

PRINCIPLES OF MONEY,  
BANKING AND FINANCIAL MARKETS  
(12th Edition)

# 货币金融学原理

(原书第12版)

劳伦斯 S. 里特

Lawrence S. Ritter

纽约大学

威廉 L. 西尔伯

William L. Silber

纽约大学

著

(美)

格雷戈里 F. 尤德尔

Gregory F. Udell

印第安纳大学

肖曼君

编译

湖南大学



014043489

金融教材译丛

F830  
488

P

PRINCIPLES OF MONEY,  
BANKING AND FINANCIAL MARKETS  
(12th Edition)

# 货币金融学原理

(原书第12版)

劳伦斯 S. 里特

Lawrence S. Ritter

纽约大学

威廉 L. 西尔伯

William L. Silber

纽约大学

(美)

格雷戈里 F. 尤德尔

Gregory F. Udell

印第安纳大学

肖曼君

湖南大学

编译



北航

C1731848



机械工业出版社  
China Machine Press

F830  
488

08330410

## 图书在版编目 (CIP) 数据

货币金融学原理 (原书第 12 版) / (美) 里特, (美) 西尔伯, (美) 尤德尔著; 肖曼君编译.  
—北京: 机械工业出版社, 2014.2

(金融教材译丛)

书名原文: Principles of Money, Banking and Financial Markets

ISBN 978-7-111-45547-9

I. 货… II. ①里… ②西… ③尤… ④肖… III. 货币和银行经济学—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 014911 号

本书版权登记号: 图字: 01-2013-0596

Lawrence S. Ritter, William L. Silber, Gregory F. Udell. Principles of Money, Banking and Financial Markets, 12th Edition.

ISBN 978-0-321-33919-5

Copyright © 2009 by Pearson Education, Inc.

This authorized Chinese adaptation edition is jointly published by Pearson Education and China Machine Press.

No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording or any information storage and retrieval system, without permission, in writing, from the publisher. This edition is authorized for sale and distribution in the People's Republic of China exclusively (except Taiwan, Hong Kong SAR and Macau SAR).

All rights reserved.

本书中文简体字改编版由 Pearson Education Limited 授权机械工业出版社在中华人民共和国境内 (不包括中国台湾地区和中国香港、澳门特别行政区) 独家出版发行。未经出版者书面许可, 不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

本书封底贴有 Pearson Education (培生教育出版集团) 防伪标签, 无标签者不得销售。

本书根据读者的学习能力, 遵循“必需、够用”的原则, 对理论部分做了大量精简, 力图使理论讲述言简意赅、脉络清晰, 从而做到既通俗易懂又不失理论核心的完整性。本书设计贴合实际, 增加了次贷危机的介绍, 另外还涉及中国的金融创新内容。本书形式新颖, 在体例、结构、版式方面, 做了一些尝试性创新, 包括每章起始部分的内容概述, 以及穿插在各章节兼具可读性、趣味性同时帮助学生加深理解的相关资料等。

本书适合高等院校经济类和管理类学科的本科生、研究生作为金融学的课程教材, 也可作为金融初学者的阅读资料。

出版发行: 机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码: 100037)

责任编辑: 施琳琳

责任校对: 殷虹

印刷: 北京瑞德印刷有限公司

版次: 2014 年 5 月第 1 版第 1 次印刷

开本: 185mm × 260mm 1/16

印张: 20.75

书号: ISBN 978-7-111-45547-9

定价: 59.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

客服热线: (010) 88379210 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问: 北京大成律师事务所 韩光 / 邹晓东



随着经济全球化的深入发展,培养符合现代中国需要的国际化人才成为高等教育的重要目标。从2007年至今,在《教育部财政部关于实施高等学校本科教学质量与教学改革工程的意见》(教高[2007]1号)颁布后,教育部陆续审批了数百门双语教学示范课程的建设项目,双语教学逐渐成为我国各高校探索国际先进教学理念、教学方法和教学实践的一种重要方式。

