

HZ BOOKS
华章教育

PEARSON

美国
商学院版

米什金教授2010年最新、最精炼、最实用的货币金融学教材

**THE ECONOMICS
OF MONEY, BANKING
AND FINANCIAL MARKETS**
BUSINESS SCHOOL EDITION
2nd Edition

货币金融学

(原书第2版)

(美) 弗雷德里克 S. 米什金 (Frederic S. Mishkin) 著

马君潞 张庆元 刘洪海 译



机械工业出版社
China Machine Press

The Economics of Money, Banking and Financial Markets

Business School Edition

2nd Edition

高等院校金融学专业课程教材

经济学：私有和公共选择12e

詹姆斯 D. 格瓦特尼，佛罗里达州立大学
Understanding Economics 12e, James D. Gwartney

国际经济学6e

丹尼斯 R. 阿普尔亚德，戴维森学院
International Economics 6e, Dennis R. Appleyard

投资学7e

滋维·博迪，波士顿大学
Investments 7e, Zvi Bodie

公司理财8e

斯蒂芬 A. 罗斯，MIT斯隆管理学院
Modern Financial Management 8e, Stephen A. Ross

期权、期货及其他衍生产品7e

约翰·赫尔，多伦多大学
Options, Futures and Other Derivatives 7e, John C. Hull

商业银行管理8e

彼得 S. 罗斯，德克萨斯A&M大学
Bank Management & Financial Services 8e, Peter S. Rose

金融市场与金融机构4e

弗兰克 J. 法博齐，耶鲁管理学院
Foundations of Financial Markets and Institutions 4e, Frank J. Fabozzi

跨国公司金融12e

大卫·艾特曼，加州大学洛杉矶分校
Multinational Business Finance 12e, David Eiteman

衍生工具与风险管理7e

唐·钱斯，路易斯安那州立大学
An Introduction to Derivatives and Risk Management 7e, Don M. Chance

现代投资组合理论与投资分析7e

埃德温 J. 埃尔顿，纽约大学
Modern portfolio theory and investment analysis 7e, Edwin J. Elton

兼并、收购和公司重组2e

恩里克·阿扎克，哥伦比亚大学
valuation for mergers, buyouts and restructuring 2e, Enrioue R. Arzac

行为金融

威廉·福布斯，英国拉夫堡大学商学院
Behavioural Finance, William Forbes

汇率与国际金融5e

劳伦斯·科普兰，卡迪夫大学投资管理研究机构
Exchange Rates and International Finance 5e, Laurence Copeland

创业金融2e

理查德 L. 史密斯，克莱蒙特研究大学
Entrepreneurial Finance 2e, Richard L. Smith

客服热线：

(010) 88379210, 88361066

购书热线：

(010) 68326294, 88379649, 68995259

投稿热线：

(010) 88379007

读者信箱：

hzjg@hzbook.com

华章网站 <http://www.hzbook.com>

网上购书：www.china-pub.com



PEARSON

www.pearsonhighered.com

上架指导：金融学

ISBN 978-7-111-34261-8



9 787111 342618

定价：75.00元

美国
商学院版

**THE ECONOMICS
OF MONEY, BANKING
AND FINANCIAL MARKETS**
BUSINESS SCHOOL EDITION
2nd Edition

货币金融学

(原书第2版)

(美) 弗雷德里克 S. 米什金 (Frederic S. Mishkin) 著

马君滢 张庆元 刘洪海 译



机械工业出版社
China Machine Press

本书是货币银行学领域的经典著作，自引入中国以来，一直畅销不衰。本版较前一版做了较大的改动，围绕次贷危机，增加了很多新的内容、应用和专栏。本书共有 6 篇 25 章，通过建立一个统一的分析框架，用基本经济学理论帮助读者理解金融市场、金融机构管理、中央银行和货币政策以及国际金融等问题。

本书适合金融专业以及相关经济专业师生作为教材使用，也适合作为专业人士参考用书。

Frederic S. Mishkin. *The Economics of Money, Banking and Financial Markets, Business School Edition, 2nd Edition.*

ISBN 978-0-321-59988-9

Copyright © 2010, 2007 by Pearson Education, Inc.

Simplified Chinese Edition Copyright © 2011 by China Machine Press.

Published by arrangement with the original publisher, Pearson Education, Inc. 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.

