版)**

主 编 宋 玮

副主编 王玉平

---

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京七色印务有限公司

版 次 2004 年 8 月第 1 版

规 格 185 mm×260 mm 16 开本

2011 年 3 月第 3 版

印 张 18.75

印 次 2011 年 3 月第 1 次印刷

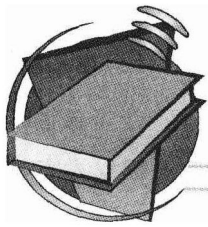
字 数 372 000

定 价 32.00 元

---

**版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换**





## 总 序

21 世纪, 科学技术发展日新月异, 发明创造层出不穷, 知识更新日趋频繁, 全民学习、终身学习已经成为适应经济与社会发展的基本途径。近年来, 我国高等教育取得了跨越式的发展, 毛入学率由 1998 年的 8% 迅速增长到 2008 年的 23.3%, 已经进入到大众化的发展阶段, 这其中高等继续教育发挥了重要的作用。同时, 高等继续教育作为“传统学校教育向终身教育发展的一种新型教育制度”, 对实现“形成全民学习、终身学习的学习型社会”、“构建终身教育体系”的宏伟目标, 发挥着其他教育形式不可替代的作用。

目前, 我国高等继续教育的发展规模已占全国高等教育的一半左右, 随着我国产业结构的调整、传统产业部门的改造以及新兴产业部门的建立, 各种岗位上数以千万计的劳动者, 需要通过边工作边学习来调整自己的知识结构、提高自己的知识水平, 以适应现代经济与社会发展的要求。可见, 我国高等继续教育的发展, 既肩负着重大的历史使命又面临着难得的发展机遇。

我国的高等继续教育要抓住机遇发展, 完成自己的历史使命, 从根本上说就是要全面提高教育教学质量, 这涉及多方面的工作, 但抓好教材建设是提高教学质量的基础和中心环节。众所周知, 高等继续教育的培养对象主要是已经走上各种生产或工作岗位的从业人员, 这就决定了高等继续教育的目标是培养能适应新世纪社会发展要求的动手能力强、具有创新能力的应用型人才。因此, 高等继续教育教材的编写“要本着学用结合的原则, 重视从业人员的知识更新, 提高广大从业人员的思想文化素质和职业技能”, 体现出高等继续教育的针对性、实用性和职业性特色。

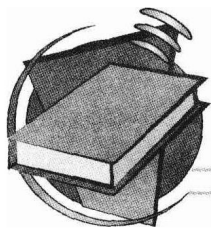
为适应我国高等继续教育发展的新形式、培养应用型人才、满足广大学员的学习需要, 中国人民大学出版社邀请了国内知名专家学者对我国高等继续教育的教学



改革与教材建设进行专题研讨，成立了教材编审委员会，联合中国人民大学、中国政法大学、东北财经大学、武汉大学、山西财经大学、东北师范大学、华中科技大学、黑龙江大学等 30 多所高校，共同编撰了“21 世纪高等继续教育精品教材”，计划在两年内陆续推出百种高等继续教育精品系列教材。教材编审委员会对该系列教材的作者进行了严格的遴选，编写教材的专家、教授都有着丰富的继续教育教学经验和较高的专业学术水平。教材的编写严格依据教育部颁布的“全国成人高等教育公共课和经济学、法学、工学主要课程的教学基本要求”；教材内容的选择克服了追求“大而全”的现象，做到了少而精、有针对性，突出了能力的训练和培养；教材体例的安排突出了学习使用的弹性和灵活性，体现“以学为主”的教育理念；教材充分利用现代化的教育手段，形成文字教材和多媒体教材相结合的立体化教材，加强了教师对学生学习过程的指导和帮助，形象生动、灵活方便，易于保存，可反复学习，更能适应学员在职、业余自学，或配合教师讲授时使用，会起到很好的教学效果。

