

金融岗位
培训系列教材

中央银行宏观经济分析
加强金融调查统计工作为宏观
分析与调控提供科学保障
宏观调控理论与运作一般分析
货币供给的调控机制

中央银行 宏观调控与分析

王正耀 主编
西南财经大学出版社

ZHONGYANG
YIN HANG
HONGGUAN
TIAOKONG
YU FEN XI



SWU FINAN CAIJING DAXUE CHUBANSHE

1. 2018. 12. 1. (수) 14:00 ~ 15:00
 2. 2018. 12. 1. (수) 15:00 ~ 16:00
 3. 2018. 12. 1. (수) 16:00 ~ 17:00
 4. 2018. 12. 1. (수) 17:00 ~ 18:00
 5. 2018. 12. 1. (수) 18:00 ~ 19:00
 6. 2018. 12. 1. (수) 19:00 ~ 20:00

宏观调控与分析

1998, 1999, 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024, 2025, 2026, 2027, 2028, 2029, 2030, 2031, 2032, 2033, 2034, 2035, 2036, 2037, 2038, 2039, 2040, 2041, 2042, 2043, 2044, 2045, 2046, 2047, 2048, 2049, 2050, 2051, 2052, 2053, 2054, 2055, 2056, 2057, 2058, 2059, 2060, 2061, 2062, 2063, 2064, 2065, 2066, 2067, 2068, 2069, 2070, 2071, 2072, 2073, 2074, 2075, 2076, 2077, 2078, 2079, 2080, 2081, 2082, 2083, 2084, 2085, 2086, 2087, 2088, 2089, 2090, 2091, 2092, 2093, 2094, 2095, 2096, 2097, 2098, 2099, 2100, 2101, 2102, 2103, 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2113, 2114, 2115, 2116, 2117, 2118, 2119, 2120, 2121, 2122, 2123, 2124, 2125, 2126, 2127, 2128, 2129, 2130, 2131, 2132, 2133, 2134, 2135, 2136, 2137, 2138, 2139, 2140, 2141, 2142, 2143, 2144, 2145, 2146, 2147, 2148, 2149, 2150, 2151, 2152, 2153, 2154, 2155, 2156, 2157, 2158, 2159, 2160, 2161, 2162, 2163, 2164, 2165, 2166, 2167, 2168, 2169, 2170, 2171, 2172, 2173, 2174, 2175, 2176, 2177, 2178, 2179, 2180, 2181, 2182, 2183, 2184, 2185, 2186, 2187, 2188, 2189, 2190, 2191, 2192, 2193, 2194, 2195, 2196, 2197, 2198, 2199, 2200, 2201, 2202, 2203, 2204, 2205, 2206, 2207, 2208, 2209, 2210, 2211, 2212, 2213, 2214, 2215, 2216, 2217, 2218, 2219, 2220, 2221, 2222, 2223, 2224, 2225, 2226, 2227, 2228, 2229, 2230, 2231, 2232, 2233, 2234, 2235, 2236, 2237, 2238, 2239, 2240, 2241, 2242, 2243, 2244, 2245, 2246, 2247, 2248, 2249, 2250, 2251, 2252, 2253, 2254, 2255, 2256, 2257, 2258, 2259, 2260, 2261, 2262, 2263, 2264, 2265, 2266, 2267, 2268, 2269, 2270, 2271, 2272, 2273, 2274, 2275, 2276, 2277, 2278, 2279, 2280, 2281, 2282, 2283, 2284, 2285, 2286, 2287, 2288, 2289, 2290, 2291, 2292, 2293, 2294, 2295, 2296, 2297, 2298, 2299, 2300, 2301, 2302, 2303, 2304, 2305, 2306, 2307, 2308, 2309, 2310, 2311, 2312, 2313, 2314, 2315, 2316, 2317, 2318, 2319, 2320, 2321, 2322, 2323, 2324, 2325, 2326, 2327, 2328, 2329, 2330, 2331, 