



A Financial History of the
United States

美国金融史

第三卷

从衍生品时代 到新千年

From the Age of Derivatives
into the New Millennium

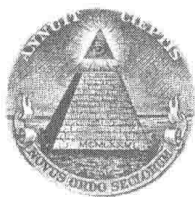
1970-2001

【美】杰瑞·马克汉姆 (Jerry W. Markham) ©著

李 涛 王涪凯©译

CRC Press
Taylor & Francis Group

中国金融出版社



A Financial History of the
United States

美国金融史

第三卷

从衍生品时代 到新千年

From the Age of Derivatives Into
the New Millennium

1970-2001

【美】杰瑞·马克汉姆 (Jerry W. Markham) 著

李涛 王涓凯 译



 CRC Press
Taylor & Francis Group

 中国金融出版社

责任编辑：贾真
责任校对：张志文
责任印制：丁淮宾

A Financial History of the United States (Volume III): From the Age of Derivatives into the New Millennium (1970 - 2001) by Jerry W. Markham, ISBN 9780765607300
Copyright© 2002 by Taylor & Francis. All Rights Reserved.

Authorized translation from English language edition published by CRC Press, part of Taylor & Francis Group LLC; All rights reserved. 本书原版由 Taylor & Francis 出版集团旗下 CRC 出版公司出版, 并经其授权翻译出版。版权所有, 侵权必究。

China Financial Publishing House is authorized to publish and distribute exclusively the Chinese (Simplified Characters) language edition. This edition is authorized for sale throughout Mainland of China. No part of the publication may be reproduced or distributed by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of the publisher. 本书中文简体翻译版授权由中国金融出版社独家出版并限在中国大陆地区销售。未经出版者书面许可, 不得以任何方式复制或发行本书的任何部分。

北京版权合同登记图字 01 - 2016 - 7064

Copies of this book sold without a Taylor & Francis sticker on the cover are unauthorized and illegal. 本书封面贴有 Taylor & Francis 公司防伪标签, 无标签者不得销售。

图书在版编目 (CIP) 数据

美国金融史 (Meiguo Jinrongshi). 第三卷/ [美] 杰瑞·马克汉姆 (Jerry W. Markham) 著; 李涛, 王涓凯译. —北京: 中国金融出版社, 2018. 5
ISBN 978 - 7 - 5049 - 9439 - 4

I. ①美… II. ①杰…②李…③王… III. ①金融—经济史—美国 IV. ①F837. 129

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 027592 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 26. 75

字数 390 千

版次 2018 年 5 月第 1 版

印次 2018 年 5 月第 1 次印刷

定价 88. 00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9439 - 4

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

致玛西亚，我们一起走过那些年

所有的历史都是一个整体，
任何一个试图从某一点去描述他的人都会觉得
他一开口只会把一张无缝衔接的网撕裂。

——弗雷德里克·麦特兰德
(Frederic Wm. Maitland), 1898 年

前言

本卷是《美国金融史》的第三卷，也是最后一卷（首部三卷——译者注）。第一卷跨越了从美洲“大发现”到19世纪末这段时期。第二卷跟踪记述了20世纪前70年里金融体系的增长。而这一卷则主要聚焦于衍生品市场的成长、储贷危机、20世纪80年代的合并狂潮，以及相伴而生的大量内幕交易丑闻和对抗通胀的过程。接着，本卷回顾了20世纪90年代的市场繁荣，以及新千年伊始，在网络经济强力推动下，金融体系的涅槃重生。

致谢

我首先要感谢我的家庭，在过去几年的时间里，我为完成本书而缺席了大量的家庭活动，但他们仍然给予我支持。我还要感谢乔纳森·莫克姆瑞，他是康涅狄格大学的分子与细胞学博士生，是他根据我的研究笔记进行整理录入而最终形成了这本长达几千页文字的书稿。