湖南大学金融学双语课程有幸入选国家双语教学示范课程项目,经过多年的教师师资培训与培养,聘请国外教师和专家来华讲学,不断改革和实践双语教学方法,并及时总结教学经验,示范课程项目得到了教师和学生的欢迎。但就金融学双语教材的引进与建设而言,它不是一项简单的工作。首先,众多的国外教材,因为风格不同、层次不同、类型不同,让人眼花缭乱,不易甄选;其次,国外教材在知识体系完整、内容图文并茂、篇章结构安排等方面具有其特色,但是,教材中的案例和数据并不能完全反映我国的宏观经济特征和金融经济现象,学生在理解上有困难;同时也正是因为每本教材都非常详细,对应的较高价格也不是每个中国学生可以承担得起的。

鉴于此,我们提出双语教材既要引进国际经典,又要适合国内学生阅读和理解。经过多轮的筛选和讨论,我们和机械工业出版社华章公司一起引进、改编并翻译出版了由美国学者劳伦斯 S. 里特(Lawrence S. Ritter)、威廉 L. 西尔伯(William L. Silber)和格雷戈里 F. 尤德尔(Gregory F. Udell)共同编写的《货币金融学原理》(第12版)<sup>①</sup>。该教材以其新颖的研究视角、独特的编排结构、丰富的内容卓然出众。特别地,我们在保留原教材风格特征的基础上,力图使理论讲述言简意赅、脉络清晰、深入浅出,在内容设计上做到理论与实际案例相结合,增加了凸显中国金融特色的内容,增强了本教材的中国本土化特色。

改编后的教材由六部分组成,共24章。它们依次介绍了货币金融学的基础知识,包括货币、银行业和金融市场的简单概述,货币在宏观经济中的作用,金融工具、金融市场和机构,金融系统的构架,中央银行的艺术,货币经济稳定理论等。这些全面、时效的内容安

① 本书英文改编版已由机械工业出版社出版。

排,使本书比其他同类教材更具适用性。本书每章开篇除安排了生活化的导言外,还设计了学习目标。全书运用大量的图表和案例数据分析,同时还插入了实时的中外金融新闻和金融知识拓展,这不仅丰富了本书的内容,还使金融学知识深入浅出,通俗易懂,更具可读性。最后,每章结尾增加了总结和习题,这不仅能很好地检测学生对所学课程知识的理解程度,而且能开拓学生的视野、活跃学生的思维,提高中国学生分析问题、解决问题的能力。

本书兼具知识性、趣味性和可读性,是一本难得的金融学科的优秀教材,我们的改编本,既保留了原书的风格特征,又注入了新的中国元素,把它作为国家级金融学双语教学示范课程建设项目的课程教材,适合高等院校经济类和管理类学科的本科生、研究生作为金融学的课程教材,也可作为金融初学者的阅读资料。

本书的改编和编译得到了我的家人以及湖南大学金融与统计学院研究生朱亭霖、马宏街、陈风霞、刘梦雨、游翔兰、欧缘媛、朱婧茜、李冬愔、梁贝贝、宋丙玉、王永慧和覃璐等同学的大力支持和帮助,在此对他们表示衷心的感谢!本书的出版也得到了湖南大学金融与统计学院张强教授、杨胜刚教授、喻旭兰副教授、邵新力副教授等同仁的鼎力支持和帮助,本人向他们表示深深的谢意!

肖曼君

2013年8月于岳麓山下



### 劳伦斯 S. 里特 (Lawrence S. Ritter)

纽约大学斯特恩商学院金融学 and 经济学荣誉教授。曾任纽约联邦储备银行国内研究部主任，曾担任美国财政部、联邦存款保险公司、联邦储备委员会、美国银行家协会、储备城市银行家协会等多家机构的顾问，还曾担任《金融研究》主编、美国金融协会会长。里特教授曾在专业期刊发表多篇学术论文，《他们时代的辉煌》就是关于早期棒球的畅销书。

### 威廉 L. 西尔伯 (William L. Silber)

纽约大学斯特恩商学院金融学 and 经济学教授，证券市场格拉斯克曼研究所主任、教授。过去曾担任总统经济顾问委员会高级经济学家，还曾担任纽约联邦储备银行的经济顾问团成员，一直担任联邦储备委员会、美国参议院预算部、银行和金融服务房屋委员会、金融结构和监管协会等部门的顾问。在专业期刊上公开发表学术论文 50 多篇，担任《金融研究》《经济和统计评论》等杂志的副主编。出版图书和专著共 9 部，其中有最近出版的《当华盛顿关闭华尔街：1914 年的金融大危机和美国货币霸权的起源》（普林斯顿大学出版社，2007 年）。西尔伯教授于 1990 年和 1997 年被 MBA 学生评选为年度教授，于 1999 年获得纽约大学杰出教师勋章。