这套“21 世纪高等继续教育精品教材”在策划、编写和出版过程中，得到教育部高教司、中国成人教育协会、北京高校成人高教研究会的大力支持和帮助，谨表深切谢意。我们相信，随着我国高等继续教育的发展和教学改革不断深入，特别是随着教育部“高等学校教学质量和教学改革工程”的实施，这套高等继续教育精品教材必将为促进我国高校教学质量的提高做出贡献。

杨千忠



## 第三版前言

2008年席卷全球的金融危机对金融运行机制产生了深刻影响，时至今日全球经济仍未完全走出衰退的泥潭。金融危机所暴露出的关于金融创新与金融监管之间的关系、金融机构组织架构与业务方式的转型、货币政策的国际协调与国际货币体系重构等重大问题对于金融理论提出了前所未有的挑战。

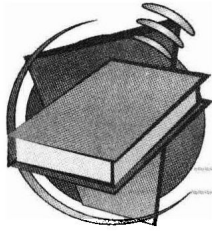
在外部环境发生深刻变化的同时，我国经济也迎来了新的历史发展阶段。2010年国家“十二五”规划明确提出，国家未来发展要逐渐由“国强”走向“民富”，从注重经济增长速度转向注重经济发展质量，实现经济结构战略性调整，推动科技进步和创新，关注民生，建设资源节约型、环境友好型社会。“十二五”期间，我国经济面临的挑战与以往相比，无论在难度上还是在性质上，都有了重大变化。一方面，在全球经济再平衡的大背景下，要以平衡内外需供求结构为突破口，处理好内外需关系；另一方面，在促进经济持续增长的同时，要逐步有效化解各种影响全局的结构性矛盾。在这样的背景之下，我国金融业的发展如何配合国家宏观经济发展战略的调整，也是值得人们深入思考的现实问题。

在本书第三版的修订过程中，作者尝试将本次全球金融危机对于金融工具、机构与市场体系的巨大冲击展现给读者，同时也尝试更好地刻画新形势下我国金融业发展的现状。

中国人民大学财政金融学院2010级硕士生张楠同学在繁忙的学习之余，承担了第三版修订所需数据的收集与整理工作，作者对她的工作表示感谢。

宋玮

2010年11月于翠叠园



## 第二版前言

---

本教材自 2004 年出版以来受到读者的广泛欢迎，并于 2005 年获得北京市精品教材的殊荣。

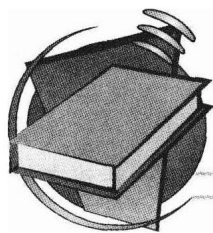
近年来，我国金融改革不断深化、金融创新快速发展。国有商业银行股份制改革进入实质阶段，资本市场的规范化发展带动了效率的提升，货币政策操作框架进一步完善，居民部门的投资热情伴随着国民收入的增长而不断高涨。

为将我国金融改革的最新进展纳入到教材之中，我们对教材作了修订。这次修订在基本保持了原来教材基本知识框架基础上，对相关内容进行了更新，使之更贴近我国金融改革的实践发展。

中国人民大学财政金融学院 2007 级硕士生赵蕾与高雅在修订过程中做了大量的资料收集与整理的工作，在这里对他们的工作表示感谢。

**宋玮**

2008 年冬于中国人民大学



## 第一版前言

日新月异的金融实践推动了金融学科的不断向前发展。“货币银行学”作为财经类专业的核心课程和金融专业的主干课程在新的金融发展形势之下，其内容所涵盖的范围也不断发生变化。简单地沿用“货币银行学”已经不能反映金融市场不断发展的情况下这门课程的内涵，由“货币银行学”过渡到“金融学”已成为必然的趋势。本教材力图反映金融理论与金融实践的这种最新进展。

