

“十一五”国家重点图书出版规划项目

PEARSON

· 经 / 济 / 科 / 学 / 译 / 丛 ·

The Economics of Money,  
Banking & Financial Markets

(9th Edition)

货币金融学

(第九版)

弗雷德里克·S·米什金 (Frederic S. Mishkin) 著

 中国人民大学出版社



“十一五”国家重点图书出版规划项目

经 / 济 / 科 / 学 / 译 /

**The Economics of Money,  
Banking & Financial Markets**

(9th Edition)

---

**货币金融学**

---

(第九版)

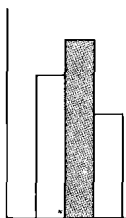
弗雷德里克·S·米什金 (Frederic S. Mishkin) 著

郑艳文 荆国勇 译

陈雨露 校

中国人民大学出版社

· 北京 ·



## 《经济科学译丛》总序

中国是一个文明古国，有着几千年的辉煌历史。近百年来，中国由盛而衰，一度成为世界上最贫穷、落后的国家之一。1949年中国共产党领导的革命，把中国从饥饿、贫困、被欺侮、被奴役的境地中解放出来。1978年以来的改革开放，使中国真正走上了通向繁荣富强的道路。

中国改革开放的目标是建立一个有效的社会主义市场经济体制，加速发展经济，提高人民生活水平。但是，要完成这一历史使命绝非易事，我们不仅需要从自己的实践中总结教训，也要从别人的实践中获取经验，还要用理论来指导我们的改革。市场经济虽然对我们这个共和国来说是全新的，但市场经济的运行在发达国家已有几百年的历史，市场经济的理论亦在不断发展完善，并形成了一个现代经济学理论体系。虽然许多经济学名著出自西方学者之手，研究的是西方国家的经济问题，但他们归纳出来的许多经济学理论反映的是人类社会的普遍行为，这些理论是全人类的共同财富。要想迅速稳定地改革和发展我国的经济，我们必须学习和借鉴世界各国包括西方国家在内的先进经济学的理论与知识。

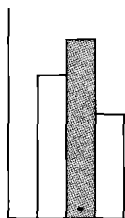
本着这一目的，我们组织翻译了这套经济学教科书系列。这套译丛的特点是：第一，全面系统。除了经济学、宏观经济学、微观经济学等基本原理之外，这套译丛还包括了产业组织理论、国际经济学、发展经济学、货币金融学、公共财政、劳动经济学、计量经济学等重要领域。第二，简明通俗。与经济学的经典名著不同，这套丛书都是国外大学通用的经济学教科书，大部分都已发行了几版或十几版。作者尽可能地用简明通俗的语言来阐述深奥的经济学原理，并附有案例与习题，对于初学者来说，更容

易理解与掌握。

经济学是一门社会科学，许多基本原理的应用受各种不同的社会、政治或经济体制的影响，许多经济学理论是建立在一定的假设条件上的，假设条件不同，结论也就不一定成立。因此，正确理解掌握经济分析的方法而不是生搬硬套某些不同条件下产生的结论，才是我们学习当代经济学的正确方法。

本套译丛于 1995 年春由中国人民大学出版社发起筹备并成立了由许多经济学专家学者组织的编辑委员会。中国留美经济学会的许多学者参与了原著的推荐工作。中国人民大学出版社向所有原著的出版社购买了翻译版权。北京大学、中国人民大学、复旦大学以及中国社会科学院的许多专家教授参与了翻译工作。前任策划编辑梁晶女士为本套译丛的出版做出了重要贡献，在此表示衷心的感谢。在中国经济体制转轨的历史时期，我们把这套译丛献给读者，希望为中国经济的深入改革与发展做出贡献。

《经济科学译丛》编辑委员会



## 作者的话

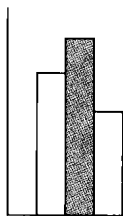
2006年9月，我离开哥伦比亚大学，就任联邦储备委员会成员（理事），当时，我并没有预料到这份工作有多么的令人振奋而又压力重重。新任主席本·伯南克的就任，给美联储带来了很大的变化。与此同时，经济体系遭受到毁灭性冲击的完美风暴：石油和其他商品的价格翻倍上涨，导致了通货膨胀，祸不单行，2007年8月，又爆发了次贷危机。由此导致的美国经济紧缩迅速波及世界上其他国家。

