



AFP®认证培训现场辅导

经济学基础知识

说 明

本讲义讲述内容为课程中相对的重点难点以及学员疑问较多的知识点，不涵盖所有考试范围。

AFP认证考试范围应以当年《考试大纲》为准。

- **GDP与经济周期（★）**
- **CPI与通货膨胀（★）**
- **汇率与国际收支（★）**
- **其他经济指标**
- **宏观经济政策分析（★）**

一、GDP与经济周期

- GDP与GDP的统计范围（★）
- 经济周期理论（★）

国内生产总值（GDP）

■ 定义：

- GDP度量一定时期内，一国（或地区）经济生产的最终产品和服务的市场价值总和。

■ 定义要点：

- 流量的概念，通常为一个季度或一年
- 需在一国地域范围内统计
- 度量某一个时期新生产产品的价值，以前时期的不算
- 为了避免重复计算，**GDP**只计算最终产品价值，而不计算中间产品价值
- 是市场价值概念，因此没有经过市场交换程序的经济活动以及经过市场交换程序但市场价值为零的经济活动无法计入**GDP**，如家务劳动、**DIY**活动，义演等。

■ 下列哪项经济活动计入 **GDP** 核算的范围中？（ ）

A. 家庭主妇在家照顾自己的孩子

B. 房产中介在房屋买卖过程中获得的佣金

C. 政府向贫困者提供困难补助金

D. 甲将自己使用多年的货车卖给了朋友

■ 答案：**B**

■ 解析：A属于不付费的家务劳动，C属于政府提供的补助，A选项和C选项都没有经过市场交换，因此不存在市场价值，不属于**GDP**核算的范围。D属于旧货的销售，不属于新生产的产品价值，不属于**GDP**核算的范围。

经济周期的概念

■ 经济周期（Business cycle）

也称商业周期，它是指经济运行中周期性出现的经济扩张与经济紧缩交替更迭、循环往复的一种现象。

阶段	复苏阶段	繁荣阶段	衰退阶段	萧条阶段
阶段特征	经济增长逐渐恢复，公司利润缓慢增加，但就业状况较悲观，物价和利率从较低的水平开始慢慢上升	市场需求逐渐增加，企业产品库存减少，企业的固定资产投资快速增长。经济增长速度加快，就业状况良好	央行通常采用降息的方法去刺激经济，此时银根开始逐渐放松，利率下降。但物价仍然上涨，公司的成本日益上升，加上市场竞争日趋激烈，业绩开始出现停滞甚至下滑的趋势	经济增长速度大规模且长时间下滑，直至谷底，失业人口不断增加。市场需求严重不足，公司经营情况不佳，业绩持续下滑
理财特征	适当增加股票投资，减少债券投资；减少浮动利率债务，增加固定利率债务	适当增加股票投资，减少债券投资	逐渐增加国债投资，减少企业债券投资和股票投资	适当增加债券投资，减少股票投资

二、CPI与通货膨胀

- 通货膨胀（★）
- 物价指数CPI及其计算
- 通货膨胀的成因（★）

■ 定义

- 一般价格水平的持续上升被称为通货膨胀。（不属于：单一商品价格、短暂上升）

■ 通货膨胀的影响

- 导致货币购买力下降
- 使得存款的实际价值受到影响，因此不利于储蓄和投资的增加
- 对于普通工薪收入群体的生活冲击较大，加剧社会的不公平
- 物价的频繁、大幅波动也不利于企业经营

■ 物价指数（CPI）

- 2021年，我国CPI的权重大致估算如下

食品烟酒	衣着	居住	生活用品及服务	交通通信	教育文化娱乐	医疗保健	其他用品及服务
28.25%	6.53%	22.63%	5.19%	11.33%	13.37%	10.68%	2.02%

其中食品占比相对较高，因此食品价格对于CPI变化的影响较大。

通货膨胀的成因

根据通货膨胀成因，可以分为需求拉动型和成本推动型（供给）

类别	成因	治理
需求拉动型 通货膨胀	过度宽松的货币政策造成货币供应量超出合理水平，使得总需求迅速上升，导致供不应求	可以运用紧缩的宏观政策加以有效地调控
成本推动型 通货膨胀	供给方成本（主要是劳动力成本、原材料成本、供应链成本等）提高，推动价格上涨	紧缩的货币政策通常效果并不好，甚至导致滞胀同时发生