在本教材的构思与成文的过程中，我们努力做到：

(1) 循着“货币、信用与经济之间的关系”这一主线，系统、全面地阐述金融学的基本概念、基本原理、基本框架与方法。在此基础上，有重点、有选择地介绍了反映金融学理论的最新研究成果和实践的最新进展，引导学生关注前沿性理论和金融热点，从而使本教材内容与与时俱进，更具前瞻性。

(2) 在形成金融学基本知识体系框架的同时，注意将理论与中国经济和金融的运行实践紧密结合。在中国建立社会主义市场经济体制的大背景下，力求把中国金融改革与发展的历程、激烈的理论争论、鲜活的政策调控实践和运作的轨迹，提纲挈领地勾画出来，使本教材更加贴近现实，引导学生灵活运用所学知识对中国现实问题进行独立的思考。

本教材共十二章，按逻辑体系分为五个部分：第一部分是第一、二、三章，重点介绍货币、信用、利率与汇率等基本范畴和基本知识；第二部分是第四、五、六章，集中介绍金融市场、金融资产的组合与选择行为以及金融中介体系的大体框架；第三部分是第七、八章，重点阐述商业银行与中央银行的性质、职能、业务、体制及在金融体系中的重要性；第四部分是第九、十、十一章，主要介绍货币需求与供给、货币均衡与总供求、货币政策的主要内容，探讨宏观金融调控的基本机制





与运作规律；第五部分是第十二章，介绍金融监管的基本理论、方法与体制。文中有“\*”号的章节可以作为选学内容。

本教材在内容表述上，争取简明扼要、深入浅出、循序渐进；在行文风格上，尽量生动、活泼，避免呆板；对于一些重点和难点，尽量讲深讲透，以便融会贯通；对前沿理论的介绍，力求体现其基本思想和创新精神，避免过多的数学公式和推导；思考题的设计力求涵盖本章基本内容，题目灵活具体，避免笼统；活泼有趣的小专栏的插入更增加了本教材的可读性。

本教材各章的具体分工如下：第二章、第七章和第九章，中国人民大学宋玮；第十章、第十一章和第十二章，中国人民大学王玉平；第一章、第四章和第五章，中国人民大学吴倩；第三章，中国人民大学刘震；第六章，对外经济贸易大学冯晓琦；第八章，长春大学张秀娟。

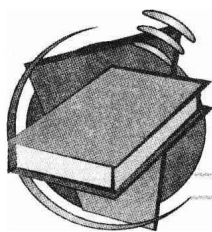
中国人民大学财政金融学院沈伟基教授对全书进行了审定与指导。本书由宋玮担任主编，王玉平担任副主编，全书由宋玮、王玉平总纂定稿。

本教材在写作过程中参考了国内外同行的研究成果，为此，我们谨向有关作者表示真挚的谢意。

参加本教材编写的作者做出了最大的努力，但是囿于作者水平与学识的局限性，其中不妥和疏漏之处在所难免，敬请读者批评指正。

编者

2004年5月20日于中国人民大学



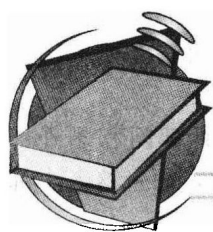
# 目 录

|                          |      |
|--------------------------|------|
| <b>第一章 货币与货币制度</b> ..... | (1)  |
| 第一节 货币与经济的关系.....        | (1)  |
| 第二节 货币形态的演变.....         | (6)  |
| 第三节 货币的定义与计量 .....       | (10) |
| 第四节 货币制度 .....           | (13) |
| 第五节 国际货币体系 .....         | (21) |
| 复习思考题 .....              | (27) |
| <b>第二章 信 用</b> .....     | (28) |
| 第一节 信用概述 .....           | (28) |
| 第二节 现代信用的基础 .....        | (31) |
| 第三节 信用形式 .....           | (35) |
| 第四节 信用秩序的维护 .....        | (47) |
| 复习思考题 .....              | (50) |
| <b>第三章 利率与汇率</b> .....   | (51) |
| 第一节 利息与利率 .....          | (51) |
| 第二节 外汇与汇率 .....          | (62) |
| 复习思考题 .....              | (76) |