2008年9月，我重返哥伦比亚大学时，次贷危机骤然升级，信用市场近乎停滞，一些大金融机构深陷困境。次贷危机是大萧条之后世界上最为严重的金融危机，它改变了货币、银行和金融市场的本质特征。货币银行学也不可能一成不变，包括我本人在内，之前所出版的所有货币银行学教材都已过时。对我来说，坏消息是我需要重写本教材的大部分章节，这显然是个艰巨的挑战。但好消息却是货币银行学的学习和讲授都将充满乐趣。

在《货币金融学》（第九版）的修订工作中，我所体验到的乐趣是前所未有的。我希望阅读这本教材的学生能从我的写作中得到同样多的满足感。

弗雷德里克·S·米什金

2009年4月



# 前言

## 品质

我虽然对《货币金融学》一书做了一系列较大的改动，但作为货币银行学专业的畅销书，第九版依旧保留了前八版作为畅销书的品质：

- 建立一个用基本的经济学原理帮助学生理解金融市场结构、外汇市场、金融机构管理和货币政策在经济中的作用等问题的统一分析框架。

- 采用了最优秀的经济学原理教科书所采用的方法，即细致地、一步步地展开模型，以帮助学生更加容易地理解。

- 全书自始至终渗透着全球一体化的国际视野。

- 介绍了货币理论的最新发展。

- 运用“金融新闻解读”和“解读《华尔街日报》”等专栏来引导学生阅读财经报刊。

- 贯彻以应用为导向的宗旨，通过数量众多的“应用”专栏和“特殊兴趣”专栏，以提高学生将理论用于实际的兴趣。

## 第九版的更新之处

尽可能地用 2008 年底的情况来更新所有数据，此外，在课本的每一部分还增加了许多新内容。

## 商学院版本

《货币金融学》一书有两个版本，这两个版本收录了所有教授都需要的核心章节。而《货币金融学》（商学院版）则适合那些更关注金融业的教授以及一些对 IS-LM 模型不感兴趣的教授。商学院版不仅包括非银行金融机构和金融衍生品等章节，而且用了一章的篇幅来介绍金融业的利益冲突问题。商学院版删去了有关 IS-LM 模型的两章以及关于理性预期理论的政策意义的章节。对于那些不需要过多讲授货币理论的教授，选用《货币金融学》（商学院版）更为合适。

《货币金融学》（第九版）保留了货币理论的所有章节，更适合那些需要全面讨论货币理论和货币政策的教授。这些教授的课程往往涵盖了有关金融业和金融机构的所有章节，为此，第九版删去了非银行金融机构、金融衍生品与利益冲突等章节。在“我的经济学实验室”（MyEconLab）课程中，每个版本都还原了被删去的内容，教师们可以轻松获取那些不准备在课堂上讲授的内容。

## 次贷危机

次贷危机及其所引发的一系列事件极大地改变了金融体系的结构与中央银行的运作模式。本书几乎全部内容都因此而改写，例如，增加了新的一章，调整了一整章的内容。此外，围绕次贷危机，本书适时增加了很多新的内容、应用和专栏，这些几乎贯穿了本书的所有部分。

## 全新的第 9 章：金融危机与次贷震荡

随着次贷危机的爆发，货币银行学的课程不可能忽略为什么次贷危机这样的金融危机爆发以及为什么金融危机对经济具有如此强大的破坏力等问题。第 9 章通过对金融市场和经济体系信息不对称问题的经济学分析，说明了金融危机爆发的原因，剖析了金融危机巨大破坏力的根源。这些分析特别关注了最近的次贷危机，也可以用来解释历史上几次重大金融危机的过程。次贷危机的发展和演进颇具戏剧性，因此，本章的内容对于学生而言具有很强的吸引力。事实上，我重返哥伦比亚大学后，讲授这章内容时学生们的参与热情，是我在 30 多年教学生涯中都绝无仅有的。

## 重新组织第 3 篇：金融机构；重写第 11 章：金融监管的经济学分析

在过去的版本中，银行业监管的章节紧随银行业结构之后。次贷危机爆发后，这样的编排顺序就不太合时宜了，因为很多投资银行等非银行机构被并进了银行业组织结构之内，它们作为独立组织在很大程度上已经消失了。为了反映金融业的最新变化，我们首先在整体上讨论了金融业，之后更加深入地考察了基于银行业的金融体系的结构。为此，我不仅将金融监管的章节置于银行业结构一章之前，而且更加突出金融业监管的内容，对银行业监管的侧重有所减轻。

