

免费版



# 注册国际投资分析师CIIA 考试培训

## 经济学



培训讲师：鲁衡军，CIIA，行业研究员

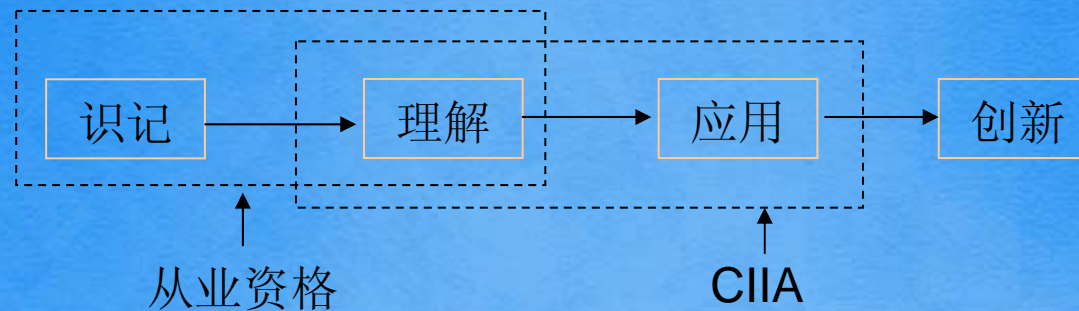
# 培训前言

- CIIA考试简介

- CIIA: 知识点广且深, 贴合实际, 有一定的难度, 指定教材不能完全涵盖大纲所有考点

- 与证券从业资格考试的区别与联系

- 1、知识层次体系, 从业资格识记+理解, 而CIIA主要是理解基础上运用



- 2、因而, 即使过了从业5门, 离CIIA的考试要求还差的远

- 考试形式-综合案例题(一般4-5个), 每个题目均有多个小问, 七成题目要求定量计算作答, 非识记性





# 培训前言

- 培训计划简介

- 指定教材和辅导资料
- 主要知识模块和时间安排
- 经济学分册内容简要介绍：
  - 两大模型：IS-LM模型，AD-AS模型以及汇率关系
  - 其他一些相关知识点：GDP，通货膨胀，失业率等等



- 复习方法

- 每个人基础不同，复习因人而异；  
必须多思考，否则没有提高
- 精读教材，速查相关书籍
- 做熟做透真题和模拟题



课件制作：鲁衡军

# 特别说明

**版权声明：**本幻灯片是在对**CIIA**教材知识点进行总结和个人深入思考的基础上独立编撰的，本幻灯片版权完全归鲁衡军本人所有。未经本人书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

- 关于**CIIA**真题讲解的问题

- **CIIA**的考试题目均为综合大题，单独放在某一知识点处讲解均可能并不太合适，同时由于协会提供的真题均有答案解析，因此本幻灯片暂时未编入考试真题解析。
- 可有两个办法进行真题讲解：一是通过出版单独幻灯片或讲义对真题进行专题解析；另一个办法是尽可能的将真题中曾经出过考点在本幻灯片各知识点处做一标注(后续幻灯片将持续完善)。