2332, 2333, 2334, 2335, 2336, 2337, 2338, 2339, 2340, 2341, 2342, 2343, 2344, 2345, 2346, 2347, 2348, 2349, 2350, 2351, 2352, 2353, 2354, 2355, 2356, 2357, 2358, 2359, 2360, 2361, 2362, 2363, 2364, 2365, 2366, 2367, 2368, 2369, 2370, 2371, 2372, 2373, 2374, 2375, 2376, 2377, 2378, 2379, 2380, 2381, 2382, 2383, 2384, 2385, 2386, 2387, 2388, 2389, 2390, 2391, 2392, 2393, 2394, 2395, 2396, 2397, 2398, 2399, 2400, 2401, 2402, 2403, 2404, 2405, 2406, 2407, 2408, 2409, 2410, 2411, 2412, 2413, 2414, 2415, 2416, 2417, 2418, 2419, 2420, 2421, 2422, 2423, 2424, 2425, 2426, 2427, 2428, 2429, 2430, 2431, 2432, 2433, 2434, 2435, 2436, 2437, 2438, 2439, 2440, 2441, 2442, 2443, 2444, 2445, 2446, 2447, 2448, 2449, 2450, 2451, 2452, 2453, 2454, 2455, 2456, 2457, 2458, 2459, 2460, 2461, 2462, 2463, 2464, 2465, 2466, 2467, 2468, 2469, 2470, 2471, 2472, 2473, 2474, 2475, 2476, 2477, 2478, 2479, 2480, 2481, 2482, 2483, 2484, 2485, 2486, 2487, 2488, 2489, 2490, 2491, 2492, 2493, 2494, 2495, 2496, 2497, 2498, 2499, 2500, 2501, 2502, 2503, 2504, 2505, 2506, 2507, 2508, 2509, 2510, 2511, 2512, 2513, 2514, 2515, 2516, 2517, 2518, 2519, 2520, 2521, 2522, 2523, 2524, 2525, 2526, 2527, 2528, 2529, 2530, 2531, 2532, 2533, 2534, 2535, 2536, 2537, 2538, 2539, 2540, 2541, 2542, 2543, 2544, 2545, 2546, 2547, 2548, 2549, 2550, 2551, 2552, 2553, 2554, 2555, 2556, 2557, 2558, 2559, 2560, 2561, 2562, 2563, 2564, 2565, 2566, 2567, 2568, 2569, 2570, 2571, 2572, 2573, 2574, 2575, 2576, 2577, 2578, 2579, 2580, 2581, 2582, 2583, 2584, 2585, 2586, 2587, 2588, 2589, 2590, 2591, 2592, 2593, 2594, 2595, 2596, 2597, 2598, 2599, 2600, 2601, 2602, 2603, 2604, 2605, 2606, 2607, 2608, 2609, 2610, 2611, 2612, 2613, 2614, 2615, 2616, 2617, 2618, 2619, 2620, 2621, 2622, 2623, 2624, 2625, 2626, 2627, 2628, 2629, 2630, 2631, 2632, 2633, 2634, 2635, 2636, 2637, 2638, 2639, 2640, 2641, 2642, 2643, 2644, 2645, 2646, 2647, 2648, 2649, 2650, 2651, 2652, 2653, 2654, 2655, 2656, 2657, 2658, 2659, 2660, 2661, 2662, 2663, 2664, 2665, 2666, 2667, 2668, 2669, 2670, 2671, 2672, 2673, 2674, 2675, 2676, 2677, 2678, 2679, 26

2014年12月15日

位 培 训 系 列 教 材



中央银行 宏观调控与分析

王 健 主编

中国金融出版社

ZHONGYANG YINHANG
MACROCONTROL, MAOTONG
YU FENXI



JING DAXUE CHUBANSHE

责任编辑:熊永根

选题组织:左 强

封面设计:梁建成 袁 野

书 名:中央银行宏观调控与分析

主 编:王正耀

出版者:西南财经大学出版社

(四川省成都市光华村西南财经大学内)