本书中文简体字版由 Pearson Education（培生教育出版集团）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）激光防伪标签，无标签者不得销售。

封底无防伪标均为盗版

版权所有，侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

本书版权登记号：图字：01-2010-2924

图书在版编目（CIP）数据

货币金融学（美国商学院版，原书第 2 版） / （美）米什金（Mishkin, F. S.）著；马君潞，张庆元，刘洪海译. —北京：机械工业出版社，2011.5

（华章教材经典译丛）

书名原文：The Economics of Money, Banking and Financial Markets

ISBN 978-7-111-34261-8

I. 货… II. ①米… ②马… ③张… ④刘… 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（2011）第 073501 号

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：宁 姗 版式设计：刘永青

中国电影出版社印刷厂印刷

2011 年 6 月第 1 版第 1 次印刷

185mm×260mm·33.75 印张

标准书号：ISBN 978-7-111-34261-8

定价：75.00 元

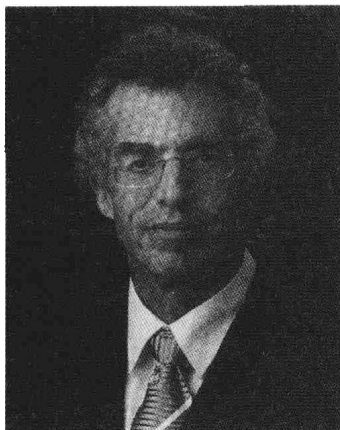
凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

客服热线：（010）88379210；88361066

购书热线：（010）68326294；88379649；68995259

投稿热线：（010）88379007

读者信箱：hzjg@hzbook.com



弗雷德里克 S. 米什金

弗雷德里克 S. 米什金 (Frederic S. Mishkin), 美国哥伦比亚大学商学院银行和金融研究所阿尔弗雷德·勒纳 (Alfred Lerner) 讲席教授, 国家经济研究局研究员, 曾任东部经济学学会主席。1976 年于美国麻省理工学院获经济学博士学位后, 先后执教于美国芝加哥大学、西北大学、普林斯顿大学和哥伦比亚大学, 并且兼任中国人民大学的名誉教授。1994~1997 年, 他曾经担任美国纽约联邦储备银行研究部执行副主席, 同时是联邦公开市场委员会的经济学家。2006 年 9 月至 2008 年 8 月他是联邦储备理事会成员 (理事)。

米什金教授的主要研究领域为货币政策以及货币政策对金融市场和整体经济的影响。他先后出版了 15 本以上的著作, 其中包括《金融市场和金融机构》(第 6 版) (Addison-Wesley, 2009)、《货币政策战略》(MIT Press, 2007)、《下一轮伟大的全球化: 弱势国家如何利用其金融系统富起来》(Princeton University Press, 2006)、《通货膨胀目标制: 国际经验和教训》(Princeton University Press, 1999)、《货币、利率和通货膨胀》(Edward Elgar, 1993)、《理性预期在宏观经济计量学中的运用: 对政策无效性和有效市场模型的检验》(University of Chicago Press, 1983)。另外, 他还在《美国经济评论》、《政治经济学杂志》、《计量经济学》、《经济学季刊》、《金融杂志》、《货币经济学杂志》等学术刊物上发表了 150 余篇学术论文。

米什金教授曾供职于《美国经济评论》编委会, 并任《工商业和经济统计》、《应用计量经济学》和《货币、信用和银行》杂志的副总编; 他还曾是纽约联邦储备银行《经济政策评论》的编辑。目前, 他担任 6 本学术杂志的副总编 (编委会成员), 这些杂志包括《宏观经济学和货币经济学文摘》、《国际货币和金融》、《国际金融》、《印度金融》、《经济政策评论》和《新兴市场、金融与贸易》。同时, 他还是美国联邦储备理事会、世界银行、国际货币基金组织以及世界上许多国家中央银行的顾问。他是韩国金融监督院国际咨询委员会成员, 担任韩国银行货币经济研究所的顾问。米什金教授是联邦存款保险公司银行研究中心的高级研究员, 并且是纽约联邦储备银行经济顾问委员会委员和学术顾问。



马君潞

南开大学经济学院院长，教授、博士生导师，1994年开始享受国务院特殊津贴，1998年入选国家教育部首批“跨世纪人才”，并当选高等学校经济学学科教学指导委员会委员。