# 经济学

1

第一章 宏观经济学基本概念

2

第二章 动态宏观经济学

3

第三章 开放条件下宏观经济学

4

第四章 货币政策



课件制作：鲁衡军

# 历届真题考点汇总

## 1、IS-LM模型

06-3- I -a2

## 2、购买力平价理论PPP

06-3- I -a1

更多考点总结，敬请期待！



课件制作：鲁衡军



# 经济学

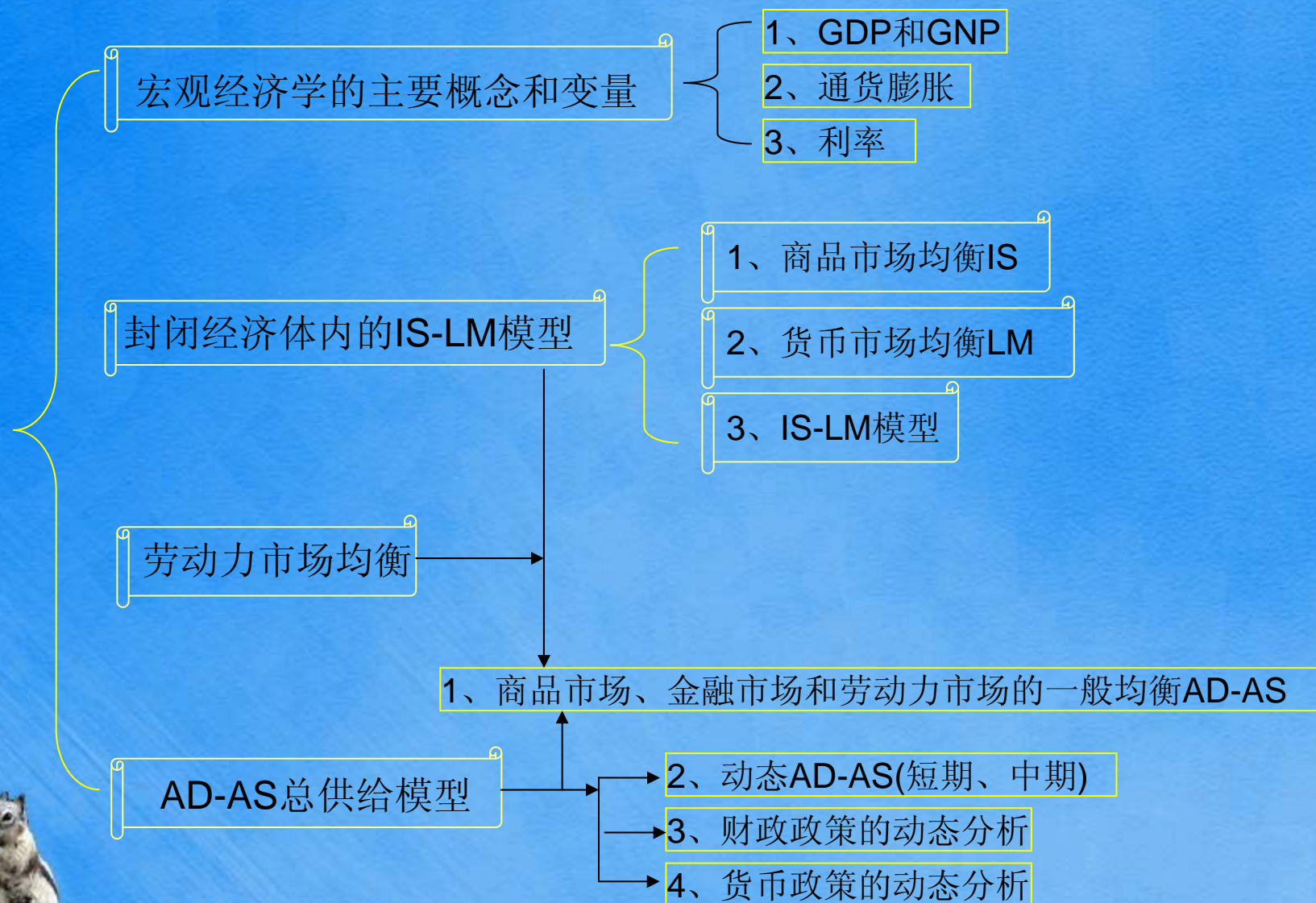
CIIA所考的经济学部分是我们传统称谓的西方经济学中的宏观部分，其级别应该在中级，而高级的宏观经济学，基本上求导、积分、差分、最优化过程等等很常见，而我们这里根本没有涉及到。CIIA只不过是初级基础上要求有一些定量计算，要求对IS—LM模型能够做到比较熟练的应用分析而已。

**主要考点内容有：**GDP和GNP等一些经济变量的分解，通货膨胀，费雪平价公式，IS-LM模型应用，AD-AS曲线的应用，财政政策和货币政策对曲线的影响，经济增长，国际收支体系。汇率也是一大重点，尤其是汇率的几大理论，PPP，利率平价公式，汇率决定论比较复杂，并不好出考题，开放体系中的IS—LM，马歇尔-勒纳条件，相关货币政策等等。