- 委内瑞拉 2016 年发生了恶性通货膨胀，当年通胀率达 481%，对委内瑞拉社会造成了极大的影响。下列关于通货膨胀的论述中，错误的是（ ）。
 - A. 通货膨胀会导致货币对内贬值，即货币购买力下降
 - B. 通货膨胀对固定收入群体的冲击较大，会加剧社会贫富分化
 - C. 在高通胀时期，应选择储蓄或购买国债等固定收益产品以实现资产的保值增值
 - D. 通胀时期物价变动较大，不利于企业制定持续性的定价策略

■ 答案：C

- 解析：通货膨胀的影响包括：将导致货币购买力下降；将使得存款的实际价值受到影响，因此不利于储蓄和投资的增加；对于普通工薪收入群体的生活冲击较大，加剧社会的不公平；物价的频繁、大幅波动也不利于企业经营。

在高通胀时期，固定收益产品的实际价值收到较大影响，不利于资产保值增值。C错误。

三、汇率与国际收支（★）

■ 汇率

- 又称为汇价，是一国货币折合成另一国货币的比率或比价。可以把汇率理解为外汇这一特殊资产的价格。

■ 两种标价方法

- **直接标价法**：以一定数额外币为标准，折为相应数额本币表示汇率
- **间接标价法**：以一定数额本币为标准，折为相应数额外币表示汇率

■ 汇价

2022年3月18日中国银行外汇牌价如下图所示（交易单位：100）

货币名称	现汇买入价	现钞买入价	现汇卖出价	现钞卖出价	中行折算价
欧元	700.42	678.65	705.58	707.85	703.37
美元	634.75	629.59	637.44	637.44	634.25

国际收支平衡表

- 国际收支平衡表
 - 记录一国对外国支付和从外国获得收入的情况。
- 国际收支平衡表包括三大项
 - 经常账户
 - 资本与金融账户
 - 净误差与遗漏

国际收支平衡表

		主要记录内容	举 例
经常账户	货物与服务	这是经常账户中最重要的项目，既包括了 <u>有形贸易</u> ，也包括了 <u>无形贸易</u>	有形贸易：中国从加拿大进口小麦 无形贸易：运输、建筑服务、保险服务、咨询、广告等
	初次收入	包括 <u>雇员报酬</u> 、 <u>投资收益</u> 和 <u>其他</u> 初次收入三部分	在外国中国籍员工获得的工资（汇回本国内）
	二次收入	居民与非居民之间的 <u>经常转移</u> ，包括现金和实物	新冠肺炎疫情期间中国政府或团体对外国的无偿捐赠
资本与金融账户	资本项目	国际间 <u>固定资产所有权转移</u> ；债权人不索取任何回报而 <u>取消债务</u> 等资本转移部分； <u>非生产和非金融性的资产</u>	中国公司免除非洲某公司的部分债务 专利、版权、商标权的收买或放弃
	金融项目	<u>资本与金融账户中最重要的部分</u> ，包括非储备性质金融账户和储备资产。 非储备性质金融账户：包括 <u>直接投资</u> 、 <u>证券投资</u> 、 <u>金融衍生工具和其他投资</u> 。 储备资产：指一国货币当局拥有的可用于国际支付的资产，包括货币黄金、外汇、特别提款权、在国际货币基金组织的储备头寸。	中国居民通过QDII投资国外公司股票
净误差与遗漏		是一个估计项，弥补统计过程发生的误差	

国际收支账户基本关系

国际收支账户的基本关系

$$\text{经常账户} + \text{资本与金融账户} + \text{净误差与遗漏} = 0$$



$$\text{资本账户} + \text{非储备性质金融账户} + \text{储备资产}$$

- 下列关于国际收支平衡表的说法，正确的是（ ）。
- ① 王经理所在公司免除了南非某公司的部分债务，应记入中国国际收支账户经常账户
 - ② 2008年中国发生汶川大地震，外国政府对中国的捐赠体现在中国国际收支账户的经常账户下
 - ③ 中国企业用1亿英镑外汇购买英国政府债券，应记入中国国际收支账户的资本与金融账户下的金融账户
- A. ①、②、③ B. ②、③
C. ①、② D. ③

■ 答案： **B**

■ 解析：债权人不索取任何回报而取消债务，相当于我国对国外的支付，应记入资本与金融账户下的资本账户

- 我国公民为国外提供技术服务所获得的汇入国内的报酬，应记录在我国国际收支平衡表的（ ）。
 - A. 经常账户
 - B. 资本账户
 - C. 净误差遗漏
 - D. 储备资产
- 答案：A
- 解析：雇员报酬属于初次收入，应记在经常账户项下。