多年来一直在国际金融市场、金融监管理论与实践、中国资本市场及其对外开放等领域从事学术研究，主要教授课程：货币银行学、国际金融学。



张庆元

南开大学经济学院副教授、硕士生导师，研究领域是货币理论与货币政策、中小企业融资、风险投资，近10年主讲货币银行学，目前还主讲行为金融学课程，多次参与国家自然科学基金重点项目，有多篇论文发表。



刘洪海

刘洪海，2004年毕业于辽宁大学，获经济学硕士学位，2007年从南开大学经济学院博士毕业并获经济学博士学位。现在南开大学攻读博士后，参与多项课题。

特点

尽管在内容上做了重大的修订，但是本书依然保留了前一版作为最为畅销的货币银行学教科书的基本优点：

- ◆ 建立了一个统一的分析框架，利用基本经济学理论帮助学生理解金融市场结构、外汇市场、金融机构管理以及货币政策在经济中的作用等问题；
- ◆ 细致地、一步一步地构建模型（最优秀的经济学原理教科书通常采用的方法），以便学生能够更好地理解掌握；
- ◆ 全书自始至终都渗透着全球一体化的国际视野；
- ◆ 保证内容的时效性，全面介绍货币理论的最新进展；
- ◆ 运用“金融新闻解读”等专栏来引导学生阅读财经报刊；
- ◆ 全书贯彻“以应用为导向”的宗旨，提供大量的应用专栏和专题专栏，向学生演示如何将理论应用于实际问题的分析，从而激发他们的学习兴趣。

本版的更新之处

在可能的情况下本书数据全部都更新至 2008 年年底，此外，在本书的每一篇还增加了许多重要的新内容。

关于商学院版

我很高兴能够继续提供两个版本的《货币金融学》。这两个版本都包括了所有教师希望涉及的核心内容，同时，《货币金融学》商学院版是为那些更关注金融理论，而不涉及 *IS-LM* 分析框架的教师所设计的。商学院版不仅包括关于非银行金融（活动）和金融衍生品的章节，还用完整的一章分析金融行业内部的利益冲突。商学院版省略了关于 *IS-LM* 分析框架的两章内容，以及分析理性预期的政策意义的一章。对于那些讲授课程较少却重视货币理论的教师来说，《货币金融学》的商学院版能够更好地适应他们的需求。

《货币金融学》包括所有关于货币理论的章节，适用于那些希望全面讨论货币理论与货币政策的教师。对于那些希望涉及这一部分内容的教师来说，要讲授金融和金融机构的全部章

节经常会面临很大的时间压力，为此本书省略了涉及非银行金融、金融衍生品和利益冲突的章节。

次贷危机

次贷危机引发了一系列彻底改变金融体系结构和中央银行操作方式的事件，这些事件的发生几乎要求对整本书的内容进行修订，包括增加全新的一章，改写原有一章的全部内容以及在本书其他部分中添加许多新的应用专栏和专题专栏。

新的第 9 章：金融危机与次贷崩溃

在次贷危机之后，如果没有对类似于次贷危机的金融危机的产生原因，以及金融危机对经济运行产生破坏性影响的原因进行深入分析，那么货币银行学课程将是不完整的。通过分析不对称信息对于金融市场和经济运行的影响，本章考察了金融危机的产生原因及其对经济运行产生破坏性影响的原因。我们利用这种分析方法来解释过去在全球范围内所发生的一些金融危机的发展过程，特别关注对最近发生的次贷危机的解释。由于在次贷危机中近期发生事件的影响巨大，学生对本章的内容会产生浓厚的兴趣。事实上，当我回到哥伦比亚大学讲授这一章的时候，学生们认为这些内容比我 30 多年执教生涯中给学生讲授的任何内容都更有吸引力。

重新排序第三篇（金融机构），改写了第 11 章（银行监管的经济学分析）

本书过去的版本中，在银行的结构这一章之后，是关于银行监管的一章。在次贷危机之后这种排序方式不再有意义，因为类似于投资银行这样的非银行金融机构大部分不再是独立的机构，现在成为银行业组织的一部分。为了描述我们进入的这个全新的金融世界，我们首先把金融业作为一个整体来分析，然后详细讨论现在更广义的银行业是如何构成的。为做到这一点我改写了关于监管的一章，减少了对银行监管的分析，更多关注对整个金融体系的监管，并且把这一章放在银行业结构这一章的前面。