目录

| | |
|----|----------------|
| 1 | 导言 |
| 3 | 第1章 金融动荡 |
| 3 | 第1节 利率与其他隐忧 |
| 3 | 通货膨胀 |
| 4 | 萧条到来 |
| 5 | 通货膨胀环境下的金融业 |
| 7 | 货币市场基金的出现 |
| 8 | 监管结构一览 |
| 9 | NOW 账户 |
| 11 | 银行业与证券业 |
| 12 | 消费者保护法规 |
| 14 | 信用卡 |
| 16 | 支票与电汇 |
| 17 | 货币政策和资本市场 |
| 17 | 兼并与持股公司 |
| 19 | 信用合作社 |
| 19 | 商业银行与房地产投资信托基金 |
| 21 | 银行业的问题 |

- 22 富兰克林国民银行
- 22 赫斯塔特银行
- 23 第2节 佣金与丑闻
- 24 市场震荡
- 25 证券业的丑闻
- 28 证券业务的演变
- 32 证券市场结构
- 34 机构的交易行为
- 35 证券业的佣金
- 36 SEC 的监管
- 38 保险业的问题
- 41 第3节 新经济政策和纽约城
- 41 金本位问题加速恶化
- 42 新经济政策
- 44 浮动汇率制
- 45 通货膨胀
- 46 谷物被抢劫
- 47 大宗商品价格暴涨
- 49 商品期货交易
- 50 商品期权
- 51 1974年《商品期货交易委员会法》
- 52 国际金融
- 53 地方财政
- 54 纽约市政府危机
- 56 市政债券的监管
- 57 美国政府债券
- 58 第4节 衍生品市场的扩张
- 58 芝加哥期权交易所

| | |
|----|---------------|
| 60 | 期权交易的系列问题 |
| 61 | 大宗商品期权 |
| 64 | 延期交割合同 |
| 66 | 期货交易 |
| 67 | 大豆 |
| 68 | 期货市场的其他问题 |
| 69 | 白银危机 |
| 73 | 第5节 利率困境再次出现 |
| 73 | 欧洲金融业 |
| 74 | 欧佩克组织 |
| 74 | 银行业的运营 |
| 76 | 自动柜员机 |
| 78 | 经济问题 |
| 79 | 银行业立法 |
| 80 | 货币政策 |
| 81 | 对通货膨胀宣战 |
| 83 | 放松监管 |
| 84 | 银行倒闭 |
| 85 | 宾州广场银行 |
| 86 | 伊利诺斯大陆银行 |
| 87 | 对储蓄机构的担忧 |
| 89 | 第2章 市场的融合 |
| 89 | 第1节 金融衍生品继续增长 |
| 89 | CFTC 问题 |
| 90 | 税收跨期 |
| 92 | 其他违规行为 |
| 94 | 期权交易所 |

- 94 指数期货
- 95 《沙德—约翰逊协议》
- 97 财政部修正案
- 98 金融期货
- 99 内幕交易和其他忧虑
- 101 丑闻
- 102 交易所的扩张
- 103 第2节 人质、回购和其他事件
- 103 里根政府
- 105 放松监管
- 106 美国的投资者
- 108 整合
- 110 美林证券
- 111 市场问题
- 112 清算、结算和信息
- 113 回购交易
- 117 保险业
- 119 第3节 兼并和内幕交易
- 119 垃圾债券
- 122 投资银行
- 124 恶意收购者
- 128 法庭上的兼并争斗
- 130 雷诺兹—纳贝斯克并购案以及其他
- 132 金融舞弊行为不断增加
- 134 内幕交易
- 137 内幕交易丑闻继续出现
- 140 迈克尔·米尔肯
- 141 第4节 银行业的困境

- 141 拉美债务危机
- 144 布雷迪债券
- 145 美国的银行业
- 148 其他金融业热点
- 150 银行进入证券业务
- 153 银行进入其他行业
- 155 银行窃案
- 156 消费者信用
- 157 第5节 房托基金和资产抵押债务
- 157 住房按揭贷款支持的债务
- 158 抵押担保债券
- 159 房地产信托投资基金
- 162 证券业务
- 163 低价投机股
-
- 166 第3章 金融业的衰退
- 166 第1节 1987年股票市场大崩盘
- 166 金融新浪潮
- 166 对于市场崩盘的担忧
- 169 市场崩盘
- 170 股灾余波
- 172 布雷迪委员会
- 173 证券市场的问题
- 175 更多的市场波动
- 175 期货市场
- 177 芝加哥设伏抓捕行动
- 179 第2节 储贷协会危机与银行丑闻
- 180 投资限制的放宽