总之，这部分知识相对容易，这道经济学大题的分数应该拿下。



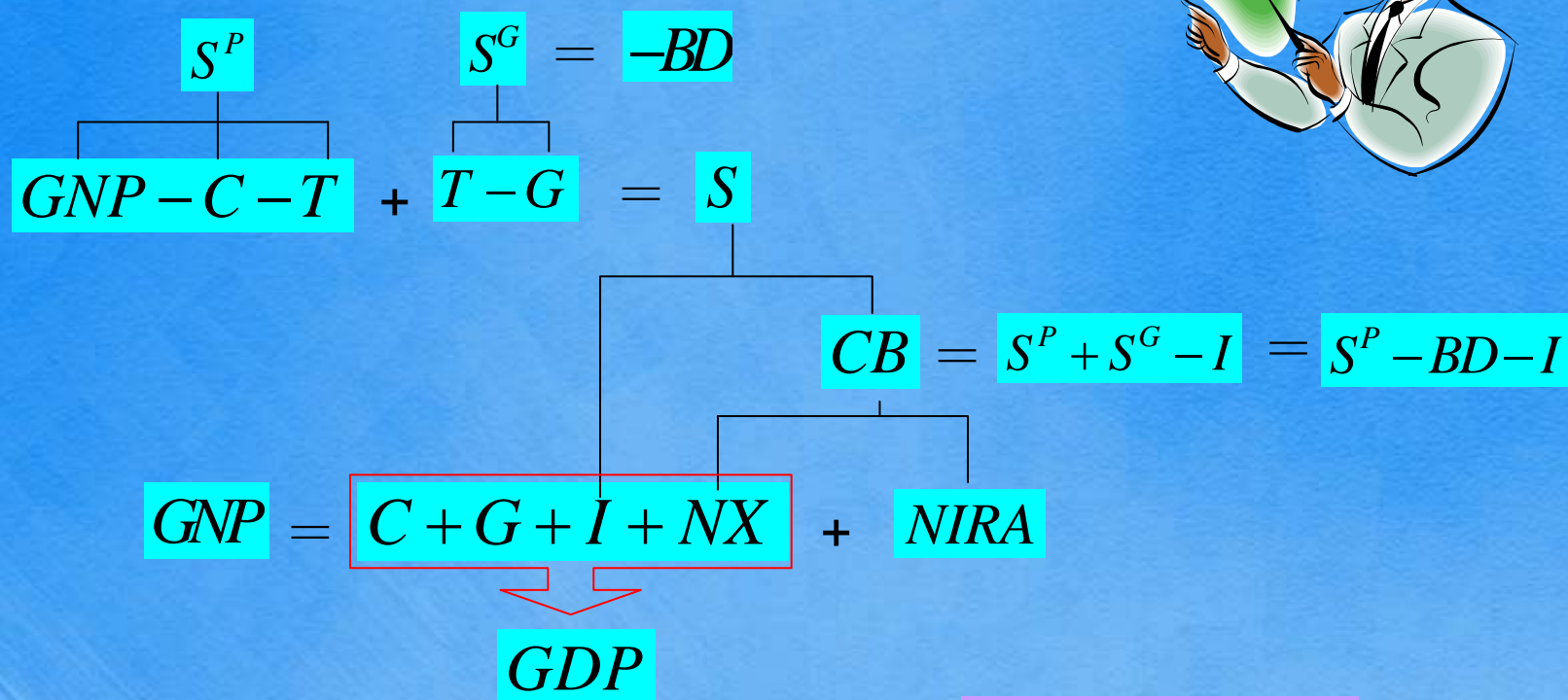
# 第一章 宏观经济学的基本概念





# 第一章 宏观经济学的基本概念

## GDP变量分解图谱



注：

(1)  $BD > 0$  才称预算赤字。

(2)  $CB < 0$  才称经常项目赤字。



课件制作：鲁衡军

# 第一章 宏观经济学的基本概念

## ☆宏观经济学主要变量

### ➤GDP

国内生产总值**GDP**是对一个地区(通常为一个国家)内,在一定时期所生产的最终商品和服务的总价值。

(1)**GDP**按地域算,而不管这个地方内的企业是国内的还是国外的。

中国在外国开的工厂产值不算。外国在内地开的工厂算。

(2)**GDP**按最终商品和服务产值算。

比如某厂生产发动机卖给生产汽车的厂家,中间的发动机厂不算,因为算总车时候还会算一遍。

旧货买卖也不算。金融交易,如股票二级市场买卖也不算。



课件制作: 鲁衡军





# 第一章 宏观经济学的基本概念

## GDP分解

### 1、收入法

按生产要素的收入分解为：工资，租金、利息股息等

### 2、附加值法

按生产部门不同生产阶段的附加值

### 3、支出法

按生产要素的获得收入后的支出进行分解

$$GDP = C + G + I + (X - M)$$

GDP=Y:国内生产总值

C: 表示私人消费, Consume

I: 表示投资, Investment

G: 表示政府支出, Government

X: 表示出口, eXport

M: 表示进口, iMport

$NX=X-M$ 表示净出口, Net eXport



课件制作：鲁衡军

# 第一章 宏观经济学的基本概念

➤GNP 本国居民所生产的产出，不管在国内还是国外，国内的外国企业生产的要扣除。

$$GNP = \underset{\uparrow}{GDP} + NIRA$$
$$C + G + I + (X - M)$$

NIRA: 表示从国外获取的净收入

NIRA=国人在外国的收入－老外在我国的收入

➤经常项目CB

$$CB = NX + NIRA$$

CB<0 才称经常项目赤字。

封闭体: GNP=GDP, NX=0, CB=0



课件制作: 鲁衡军



# 第一章 宏观经济学的基本概念

## ► 储蓄S和投资I

本国居民所生产的要么被个人消费，要么被政府消费，剩下的就储存起来S。



$$S = GNP - C - G$$

$$= GNP - (C + I + G) + I$$

$$= CB + I$$



$$CB = S - I$$

经常项目是国内储蓄与投资之差，如果储存少，投资大，那么就会出现经常项目赤字，即 $CB < 0$