|                              |       |
|------------------------------|-------|
| <b>第四章 金融市场</b> .....        | (77)  |
| 第一节 金融市场概述 .....             | (77)  |
| 第二节 货币市场 .....               | (83)  |
| 第三节 资本市场 .....               | (87)  |
| 第四节 金融衍生工具市场 .....           | (92)  |
| 第五节 中国的货币市场与资本市场 .....       | (98)  |
| 复习思考题 .....                  | (104) |
| <b>第五章* 金融资产的组合与选择</b> ..... | (105) |
| 第一节 风险与投资 .....              | (105) |
| 第二节 资产定价模型 .....             | (112) |
| 第三节 资本结构 .....               | (115) |
| 复习思考题 .....                  | (120) |
| <b>第六章 金融中介体系</b> .....      | (121) |
| 第一节 金融中介体系概述 .....           | (121) |
| 第二节 西方国家的金融中介体系 .....        | (127) |
| 第三节 中国金融中介体系 .....           | (131) |
| 第四节 国际金融机构体系 .....           | (140) |
| 复习思考题 .....                  | (144) |
| <b>第七章 商业银行</b> .....        | (145) |
| 第一节 商业银行概述 .....             | (145) |
| 第二节 商业银行的资产负债业务 .....        | (154) |
| 第三节 商业银行的表外业务 .....          | (159) |
| 第四节 现代商业银行的经营与管理 .....       | (162) |
| 第五节 金融创新 .....               | (167) |
| 复习思考题 .....                  | (170) |
| <b>第八章 中央银行</b> .....        | (171) |
| 第一节 中央银行的产生与发展 .....         | (171) |
| 第二节 中央银行的性质与职能 .....         | (176) |
| 第三节 中央银行的业务 .....            | (181) |
| 第四节 中国的中央银行制度 .....          | (185) |
| 复习思考题 .....                  | (187) |
| <b>第九章 货币需求与货币供给</b> .....   | (188) |
| 第一节 货币需求 .....               | (188) |
| 第二节 货币供给 .....               | (198) |
| 复习思考题 .....                  | (209) |

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| <b>第十章 货币均衡与总供求</b> ..... | (210) |
| 第一节 货币均衡与失衡.....          | (210) |
| 第二节 通货膨胀.....             | (217) |
| 第三节 通货紧缩.....             | (231) |
| 复习思考题.....                | (237) |
| <b>第十一章 货币政策</b> .....    | (238) |
| 第一节 货币政策目标.....           | (238) |
| 第二节 货币政策工具.....           | (243) |
| 第三节 货币政策的传导机制与中介指标.....   | (252) |
| 第四节 货币政策效应.....           | (257) |
| 复习思考题.....                | (260) |
| <b>第十二章 金融监管</b> .....    | (261) |
| 第一节 金融监管概述.....           | (261) |
| 第二节 金融监管的内容和方法.....       | (268) |
| 第三节 金融监管体制.....           | (272) |
| 第四节 金融监管的国际协调.....        | (276) |
| 复习思考题.....                | (283) |
| <b>参考文献</b> .....         | (284) |



# 第一章

## 货币与货币制度

### 【要点提示】

货币是当今经济社会中最重要的经济要素。货币把各个独立的经济个体联结到一起，就像经济肌体的血液系统一样，对经济产生了重大影响。对于熟视的货币，人们有着无穷的谜思：货币从哪里来，又向何处去？电子货币会取代信用货币吗？货币仅仅是蒙在经济生活上的一层面纱吗？货币制度如何从金属货币制度演变成为现在的不兑现信用货币制度？这些问题引导我们理性地思考货币与货币制度。本章主要介绍货币收支循环及其在经济中的重要性、货币的功能与特点、货币形态与货币制度的演变、货币的定义与计量、国际货币体系等内容。