全书激发学习兴趣的新内容

次贷危机对货币银行领域产生了深远的影响，所以几乎本书的每一章都需要修改以反映现实的变化。在本书中我增加了大量反映次贷危机影响的新内容。

- ◆ 新增一个应用专栏，关于次贷的崩溃和 Baa 级公司债与国债的利差（第 6 章）。
- ◆ 新增一个应用专栏，关于次贷危机和股票市场（第 7 章）。
- ◆ 新增一个专题专栏，关于信用评级机构和次贷危机（第 8 章）。
- ◆ 新增一个应用专栏，关于 2008 年资本短缺怎样引发信贷紧缩（第 10 章）。
- ◆ 新增一个专题专栏，关于盯市会计和次贷危机（第 11 章）。
- ◆ 新增一个专题专栏，关于次贷危机和消费者保护监管（第 11 章）。
- ◆ 新增一节，讨论次贷危机后银行监管发展的方向（第 11 章）。

- ◆ 新增一个专题专栏，关于 2008 年货币市场共同基金危机（第 12 章）。
- ◆ 新增一个专题专栏，关于次贷危机和大型独立投资银行的消失（第 12 章）。
- ◆ 新增一个专题专栏，关于美国国际集团（AIG）破产危机（第 13 章）。
- ◆ 新增一个专题专栏，关于次贷危机和单线保险公司（第 13 章）。
- ◆ 新增一个专题专栏，关于次贷危机和对房地美（Fannie Mae）及房地美（Freddie Mae）的紧急援助（第 13 章）。
- ◆ 新增一个应用专栏；关于次贷危机的教训：什么情况下金融衍生品会成为全球的定时炸弹（第 14 章）。
- ◆ 新增一个“走进美联储”专题专栏，介绍次贷危机期间美联储的最后贷款人职能（第 18 章）。
- ◆ 新增一节，讨论次贷崩溃的过程中，为应对经济衰退和金融动荡而采取的先发制人式的政策措施（第 19 章）。
- ◆ 新增一节，讨论次贷危机的教训，关于中央银行应该如何应对资产价格泡沫（第 19 章）。
- ◆ 新增一个应用专栏，关于次贷危机与美元（第 20 章）。
- ◆ 新增一个专题专栏，关于次贷危机与国际货币基金组织（第 21 章）。
- ◆ 新增一个应用专栏，关于冲击的完美风暴：负向的供给冲击与次贷危机（第 23 章）。
- ◆ 新增一个应用专栏，关于次贷危机引致的经济衰退（第 24 章）。

有关金融市场和金融机构的新内容

近年来金融市场和金融机构的变革不断涌现，而这些变革和次贷危机并没有直接的相关关系，我将下列内容收录书中以保证本书的内容能够与时代同步。

- ◆ 新增一个专栏，讨论律师在我们的金融体系中发挥的积极作用，题目为“我们应该消灭所有的律师吗？”（第 8 章）。
- ◆ 新增一个专题专栏，讨论《萨班斯-奥克斯利法案》是否导致了美国资本市场的衰落（第 8 章）。
- ◆ 新增一个专题专栏，讨论《新巴塞尔协议》怎样很好地发挥作用（第 11 章）。
- ◆ 改写一节，关于金融创新和“影子银行体系”的发展（第 12 章）。
- ◆ 新增一节，关于信用保险（第 13 章）。
- ◆ 新增一节，关于私募股权投资和风险投资基金（第 13 章）。
- ◆ 新增一个专题专栏，关于主权财富基金以及它是否会带来风险（第 13 章）。

货币理论和货币政策的新内容

凭借作为美联储理事的两年经历，除了那些与次贷危机相关的内容之外，在本书中我还增加了关于货币理论和货币政策的一些新内容。

- ◆ 新增一个“走进美联储”专题专栏，讨论伯南克与格林斯潘的风格有何不同（第 16 章）。
- ◆ 改写一个“走进美联储”专题专栏，讨论关于美联储沟通策略的演变（第 16 章）。
- ◆ 新增一个“走进美联储”专题专栏，讨论为什么美联储需要为准备金支付利息（第 18 章）。
- ◆ 改写一节，讨论为准备金支付利息的新政策对准备金市场和联邦基金利率的影响（第 18 章）。
- ◆ 新增一个应用专栏，讨论美联储的政策操作程序是怎样限制联邦基金利率波动的（第 18 章）。
- ◆ 更新一个“走进美联储”专题专栏，讨论美联储主席伯南克和通货膨胀目标制（第 19 章）。
- ◆ 增加对泰勒规则的讨论（第 19 章）。
- ◆ 新增一节，讨论为应对通货膨胀而采取的先发制人式的政策措施（第 19 章）。
- ◆ 新增一节，讨论为应对经济衰退和金融动荡而采取的先发制人式的政策措施（第 19 章）。