### 格雷戈里 F. 尤德尔 (Gregory F. Udell)

印第安纳大学凯利商学院货币金融系主任。曾担任芝加哥银行家商业贷款官员，专门负责中小西部企业的贷款。尤德尔教授已经在很多期刊上发表多篇关于金融合约、信贷和金融中介方面的学术论文，这些期刊有《金融学研究》《商业研究》《金融经济研究》《经济研究》《金融中介研究》《货币信贷金融研究》《货币经济研究》《政治经济研究》等。

他还是《资产贷款和资产融资》（2004）教材的作者，并一直担任《货币信贷金融研究》《银行业和金融研究》《金融服务研究》《小企业经济学》等 7 部期刊的副主编和编辑委员会成员。尤德尔教授还一直担任联邦储备委员会的访问经济学家和顾问，以及世界银行、国际金融公司与芝加哥和旧金山联邦储备银行的顾问。



# 编译者简介

ABOUT THE TRANSLATOR

肖曼君，女，湖南望城人，文学学士、经济学硕士和博士，美国南加州大学马歇尔商学院访问学者。现为湖南大学金融与统计学院金融学教授，硕士研究生导师。主要研究领域为货币政策理论与实践研究，有丰富的前期积累。曾主持国家质量工程项目“金融学”“国际金融学之国际金融函电”双语教学示范课程建设项目2项，主持和参与国家社科基金、湖南省社科基金、湖南省十一五教育科学规划课题等科研项目5项。主编教材《国际金融函电》等5部，出版专著《通货膨胀目标制的国际比较研究》1部，在《世界经济研究》《上海金融》《财经理论与实践》等期刊上发表学术论文30余篇。获得多项教学科研奖励，1999年和2008年分别被评为原湖南财经学院和湖南大学优秀教师，2008年成为“金融学”国家教学团队的主要骨干成员。主要从事“国际金融学”“国际结算”“国际金融函电”“金融学”等课程的双语教学工作。

Gregory F. Uhl (Gregory F. Uhl)

Gregory F. Uhl is an Associate Professor of Finance at the University of South Florida. He received his Ph.D. from the University of Florida and his M.B.A. from the University of South Florida. He has published numerous articles in the Journal of Applied Corporate Finance, the Journal of Business Finance & Accounting, and the Journal of Financial Services Research. He is also the author of the book, *International Finance: A Practical Approach*. He has been a frequent speaker at various international finance conferences and seminars. He is currently serving as the Editor-in-Chief of the *Journal of Applied Corporate Finance*.

近年来发生了一些引人注目的事件，这些事件足以证明货币金融学绝对不是一个静态的学科领域。我们所见证的经济危机主要就是货币政策、金融机构行为和资产定价相互作用的结果，而连接金融体系和经济整体运行的货币金融领域对此起到至关重要的作用。该学科涵盖的课题涉及很多方面：从分析金融市场创新到对美联储如何作出影响经济、股票和债券价格决策的评估。货币金融学学科可以提供一个棱镜，让我们观察到事情是如何偏离轨道的，比如最近几年房地产市场的崩盘，以及令人却步的债券模型的复杂性等。货币金融学原理可以将这些复杂的理论和概念进行深入浅出和通俗易懂的剖析，使本科生更容易接受。第12版继续承袭了读者预期的传统，即以一种随意的、口语化的方式来关注现代分析视角。

### 新版说明

我们坚持用新版完善本教材，第12版也不例外。每章更新了截至出版时的最新内容，包括每个专栏、图表和数据的最新信息。

每个部分也加入了反映即时性发展的信息，如交易所交易基金、财政通胀保值证券、短期竞价信贷（第8章、第13章、第19章）。我们还讨论了经常账户和资本账户以及它们对汇率的影响（第10章）。第11章扩展了逆向选择和道德风险的讨论，并以专栏形式讨论了近期的次贷危机（第12章）和致使美联储改变支持金融市场的政策（第16章）。此外还增加了对联邦基金市场的讨论，该市场按美联储初级信贷便利来借贷（第20章）。

