

金融学

- 货币的本质是：一般等价物。
- 货币的职能包括：价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段、世界货币，其中，价值尺度和流通手段是基本职能。
- 货币形式的演变顺序为实物货币、金属货币、代用货币（可兑现的纸币）、信用货币（不可兑现的纸币）、电子货币；数字货币，
- 货币层次划分的依据和标准是：流动性，
- 国际货币基金组织一般把货币划分为三个层次：
 M_0 = 流通于银行体系之外的现金；
 M_1 = M_0 + 银行活期存款（企事业单位）；
 M_2 = M_1 + 储蓄存款（居民）+ 定期存款（企事业单位）+ 政府债券。
- 准货币 = $M_2 - M_1$ ，定期存款、储蓄存款等虽不能直接变现，但经过一定的时间和手续后，可以转变为购买力，所以叫做准货币，
- 货币制度经历了银本位制、金银复本位制、金本位制、不兑现的信用货币制度，
- 金银复本位制包括：平行本位制、双本位制、跛行本位制。
- 金币本位制是最典型的金本位制。
- 信用是以偿还本金和付息为条件的借贷行为。
- 现代信用的主要形式包括：商业信用、银行信用、国家信用、消费信用、租赁信用、国际信用，
- 商业信用是企业之间相互提供的、与商品交易直接相联系的信用。主要形式有赊销商品、预付货款等，是整个信用形式的基础。
- 银行信用是现代经济中最主要的信用形式。主要形式有吸收存款、发放贷款等。
- 国债以国家信用为基础，是安全性最高的债券，其流动性也最强。
- 消费信用方式包括赊销、分期付款、消费贷款、信用卡透支，
- 银行信用是典型的间接融资。
- 从本源上看，利息是剩余价值或者利润的一部分。
- 利率是利息率的简称，指借贷期内所形成的利息额与借贷金额的比率。

● 按是否剔除通货膨胀率的影响划分利率分为名义利率和实际利率。他们之间的关系是实际利率=名义利率-通货膨胀率。

● 基准利率指在多种利率并存的条件下起决定性作用的利率。

● 中国传统的习惯，不论是年利率、月利率、日利率都用“厘”作单位，年利率的1厘是指1%，月利率的1厘是指0.1%，日利率的1厘是指0.01%。

● 上海银行间同业拆借利率（SHIBOR）是我国的市场利率。

● 单利终值计算公式： $F=P(1+r \times n)$ ；单利现值计算公式： $P=F/(1+n \times i)$ 。

● 复利终值计算公式： $F=P(1+r)^n$ ；复利现值计算公式： $P=F/(1+i)^n$ 。

● 利率与金融资产价格成反向变动关系。

● 马克思的利率决定理论认为利率的变化范围在零与平均利润率之间。

● 古典利率理论是从资本的供给和资本的需求两个方面来分析利率的形成和决定的，即真实利率理论也称储蓄投资理论。

● 金融市场按期限划分为货币市场和资本市场。

● 货币市场是融资期限在一年以下的金融市场。

● 货币市场特点是期限短、流动性强、风险小、收益较低。

● 货币市场主要由国库券市场、票据市场、同业拆借市场、回购协议市场、大额可转让定期存单市场五个子市场构成。

● 资本市场是指以长期金融工具为媒介进行的、期限在一年以上的长期资金融通市场。

● 资本市场特点是风险大、收益较高、期限长、流动性差。

● 金融市场的首要功能是资金融通。

● 金融市场的功能包括资金融通、价格发现、提供流动性、风险管理、降低搜寻成本和信息成本。

● 金融工具的特点包括流动性、风险性、收益性、期限性。

● 短期金融工具（一年以下含一年），如商业票据、期国库券、银行承兑汇票、可转让大额定期存单、回购协议等。

● 长期金融工具（一年以上），如股票、企业债券、长期国债等。

● 按投资者所拥有的权利划分，金融工具分为债权工具（如债券）、股权工具（如股票）、混合工具（如可转换公司债券和证券投资基金）。

- 贴现息的计算公式是 $\text{贴现利息} = \text{贴现额} \times \text{贴现率} \times \text{未到期天数} / 360$ 。