邮编:610074 电话:(028)7301785

印 刷:四川机投气象印刷厂

发 行:西南财经大学出版社

全 国 新 华 书 店 经 销

开 本:850×1168mm 1/32

印 张:9.75

字 数:160千字

版 次:1997年10月第1版

印 次:1997年10月第1次印刷

印 数:6000册

定 价:17.50元

ISBN 7-81055-215-5/F·168

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社发行部调换。

2. 版权所有,翻印必究。

金融岗位培训系列教材编写委员会

主任委员：丁立臣

副主任委员：钞玉梅 徐卫中

编委（以姓氏笔画为序）

丁立臣	王 宏	王国恩	王相文	冯长甫
张书邦	张伯玉	张爱梅	张淑彩	杨德怀
钞玉梅	徐卫中	郭国有	高新国	傅一书

LD 271/25

内容提要

中央银行的宏观调控是一个涉及面很广且相当复杂的问题，本教材从整体上讲分为两大部分，第一部分主要阐述宏观调控的一般理论，第二部分则侧重于中央银行宏观调控的方法、工具、手段、机制等方面内容的探讨与研究，两大部分相辅相成，自成体系。

编者的话

为了适应金融系统岗位培训需要，搞好各级各类职工培训，提高岗位培训质量，在中国人民银行教育司干部培训处的大力支持和协助下，我们编写了这套金融系统岗位培训教材。

在由计划经济向市场经济转变过程中，要求金融系统人员不仅要具备金融知识，而且还需要学习社会主义市场经济理论；既要精通货币资金管理，又要熟悉企业化管理；既要能够掌握货币信贷政策，还要了解、熟悉国家产业政策、开发方向；既要懂得国内金融业务，又要了解与熟悉国际金融业务。因此，在编写干部培训教材中，我们本着转变观念，树立超前意识，打破传统教材体系的思路，建立了融教材和专题研究于一体的新体系。

根据上述思路，这次我们在新编岗位培训教材时，在章节内容安排和结构体系上，注意体现如下特点：（1）在内容上力求新颖求实，具有针对性、启发性、实践性，对当前的经济建设和金融改革有实践意义。（2）理论与实务并重，层次清楚，条理

分明，分析透彻，逻辑性强。(3) 适应国内金融业务与国际金融业务的接轨，适当安排一些国际金融惯例、国际金融市场业务操作和国际金融行情的内容。(4) 突出案例教学内容，进行案例分析评价，尽量避免脱离实际、闭门造车的问题。

参加本教材编写的有：曲迎坡（第一章）、王中涛（第二章）、谢曙光（第三章）、王正耀（第四章）、岳改芝（第五章），王正耀对本教材进行了总纂。

由于金融体制改革和金融法制建设正在向纵深发展，还有许多新情况和新问题需要进一步探讨，书中错误在所难免，请专家和读者指正，以便在今后修订中逐步完善。

编 者

1997年6月

目 录

第一章 中央银行宏观经济分析

- 一、现代市场经济条件下宏观经济运行的
 基本特征 (1)
- 二、中央银行宏观经济分析的任务与方法 ... (14)
- 三、中央银行宏观经济分析的主要内容 (18)

第二章 加强金融调查统计 工作为宏观分析与 调控提供科学保障

- 一、金融调查统计工作概论 (52)

- 二、金融统计调查 (55)
- 三、金融统计整理 (67)
- 四、金融统计分析 (68)
- 五、金融统计预测 (111)
- 六、中央银行调查统计业务的主要内容 (121)

第三章 宏观调控理论与运 作一般分析

- 一、社会总供给与总需求的平衡分析 (133)
- 二、我国经济体制转轨时期宏观调控的基本任务
和宏观调控模式的选择 (146)
- 三、“八五”时期我国宏观经济调控分析 ... (165)