进一步简化外汇市场的供求分析

讨论汇率决定的一章对于很多同学来讲很具挑战性。在之前的版本中，我采用了一种更接近于传统的供求分析的理论框架，对于学生来说，这种分析方法能够让汇率决定理论更为直观。尽管授课教师非常认可这种变化，我仍认为如果将相对预期收益率的计算和利率平价条件放在附录中可以使得汇率决定模型更加简单。在这一版中我做了这样的调整，从而适当地简化了分析过程，使学生能够更容易地理解汇率决定理论。

更流畅的阐述和内容组织

一些评论人士的建议促使我改进了整本书的编排。评论人士的意见使我确信，最好把关于中央银行应该做什么的内容放在第四篇中央银行的开始部分。因此我将货币政策目标的内容从第 19 章移至第 16 章，现在第 19 章有了一个新的标题“货币政策的实施：战略与策略”，第 16 章的标题也变为“中央银行和联邦储备体系”。

评论人士还建议我将前一版中的第 16 章和第 17 章合并为一章，以使货币供给决定机制的分析更为简化和精炼。新的一章的标题为“货币供给过程”，这样做没有遗漏相关内容，而且相对于上一版的两章而言，这样做更适合课堂讲授。此外，按照几位评论人士的建议，我简化了第 23 章开始部分推导总需求曲线的内容。

灵活性

本书上一版的灵活性得到本书的采用者、评论者和审查者的一致好评。不同教师讲授货币、

银行和金融市场的方法迥然不同，为了满足多样化的教学需求，本书力求达到下列灵活性。

- ◆ 本书的核心章节阐述了贯穿整部教材的基本分析方法，而其他章节则可以依据授课教师的偏好自由取舍。比如，第2章介绍了金融体系和与此相关的基本概念，如交易成本、逆向选择和道德风险等。学完第2章以后，教师可以选择讲授第8章以更深入地讨论金融结构，或者也可以跳过第8章，按照其他顺序讲授。
- ◆ 本书的国际化特征不仅体现在外汇市场和国际货币体系等独立的章节中，而且还体现在各章节内部相关国际内容的介绍中，全面又不失灵活性。尽管有些教师会讲授有关国际化的所有内容，但也有些教师可能选择不讲这部分内容。那些不准备过多强调国际问题的教师可以略去第20章“外汇市场”以及第21章“国际金融体系”。各章内部有关国际化的内容都是独立编排的，省略这些内容并不会影响到学习的连贯性。

为了说明如何根据不同的侧重点来使用本书，我们为一个学期的课程设计了以下几种教学安排。更多有关如何灵活使用本书的详细信息可参见《教师手册》。

- ◆ 一般货币银行学课程：第1~5、10~12、16、18、19、23、25章，在剩余的12章中再挑选6章；
- ◆ 强调国际问题的一般货币银行学课程：第1~5、10~12、16、18~21、23、25章，在剩余的7章中再选择4章；
- ◆ 金融市场和金融机构课程：第1~12章，在其余13章中选择7章。

教学辅助手段

教科书是讲授理论和学以致用的有力工具。为了做到这一点，我在本书中安排了多种教学辅助手段以便于学生学习。

1. **预览** 每章开始时的预览向学生指明本章的研究方向，解释一些专题特别重要的原因，并说明它们与本书其他专题之间的联系。
2. **应用** 本书有大约50篇应用专栏，用于说明如何运用本书的分析来解释现实生活中的许多重要问题。其中颇具特色的一类应用专栏是“解读《华尔街日报》”，它告诉学生如何阅读这份著名的金融报纸上的每日新闻。
3. **“金融新闻解读”专栏** 该专栏向学生介绍报刊上每天刊登的一些新闻报道和数据，并说明如何解读这些新闻和数据。
4. **“走进美联储”专栏** 该专栏向学生介绍美国联邦储备体系中重要的运作机制和结构。
5. **“环球视野”专栏** 该专栏介绍一些有趣的国际焦点事件。
6. **“参考资料”专栏** 该专栏介绍一些极富戏剧性的历史事件、有趣的观点以及与一些重要问题相关的有趣的事实。
7. **汇总表** 这是帮助学生复习所学知识的一种有效的工具。
8. **关键表述** 用黑体字标注，以便学生在以后参考时查找。