实付贴现金额的计算公式为 $\text{实付贴现金额} = \text{贴现额} - \text{贴现息}$ 。

- 再贴现指金融机构为取得资金，将未到期贴现的商业汇票以贴现方式向中央银行转让票据的行为。

- 同业拆借的拆出的资金只限于交足准备金、留足备付金、归还中国人民银行到期贷款之后的闲置资金。

- 同业拆借的拆入的资金用于弥补票据结算、联行汇差头寸的不足、解决临时性周转资金的需要；禁止利用拆入资金发放固定资产贷款或者用于投资。

- 国际上有代表性的拆借利率有 LIBOR（伦敦银行间同业拆借利率）、美国联邦基金市场利率、新加坡银行同业拆借利率、香港银行同业拆借利率；我国是 SHIBOR（上海同业拆借利率）。

- 正回购的操作方向先卖后买；逆回购的操作方向先买后卖。

- 买断式回购与质押式回购业务的区别在于：是否转移债券所有权。

47 ● 证券回购是一种证券买卖，但实际上它是以证券为质押品而进行的短期资金融通。

- 股票是股份公司发行的所有权凭证。

- 股票的特征包括收益性、风险性、流通性、永久性（即不返还性）、参与性。

- 普通股股东享有的主要权利有：经营决策的参与权、公司盈余的分配权、剩余财产索取权、优先认股权。

- 优先股股东享有的主要权利有：优先按约定方式领取股息、优先清偿权、限制参与经营决策、优先股股息是固定的。

- A 股以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易、供国内投资者买卖的股票。

- B 股以又称人民币特种股票，是以人民币标明面值、以外币认购和进行交易、专供外国和我国香港、澳门、台湾地区的投资者买卖的股票

- H 股是由中国境内注册的公司发行、直接在中国香港上市的股票。

- N 股是由中国境内注册的公司发行、直接在美国纽约上市的股票。

- 我国股票市场包括主板市场、创业板市场、科创板市场、全国中小企业股份转让系统、区域股权交易市场、券商柜台市场（试点）。

- 道·琼斯股票指数是世界上历史最为悠久的股票指数。

● 在确定股票发行价格时，可以按票面金额确定，也可以超过票面金额确定，但不得以低于票面金额的价格发行，

● 股票的发行监管制度包括审批制、核准制、注册制。

● 债券的特征包括偿还性、流动性、安全性、收益性。

● 债券按发行主体不同分为政府债券、金融债券、公司债券。。

● 债券的名义收益率计算公式为：名义收益率=票面利息/面值×100%，

● 债券的即期收益率的公式为：即期收益率=票面利息/购买价格×100%。

● 债券的持有期收益率的计算公式为持有期收益率=（出售价格-购买价格+利息）/（购买价格×持有年限）×100%。

● 债券的到期收益率是投资购买债券的内部收益率，即可以使投资购买债券获得的未来现金流的现值等于债券当前市场价格的贴现率。

● 当票面利率大于市场利率时，债券应该溢价发行；当票面利率小于市场利率时，债券应该采用折价发行；当票面利率等于市场利率时，债券应该采用平价发行。

● 目前，我国债券市场形成了银行间市场、交易所市场和商业银行柜台市场三个子市场在内的统一分层的市场体系。

● 证券投资基金的特点：①集合资金、专家理财；②组合投资、分散风险；③是一种间接的证券投资方式，

● 基金根据基金单位是否可增加或赎回划分为封闭式基金和开放式基金。

● 基金根据组织形态的不同划分为公司型基金和契约型基金。

● 基金根据投资风险与收益的不同划分为成长型基金、收入型基金、平衡型基金。

● 基金根据募集方式划分为公募基金和私募基金。

● 与传统金融工具相比，金融衍生品的特征包括跨期性、杠杆性、联动性、高风险性。

● 目前较为普遍的金融衍生品有金融远期、金融期货、金融期权、金融互换等。

● 金融期货具有四项基本功能：套期保值功能、价格发现功能、投机功能和套利功能。

● 期货合约的分类分为商品期货和金融期货。