此外，新增加的材料还有：

泡沫和股票市场（第8章）

使用衍生品抵补恶劣天气（第9章）

中国的金融创新（第10章）

美国汽车制造商努力争取养老金债务及与金融市场的相关性（第13章）

流动性陷阱及其在日本的实现（第21章）

### 组织结构

第一部分简单介绍了货币、市场和机构在整体经济中的作用；第二部分详细阐述了金融



工具和金融市场,包括利率水平和利率结构(第4~5章)、风险资产定价(第7章)、衍生品的概述(第9章)和外汇(第10章)。接着我们进入第三部分讨论金融机构,包括信息不对称如何解释金融中介性的基础作用(第11章)。

重点在第二部分的市场和第三部分的中介,这两个部分为第四部分金融系统构架的特别分析打下基础。第四部分首先从金融合同如何解决小型和大型企业所呈现的信息问题开始分析(第14章)。这种分析解释了为什么小企业要依赖金融中介进行外源性融资,而大型企业可以进入公开交易的证券市场进行融资。这种讨论是这本教材的另一个突出特色:考察了美国监管结构,对比分析了美国金融中介和金融市场的监管力度(第15章)。

本教材的最后两部分,我们讨论了传统的宏观经济框架,如中央银行的艺术(第五部分)以及货币和经济稳定理论(第六部分),并更新了所有章节。结尾部分将能反映经济现象的各类经济指标进行归纳和诠释。

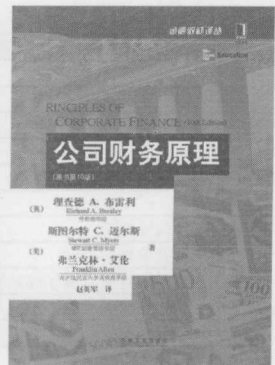
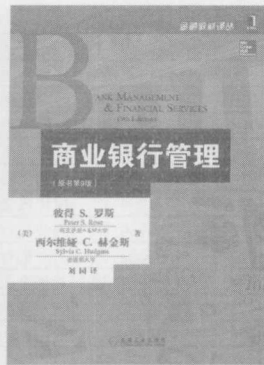
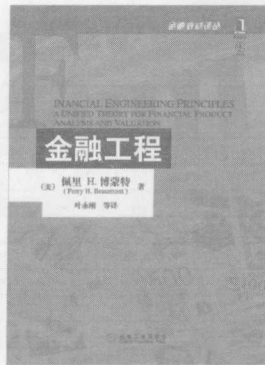
至于你想如何组织该课程,就看你想达到什么目标。记住一点,我们已经完成所有的章节,而且大部分都自成一体,因此具有很大的灵活性。尽管如此,章节的顺序还是反映了大部分老师讲课的内容——讲授金融市场和金融机构课程时都是以中央银行业作为背景。因此,你有充分的理由按照本书的章节授课,故而省略你自己要强调的部分。例如,有可能省略第6~8章以避免资本市场理论和实践,以及抛开第9章衍生品的讨论而没有牺牲其连续性。另一方面,第10章的外汇应该早点出现在课程里,因为国际讨论遍及全教材。同样,货币理论和政策也是本教材重点讨论的内容,有可能完成第一部分、第4~5章和第二部分的第10章后直接跳至第五部分(中央银行的艺术)和第六部分(货币和经济稳定理论)。