## 贯穿全书的新内容更加吸引学生的兴趣

次贷危机对货币银行领域具有十分深远的影响，因此几乎所有章节都增加了一

些新的内容，以反映次贷危机的爆发。围绕次贷危机的影响，我在本书中增加了大量的新内容，主要包括：

- 增加了“次贷危机与 Baa 级债券和国债利差”的“应用”（第 6 章）。
- 增加了“次贷危机与股票市场”的“应用”（第 7 章）。
- 增加了“信用评级机构与次贷危机”的“专栏”（第 8 章）。
- 增加了“2008 年的资本困境如何导致信贷紧缩”的“应用”（第 10 章）。
- 增加了“盯市记账法与次贷危机”的“专栏”（第 11 章）。
- 增加了“次贷危机与消费者保护监管”的“专栏”（第 11 章）。
- 利用一节的篇幅，介绍了次贷危机后金融监管的走向（第 11 章）。
- 增加了“布鲁斯·本特与 2008 年货币市场共同基金恐慌”的“专栏”（第 12 章）。
- 增加了“次贷危机与大型独立投资银行的终结”的“专栏”（第 12 章）。
- 增加了“次贷危机期间美联储的最后贷款人设施”的“走进美联储”（第 15 章）。
- 增加了一节内容，讨论如何先发制人地对抗经济下滑，以及次贷危机中的金融混乱（第 16 章）。
- 增加了一节内容，讨论就应对资产泡沫而言，中央银行应从次贷危机中吸取的教训（第 16 章）。
- 增加了“次贷危机与美元”的“应用”（第 17 章）。
- 增加了“次贷危机与 IMF”的“全球视野”（第 18 章）。
- 增加了“2008 年的《经济刺激法案》”的“应用”（第 21 章）。
- 增加了“完美风暴：负面供给冲击与次贷危机”的“应用”（第 22 章）。
- 增加了“次贷危机期间的经济衰退”的“应用”（第 23 章）。
- 增加了“AIG 破产”的“专栏”（网络版第 1 章）。
- 增加了“次贷危机与单一险种保险公司”的“专栏”（网络版第 1 章）。
- 增加了“次贷危机与房利美和房地美的崩溃”的“专栏”（网络版第 1 章）。
- 增加了“次贷危机的教训：金融衍生品何时成为遍布全球的定时炸弹”的“应用”（网络版第 2 章）。

### 金融市场和金融机构的其他新内容

近年来，金融市场和金融机构出现了很多与次贷危机没有直接关联的新变化，为了保证教材的时效性，我增加了下列新内容：

- 增加了一个新的部分“我们是否应该杀掉所有的律师”，内容是讨论律师在金融体系中所发挥的正面作用（第 8 章）。
- 增加了一个新的专栏，讨论《萨班斯-奥克斯利法案》（Sarbanes-Oxley）是否导致了美国资本市场的下跌（第 8 章）。
- 增加了一个新的专栏，评估巴塞尔新资本协议的运作成效（第 11 章）。
- 改写了有关“金融创新与影子银行体系的增长”的内容（第 12 章）。



- 增加了有关信用保险的内容（网络版第1章）。
- 增加了有关私募股权与风险投资基金的内容（网络版第1章）。
- 增加了一个新的专栏，介绍主权财富基金，并讨论其是否构成了威胁（网络版第1章）。

## 有关货币理论和货币政策的新内容

在我担任美联储理事的两年间，我在本书的货币理论与货币政策等章节中增加了一些与次贷危机无关的新内容。

- 增加了一个新的“走进美联储”专栏，比较伯南克与格林斯潘的行事风格（第13章）。
- 改写了有关美联储沟通策略的“走进美联储”专栏（第13章）。
- 增加了一个新的“走进美联储”专栏，讨论美联储为什么需要向准备金支付利息（第15章）。
- 根据准备金付息的新政策，改写了有关准备金市场与联邦基金利率的内容（第15章）。
- 增加了一个新的“应用”专栏，介绍美联储的操作程序是如何限制联邦基金利率波动的（第15章）。
- 更新了伯南克主席与通货膨胀目标制的“走进美联储”专栏（第16章）。
- 对泰勒规则进行了延伸讨论（第16章）。
- 增加了有关先发制人应对通货膨胀的内容（第16章）。
- 增加了有关先发制人对抗经济衰退与金融市场崩溃的内容（第16章）。