● 期权根据买方对标的物的权利不同分为看涨期权、看跌期权。

- 看涨期权的执行条件是执行价格<市场价格，看跌期权的执行条件是执行价格>市场价格。

- 看涨期权买方与卖方的收益与损失状况是期权买方收益无限，损失有限（期权费）；期权卖方收益有限（期权费），损失无限。

- 看跌期权买方与卖方的收益与损失状况是期权买方收益有限，损失有限（期权费）；期权卖方收益有限（期权费），损失也有限。

- 期权根据交割日的规定不同分为欧式期权、美式期权。

- 我国金融体系中的金融调控和金融监管机构包括金融稳定发展委员会、中国人民银行、中国证券监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会。

- 政策性银行的经营原则是自主经营、自担风险、保本微利的经营。

- 政策性银行的职能有经济调控职能、政策导向职能、补充性职能和金融服务职能。

- 农村金融机构包括农村信用社、农村商业银行、农村合作银行，新型农村金融机构有村镇银行、贷款公司、农村资金互助社。

- 商业银行的职能包括信用中介、支付中介、信用创造、金融服务。其中，信用中介职能是商业银行最基本的职能。

- 商业银行经营管理的原则包括效益性、安全性、流动性。

- 商业银行的性质：具有一般企业特征即追求利润，经营对象的特殊性表现为经营货币资金，不同于其他金融机构的是吸收活期存款，进行信用创造。

- 商业银行的组织形式包括：单一银行制、分支行制、银行控股公司制、连锁银行制。

- 商业银行的负债业务主要由存款业务和借款业务构成。

- 个人存款（储蓄业务）业务经营原则：存款自愿、取款自由、存款有息、为存款人保密。

- 个人存款包括活期存款、定期存款、定活两便储蓄存款、个人通知存款、教育储蓄存款、保证金存款。

- 单位存款包括单位活期存款、单位定期存款、单位通知存款、单位协定存款、保证金存款、同业存款。

- 我国自 2002 年开始全面实施“贷款五级分类法”，将贷款分为正常、关注、次级、可疑、损失五类，其中后三类称为不良贷款。
- 我国商业银行的现金资产主要包括三项：库存现金、存放中央银行款项、存放同业及其他金融机构款项。
- 中间业务是指不构成银行表内资产、表内负债，形成银行非利息收入的业务，包括收取服务费或代客买卖差价的理财业务、咨询顾问、基金和债券的代理买卖、代客买卖资金产品、代理收费、托管、支付结算等业务。
- 表外业务指凡是未列入银行资产负债表内且不影响资产负债总额的业务，但能影响银行当前损益，改变银行资产报酬率的经营活动，
- 商业银行的中间业务中，支付结算业务常用的工具是“三票一汇”，其中包括汇票、本票、支票和汇款。
- 代理银行业务包括：代理中央银行业务、代理政策性银行业务和代理商业银行业务。
- 银行卡按照清偿方式分为信用卡和借记卡。
- 电子银行渠道包括：网上银行、电话银行、手机银行和自助终端。
- 中央银行的职能按中央银行的地位分类分为发行的银行、银行的银行、政府的银行。
- 银行的银行具体体现在集中商业银行存款准备金、充当商业银行的“最后贷款人”、组织全国的清算。
- 马克思关于流通中货币量的理论，商品流通决定货币流通，商品流通中所需要的货币量（M）由三个因素决定：待售商品数量（Q）、商品价格（P）、货币的流通速度（V）。
- 传统货币数量论包括现金交易说（费雪方程式）、现金余额说（剑桥方程式）。
- 凯恩斯货币需求的三大动机包括交易动机、预防动机、投机动机。
- 基础货币由流通中的现金、银行准备金存款构成，
- 影响基础货币的因素包括再贴现、再贷款；公开市场业务；政府预算赤字；中央银行收购黄金、外汇储备与干预汇率的行为。
- 货币乘数的计算公式： $m = (1+c) / (r_d + e + c + r_t \cdot t)$ ，
- 存款乘数的计算公式： $k = 1 / (r_d + e + c + r_t \cdot t)$ 。

