

Mc
Graw
Hill

Education

金融学精选教材译丛

MONEY, BANKING AND FINANCIAL MARKETS

[第1版]

货币、银行与金融市场

[美] 斯蒂芬·G. 切凯蒂 (Stephen G. Cecchetti) / 著

郑振龙 / 译



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

作为市场上最新的货币金融学教材，该书紧密结合美国和其他国家的经济现实，深入浅出地介绍了货币银行学和金融市场的基本知识和运行规律，对货币政策的设计、实施以及货币经济学的最新发展也有全面深入的论述。全书从五个核心原则出发，着重分析了金融体系的现行结构和规则，以帮助学生理解金融体系及其对人们的经济影响，并赋予学生能够理解并评估他们在将来可能面临的金融创新的终身能力。

本书特色

◎ 简单实用，生动活泼。本书比Mishkin的教材多提供了50%的插图，减少了10%以上的篇幅，设计了“你的金融世界”、“概念应用”、“新闻摘录”、“交易工具箱”四种插页。

◎ 五大核心原则贯穿全书。以这些核心原则为主线，使本书内容简洁、逻辑清晰。

内容创新

- ◎ 首先引入风险
- ◎ 侧重对金融工具的分析
- ◎ 从中央银行的作用和目标开始进行探讨
- ◎ 货币经济学在现代的应用
- ◎ 一体化的全球视角

教辅支持

- ◎ 网上学习中心
- ◎ 教师资源和方法指南
- ◎ 测试题库
- ◎ 教学幻灯片
- ◎ Mishkin教材的讲义转换材料

《货币、银行与金融市场》同时配有英文影印版

上架建议：金融学



ISBN 978-7-301-10609-9



9 787301 106099 >

定价：75.00元

Mc
Graw
Hill

Education

F830.9
171

2007

金融学精选教材译丛

MONEY, BANKING AND FINANCIAL MARKETS

[第1版]

货币、银行与金融市场

〔美〕斯蒂芬·G. 切凯蒂 (Stephen G. Cecchetti) / 著

郑振龙 / 译



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

北京市版权局著作权合同登记图字:01-2005-2683

图书在版编目(CIP)数据

货币、银行与金融市场(第1版)/(美)切凯蒂(Cecchetti S. G)著;郑振龙译. —北京:北京大学出版社,2007.1

(金融学精选教材译丛)

ISBN 978-7-301-10609-9

I. 货… II. ①切… ②郑… III. ①货币和银行经济学-教材 ②金融市场-市场经济学-教材 IV. ①F820 ②F830.9

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第028361号

Stephen G. Cecchetti

Money, Banking, and Financial Markets

ISBN 0-07-111565-X

Copyright © 2006 by The McGraw-Hill Companies, Inc.

Original language published by The McGraw-Hill Companies, Inc. All Rights reserved. No part of this 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.

Simplified Chinese translation edition jointly published by McGraw-Hill Education (Asia) Co. and Peking University Press.

本书中文简体字翻译版由北京大学出版社和美国麦格劳-希尔教育(亚洲)出版公司合作出版。未经出版者预先书面许可,不得以任何方式复制或抄袭本书的任何部分。

本书封面贴有 McGraw-Hill 公司防伪标签,无标签者不得销售。

书 名:货币、银行与金融市场(第1版)

著作责任者:[美]斯蒂芬·G.切凯蒂 著 郑振龙 译

责任编辑:张慧卉

标准书号:ISBN 978-7-301-10609-9/F·1376

出版发行:北京大学出版社

地 址:北京市海淀区成府路205号 100871

网 址:<http://www.pup.cn> 电子邮箱:em@pup.pku.edu.cn

电 话:邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926 出版部 62754962

印 刷 者:北京宏伟双华印刷有限公司

经 销 者:新华书店

850毫米×1168毫米 16开本 43.25印张 1020千字

2007年1月第1版 2007年1月第1次印刷

印 数:0001—5000册

定 价:75.00元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010-62752024 电子邮箱:fd@pup.pku.edu.cn

丛书序言

北京大学出版社策划出版的《金融学精选教材》系列图书与读者见面了,这是一件令人兴奋的好事。众所周知,现代经济已经进入金融经济时代。经济关系的国际化扩大了金融活动的空间,使得经济全球化、金融全球化的格局逐步形成。如何使广大金融学和相关专业的学生站在国际视野,全面而系统地了解现代金融活动的本质和金融市场运作的内在规律,已经成为世界各国金融学教育中必须面对的重大现实问题。