## 教学支持

本教材增加了一系列的新闻专栏,旨在突显每章节的内容特色。新闻专题结合每章的主题,能反映最新的经济事件,有利于加深读者对每个课题内容的理解和把握。

每章以学习目标开始,引导学生在该章要学习的主要内容;以总结、关键词和习题结尾,帮助学生温习本章学习的关键知识点和专业术语,也供学生测试对本章知识点的掌握程度。

# 金融教材译丛系列



课程名称	书号	书名、作者及出版时间	定价
财务管理(公司理财)	978-7-111-31109-6	财务管理:以Excel为分析工具(第3版)(霍顿)(2010年)	32
财务管理(公司理财)	978-7-111-40145-2	公司财务原理(第10版)(布雷利)(2012年)	119
店面书	978-7-111-33588-7	创业者的经营与金融战略(第2版)(罗杰斯)(2011年)	48
店面书	978-7-111-33896-3	从资产到利润(伯曼)(2011年)	48
店面书	978-7-111-35101-6	云:7种清晰的商业模式(周晨光)(2011年)	38
国际金融学	978-7-111-36555-6	国际金融(第12版)(艾特曼)(2012年)	79
国际金融学	978-7-111-34411-7	汇率与国际金融(第5版)(科普兰德)(2011年)	62
国际金融案例	978-7-111-22673-4	国际金融案例(德赛)(2007年)	48
行为金融学	978-7-111-34808-5	行为金融(福布斯)(2011年)	62
行为金融学	978-7-111-39995-7	行为金融:心理、决策和市场(阿克特)(2012年)	59
投资管理	978-7-111-22595-9	现代投资组合理论与投资分析(第7版)(埃尔顿)(2007年)	68
商业银行经营管理学	978-7-111-43750-5	商业银行管理(第9版)(罗斯)(2013年)	85
金融中介学	978-7-111-26909-0	货币、金融市场与金融机构(第10版)(基德维尔)(2009年)	78
金融中介学	978-7-111-29552-5	金融市场与机构(第8版)(马杜拉)(2010年)	79
金融中介学	978-7-111-31493-6	金融市场与金融机构基础(第4版)(法博齐)(2010年)	79
金融衍生品市场与工具	978-7-111-24882-8	金融工具与市场案例(查科)(2008年)	68
金融衍生品市场与工具	978-7-111-29040-7	衍生工具(惠利)(2009年)	79
金融衍生品市场与工具	978-7-111-29596-9	衍生工具与风险管理(第7版)(钱斯)(2010年)	78
金融学(货币银行学)	978-7-111-45547-9	货币金融学原理(第12版)(里特)(2014年)	59
金融数学	978-7-111-26822-2	金融与保险精算数学(陈伟森)(2009年)	48
金融市场学	978-7-111-26841-3	现代金融市场:价格、收益及风险分析(布莱克威尔)(2009年)	58
金融工程	978-7-111-29940-0	金融工程(博蒙特)(2010年)	38
金融工程	978-7-111-26090-5	金融工程与风险管理技术(威尔莫特)(2009年)	52
金融工程	978-7-111-34616-6	期权与期货市场基本原理(第7版)(赫尔)(2011年)	65
金融工程	978-7-111-27213-7	衍生物市场基础(麦克唐纳德)(2009年)	52
金融风险理	978-7-111-41734-7	风险管理与金融机构(第3版)(赫尔)(2013年)	69
兼并、收购与公司重组	978-7-111-35538-0	兼并、收购和公司重组(第2版)(阿扎克)(2011年)	62
固定收益证券	978-7-111-44457-2	固定收益证券(第3版)(塔克曼)(2013年)	79
创业金融	978-7-111-34619-7	创业金融(第2版)(史密斯)(2011年)	68
创业金融	978-7-111-33551-1	创业资本与创新金融(梅特里克)(2011年)	58
(证券)投资学	978-7-111-23031-1	投资学:分析与管	69
(证券)投资学	978-7-111-30587-3	投资学:以Excel为分析工具(第3版)(霍顿)(2010年)	38