### 第一节 货币与经济的关系

#### 一、货币收支循环

在当今经济社会中，货币几乎无处不在。无论是个人、家庭还是企业，每个经



济主体都不可避免地要和货币打交道。家庭和个人的收入，以货币的形式取得，而当他们需要商品和服务时，又必须用货币去购买。企业的生产流通过程更是伴随着货币的收支。甚至政府部门的存在也不能脱离货币：财政的收入和支出无不依赖货币。

如果把国民经济划分为企业部门、居民部门、政府部门、银行部门和国外部门，我们会发现货币收支把国民经济中的每一个部门都联系在一起，而且这五个部门之间的货币收支包括了整个国民经济中一切现实的货币收支。

1. 以公司、企业等经营性单位为中心的货币收支，即企业部门的货币收支

企业的筹建首先就需要一定的货币资本金投入，开始生产之后又需要用货币来购买原材料、支付工人工资。等到产品生产出来，为了销售产品依然需要用货币来进行广告宣传、包装、运输。伴随着产品的销售，资金逐渐回笼，企业获得货币收入，而这些货币收入将被用于继续购进原材料、支付工资、提取折旧等，从而保证企业能够持续运转下去。企业生产的全过程时时刻刻都伴随着货币的收支借贷。

2. 以家庭、个人为中心的货币收支，即居民部门的货币收支

每个家庭、个人的生存都需要消耗商品、享受服务，而他们必须用货币来换取衣、食、住、行所需的商品和服务。于是，家庭、个人依靠提供生产要素的方式，以工资、奖金、利息、利润等形式获取维持生活、改善生活所必需的货币收入。

3. 以财政及政府机构为中心的货币收支，即政府部门的货币收支

财政的活动保证着国家职能的发挥和社会的公共需求。虽然在历史上曾经有过以粮食作为财政收支载体的情况，但是现代经济生活中的财政收支已完全采用货币。货币性的税、费构成财政收入，货币性的购买支出、转移支付等构成财政支出。政府机构的正常运转同样离不开货币收支。政府工作人员的工资需要货币支出，国家拨付的费用又形成政府机构的货币收入。

4. 以银行等金融机构为中心的货币收支，即银行部门的货币收支

银行等金融机构虽然也是企业，但在货币收支中却居于特殊的地位，其特殊之处在于银行部门收支的货币绝大部分都不是它们的自有资金，因此必须单独列为一个部门。

银行部门由中央银行、商业银行以及其他一些经营性金融机构组成。和我们日常生活紧密相关的是商业银行和其他一些经营性金融机构。无论是企业还是家庭、个人，都会由于存款、贷款、转账结算等银行业务的需要而和银行发生货币收支往来。中央银行则作为货币管理机构和政府、商业银行以及其他一些经营性金融机构发生货币收支往来。

5. 对外的货币收支，即国外部门的货币收支

在经济全球化的今天，一国的各经济主体在与国外部门交往时，必然伴随着货币的收支往来。商品的进口出口，服务的索取提供，人员的往来交流，无一不形成

国外部门的货币收支。当然，由于使用货币的不同，国外部门的货币收支与国内的货币收支有着很大区别。

这五大部门之间的货币往来形成了一个货币收支循环网络，一个部门的收入就是另一个部门的支出，一个部门的支出同样也就是另一个部门的收入。你收我支，你支我收，连绵不断，货币收支不断循环，这一过程就被称为货币流通，也就是经济生活中现实运动着的货币的集合、总和。

## ■ 二、货币的职能

研究货币的职能，是理解货币现象和货币相关问题的切入点。不同学派的经济学家在对货币功能的认识上分歧不大。马克思把货币的职能概括为价值尺度、流通手段、支付手段、价值贮藏、世界货币。