第四章 货币供给的调控机 制

- 一、货币供给调控机制的构成 (200)
- 二、货币供给调控机制的运转 (219)
- 三、中央银行对货币供给的调控能力 (228)

第五章 中外货币政策工具 比较研究

一、中外货币政策工具·····	(240)
二、货币政策工具发挥作用的条件·····	(254)
三、货币政策工具的运用效应分析·····	(258)
四、我国货币政策工具的选择与配套运用 ·····	(271)

第一章

中央银行宏观经济分析

自党的十四大明确地提出了我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制以来，新的经济体制、经济模式、经济关系正在我国逐步得以确立。在此形势下，作为政府进行宏观经济调控重要部门之一的中央银行，如何适应市场经济条件下各种复杂经济关系的要求，深入开展调查研究，科学地组织宏观经济分析与预测，从而为搞好货币的供求与调节提供正确的依据，是摆在中央银行每一个工作人员面前的一个重大课题。本章正是以此为出发点，来探讨一下我国中央银行进行宏观经济分析的基本目标、任务、方法、内容及其与货币供求调节的关系等重大问题。

一、现代市场经济条件下宏观经济运行的基本特征

通过改革的不断深入，逐步在我国建立起现代市场经济体制，这既是我国改革开放的基本目标，

也是我们今后工作的基本环境，因此，要搞好中央银行的宏观经济分析，就必须从认识现代市场经济的基本特征入手。

（一）现代市场经济的含义及其基本经济关系

面对相对有限的资源及人类不断增长的物质需求，社会经济生活的最基本问题就是如何实现现有资源的合理配置与有效调节。与此相适应，人类社会的发展史上曾经先后出现过自然经济、商品经济及计划经济等不同的经济形式。在这里，所谓的自然经济、商品经济、计划经济等，指的并非是社会制度或经济制度，而是与人类不同发展阶段相适应的经济形式，或者叫经济组织形式、经济体制。其中，自然经济指的是以社会的自然分工为基础，以生产者的直接需要来配置和调节资源的经济形式；计划经济是指以劳动者的全面发展为基础，以计划来配置或调节资源的经济形式；商品经济则是指以社会分工为基础来开展商品生产与交换，通过市场来组织资源的配置与调节的社会经济组织形式。而这种通过市场来调节的商品经济运行方式或资源配置方式，就是我们所研究的市场经济。

由此可见，市场经济不是一种基本的社会经济制度，它不是哪一种所有制的产物，作为社会经济运行的一种调节方式或资源配置方式，它广泛存在

于与之相适应的社会经济制度之中。尽管从历史上看，市场经济的早期出现与发展是与资本主义经济制度联系在一起的，但这并不能说明，它是资本主义经济所特有的。不论是私有制还是公有制，只要市场经济产生的条件存在，市场经济的存在就是必然的。从本质上讲，市场经济的存在与发展决定于社会分工所产生的个别劳动与社会劳动的矛盾。无论什么社会制度，不管是资本主义制度还是社会主义制度，只要个别劳动不能直接成为社会劳动，即不同生产部门的企业和生产者的个别劳动不能作为社会劳动将其产品直接交给社会统一支配，社会也不能对存在不同利益的各生产企业和生产者包下来直接分配消费品，那么不同企业与生产者之间就必然要发生商品交换关系，从而形成以市场为交换场所和交换机制来配置社会资源的市场经济。现阶段，世界各社会主义国家都不具备商品经济消亡的条件，因而也都不能超越市场经济。特别是我国正处于社会主义的初级阶段，还必须经历一个相当长的历史时期去实现工业化和生产的商品化、社会化和现代化，因而，市场经济在我国社会主义条件下的存在也就具有客观必然性。