- 存款创造的前提条件包括部分准备金制度、非现金结算制度。
- 货币乘数的影响因素包括法定存款准备金率、定期存款的存款准备金率、现金漏损率、定期存款占活期存款的比例、超额存款准备金率。
- 货币政策的主要制定者和执行者是中央银行。
- 货币政策的操作目标包括短期货币市场利率、基础货币、银行准备金等。
- 货币政策的中介目标包括长期利率、货币供应量、银行信贷规模等。
- 货币政策的最终目标包括经济增长、物价稳定、充分就业、国际收支平衡。
- 《中华人民共和国中国人民银行法》确定的货币政策目标为：保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长。
- 中介目标的选择标准包括可测性、可控性、相关性、抗干扰性、适应性。
- 中央银行的货币政策工具主要有一般性货币政策工具、选择性货币政策工具和补充性货币政策工具等。
- 一般性货币政策工具又被称为中央银行的“三大法宝”：公开市场业务、再贴现政策、法定存款准备金率。
- 公开市场业务是一国中央银行最常用的货币政策工具。
- 选择性货币政策工具主要有消费者信用控制、证券市场信用控制、不动产信用控制、优惠利率、预缴进口保证金。
- 补充性货币政策工具包括直接信用控制、间接信用指导。
- 直接信用控制指从质和量两个方面，以行政命令或其他方式直接对金融机构尤其是商业银行的信用活动所进行的控制，其手段包括利率最高限、信用配额、流动性比率、直接干预等。
- 间接信用指导指中央银行通过道义劝告、窗口指导等办法间接影响商业银行的信用创造。
- 根据诱发风险的原因，银行风险可以分为信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国家风险、声誉风险、法律风险、战略风险八个主要类型。
- 市场风险包括利率风险、汇率风险、股票价格风险、商品价格风险四种。
- 操作风险可分为人员因素、内部流程、系统缺陷、外部事件四大类别。
- 银行风险管理流程主要包括风险识别、风险计量、风险监测、风险控制四个步骤。

- 风险识别包括感知风险和分析风险。
- 风险控制是对经过识别和计量的风险采取风险分散、风险对冲、风险转移、风险规避和风险补偿等措施，进行有效管理和控制的过程。
- 风险管理的第一道防线是业务条线部门，第二道防线是风险管理部分和合规部门，第三道防线是内部审计部门。
- 我国金融监管的基本原则包括依法管理原则、公开公正原则、效率原则、独立性原则、协调性原则。
- 我国银行业监管的主要内容包括市场准入监管、金融业务监管和市场退出监管。
- 银行机构的市场准入包括三个方面：机构准入、业务准入、高级管理人员准入。
- 金融监管体制按照监管机构的组织体系划分可以分为统一监管体制、分业监管体制、不完全集中监管体制。
- 《新巴塞尔资本协定》形成资本监管的“三大支柱”包括最低资本要求、外部监管、市场约束。
- 国际收支是在一定时期内一个国家或地区与其他国家或地区之间进行的全部经济交易的系统记录，是贸易和投资以及其他国际经济交往的总和。
- 国际收支平衡表主要包含三部分内容：经常项目、资本和金融项目、净误差与遗漏项目。
- 经常项目是国际收支中最基本、最主要的项目。
- 货物贸易（贸易收支）是经常项目中最重要的一部分。
- 国际收支失衡的自动调节机制包括三种：货币价格机制、收入机制、利率机制。
- 国际收支失衡的政策调节工具包括财政政策、货币政策、汇率政策、外汇缓冲政策、直接管制。
- 直接标价法是以一定单位的外国货币为标准来计算应付出多少单位本国货币。
- 在金本位制度下，汇率决定的基础是铸币平价。
- 利率较低的货币，其远期汇率差价必为升水；利率较高的货币，其远期汇率差价必为贴水；升水或贴水的幅度约等于两国货币的利差。
- 中国实行的是以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。