北航

C1731848



华章教育

# 金融学

课程名称	书号	书名、作者及出版时间	版别	定价
行为金融学	978-7-111-34808-5	行为金融(福布斯)(2011年)	外版	62
行为金融学	978-7-111-39995-7	行为金融:心理、决策和市场(阿克特)(2012年)	外版	59
投资银行学	978-7-111-41476-6	投资银行、对冲基金和私募股权投资导论(斯托厄尔)(2013年)	外版	99
投资管理	978-7-111-43864-9	投资分析与组合管理(英文版·第10版)(赖利)(2013年)	外版	129
投资管理	978-7-111-22595-9	现代投资组合理论与投资分析(第7版)(埃尔顿)(2007年)	外版	68
投资管理	978-7-111-21204-1	现代投资组合理论与投资分析(英文版·第7版)(埃尔顿)(2007年)	外版	80
商业银行经营管理学	978-7-111-43750-5	商业银行管理(第9版)(罗斯)(2013年)	外版	85
商业银行经营管理学	978-7-111-35539-7	商业银行管理(英文版·第8版)(罗斯)(2011年)	外版	88
金融学(货币银行学)指导或案例	978-7-111-44311-7	货币金融学(第2版)学习指导(米什金)(2013年)	外版	45
金融学(货币银行学)	978-7-111-34261-8	货币金融学(第2版)(米什金)(2011年)	外版	75
金融学(货币银行学)	978-7-111-36279-1	货币金融学(克鲁肖)(2011年)	外版	49
金融学(货币银行学)	978-7-111-43395-8	货币金融学(英文版·第2版)(米什金)(2013年)	外版	85
金融学(货币银行学)	即将出版	货币金融学原理(第12版)(里特)(2013年)	外版	59
金融学(货币银行学)	978-7-111-43833-5	货币金融学原理(英文版·第12版)(里特)(2013年)	外版	65
金融市场学	978-7-111-26674-7	金融市场学(第10版)(罗斯)(2009年)	外版	79
金融市场学	978-7-111-26790-4	金融市场学(英文版·第10版)(罗斯)(2009年)	外版	88
金融市场学	978-7-111-26841-3	现代金融市场:价格、收益及风险分析(布莱克威尔)(2009年)	外版	58
金融风险学	978-7-111-41734-7	风险管理与金融机构(第3版)(赫尔)(2013年)	外版	69
金融风险学	978-7-111-35863-3	风险管理与金融机构(英文版·第2版)(赫尔)(2011年)	外版	69
金融风险学	即将出版	金融风险学(王勇)(2013年)	外版	49
兼并、收购与公司重组	978-7-111-35538-0	兼并、收购和公司重组(第2版)(阿扎克)(2011年)	外版	62
(证券)投资学学习指导	978-7-111-42662-2	投资学习题集(第9版)(博迪)(2013年)	外版	49
(证券)投资学	978-7-111-44485-5	投资学(第8版)(精装版)(博迪)(2013年)	外版	199
(证券)投资学	978-7-111-39028-2	投资学(第9版)(博迪)(2012年)	外版	98
(证券)投资学	978-7-111-39142-5	投资学(英文版·第9版)(博迪)(2012年)	外版	128
(证券)投资学	978-7-111-23031-1	投资学:分析与案例(第10版)(琼斯)(2008年)	外版	69
(证券)投资学	978-7-111-30587-3	投资学:以Excel为分析工具(第3版)(霍顿)(2010年)	外版	38
(证券)投资学	978-7-111-30395-4	投资学基础(英文版·第9版)(梅奥)(2010年)	外版	82
行为金融学	978-7-111-31106-5	行为金融学(饶育蕾)(2010年)	本版	36
投资银行学	978-7-111-33063-9	投资银行:理论与案例(马晓军)(2011年)	本版	32
投资银行学	978-7-111-24899-6	投资银行学(张志元)(2009年)	本版	36
投资管理	978-7-111-29977-6	投资管理(李雪峰)(2010年)	本版	36
投资管理	978-7-111-21926-0	投资管理(庄新田)(2007年)	本版	32
商业银行经营管理学	978-7-111-19856-5	商业银行经营管理学(刘毅)(2006年)	本版	32
金融学(货币银行学)	978-7-111-42046-0	货币金融学(蒋先玲)(2013年)	本版	45
金融学(货币银行学)	978-7-111-41391-2	货币银行学(第2版)(钱水土)(2013年)	本版	39
金融学(货币银行学)	978-7-111-38159-4	金融学(陈伟鸿)(2012年)	本版	35
金融学(货币银行学)	978-7-111-30153-0	金融学(精品课)(董金玲)(2010年)	本版	30
金融学(货币银行学)	978-7-111-35641-7	金融学概论(精品课)(丁志国)(2011年)	本版	48
金融学(货币银行学)	978-7-111-35022-4	金融学概论(精品课)(蒯训诚)(2011年)	本版	42
金融市场学	978-7-111-28226-6	金融市场学(韩国文)(2009年)	本版	48
金融风险学	978-7-111-36225-8	风险管理(精品课)(王周伟)(2011年)	本版	48
金融风险学	978-7-111-43745-1	金融风险学(闫永新)(2013年)	本版	35
国际结算	978-7-111-37202-8	国际结算(国家级双语示范课程)(邵新力)(2012年)	本版	39
国际结算	978-7-111-34376-9	国际结算(徐进亮)(2011年)	本版	38
(证券)投资学	978-7-111-29863-2	投资学(朱相平)(2010年)	本版	38
(证券)投资学	978-7-111-35146-7	投资学原理及应用(贺显南)(2011年)	本版	29
(证券)投资学	978-7-111-42938-8	证券投资学(第2版)(精品课)(葛红玲)(2013年)	本版	39
(证券)投资学	978-7-111-23293-3	证券投资学原理(精品课)(韩德宗)(2008年)	本版	36