9. **图表** 本书有 150 多幅图表，帮助学生清晰地理解所涉及的变量之间的相互关系以及一些分析原则。
10. **本章小结** 每章最后的本章小结列示了本章的主要内容。
11. **关键术语** 一些重要的词语或者词组，它们第一次出现时都会用黑体字表示。
12. **每章最后的问题与思考题** 本书设置了大量练习，帮助学生通过应用经济概念来学习相关知识，尤其是“使用经济分析工具预测未来情况”这一类别的思考题，对学生来说特别具有现实意义。
13. **网络练习** 鼓励学生通过网络收集信息，或者利用网络资源强化学习。
14. **网络参考** 介绍那些可以向学生提供教材补充信息和数据的网站。
15. **术语表** 本书最后的术语表提供了所有关键术语的定义。

针对教师的辅助材料

幻灯片 本书新增了更全面的幻灯片，内容比之前的版本更为丰富，数量多达 550 余张，不仅涵盖本教材所有的表格和图示，而且包括整个课程中所有内容的详细讲义。这些是我在讲课时采用的讲义，就像它们帮助我备课一样，它们可以帮助其他教师备课。在这一版中，密苏里大学 (University of Missouri) 的马丁·佩雷拉 (Martin Pereyra) 为讲义新增了不少内容，这使得讲义更加完善。有些教师可能将这些讲义作为他自己上课用的讲义，同时利用板书教学。对于那些喜欢使用视听教具的教师而言，这些完全按既定格式制作的幻灯片式电子讲义，为教学提供了很大的灵活性。

针对学生的辅助材料

学习指导 由北艾奥瓦大学 (University of Northern Iowa) 的大卫·哈克斯 (David Hakes) 和拉法耶特学院 (Lafayette College) 的埃德·甘伯 (Ed Gamber) 负责修订和更新，包括章节概要及补遗、练习、自测题以及练习和自测题的答案。

致谢

和以往一样，完成如此大规模的写作必须感谢许多人的帮助。我要特别感谢 Pearson 经济与金融部总编 Donna Battista 和我的产品开发编辑 Rebecca Ferris-Carusso，感谢 Noel Seibert、Kathryn Dinovo 和 Kerri McQueen 的贡献。我还要感谢我在哥伦比亚大学的同事和学生。

此外，许多评论人士和来函者极富思想的建议都让我受益匪浅，尤其是 Jim Eaton，与他们的沟通使本书更加完善。我还要特别感谢其他人士（具体人名略）。

最后，我要感谢我的夫人 Sally、儿子 Matthew 和女儿 Laura，他们提供的温馨而愉快的氛围使我能够安心工作。我还要感谢已经去世的父亲 Sidney，很久以前，我正是在他的指引下走上本书的创作之路。

一、课程简介

本课程是高等院校经济类专业的核心课程，也是金融专业的基础理论课程。本课程的主要任务是使学生对货币金融方面的基本理论有较全面的理解和较深刻的认识，掌握观察和分析金融问题的正确方法，培养辨析金融理论和解决金融实际问题的能力，为今后从事相关的金融工作打下良好的基础。

二、选课建议

本课程适合高等学校经济类专业和金融学专业高年级的本科生和金融专业硕士研究生学习，先修课程为微观经济学和宏观经济学。

三、课程任务和基本要求

通过本课程的学习，学生应达到以下要求：第一，掌握货币和利率的基本概念和金融市场的基本理论；第二，掌握金融机构的类型、金融中介存在的必要性以及金融行业内的利益冲突；第三，了解金融危机的发生机制、金融监管的重要意义和监管方法；第四，了解中央银行的职能和货币政策的制定与执行过程；第五，掌握主要的货币需求理论、货币政策传导机制和通货膨胀理论。

四、教学内容、学习要点及课时安排

教学内容	学习要点	课时安排		
		金融学专业 硕士研究生	金融学专业 本科生	经济类专业 本科生
第1章 为什么要研究货币、银行 和金融市场	(1) 了解研究货币、银行和金融市场的重要性 (2) 掌握总产出、总收入、物价水平和通货膨胀率的概念	0	1	1
第2章 金融体系概览	(1) 掌握金融市场的功能和结构 (2) 掌握金融中介机构的功能和类型	2	2	2
第3章 什么是货币	(1) 掌握货币的含义和功能 (2) 掌握货币的计量方式 (3) 了解支付体系的演变	1	2	2