经济学

- **需求表**：一种商品的需求表，是一张反映该商品各种可能的价格水平与这些价格所对应的需求量之间关系的数表。
- **需求数量的影响因素**：商品价格，消费者的偏好，消费者的收入水平，其他相关商品的价格，消费者预期，政府的政策。
- **需求规律**：一般而言，某种商品的价格越高，消费者愿意并且能够购买的该商品数量就会越少；反之，价格越低，消费者愿意并且能够购买的该商品数量就越多。
- **正常品**是指消费者随着收入水平提高而增加其需求量的商品；**低档品**是指需求量随消费者收入的增加而减少的商品。
- **供给数量的影响因素**：商品价格，生产者的目标，生产技术水平，生产成本，生产者可生产的其他相关商品的价格，生产者对未来的预期，政府的政策。
- **供给量的变动**意味着，某商品价格变动导致供给量沿着供给曲线发生变动；供给的变动表现为供给曲线的移动。
- 在供给不变的条件下，需求增加将导致均衡价格上升，均衡数量增加；反之，需求减少导致均衡价格下降，均衡数量减少。
- **支持价格**又称**最低限价**，是指政府为了支持某一产品的生产而对该产品的价格规定的一个高于均衡价格的最低价格。
- 在需求富有弹性时，降价会使得销售收入增加。反之，如果需求缺乏弹性，为了提高销售收入，商家不仅不应该降低价格，反而应该提价。
- 可以利用**收入弹性系数**的大小对商品进行分类。若 $E_m > 0$ ，则该商品为正常品；若 $E_m < 0$ ，则该商品为低档品。
- **需求交叉价格弹性系数**可用于判断所考查的两种商品的相关关系。若 $E_c > 0$ ，商品互为替代品；若 $E_c < 0$ ，商品互为互补品。
- **供给价格弹性**的影响因素：生产者调整供给量的时间，生产者所使用的生产技术类型，现有生产能力的利用程度。
- 征收等量的税收，需求越缺乏弹性，消费者负担的比例就越大；相反，需求越富有弹性，生产者负担的比例就越大。
- **效用**是指消费者拥有或消费商品或服务对欲望的满足程度。效用取决于消费者

的主观心理评价；同一种商品对不同的消费者或者一个消费者的不同状态而言，其效用满足程度也会有所不同。

- **边际效用递减规律**是指，在一定时期内，随着消费者不断增加某种商品或服务的消费量，在其他商品或服务消费量不变的条件下，消费者从每增加一单位该商品或服务的消费中所获得的效用增加量是逐渐递减的。

- 只要边际效用为正值，那么总效用就会增加；如果边际效用为负值，那么总效用就会减少。

- 无差异曲线通常具有如下特征：

- 第一，无差异曲线有无数多条，每一条都代表着消费者消费商品组合可以获得的一个效用水平，并且离原点越远，无差异曲线代表的效用水平就越高。

- 第二，任意两条无差异曲线都不相交。

- 第三，无差异曲线向右下方倾斜。

- 第四，无差异曲线凸向原点。

- **商品的边际替代率递减规律**是指在保持效用水平不变的条件下，随着一种商品消费数量的增加，消费者增加一单位该商品的消费而愿意放弃的另外一种商品的消费数量逐渐减少，即随着一种商品数量的增加，它对另外一种商品的边际替代率递减。

- **恩格尔定律**：家庭的食物支出在总支出中所占的比重随着家庭收入的增加而递减。

- **生产函数表示**，在技术水平不变的条件下，企业在一定时期内使用的各种生产要素数量与它们所能生产的最大产量之间的关系。

- **短期**是指生产者来不及调整全部生产要素的数量，至少有一种生产要素的数量固定不变的一段时期；**长期**则是指生产者可以调整全部生产要素数量的时期。

- **边际报酬递减规律**是指，在技术水平保持不变的条件下，当把一种可变的生产要素连同其他一种或几种不变的生产要素投入到生产过程之中，随着这种可变的要素投入量的逐渐增加，最初每增加 1 单位该要素所带来的产量增加量是递增的；但当这种可变要素投入量增加到一定程度之后，增加 1 单位该要素所带来的产量增加量是逐渐递减的。