### 1. 价值尺度

商店里的每一件商品都拥有自己的价格：一盒牛奶 5 元，一件衣服 300 元，一台彩电 2 000 元……此外，提供的服务、证券市场上交易的股票、债券等也有价格。在现代生活中，交易的对象都有价格，此时，货币充当了一种尺度、一种单位。我们用货币来衡量所有商品和服务的价值，这样在交易的时候就可以方便地比较各种商品。马克思把货币赋予交易对象以价格形态的职能定名为价值尺度。

原始社会中，人们直接用自己多余的物品去换取自己需要的物品，这种物品和物品之间直接的交换，我们称之为物物交换。在物物交易制下，商品的交换需要无数比率，如 1 把斧子 = 10 斤大米，1 只羊 = 5 尺布。如果需要交易的商品数量增加，那么商品之间的交换率也随时增加。我们可以用数学的方法计算一下，看看如果存在  $n$  种商品需要交换，需要多少交换率。计算的结果非常惊人，交换率的数目达到  $\frac{n(n-1)}{2}$ 。当  $n$  的数目一定大时，经济生活中存在的交换率将达到天文数字，人们在交换时必须使用到数量极大的交换比率，这严重妨碍了交易的进行。而如果存在着发挥价值尺度职能的货币，我们将只需要  $n-1$  种交换率，交换的过程变得轻松简单，人们不再需要耗时费力地去计算交换率了。

货币之所以能够具有价值尺度的职能，马克思是这样解释的：根据劳动价值论，每一件商品都是劳动产品，其价值是凝结在其中的人类无差异劳动。商品价值的大小，是由生产商品花费的社会必要劳动时间的多少来决定的，只要比较社会必要劳动时间，就能比较出商品的价值，而货币本身也有价值，所以能衡量其他商品的价值。这样，商品价值的内在尺度是社会必要劳动时间，而外在尺度就是货币。

### 2. 流通手段

流通手段是指货币充当商品交换的媒介这一职能。要理解这一职能，就必须先



研究货币的起源。

在原始时代，人类和自然界进行着艰苦的斗争，为了维持生存而苦苦挣扎。那时，人类连解决自己的温饱都成问题，当然也就不可能有多余的产品和其他人进行交换。随着人类社会的发展，人类发现单独的个体很难和大自然对抗，于是他们逐渐组成了一个一个的部落，分工合作制也随之兴起。在分工合作制下，擅长狩猎的部落专司狩猎，擅长耕作的部落专司耕作，然后每个部落用自己的劳动所得与其他部落交换，交易方式呈现为物物交换制。

和原始孤立状态相比较，物物交换制是人类历史上的一大进步。然而，物物交换制也存在着很大的缺陷。比如甲部落发现自己的食盐已经用完了，而大米还有剩余，于是想用多余的大米去换取需要的食盐。同时，市场上的乙部落虽然很需要大米，可是他们多余的是猪肉而不是食盐，这样甲部落和乙部落之间就没有办法进行交易，他们必须继续寻找适合自己的交易对象。很明显，在物物交易过程中，每个参与交易的个体必须要找到和自己的需求在时间、空间上完全吻合的交易对象，才能达成交易。因此，要想完成交易，必须耗费大量的人力、物力和时间，交易的效率低且成本高。

随着人类社会经济发展水平越来越高，人类需要交易的物品也越来越多，有一些在交易时得到人们普遍接受的特殊物品逐渐成为交易的媒介。人们在进行交易时，首先把自己多余的物品交换成媒介品，然后用媒介品换回自己需要的物品。于是物物交换制中困扰交易双方的问题（需求必须在时间和空间上完全吻合的问题）就由媒介品解决了：无论交易双方需要的物品是什么，在交易时他们都愿意接受同一种物品——媒介品。这些成为交易媒介的特殊物品就是货币。

货币的出现使得交易由直接变为间接：交易者不再拿着自己的商品去寻找持有自己所需商品的交易对象，而是先卖出自己的商品，即用自己的商品换回货币，再用换回的货币去购买所需的商品。由此，商品的交易被分解成了卖和买两个过程，在这一过程中，货币发挥着交易媒介的作用，我们就把货币的这一职能叫做流通手段。