(续)

教学内容	学习要点	课时安排		
		金融学专业 硕士研究生	金融学专业 本科生	经济类专 业本科生
第4章 理解利率	(1) 掌握到期收益率的概念和计算 (2) 了解利率与回报率的区别 (3) 掌握名义利率与实际利率的区别	2	2	2
第5章 利率行为	(1) 了解资产需求的决定因素 (2) 掌握债券市场供求分析方法 (3) 理解流动性偏好理论	2	2	2
第6章 利率的风险和期限结构	(1) 掌握利率风险结构的基本内容 (2) 掌握利率期限结构的主要理论	2	2	2
第7章 股票市场、理性预期理论 和有效市场假说	(1) 掌握普通股股票价格的计算 (2) 了解理性预期理论 (3) 了解有效市场假说	2	2	2
第8章 金融结构的经济学分析	(1) 了解金融市场的信息不对称问题 (2) 掌握解决信息不对称问题的方法	2	2	2
第9章 金融危机与次贷崩溃	(1) 掌握导致金融危机的主要因素 (2) 掌握金融危机的发生机制 (3) 了解次贷危机	3	2	2
第10章 银行业与金融机构管理	(1) 了解商业银行的基本业务 (2) 掌握商业银行管理的基本原则 (3) 掌握商业银行风险管理的基本方法 (4) 了解商业银行表外业务	2	2	2
第11章 银行监管的经济学分析	(1) 掌握银行监管的基本理论 (2) 掌握银行监管的基本内容 (3) 了解次贷危机对银行监管的启示	3	2	2
第12章 银行业：结构与竞争	(1) 了解银行体系的发展历史 (2) 掌握混业经营和分业经营的发展启示	2	2	2
第13章 非银行金融机构	了解保险业、养老基金、财务公司、证券市场 机构、共同基金和对冲基金的发展	2	2	2
第14章 衍生金融工具	(1) 掌握远期交易的概念与特点 (2) 掌握期货、期权、互换的基本概念和运作 方式	2	2	2
第15章 金融行业内的利益冲突	(1) 掌握利益冲突的概念与重要性 (2) 掌握金融行业内利益冲突的种类 (3) 了解解决金融行业内利益冲突的措施	2	2	2
第16章 中央银行和联邦储备体系	(1) 掌握货币政策的目标 (2) 了解美联储的发展历史及其结构 (3) 理解中央银行独立性问题	2	2	2
第17章 货币供给过程	(1) 掌握基础货币、货币乘数的概念 (2) 理解多倍存款创造过程 (3) 掌握影响货币供给的因素	2	2	2

(续)

教学内容	学习要点	课时安排		
		金融学专业 硕士研究生	金融学专业 本科生	经济类专业 本科生
第 18 章 货币政策工具	(1) 掌握公开市场操作、贴现政策、准备金要求三项货币政策工具的特点 (2) 了解欧洲中央银行的货币政策工具	3	3	3
第 19 章 货币政策的实施：战略与策略	(1) 理解货币目标制的含义和优缺点 (2) 掌握通货膨胀目标制的含义和优缺点 (3) 了解中央银行货币政策战略的演进	2	2	2
第 20 章 外汇市场	(1) 掌握汇率的含义和决定机制 (2) 了解影响汇率水平的主要因素	0	2	2
第 21 章 国际金融体系	(1) 掌握外汇市场干预的概念 (2) 了解国际金融体系的演变 (3) 了解国际因素对货币政策实施的影响	0	2	2
第 22 章 货币需求	(1) 掌握货币数量论的基本内容 (2) 掌握凯恩斯流动性偏好理论的主要内容及其发展 (3) 掌握弗里德曼的现代货币数量理论的基本内容	3	3	3
第 23 章 总需求和总供给分析	(1) 掌握总需求曲线、总供给曲线的推导 (2) 理解影响总需求、总供给的因素 (3) 了解总需求与总供给均衡分析方法	2	3	3
第 24 章 货币政策传导机制：实证分析	(1) 了解评估实证分析的基本框架 (2) 掌握货币政策传导机制的主要内容	2	2	2
第 25 章 货币与通货膨胀	(1) 掌握通货膨胀的概念及其成因 (2) 理解通货膨胀性货币政策的根源 (3) 了解治理通货膨胀的政策选择	3	2	2
课时总计		48	52	52