- 当边际产量大于平均产量时，平均产量递增；当边际产量小于平均产量时，平均产量递减。

- 理性的生产者会把劳动投入选择在第二阶段上。

- 等产量曲线通常具有下列特征：

(1) 等产量曲线有无数条，其中每一条都代表着一个产量，并且离原点越远，它所代表的产量就越大，

(2) 任意两条等产量曲线不相交，

(3) 等产量曲线向右下方倾斜，

(4) 等产量曲线凸向原点。

- 机会成本：某项资源用于一种特定用途而不得不放弃掉的其他机会所带来的成本，通常由这项资源在其他用途中所能得到的最高收入加以衡量。

- 可变成本：随着企业产量变动而变动的那部分成本，它对应着可变投入的费用，

- 边际成本曲线与平均成本曲线和平均可变成本曲线相交，并且分别交于它们的最低点，

- 平均可变成本曲线 AVC 之所以呈现 U 形，源于生产要素的边际报酬递减规律，

- 企业的长期平均成本曲线呈 U 形的原因是，伴随着产量增加和规模扩大，企业经历着由规模经济到规模不经济的生产过程。

- 无论是总成本曲线还是可变成本曲线，在上升过程中，最初增加速度越来越慢，曲线越来越平缓，但之后随着产出数量增加，其增加速度越来越快，曲线越来越陡峭。

- 由于完全竞争企业有两个最突出的特点，一是其产量相对于整个市场而言微不足道，二是其产品与同一市场中其他企业的产品毫无区别。

- 垄断竞争企业生产的产品特点为：第一，其产量在整个市场中所占的份额非常之小，小到可以忽略不计；第二，存在所谓的“产品差异”。

- 所谓的利润最大化，就是要设法找到这样一个产量水平，使得在该产量水平上，收益和成本之间的差额达到最大。

- 完全竞争企业面临的需求曲线是一条由市场价格决定的水平线。

- 在完全竞争的条件下，利润最大化产量的条件可表述为：产品的市场价格等于产品的边际成本。

- 在利润最大化的产量水平上，企业有三种可能的情况：第一种是平均收益大于平均成本，此时企业盈利；第二种是平均收益小于平均成本，此时企业亏损；第三种是平均收益恰好等于平均成本，此时企业不盈不亏，刚好获得全部的正常利润。

● 按形成垄断的原因分，可以把垄断分为四类，即资源垄断、特许垄断、专利垄断和自然垄断。

● 自然垄断的产生常常与规模经济有关：某种生产的不变成本相当之大，而可变成本及边际成本又相当之小，结果，随着产量的增加，平均成本不断下降，一直下降到充分大的产量上才达到最低点。