# C 目 录

## CONTENTS

编译序	1
作者简介	1
编译者简介	1
前言	1

### 第一部分 基础知识

第1章 货币、银行业与金融市场	2
1.1 概述	2
1.2 为什么学习货币、银行业和 金融市场	4
1.3 银行和金融市场的职业机会	4
关键词	5
第2章 货币在宏观经济中的作用	6
2.1 货币概述	6
2.2 货币、经济和通货膨胀	9
中国新闻 央行：上半年 M2 增速 持续上升达 13 年来最 高水平	15
总结	15
关键词	16
习题	16
第3章 金融工具、金融市场和金融 机构	17
3.1 资金流动	17
3.2 金融工具和金融市场	19

3.3 金融中介机构：作用和简介	23
总结	27
关键词	28
习题	28

### 第二部分 金融工具和金融市场

第4章 利率的计量和行为	30
4.1 利率的计量	30
中国新闻 政府债券蛇年首发 受热捧	36
4.2 什么决定了利率水平	40
总结	45
关键词	46
习题	46
第5章 利率期限结构和风险结构	47
5.1 利率期限结构和收益率曲线	47
5.2 利率的风险和税收结构	53
总结	55
关键词	56
习题	56
第6章 证券市场的结构和性能	57
6.1 证券市场的性质和功能	57
6.2 二级市场交易效率	61
总结	64
关键词	65

习题 .....	65	关键词 .....	107
<b>第7章 高风险金融资产的定价</b> .....	66	习题 .....	107
7.1 经济的不确定性 .....	66	<b>第10章 外汇</b> .....	108
7.2 投资的多样化原则 .....	70	10.1 汇率的决定因素 .....	108
7.3 高风险证券的风险溢价 .....	71	10.2 固定汇率和浮动汇率 .....	116
知识拓展 购买指数基金 .....	73	中国新闻 让人民币汇率自由 浮动 .....	118
总结 .....	73	总结 .....	119
关键词 .....	74	关键词 .....	119
习题 .....	74	习题 .....	120
<b>第8章 货币市场和资本市场</b> .....	75	<b>第三部分</b>	
8.1 国债市场 .....	75	<b>银行和其他中介</b>	
8.2 银行相关证券：大额存单和 欧元 .....	81	<b>第11章 金融中介的性质</b> .....	122
8.3 公司债券 .....	82	11.1 金融中介的经济学知识 .....	122
8.4 市政（地方）证券 .....	85	新闻报道 房地产崩盘引发经济 下行 .....	124
8.5 抵押贷款证券 .....	86	11.2 美国金融中介机构的发展 .....	126
新闻报道 剖析次贷危机影响 .....	87	11.3 金融中介：资产、负债和 管理 .....	131
8.6 股票市场 .....	88	总结 .....	133
中国新闻 春节情结推动 A 股 乐观向上 .....	89	关键词 .....	134
总结 .....	91	习题 .....	134
关键词 .....	92	<b>第12章 存款金融中介机构</b> .....	135
习题 .....	92	12.1 银行管理的基础 .....	135
<b>第9章 金融衍生品简介</b> .....	93	12.2 银行管理的主要趋势 .....	144
9.1 金融期货概述 .....	93	新闻报道 抵押贷款违约率上升， 抵押物赎回权丧失也 越来越多 .....	151
中国新闻 中国金融期货交易所的 成立 .....	95	12.3 非存款金融中介机构：储蓄 机构 .....	152
中国新闻 国内第一只以美元计价的 准外汇期货有望亮相 .....	97		
9.2 期权合约概述 .....	99		
9.3 掉期概述 .....	103		
总结 .....	106		

总结 .....	153
关键词 .....	153
习题 .....	154
<b>第 13 章 非存款金融中介机构</b> .....	155
13.1 保险公司和养老基金 .....	155
13.2 共同基金 .....	159
13.3 金融公司 .....	160
13.4 证券经纪人、证券交易商和 投资银行 .....	161
13.5 风险投资基金、夹层债务基 金和对冲基金 .....	162
13.6 银行和非存款类机构 .....	163
总结 .....	163
关键词 .....	164
习题 .....	164