$$S = S^P + S^G$$

$$CB = S^P - BD - I$$

$$S^P = GNP - T - C$$

私人储蓄表示可支配收入( $GNP - T$ )减去消费。

$$S^G = T - G = -BD$$

政府储蓄表示税收减去政府开支，预算赤字BD等于政府负储蓄。

BD > 0 才称预算赤字。



课件制作：鲁衡军

# 第一章 宏观经济学的基本概念

$$CB = S^P - BD - I$$

政府赤字可以超过私人部门的净储蓄。如果经常项目长期赤字，那么一国早晚会耗尽外国的资产

## ➤GDP的计算

名义GDP

$$GDP_t = \sum_{i=1}^n p_{it} \cdot q_{it}$$

以某年所生产商品量与各自价格乘积之和。

实际GDP

$$GDP_t = \sum_{i=1}^n p_i^* \cdot q_{it}$$

事实上，每年商品的价格总在变动，我们无法衡量GDP变化。如果我们以基年价格为标准，只衡量今年那到底最终产品数量增减的话，那么就可以用名义GDP来衡量。

比如，我们以05年国家只生产自行车，05价格为基准价格。计算的09年的名义GDP，价格仍旧用05年的价格，这样GDP实质衡量了今年到底多生产了多少辆自行车，不考虑了物价变动因素。



课件制作：鲁衡军

想想八几年的商品价格，现在的商品价格。如一盒火柴价格。



# 第一章 宏观经济学的基本概念

## ➤ 通货膨胀

一般物价水平的持续上涨

## GDP缩减指数

名义GDP与实际GDP之间的比率，以100为基期数值。

$$GDP缩减指数_t = \frac{名义GDP_t}{实际GDP_t^*} \cdot 100 = \frac{\sum_{i=1}^n p_{it} \cdot q_{it}}{\sum_{i=1}^n p_i^* \cdot q_{it}} \cdot 100$$

20年前并没有某种商品，如数码相机，如何计算？

(1)基期年，名义GDP=实际GDP，所以此时GDP缩减指数为100。

(2)GDP缩减指数是固定计算年的商品和服务种类n，数量q，分母的价格p是基期的价格。整个公式只衡量了价格的涨跌因素，扣除了商品数量和种类的变化。

## GDP缩减指数变化率，通货膨胀率的计算

$$\pi_t = \frac{GDPdel_t - GDPdel_{t-1}}{GDPdel_{t-1}}$$



课件制作：鲁衡军

# 第一章 宏观经济学的基本概念

## 消费者物价指数CPI

代表平均消费水平的一揽子商品和服务

$$CPI_t = \frac{\sum_{i=1}^n p_{it} \cdot q_i^*}{\sum_{i=1}^n p_i^* \cdot q_i^*} \cdot 100$$