### 3. 支付手段

在经济生活中，除了“一手交钱，一手交货”这种交易形式之外，还存在大量的赊销现象：买卖双方交易时约定，买方可以先获得商品，到双方约定时间再向卖方支付货款。这样，当买方付款时，货币就不是在充当交易媒介，而是作为一个独立的支付手段存在。卖方之所以会同意买方延迟付款，有时是因为卖方急于出售货物，有时是因为买方虽然在购买时缺少货币，但将来会有货币收入。

货币的支付手段职能不仅仅体现在商品的赊销之中。当资金盈余者把货币借给资金赤字者时，当工厂主向工人支付工资时，当纳税人向国家缴纳税款时，货币都是作为一个独立存在的价值，发挥着支付手段的职能。只要在货币流动的同时不存在商品的相向运动，货币就是在发挥支付手段的职能。

#### 4. 价值贮藏

既然货币既能够衡量商品的价值，又可以充当交易的媒介，那么货币自然会被人们作为财富贮藏起来。当货币退出流通领域，处于静止状态时，货币就发挥着价值贮藏的职能。

在商品的流通过程中，人们必须首先把自己的商品销售出去，换取货币，然后才能用货币购买自己所需要的商品，完整的商品流通被分解为卖和买两种行为。有时候，卖和买紧密相连，但在更多的时候，卖和买在时空上是彼此分离的。如居民在获得工资收入之后，不会全部消费，总要保留一部分，留待以后使用。此时，货币就被作为价值而贮藏起来了。

人们贮藏货币的原因多种多样。人们的每次货币收入之间往往会有一定的时间间隔，于是，人们会选择贮藏一部分货币，从而可以在两次货币收入的间隔期中使用这些货币来购买生产资料和生活资料。此外，在现代商品生产条件下，很多经济行为都必须在积累了一定数量的价值之后才能实施。比如企业家必须积累一定数量的资金才能扩大生产规模，房子、汽车等耐用消费品的购买更是需要居民长达数年的积累。因此，人们会有意识地贮藏货币，为将来的消费和投资做准备。

在金属货币时代，货币贮藏发挥着蓄水池的作用，能够调节流通中的货币数量：当流通中的货币数量过多时，过多的货币被人们贮藏起来；而当流通中的货币数量不足时，被贮藏的货币又会重新进入流通。当然，只有在被贮藏货币的数量足够大时，金属货币的这样一个自我调节机制才能发挥作用。如果被贮藏货币的数量不够大，对经济生活的影响有限，也就不能自我调节了。比如在中国历史上曾经出现过“钱荒”的现象。

在现代的信用货币时代，货币本身已经不具有价值，人们也很少再用贮藏纸币的方式来贮藏财富、积累价值，取而代之的方式是银行存款。此时，从单个个体的角度来看，有一部分纸币没有被使用，退出了流通领域，但是，从整个社会的角度看，则并不意味着有对应数量的真实价值退出流通领域。人们选择持有纸币或是存入银行，表示持有者推迟了自己从社会中取得相应数量的商品和服务的权利，但这部分商品和服务并没有退出经济生活，而是通过种种方式已经被经济社会使用了。因此，和金属货币时代相比，信用货币时代的货币贮藏职能发生了很大的变化。

#### 5. 世界货币

随着国际贸易的发展，货币开始走出国门，在世界市场上发挥着价值尺度、流通手段、支付手段、价值贮藏等职能。

在金属货币时代，黄金等贵金属可以在各国之间自由输出入，这样，各国货币的比价就能保持在一个比较稳定的水平上。马克思认为，此时货币作为世界货币，必然是脱去了“本国的制服”，而以贵金属本身的价值发挥作用。通俗地说，货币实际是依靠贵金属——如黄金、白银——本身的成色和重量来发挥世界货币的职能。