● 对需求价格弹性较大的消费群体收取较低的价格，对需求价格弹性较小的消费群体收取较高的价格，

● 根据寡头模型，令寡头厂商的数量为 m ，则可以得到一般的结论如下：

(1) 每个寡头厂商的均衡产量 = 市场总容量 $\times \frac{1}{m}$

(2) 行业的均衡总产量 = 市场总容量 $\times \frac{m}{m+1}$

● 市场失灵的原因：垄断，外部性，公共物品，信息不对称。

● 寻租活动的经济损失表现在如下几个方面：

第一，寻租造成经济资源配置的扭曲，阻止了更有效的生产方式的实施。

第二，寻租本身白白耗费社会的经济资源。

第三，导致其他层次的寻租活动，

● 反托拉斯法遵循这样两个途径：(1) 以促进形成竞争的市场结构为目标；(2) 以管理市场传导从而减少或消除垄断行为为目标。

● 外部性根据影响的正负效果分为正外部性和负外部性；外部性根据行为主体的类型分为生产的外部性和消费的外部性。

● 一般而言，在正外部性的情况下，私人活动的水平常常低于社会所要求的最优水平；负外部性的情况下，私人活动的水平高于社会所要求的最优水平。

● 公共物品是指在消费中既无排他性又无竞争性的物品。即一个人在使用该种物品时不能阻止其他人同时使用，而且，一个人使用一种公共物品并不减少其他人使用的数量。

● 公共物品的非排他性和非竞争性使公共物品存在“搭便车”问题，即免费享用公共物品的行为。

● 一国基尼系数的一般情形是介于 0 和 1 之间。如果其基尼系数越接近于 1，就说明该国的收入分配越趋向于不平等；如果其基尼系数越接近于 0，就说明该国的收入

分配越趋向于平等。

- GDP 是指一定时期内在一国（或地区）境内生产的所有最终产品与服务的市场价值总和。

- 用支出法核算 GDP 的公式可表示为： $GDP = C + I + G + NX$ 。

- GDP 平减指数被定义为经济体的名义 GDP 与实际 GDP 的比率。

- GDP 的缺陷

（1）GDP 及其他衡量经济总产出的指标不能反映经济中的收入分配状况。

（2）由于 GDP 只涉及与市场活动有关的那些产品和服务的价值，因此它忽略了家庭劳动和地下经济因素。

（3）GDP 不能反映经济体为经济增长方式付出的代价，以及不能反映人们的生活质量。

- 均衡产出是和总需求相一致的产出，也就是说，经济社会的收入正好等于全体居民和企业想要有的支出。

- 边际消费倾向：每增加的 1 单位可支配收入中用于增加消费的部分所占的比率，也就是增加的消费额与增加的可支配收入额之比。公式表示为 $MPC = \Delta c / \Delta y$ 。

- 消费函数和储蓄函数的关系

（1）消费函数和储蓄函数互补，消费和储蓄之和等于可支配收入。

（2）APC 和 MPC 都随收入增加而递减，但 APC 大于 MPC；APS 和 MPS 都随着收入增加而递增，但 APS 小于 MPS。

（3）APC 和 APS 之和恒等于 1，MPC 和 MPS 之和也恒等于 1。

- 影响消费的因素：可支配收入、利率、价格水平、收入分配、预期。

- 常见乘数公式（三部门经济中）

（1）自发性支出乘数： $k_{\alpha} = \frac{\Delta y}{\Delta \alpha} = \frac{1}{1-\beta}$ 。

（2）投资乘数： $k_i = \frac{\Delta y}{\Delta i} = \frac{1}{1-\beta}$

（3）政府购买支出乘数： $k_g = \frac{\Delta y}{\Delta g} = \frac{1}{1-\beta}$ 。

（4）税收乘数（定量税的情况）： $k_t = \frac{\Delta y}{\Delta t} = \frac{-\beta}{1-\beta}$ 。

（5）政府转移支付乘数： $k_{tr} = \frac{\Delta y}{\Delta tr} = \frac{\beta}{1-\beta}$ 。

（6）平衡预算乘数： $k_b = 1$ ，

- 凯恩斯认为人们持有货币的动机有三类，即交易动机、谨慎动机（预防性动机）和投机动机。

- 当利率极低时，人们会认为这时利率已不大可能再下降，或者说有价证券市场价格已不大可能再上升而只会下跌，因此，会将所持有的有价证券全部换成货币。这时，人们有了货币也绝不肯再去购买有价证券，以免证券价格下跌时遭受损失。不管有多少货币，人们都愿意将其保持在手中的情况，被称为“流动性陷阱”或“凯恩斯陷阱”。

- 实际余额效应：价格水平变动，会使人们所持有货币的实际购买力及其他以货币计价的资产的实际价值提高或降低，人们会变得相对富有或贫穷，于是人们的消费水平就相应增加或减少。