四、其他经济指标

- 失业率
- 个人收入与个人可支配收入
- 采购经理指数（**PMI**）
- 生产者价格指数（**PPI**）
- 消费者信心指数（**CCI**）
- 货币供应量
- 同业拆借利率（**SHIBOR**）

五、宏观经济政策分析

- 货币政策及其主要工具（★）
- 财政政策及其主要工具（★）

宏观经济政策——货币政策

- **货币政策：**中央银行实施的通过改变货币供应量和信用条件（利率、再贴现率）来影响总需求的政策。

	扩张性货币政策	紧缩性货币政策
措施	促使货币供给量上升或利率下降	促使货币供给量下降或利率上升
用途	总需求不足，经济过冷时采用	总需求旺盛，经济过热时采用
效果	导致居民消费需求和投资需求的上升， 增加总需求，从而刺激经济	导致居民消费需求和投资需求的下降， 降低总需求，从而抑制经济过热
货币政策操作工具		
公开市场操作	买入有价证券和外汇	卖出有价证券和外汇
再贷款与再贴现	降低再贷款利率或再贴现利率	提高再贷款利率或再贴现利率
利率政策	引导存贷款利率下降	引导存贷款利率上调
存款准备金	降低法定存款准备金率	提高法定存款准备金率
窗口指导	释放“刺激经济”的政策信号	释放“抑制经济过热”的政策信号
SLF / MLF	增加投放额度；下调利率；扩大合格质押品/抵押品范围	降低投放额度，上调利率

- S国资本市场流动性紧缺，该国央行半年内连续三次下调存贷款基准利率。下列相关说法中正确的是（ ）。
 - A. 该政策属于扩张性货币政策，意在抑制社会总需求
 - B. 该政策属于扩张性货币政策，意在刺激社会总需求
 - C. 该政策属于紧缩性货币政策，意在抑制社会总需求
 - D. 该政策属于紧缩性货币政策，意在刺激社会总需求
- 答案： **B**
- 解析：通过增加货币投放，下调央行基准利率，从而增加总需求的货币政策，被称为扩张性货币政策。在总需求不足时，无论货币供给量增速上升，还是利率下降，都将推动居民消费需求和投资需求的上升。

■ 财政政策

- 通过改变**政府**财政收入和支出来影响总需求的政策。

■ 积极性财政政策

- 国家通过财政分配活动刺激和增加社会总需求的一种政策行为，是指主要通过**减税**、**增支**进而扩大财政赤字的财政分配方式，增加和刺激社会总需求。

■ 消极性财政政策

- 是指主要通过**增税**、**减支**进而压缩赤字或增加盈余的财政分配方式，减少和抑制社会总需求。

■ 主要的财政政策工具

- 国家预算：财政政策手段中的基本手段。
- 财政支出：
 - 购买性支出：直接影响总需求，其他条件相同时，政府购买性支出上升将会导致均衡产出的提高（可能会产生挤出效应）。
 - 转移性支出：增加转移性支出可以增加居民的总收入，刺激居民消费，进而增加总需求。
- 国债：政府通过发行国债，增加政府财政收入，为财政赤字融资（积极性财政政策）。
- 税收：政府还可以通过调整税收来实施财政政策。

■ 下列财政政策，可以刺激经济增长的是（ ）。

- ①. 削减财政支出，减少财政赤字
- ②. 提高个人所得税税率
- ③. 加大对中小企业的税收优惠
- ④. 发放消费券，鼓励民众消费

A. ①、② B. ②、③

C. ③、④ D. ①、④

■ 答案：C

■ 解析：扩大财政支出、税收减少、发行国债等是刺激经济的财政政策。因此①. 削减财政支出，减少财政赤字，是抑制经济的财政政策。②. 提高个人所得税税率，是抑制经济的财政政策。③. 加大对中小企业的税收优惠 ④. 发放消费券，鼓励民众消费，是刺激经济的财政政策。

小结



知识产权声明

本教学资源全部知识产权（含已登记软件著作权）归属本机构，受中国法律保护，有专业法律团队维权；未经授权，不得以任何目的（包括但不限于学习、研究等非商业用途）修改、使用、复制、传播；侵权者将可能面临严重法律后果。

自由 自主 自在