## 进一步简化了外汇市场的供求分析

一直以来，汇率决定的内容对一些学生而言颇具挑战性。在第八版中，我尽量使用传统的供求分析方法以求直观易懂。虽然这样的调整很容易被教师们所接受，但我认为如果将预期收益率比较和利息平价条件计算的内容放到附录中，汇率决定模型就可以更为简单。这样的处理方法大大简化了第九版的内容，对学生而言，汇率决定理论也更加容易理解。

## 优化表述方式与章节组织

评论人士富有建设性的意见促使我改善了本书的表述方法。评论人士使得我认识到有关中央银行如何决策的内容应当放在第4篇“中央银行”的篇首。因此，我将货币政策目标的内容从第16章调整到第13章，并对第13章和第16章的标题做了轻微改动，新标题分别是“中央银行与联邦储备体系”与“货币政策操作：战略与战术”。

评论人士认为我将第八版的第13章和第14章合并，可以简化和凝缩有关货币供给决定方式的讨论。合并后的新章节标题为“货币供给过程”，内容没有任何删减，并且在课堂讲授效果上要好于第八版相互独立的两章。此外，我采纳了几位评

论人士的建议，简化了第 22 章开始有关总需求曲线推导的表述。

## 网络版教材的章节和附录

本书的网站 [www.pearsonhighered.com/mishkin](http://www.pearsonhighered.com/mishkin) 为本书的其余部分提供了颇具价值的资源。

《货币金融学》(第九版)的网络版囊括了商学院版本的独有内容。这些章节包括：

网络版第 1 章：非银行金融体系；

网络版第 2 章：金融衍生品；

网络版第 3 章：金融业的利益冲突。

网络版教材的附录包括：

第 4 章：利率风险的衡量：久期；

第 5 章：资产定价模型；

第 5 章：资产市场方法在商品市场的应用：黄金的案例；

第 5 章：可贷资金模型；

第 7 章：有效市场假定的证据；

第 10 章：久期缺口分析；

第 10 章：银行业绩评估；

第 11 章：储贷协会危机及其余波；

第 11 章：世界范围的银行业危机；

第 14 章：美联储的资产负债表和基础货币；

第 14 章：M2 货币乘数；

第 14 章：现金比率的解释；

第 19 章：对鲍莫尔-托宾模型与托宾均值方差模型的数据处理；

第 19 章：货币需求的实证证据；

第 21 章：IS-LM 模型的代数方法；

第 22 章：总供给与非利普斯曲线。

在课堂上，教师们可以将网络版本的章节或附录作为教材的补充材料，或者可以将它们推荐给那些希望拓展货币银行学知识的学生们。

## 灵活性

采用者、评论人士和审查者都对本书前几版的灵活性大加褒扬。不同的教师讲授货币金融学的方法千差万别，本书力求通过下列灵活性来满足多样化的教学需求：

●核心章节阐述了全书所使用的基本分析方法，而其他章节则可以根据教师的偏好自由取舍。例如，第 2 章介绍了金融体系以及与此有关的交易成本、逆向选择和道德风险等基本概念。学完这一章之后，教师可以选择讲授第 8 章，以深入讨论金

融结构,或者跳过第8章,选择其他讲授顺序。

●本书允许教师不使用第20章和第21章的IS-LM模型来讲授货币理论和货币政策中最重要的问题,但若要使货币理论完整,则必须有这些章节。

●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,而且体现于各章节内部相关国际内容的介绍,全面而又不失灵活性。教师可以讲授有关国际化的全部内容,也可以有选择性地讲授。不准备强调国际问题的教师可以略去第17章外汇市场和第18章国际金融体系。各章内部的国际化内容都是单独编排的,省略这些内容不会影响教学的连贯性。

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。有关如何更灵活地使用本教材的详细信息,可参考《教师手册》。

●一般货币银行学课程:第1~5、10~13、15、16、22、24章,其余12章中还有6章可供选择。

●强调国际问题的一般货币银行学课程:第1~5、10~13、15~18、22、24章,其余10章中还有4章可供选择。

●金融市场和金融机构课程:第1~12章,其余13章中还有7章可供选择;