(1)与GDP缩减指数相比，CPI仅代表居民消费类商品和服务，如房价作为投资品并未统计。GDP缩减指数包括更多的商品和劳务。

(2)在固定某年的商品和服务种类的时候，GDP平减指数和PPI是不同的。GDP平减指数是用现期选定的商品和劳务，而CPI是使用基期选定的商品和劳务。

(3)CPI通胀也反应了外国通胀和汇率的变动。GDP缩减指数仅仅反应国内商品。

## CPI变化率，通货膨胀率的衡量

$$\pi_t^{CPI} = \frac{CPI_t - CPI_{t-1}}{CPI_{t-1}}$$



课件制作：鲁衡军



# 第一章 宏观经济学的基本概念

## 生产者物价指数PPI

衡量工业企业产品出厂价格变动趋势和变动程度的指数

与CPI指数通常同时提及，在一些研究报告中，使用甚广。本教材未提到，应该知道。

将GDP测量的讨论推广：名义变量就是以当前价格来统计，实际变量以参考年份或基准年份来统计的。

## 利率

利率是借款人承诺向贷款人支付的合约规定的那个的回报率

(1)利率是一个体系，有各种各样的利率。

(2)名义利率和实际利率。

$$(1+r_t)(1+\pi_t)=(1+i_t)$$



$$r_t + \pi_t = i_t$$

$$r_t + E(\pi_t) = i_t$$

费雪平价公式

$r_t$  实际利率  
 $\pi_t$  通货膨胀率  
 $i_t$  名义利率



课件制作：鲁衡军

# 第一章 宏观经济学的基本概念

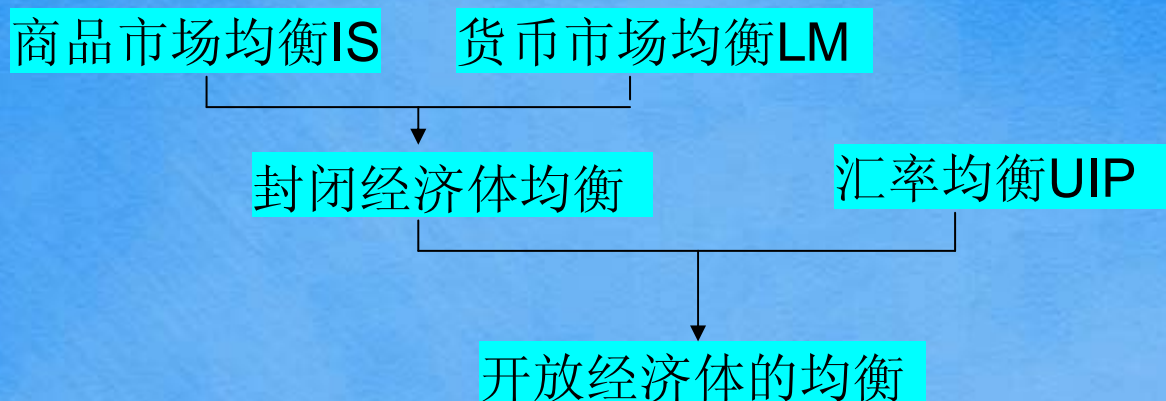
## ☆封闭经济体的IS-LM模型

IS-LM模型作为宏观经济学的一个重要核心概念非常重要，必须掌握。

传统经济学分析中，把握两个字：“均衡”；金融投资学中，把握三个字：“无套利”

CIIA的教材中对IS-LM模型的推导十分详细，而且都是用公式推导，而不仅仅像一些教科书上的仅文字叙述。但由于考试并不考模型推导，也不考你背公式，因此应用IS-LM模型，即解释曲线的移动才更重要。

### ➤经济体的均衡





购买本课件完整版可享受终生免费升级服务，请不定期到本人网站查询相应课件的更新版本并下载使用。

**更多精彩，敬请期待！**



# 培训讲师简介

**鲁衡军：**重庆大学材料科学与工程学士，深圳大学金融学硕士，注册国际投资分析师CIIA，拥有证券从业资格和期货执业资格，从事金融行业的从业资格培训(证券、基金、期货和银行)和高端金融证书考试CIIA的培训工作，同时从事宏观经济和证券方面的研究工作。



另有2年机械行业技术员工作经验，曾供职于春兰股份(600854)；逾5年的互联网和专业软件开发经验，曾供职于志鸿科技(8048. HK)和金蝶国际(0268. HK)，从事专业软件研发和项目管理工作。

## 联系方式

培训邮件: [lhj\\_zy@163.com](mailto:lhj_zy@163.com) 金融培训专用QQ:719768355

个人网址: <http://petercn.51.net>

CIIA网络资源集合: <http://petercn.51.net/ciia/ciia.htm>

CIIA会员之家网站: <http://www.aciia.cn>

**最后祝广大考生，考试顺利通过！**