作者简介
译者简介
序言
教学建议

第一篇 导论

第 1 章 为什么要研究货币、 银行和金融市场 / 2

- 1.1 研究金融市场的原因 / 3
- 1.2 研究银行和其他金融
机构的原因 / 4
- 1.3 研究货币和货币政策的原因 / 6
- 1.4 研究国际金融问题的原因 / 10
- 1.5 我们在研究货币、银行和金融
市场过程中使用的方法 / 11
- 1.6 网络练习 / 12
- 1.7 结束语 / 14

本章小结 / 14

问题与思考题 / 15

网络练习 / 15

网络参考 / 15

附录 1A 对于总产出、总收入、
物价水平和通货膨胀率
的定义 / 16

第 2 章 金融体系概览 / 19

- 2.1 金融市场的功能 / 20
- 2.2 金融市场的结构 / 21

2.3 金融市场工具 / 23

2.4 金融市场的国际化 / 28

2.5 金融中介机构的功能：
间接融资 / 30

2.6 金融中介机构的类型 / 34

2.7 金融体系的监管 / 36

本章小结 / 38

问题与思考题 / 39

网络练习 / 39

网络参考 / 40

第 3 章 什么是货币 / 41

3.1 货币的含义 / 42

3.2 货币的功能 / 42

3.3 支付体系的演变 / 45

3.4 货币的计量 / 47

3.5 货币数据的可靠性如何 / 50

本章小结 / 51

问题与思考题 / 51

网络练习 / 52

网络参考 / 52

第二篇 金融市场

第 4 章 理解利率 / 55

4.1 利率的计量 / 56

4.2 利率和回报率的区别 / 64

4.3 实际利率和名义利率的
区别 / 67

本章小结 / 70

问题与思考题 / 70

网络练习 / 71

网络参考 / 71

第5章 利率行为 / 72

5.1 资产需求的决定因素 / 73

5.2 债券市场的供给和需求 / 74

5.3 均衡利率的变动情况 / 77

5.4 货币市场的供给和需求：
流动性偏好理论 / 84

5.5 流动性偏好理论中的均衡
利率变动 / 86

本章小结 / 91

问题与思考题 / 91

网络练习 / 92

网络参考 / 92

第6章 利率的风险和期限 结构 / 93

6.1 利率的风险结构 / 94

6.2 利率的期限结构 / 98

本章小结 / 107

问题与思考题 / 108

网络练习 / 109

网络参考 / 109

第7章 股票市场、理性预期 理论和有效市场假说 / 110

7.1 普通股股票价格的计算 / 111

7.2 市场中股票价格的确定
机制 / 113

7.3 理性预期理论 / 114

7.4 有效市场假说：金融市场中
的理性预期理论 / 117

7.5 行为金融 / 122

本章小结 / 123

问题与思考题 / 124

网络练习 / 125

网络参考 / 125

第三篇 金融机构

第8章 金融结构的经济学分析 / 129

8.1 世界各国金融结构的
基本谜团 / 130

8.2 交易成本 / 132

8.3 信息不对称：逆向选择和
道德风险 / 133

8.4 次品车问题：逆向选择如何
影响金融结构 / 133

8.5 道德风险如何影响债权合约
和股权合约的选择 / 138

8.6 道德风险如何影响债务
市场的金融结构 / 140

8.7 利益冲突 / 145

本章小结 / 145

问题与思考题 / 146

网络练习 / 146

网络参考 / 146

第9章 金融危机与次贷崩溃 / 147

9.1 导致金融危机的因素 / 148

9.2 历史上美国金融危机的
发生机制 / 150

9.3 2007~2008年的次贷危机 / 154

9.4 新兴市场经济体中金融
危机的发生机制 / 158

本章小结 / 166

问题与思考题 / 167

网络练习 / 168

网络参考 / 168

第10章 银行业与金融机构管理 / 169

10.1 银行的资产负债表 / 170

10.2 银行的基本业务 / 173

10.3 银行管理的基本原则 / 175

10.4 信用风险管理 / 182

10.5 利率风险管理 / 185

10.6 表外业务活动 / 187

本章小结 / 190