- 181 灾难
- 185 政府的反应
- 187 金融机构改革恢复和执法法案
- 188 信贷与商业国际银行
- 190 国际监管
- 191 洗钱
- 192 其他问题
- 193 第3节 股票市场和经纪商
- 193 政府财政
- 194 证券业
- 196 各类市场参与者
- 198 股票交易
- 200 纳斯达克股票市场
- 201 被管理的资金
- 203 市场问题
- 204 衍生品
- 205 监管架构
- 206 第4节 衍生品危机
- 206 混合金融工具
- 207 互换
- 209 新金融工具
- 212 衍生品监管条例
- 214 场外衍生品灾难
- 218 对衍生品的更多担忧

- 222 第4章 美国金融业的反弹
- 222 第1节 市场和券商
- 222 对经济的担忧

- 223 交易市场
- 224 市场参与者的变化
- 227 互联网和其他技术进步
- 229 丑闻与挫折
- 230 流氓经纪人和流氓交易员
- 233 政府证券市场
- 235 市场的更新
- 239 法律诉讼
- 240 市场与政治
- 241 第2节 保险业的困难
- 241 损失不断上升
- 242 保险业的监管
- 244 系列的倒闭
- 245 诈骗
- 246 重建
- 248 保险业增长
- 249 保险产品
- 250 保险业就业情况
- 252 兼并和非互助化
- 255 银行保险
- 256 第3节 银行业的增长
- 256 银行产品
- 260 分支行和州际银行业务
- 261 公众利益问题
- 262 银行之间的竞争
- 263 银行业的整合
- 266 外国银行业和金融业
- 268 美联储

- 268 第4节 金融市场的繁荣
- 269 市场的增长
- 271 市场的波动
- 272 市场的融合
- 273 业务变化
- 274 经纪公司的演变
- 277 信息服务商
- 280 市场交易及产品
- 281 诈骗
- 285 市政债券
- 287 市场的其他担忧
- 288 美国政府证券
- 289 第5节 国际金融业及衍生品
- 289 国际货币基金组织
- 291 日本
- 292 国际金融
- 294 期货市场
- 298 其他衍生品工具
- 301 黄金和白银

- 304 第5章 世纪落幕
- 304 第1节 互联网货币和交易
- 304 传统货币
- 305 信用卡
- 308 智能卡
- 310 其他电子金融
- 310 支票
- 311 家庭银行

- 314 互联网商务
- 315 互联网诈骗
- 317 网上交易
- 320 第2节 银行业合并
- 320 银行业务根基
- 321 撤销《格拉斯—斯蒂格尔法案》
- 325 银行业整合继续深入
- 328 国际银行业务
- 331 千年虫问题
- 331 其他类型的银行
- 334 银行类犯罪
- 336 第3节 市场跌宕起伏
- 336 持有股票
- 337 富者愈富
- 338 市场走势
- 341 长期资本管理公司
- 343 市场的波动与增长
- 345 房地产投资信托基金
- 346 欧元
- 347 创纪录的增长
- 348 第4节 市场泡沫和转变
- 348 整合
- 352 金融和商业
- 354 政府融资
- 356 增加资本
- 357 外汇交易
- 359 金融信息
- 360 日间交易者

- 361 电子交易系统
- 363 网上银行业务
- 365 共同基金
- 365 第5节 进入新千年
- 365 市场泡沫
- 368 《格拉斯—斯蒂格尔法案》被废除
- 368 诈骗和金融
- 373 金融业的发展
- 375 交易所和交易
- 377 市场震荡继续

- 386 结论

- 393 参考文献