●货币理论和政策课程:第1~5、13~16、19、22~25章,其余11章中还有5章可供选择。

## 教学辅助手段

教材是教授理论和学以致用用的有力工具。为了便于学习这本教材,我在其中安排了大量的辅助手段。

1. 每章开始的**本章预习**告诉学生本章的内容有哪些,为什么一些专题十分重要,以及它们与本书的其他专题有什么联系。

2. 50篇左右的应用说明了如何应用本书的分析来解释实际生活中许多重要的问题。“阅读《华尔街日报》”是“应用”中极具特色的一部分,它告诉学生们如何阅读这份著名的金融报刊上的每日新闻。

3. “**金融新闻解读**”专栏将报刊上每天刊登的一些新闻报道和数据介绍给学生们,并说明如何来解读。

4. “**走进美联储**”专栏帮助学生把握美国联邦储备体系中重要的运作机制和结构。

5. “**全球视野**”专栏介绍了一些有趣的国际焦点事件。

6. **FYI**专栏介绍了一些极具戏剧性的历史事件、有趣的思想和与一些重要问题有关的有趣事实。

7. **汇总表**是帮助学生们复习所学知识的十分有用的工具。

8. **关键表述**用黑体字表示,学生可以方便地找到。

9. 超过150个**图表**帮助学生清晰理解所绘制的变量之间的相互关系,以及一些分析原则。

10. 每章末尾的总结列举了该章的主要内容。
11. **关键术语**是一些十分重要的词语或词组，它们第一次出现时，以黑体字表示，并且在每章末尾罗列出了这些术语。
12. **每章末尾的问答和思考题**共有 400 余道，帮助学生通过应用经济概念来学习重要的知识，在“运用经济学分析预测未来”标题下的思考题与现实密切相关。
13. **网络练习**鼓励学生利用网络资源搜集信息或者强化学习到的知识。
14. **网络资源**介绍了用于创建许多图表的数据的网址出处。
15. **网络索引**提供的网址可以帮助学生找到有关本教材内容的更多信息或数据。

## 教授《货币金融学》的便捷之路：第九版的辅助材料

与同类教材相比，《货币金融学》（第九版）提供了十分丰富的辅助材料，美国国内的购买者都可以得到这些材料，但某些国外购买者可能无法获取。

### 我的经济学实验室

我的经济学实验室使用创新的学习工具，提供了丰富的在线内容，是本书最重要的评估和辅导体系。《货币金融学》（第九版）的我的经济学实验室教程包括了教材中所有的章后问题，这些问题可以十分容易地作为课外作业予以安排，并且可以自动打分。

**学生与我的经济学实验室** 在线的家庭作业和学习辅导体系运用网络的学习和练习工具、互动的教科书版本和其他手段，可以帮助学生合理安排学习进度。借助我的经济学实验室，学生可以就学过的内容进行练习，测试自己的理解程度，之后，我的经济学实验室会根据学生测试和练习的成绩，生成个性化的学习计划。

**教师与我的经济学实验室** 我的经济学实验室提供了灵活的工具，帮助授课教师定制适合本人需求的网络教材。授课教师可以制定和安排考试、测验或者家庭作业。我的经济学实验室通过排列所有问题的难易等级，生成在线成绩册，起到节约教师时间的目的。我的经济学实验室甚至可以对学生们所绘制的图表进行打分。

教师们在我的经济学实验室注册后，就可以下载《教师手册》、幻灯片讲义、题库等辅助材料。教师在安排学生测验时，可以在我的经济学实验室中使用题库所提供的丰富材料。

我的经济学实验室还有其他一些特征：

- 生动的图示。本书的主要图示都是用十分生动的形式逐步呈现的，并且准备了旁白来解释这个过程。

- 应用。本书的应用都配备有相应的问题。

- 米什金的金融危机观点。教师和学生可以在我的经济学实验室里观看作者最近接受采访的视频，并配备有相应的问题。

- 每周更新的新闻。每周从报纸或期刊上摘录一篇最新的相关文章，并准备了供学生们讨论的问题。

●研究导航器（Research Navigator，仅在课程指南版本中提供）。可以为研究过程提供更为深入的帮助，以及4个专有的数据库与包括《金融时报》和同行评审期刊在内的可靠的资料来源。