随着科学技术的不断进步、社会生产力水平的不断提高以及社会经济的不断繁荣与发展，市场经济的发展在经历了古代市场经济及近代市场经济阶

段之后，逐渐步入现代市场经济的发展时期。与传统的市场经济相比较，现代市场经济的发展具有一系列显著的特征。一方面，社会分工更加深入和精细，社会协作更加广泛，尤其是随着科学技术的飞速发展和生产力水平的不断提高，社会化大生产的程度越来越高，生产和交换的规模也在成倍地增加，社会交换更加发达，市场的重要性更加突出；另一方面，对经济运行的调节不再单纯依靠市场自身的力量，政府日益重视对经济的宏观干预和调控。从这个意义上讲，所谓的现代市场经济，实际上就是指以现代化社会分工和社会化大生产为基础，借助市场机制和政府干预双重力量来组织资源的配置与调节，以实现社会经济高效运作的经济组织方式与运行方式。

现代市场经济的另外一个突出特点是数量众多的经济主体、纵横交错的运行网络及各不相同的经济利益决定了各种社会经济关系高度复杂化。对于中央银行来说，要适应现代市场经济发展的需要，搞好金融服务与宏观金融调控，必须密切关注以下各种经济关系的发展与变化：

1. 社会总供给与总需求的平衡关系。总量的平衡是社会经济得以健康发展的最基本条件。一定时期之内，社会的总需求能否适应社会总供给，社会总供给能否跟得上社会总需求的变化，是经济调

控者首先应关注的问题。如果二者不能有效地相适应,无论是供给大于需求,还是需求大于供给,都有可能导致整个经济系统的紊乱或效率低下,对于宏观调控者(包括中央银行)来讲,深入观察与分析社会总供求领域的各种总量经济指标及其变化状况,切实采取有力的调控措施,努力实现全社会总供求的整体平衡,这既是调控工作的基本目标,也是调控工作的基本出发点。

2. 各经济部门之间的协调发展与总供求内部的结构平衡关系。总量平衡是经济发展的基础,但总量平衡决不是各种经济指标的简单累加。真正的总量平衡有赖于各部门、各产业之间的协调发展,以及总供求内部结构上的合理衔接。如果经济结构不合理,产业发展不均衡,大量的产出无法与消费者的实际需求相吻合,那么即使总量指标在数字上是相等的,但整个社会经济也只能在资源的大量浪费和低效运行中恶性循环。良性的经济运行,不但要求各种经济指标总量上的平衡,同时更要求各经济部门之间、各产业结构之间、总供求内部各种经济结构之间也必须有一个合理的对应关系,从而实现各经济部门的协调发展,各经济区域的优势互补,各产业之间的合理配置,以及总供求内部结构上的有效衔接。因此,中央银行在进行宏观经济分析时,必须深入观察和分析各种经济结构的现状及

其发展趋势，然后借助金融手段合理配置社会资源，引导各部门、各产业、各种经济成份以及各种经济要素协调发展，只有这样，整个宏观经济才能高效地发展，真正的总量平衡才有可能得以实现。

3. 市场调节与政府调控的关系。市场经济的实质就是通过市场来引导资源的配置，因此市场机制是市场经济的最基本、最重要的调节工具。但是，无论是市场经济的基本理论，还是西方数百年的实践都一再证明，市场机制的调节既有其有效的一面，但也有不足的一面，如市场调节存在有一定程度的盲目性和时滞性等等，这在客观上就需要政府利用自身的优势，在尊重市场经济基本规律的基础上，借助经济立法、经济政策及必要的行政手段等，对整个社会经济的发展实施科学的宏观调控。纵观当今世界取得成功的各种不同类型的市场经济国家，没有哪一个实行的是完全放任的自由市场经济，几乎所有国家的政府都在对宏观经济的运行实行不同程度的干预或调节。中央银行作为政府的重要部门及金融业的管理者，更是在宏观调控中起着无可替代的作用。但是，如何正确处理好市场调节与政府调控的关系，将二者更好地协调起来，这至今仍是一项急需深入探讨的重大课题。中央银行在进行宏观经济分析时，也必须正视并处理好这一无法回避的问题。