- 总需求曲线反映的是产品市场和货币市场同时处于均衡时，价格水平和总产出水平的关系。扩张性财政政策和货币政策会使总需求曲线在价格水平不变的情况下向右移动。

- 在长期中，经济的就业水平或产量并不随着价格水平的变动而变动，而始终处在充分就业的状态上。因此，总供给曲线是一条位于经济的潜在产量或充分就业水平上的垂直线。

- 水平总供给曲线的经济含义：经济对于总供给不存在任何限制，总供给量可以任意变动，即生产函数中劳动就业量可以增加。这时，实际总供给量就完全取决于总需求量的大小。

- 失业是指处于法定劳动年龄阶段、具有劳动能力且有工作意愿的劳动者找不到工作岗位的经济现象。

- 失业率：失业人数在劳动力人数中所占的百分比。

- 劳动力参与率：劳动力人数占劳动年龄人口数的百分比。

- 宏观经济学通常把失业分成三种类型，即摩擦性失业、结构性失业和周期性失业。

- 失业的影响

- （1）失业给个人和家庭带来物质和精神的负面影响

- （2）失业影响社会稳定

- （3）失业影响经济发展

- 奥肯定律的一个重要的结论是：在 GDP 没有达到充分就业水平时，实际 GDP

必须保持与潜在 GDP 同样快的增长速度，以防止失业率上升。

- 需求拉上型通货膨胀是从总需求的角度解释通货膨胀，认为通货膨胀是总需求超过总供给所引起的一般价格水平的持续显著的上涨，是“过多的货币追求过少的商品”的现象。

- 成本推动型通货膨胀是从供给方面来解释通货膨胀成因的，认为在没有超额需求的情况下，由于供给方面成本的提高也会引起一般价格水平持续和显著的上涨，

- 通货膨胀再分配效应：通货膨胀不利于靠固定的货币收入维持生活的人；通货膨胀对储蓄者不利；通货膨胀对债权人不利，对债务人有利。

- 菲利普斯曲线是表示通货膨胀率与失业率之间存在负相关关系的曲线。但是长期而言，两者之间没有关系。

- 滞胀是经济体出现了高失业率（停滞）与高通货膨胀率并存的现象，

- 国家宏观调控的政策目标一般包括充分就业、稳定物价、经济增长和国际收支平衡四项。

- 充分就业指一切生产要素（包含劳动）都有机会以自己愿意的报酬参加生产的状态，也就是劳动力和生产设备都达到充分利用的状态。

- 自动稳定器是经济系统本身存在的一种减少对国民收入冲击和干扰的机制。当经济处于萧条、衰退时期，即 GDP 下降时，这种机制使政府支出自动增加或税收自动减少；同理，在经济繁荣时期，即 GDP 上升时，它会使得政府支出自动减少或税收自动增加。这种调节是自发的，而无须政府采取任何行动。

- 所谓相机抉择的财政政策，就是指政府根据宏观经济指标分析宏观经济形势后，斟酌使用的经济政策。这些政策组合包括改变政府购买水平、改变转移支付方案和改变税率等，

- 功能财政理论认为，政府为了实现充分就业和消除通货膨胀，需要赤字就赤字，需要盈余就盈余，不要为实现财政收支平衡而妨碍政府财政政策的正确制定和实行，

- 货币政策目标是通过一定的货币政策工具来实现的，公开市场业务、法定准备金率、再贴现率是中央银行间接调控金融市场的三大货币工具。

- 公开市场业务是中央银行最常用、也是最重要的货币政策工具。它是指中央银行通过在金融市场上公开买卖政府债券来调节货币供给量。

- 财政政策的时滞：识别时滞、决策时滞、执行时滞。

- 货币政策的局限性：效果具有短期性、货币政策的时滞、货币流通速度的变动。
- 财政政策和货币政策的协调使用

政策配合	收入	利率
扩张性财政政策与紧缩性货币政策	不确定	上升
扩张性财政政策与扩张性货币政策	增加	不确定
紧缩性财政政策与紧缩性货币政策	减少	不确定
紧缩性财政政策与扩张性货币政策	不确定	下降