如想获取更多信息或办理注册，请访问 [www.myeconlab.com](http://www.myeconlab.com)。

## 为教师提供的其他资源

1. **教师手册**。是由我准备的，包括了教学所需的传统要素，如课程概要、章节概要、课本中问题和思考题的答案。

2. **幻灯片**。新版教材可以提供全套的幻灯片，数量超过了550张，远远多于之前几版教材。这些幻灯片不仅收录了教材中所有的图表，而且包括全部课程内容的详细讲义。事实上，这些讲义的基础是我在课堂上所使用的教学笔记。这些讲义不仅是我的得力助手，也将为其他教师备课提供有力帮助。密苏里大学的马丁·佩雷拉（Martin Pereyra）为新版教材补充了讲义，充实和完善了幻灯片的内容。愿意使用黑板教学的教师们可以将这些幻灯片用作自己的课堂笔记。对于那些更愿意使用直观教具的教师们，这些量身定做的幻灯片具有非常好的灵活性。

3. **印刷题库**。由路易斯安那州立大学的理查德·G·斯塔尔（Richard G. Stahl）与位于阿灵顿的得克萨斯大学的凯西·凯利（Kathy Kelly）准备，包括2500多道多选题和问答题，许多附有图表。

4. **电脑化题库**。为教师出题提供了极大的便利。这个软件包括印刷题库中所有的多选题和问答题，而且具有编辑功能。它在麦金托什系统和Windows系统上都可运行。

5. **教师手册光盘**。新版教材备有功能强大的教学辅助工具：教师手册光盘。光盘与麦金托什系统和Windows系统高度兼容，包括收录教师手册全部内容的Word和PDF文件、幻灯片、电脑化题库文件、题库的Word和PDF文件。借助这一工具，授课教师可以为学生们分发一些学习材料，例如章后问题的解答或者当天课程的概要。我在课堂上分发过这样的学习材料，觉得这些材料非常有效。电脑化题库软件（麦金托什系统和Windows系统上可以使用的TestGen软件）可以有效地帮助授课教师准备考试题目，教师们可以浏览、编辑这一软件，并可以增加问题。我们允许并鼓励教师们复制光盘上的内容，并随心所欲地在课堂上使用这些内容。

6. **米什金网站**。网址为 [www.Pearsonhighered.com/mishkin](http://www.Pearsonhighered.com/mishkin)，该网站的一个重要特色是提供了覆盖面相当广泛的附录（参见“网络版本的附录”）、被删减的章节以及每章末尾出现的网址链接。

## 为学生提供的其他资源

1. **学习指导**。由北艾奥瓦大学的戴维·哈克斯（David Hakes）与拉斐特学院的埃德·甘伯（Ed Gamber）全面修订和更新。包括章节概要和补遗、练习、自我测验题以及练习和自我测验题的答案。

2. 《货币金融学》读物。由布里奇沃特学院的詹姆斯·W·伊顿（James W. Eaton）和我共同准备，它每年更新一次，一半以上的文章是新文章，这使得教师们得以在本教材各版的出版间隔中仍然保持课程的即时性。这些读物可在我的经济学实验室中获取。

弗雷德里克·S·米什金



# 目 录

|              |   |    |
|--------------|---|----|
| <b>第 1 篇</b> | <b>引言</b> .....                             | 1  |
|              | <b>第 1 章 为什么研究货币、银行与金融市场</b> .....          | 3  |
|              | 为什么研究金融市场 .....                             | 3  |
|              | 为什么研究银行和其他金融机构 .....                        | 6  |
|              | 为什么研究货币和货币政策 .....                          | 8  |
|              | 为什么研究国际金融 .....                             | 12 |
|              | 我们如何研究货币、银行与金融市场 .....                      | 14 |
|              | 网络练习 .....                                  | 15 |
|              | 结束语 .....                                   | 17 |
|              | 总结 .....                                    | 18 |
|              | 关键术语 .....                                  | 18 |
|              | 问答和思考题 .....                                | 18 |
|              | 网络练习 .....                                  | 19 |
|              | 网络索引 .....                                  | 20 |
|              | <b>第 1 章附录 对总产出、总收入、物价水平和通货膨胀率的定义</b> ..... | 21 |
|              | 总产出与总收入 .....                               | 21 |
|              | 实际量与名义量的区别 .....                            | 22 |
|              | 物价总水平 .....                                 | 22 |
|              | 增长率与通货膨胀率 .....                             | 23 |
|              | <b>第 2 章 金融体系概览</b> .....                   | 25 |
|              | 金融市场的功能 .....                               | 26 |