## 第四部分

### 金融体系构架

<b>第 14 章 了解金融合约</b> .....	166
14.1 企业如何获得融资 .....	167
中国新闻 中国金融改革：温州金融 改革 .....	171
14.2 金融合约经济学 .....	176
总结 .....	182
关键词 .....	182
习题 .....	183
<b>第 15 章 金融市场和金融机构的     监管</b> .....	184
15.1 美国金融市场的监管 .....	185
15.2 美国商业银行的监管 .....	186
15.3 非存款金融中介机构的 监管 .....	194

总结 .....	195
关键词 .....	195
习题 .....	196

## 第五部分

### 中央银行的艺术

<b>第 16 章 这里谁是管理者</b> .....	198
16.1 美联储的组织结构 .....	199
16.2 权力的现实表现 .....	201
16.3 美联储独立性问题 .....	203
知识拓展 中央银行的独立性与 通货膨胀：基于历史 的教训 .....	204
总结 .....	205
关键词 .....	205
习题 .....	205
<b>第 17 章 银行准备金和货币供给</b> .....	206
17.1 支票清算和托收 .....	206
17.2 存款扩张：单一银行 .....	209
17.3 存款扩张：银行体系 .....	212
17.4 存款收缩 .....	214
总结 .....	215
关键词 .....	216
习题 .....	216
<b>第 18 章 中央银行的工具</b> .....	217
18.1 准备金要求 .....	217
18.2 贴现和贴现率 .....	219
新闻报道 经纪人急于向美联储 借资 .....	220
18.3 贴现率和市场利率 .....	222
18.4 公开市场操作 .....	223

总结 .....	225	挤出效应 .....	250
关键词 .....	226	21.2 私人部门是内生性的	
习题 .....	226	稳定吗 .....	254
第19章 了解银行准备金的变化 .....	227	21.3 弹性价格、自然利率和	
19.1 美联储的资产负债表 .....	228	实际挤出 .....	256
19.2 美国财政部的货币账户 .....	233	总结 .....	258
19.3 银行准备金方程式 .....	234	关键词 .....	258
19.4 银行准备金方程式的使用 .....	235	习题 .....	258
19.5 关注基础货币 .....	236	第22章 货币和经济稳定下的	
总结 .....	236	总供给和总需求 .....	259
关键词 .....	237	22.1 私人部门是内生性的	
习题 .....	237	稳定吗 .....	260
第20章 货币政策战略 .....	238	22.2 货币政策、财政政策和	
20.1 美联储公开市场委员会		挤出效应 .....	263
指令 .....	239	知识扩展 银行贷款特别吗 .....	265
20.2 美联储战略 .....	240	22.3 通货膨胀、货币和菲利普斯	
新闻报道 通货紧缩、零利率和		曲线 .....	266
目标选择 .....	244	22.4 通货膨胀和利率 .....	268
20.3 泰勒规则和美联储业绩		22.5 机器人能代替美联储吗 .....	270
档案 .....	245	总结 .....	273
新闻报道 伯南克的低利率政策		关键词 .....	274
能走多远 .....	246	习题 .....	274
总结 .....	247	第23章 理性预期：理论和政策	
关键词 .....	247	内涵 .....	275
习题 .....	247	23.1 何时预期是理性的 .....	275
第六部分		23.2 预期与非预期的货币政策 .....	276
货币和经济稳定理论		知识拓展 理性预期在证券市场的	
第21章 在IS-LM模型中的货币和		运用 .....	277
经济稳定 .....	250	23.3 稳定政策的启示 .....	278
21.1 货币政策、财政政策和		23.4 通货膨胀、菲利普斯曲线	
		和可信度 .....	279

23.5 利率和预期的货币政策 .....	280	24.2 货币政策对 GDP 的影响 .....	288
总结 .....	281	总结 .....	292
关键词 .....	282	关键词 .....	292
习题 .....	282	习题 .....	292
<b>第 24 章 货币政策有效性的实证</b>		<b>附录 A 主要经济指标</b> .....	<b>293</b>
<b>经验</b> .....	<b>283</b>	<b>附录 B 术语表</b> .....	<b>298</b>
24.1 货币的流速 .....	283		



# P

## 第一部分

### ART1

## 基础知识

- 第1章 货币、银行业与金融市场
- 第2章 货币在宏观经济中的作用
- 第3章 金融工具、金融市场和金融机构