## 第 2 篇

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 金融市场的结构 .....            | 27  |
| 金融市场工具 .....             | 30  |
| 金融市场的国际化 .....           | 35  |
| 金融中介机构的功能：间接融资 .....     | 38  |
| 金融中介机构的类型 .....          | 42  |
| 金融体系的监管 .....            | 45  |
| 总结 .....                 | 48  |
| 关键术语 .....               | 49  |
| 问答和思考题 .....             | 49  |
| 网络练习 .....               | 50  |
| 网络索引 .....               | 50  |
| <b>第 3 章 什么是货币</b> ..... | 52  |
| 货币的含义 .....              | 52  |
| 货币的功能 .....              | 53  |
| 支付体系的演进 .....            | 56  |
| 货币的计量 .....              | 59  |
| 货币数据的可靠程度有多大 .....       | 62  |
| 总结 .....                 | 63  |
| 关键术语 .....               | 64  |
| 问答和思考题 .....             | 64  |
| 网络练习 .....               | 65  |
| 网络索引 .....               | 66  |
| <b>金融市场</b> .....        | 67  |
| <b>第 4 章 理解利率</b> .....  | 69  |
| 利率的计量 .....              | 69  |
| 利率与回报率的区别 .....          | 79  |
| 实际利率与名义利率的区别 .....       | 83  |
| 总结 .....                 | 86  |
| 关键术语 .....               | 86  |
| 问答和思考题 .....             | 87  |
| 网络练习 .....               | 88  |
| 网络索引 .....               | 88  |
| <b>第 5 章 利率行为</b> .....  | 90  |
| 资产需求的决定因素 .....          | 91  |
| 债券市场的供给与需求 .....         | 93  |
| 流动性偏好理论：货币市场的供给与需求 ..... | 106 |
| 流动性偏好理论：均衡利率的变动 .....    | 108 |
| 总结 .....                 | 114 |



|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| 关键术语 .....                            | 115        |
| 问答和思考题 .....                          | 116        |
| 网络练习 .....                            | 117        |
| 网络索引 .....                            | 118        |
| <b>第 6 章 利率的风险结构与期限结构 .....</b>       | <b>119</b> |
| 利率的风险结构 .....                         | 119        |
| 利率的期限结构 .....                         | 125        |
| 总结 .....                              | 136        |
| 关键术语 .....                            | 137        |
| 问答和思考题 .....                          | 137        |
| 网络练习 .....                            | 139        |
| 网络索引 .....                            | 139        |
| <b>第 7 章 股票市场、理性预期理论与有效市场假定 .....</b> | <b>140</b> |
| 计算普通股价格 .....                         | 141        |
| 市场如何确定股票价格 .....                      | 143        |
| 理性预期理论 .....                          | 145        |
| 有效市场假定：金融市场中的理性预期 .....               | 148        |
| 行为金融 .....                            | 154        |
| 总结 .....                              | 155        |
| 关键术语 .....                            | 156        |
| 问答和思考题 .....                          | 156        |
| 网络练习 .....                            | 157        |
| 网络索引 .....                            | 158        |
| <b>第 3 篇 金融机构 .....</b>               | <b>159</b> |
| <b>第 8 章 金融结构的经济学分析 .....</b>         | <b>161</b> |
| 世界各国金融结构的基本事实 .....                   | 161        |
| 交易成本 .....                            | 164        |
| 信息不对称：逆向选择和道德风险 .....                 | 165        |
| 次品车问题：逆向选择如何影响金融结构 .....              | 166        |
| 道德风险如何影响债务合约和股权合约的选择 .....            | 171        |
| 道德风险如何影响债务市场的金融结构 .....               | 173        |
| 利益冲突 .....                            | 179        |
| 总结 .....                              | 184        |
| 关键术语 .....                            | 185        |
| 问答和思考题 .....                          | 186        |
| 网络练习 .....                            | 186        |
| 网络索引 .....                            | 187        |
| <b>第 9 章 金融危机与次贷风波 .....</b>          | <b>188</b> |