中国是一个金融人才短缺的国度,急需培养一大批高质量、具有国际先进知识的优秀金融人才,从而增强在经济全球化背景下的国际竞争力。而我们深知,要培养出一流的金融人才,不仅需要一流的师资和学者、一流的教学管理水平,而且还需要一流的教科书。作为在国内外从事了多年金融学研究 and 教学的学者,我们深感国内教材建设严重滞后,教材老化、脱离现实、远离前沿的现象非常严重。虽然随着近年来一批国外原版教科书的陆续引进,上述情况已经有所改善,但与国外相比还存在着很大的差距。将国外最优秀的著作引入中国,让国内的学生能够接触到国际最经典和前沿的理论知识,让国内的教师能够借鉴国际上最成熟先进的教材编写方式和教学方式,进而推动中国的现代金融学教育,是中国的教育界和出版界共同肩负的神圣责任和使命。正是本着这样一种强烈的使命感,北京大学出版社在组织国内顶级专家编写优秀金融学教材和专著的同时,特地精选了一批在国际上享有盛誉的经典力作。

《金融学精选教材》系列所入选的图书包括三种类型:在专业领域内有着广泛影响的权威之作,比如 J. Weston, Mark Mitchell 和 J. Harold Mulherin 教授撰写的有着广泛影响的并购重组和公司治理教材 *Takeovers, Restructuring, and Corporate Governance* (第4版);国外最具畅销性的金融学教材,如 Copeland 等人的 *Financial Theory and Corporate Policy* (第4版);著名金融学专家的最新力作,如货币银行学专家 Stephen G. Cecchetti 教授编著的最新货币银行教材 *Money, Banking and Financial Markets*, 等等。这些著作都有一个共同特点,就是内容丰富,叙述严谨,深入浅出,非常适合金融学和相关专业高年级本

科生、研究生和 MBA 作为教材或研究参考书;同时,由于理论与实践的并重,其中大多数著作对于金融行业的从业人员来说也具有很高的参考价值。为了满足不同层次教学以及双语教学的需要,本丛书中的大多数图书都将同时推出中文翻译版和英文影印版。

《金融学精选教材》是一个开放的系列,在出版社和丛书编委会的精心挑选和严格把关下,相信将有越来越多的国外优秀金融教材入选其中。我们热切期待更多的专家学者为我们提出宝贵的意见和建议,也衷心希望本丛书的出版能为中国的金融学教育和现代金融人才的培养作出一份贡献。

《金融学精选教材》

丛书编委会

2006 年 12 月

序 言

在 20 世纪的大部分时间里,人们对货币与银行的定义都是相当直观的。货币指纸币或支票账户余额;银行指吸收存款和发放贷款的机构。然而电脑的发明和随之而来的信息科技的发展使一切都发生了变化。过去,吃饭付账一般要用现金或者是银行发行的支票。而如今,人们用一张塑料制的卡片就可以埋单,这张卡片将其持卡人的账户存在银行,而这家银行离埋单地点最近的办事处可能都在千里之外。可以看出,变革如此迅猛,如果将 20 世纪六七十年代的银行家们带到现代,他们可能会无法理解现在的金融体系。我们使用货币、金融工具、金融市场和金融机构的方式已经与我们的前辈们完全不同。

不仅如今的货币与银行与过去的有诸多不同,未来的金融体系也将与如今大相径庭,更加难以预测。因此,记住如今的金融体系运作规律的学生们只是在投资于一项生命期较短的资产。我写这本书的目的在于强调金融体系的基本作用,而不是着重分析它的现行结构和规则。因为学习金融工具、规则和结构背后潜在的经济原理,远比研究这些工具、规则和结构本身更有价值。这种设计方法将赋予学生一种终身受益的能力,使其能够理解并评估他们在将来可能会面临的金融创新。

核心原则方法

五个核心原则贯穿全书始终。这些原则是我们学习的基础,帮助我们了解金融体系的作用、组织结构以及它与现实经济的关系。这五个原则是:

1. 时间具有价值。
2. 风险需要补偿。
3. 信息是决策的基础。
4. 市场决定价格、配置资源。
5. 稳定提高福利。

这些核心原则为我们理解货币与银行的过去、现在和未来提供了一个框架。第 1 章详细探讨了这些原则;在本书的其他章节里,会有一些标志提醒学生们注意具体讨论

中所包含的核心原则。

以这些核心原则为主线,使本书内容简洁、逻辑清晰。当然,这种方法需要对传统的货币与银行教学方法进行一些调整,不过大多数调整仅仅是侧重点不同而已。也就是说,这些调整在大幅提高教学难度的同时,还大大增加了学生们所学的知识。这些侧重点包括:风险、金融工具的使用、同时介绍联邦储备银行和欧洲中央银行、货币经济学的不断革新,以及从一体化、全球化角度进行的分析。

本书的创新

除了突出这五大核心原则以外,本书还引入了一系列创新,以促进货币与银行研究、当今金融世界和未来金融世界的一致性和相关性研究。

首先引入风险

不理解风险就无法理解金融体系如何运作。实际上,在现代金融世界的所有交易中,双方或多方之间都存在某种程度的风险。这种风险可以是高收益型的,比如保险市场上的风险;但是风险也会带来潜在的灾难,例如1998年,长期资本管理公司(LTCM)中的风险交易行为就已经对国际金融体系的稳定性带来了威胁。

尽管风险对于理解金融体系极为关键,但大多数货币与银行教材都很少涉及这个话题。而本书则用一整章的篇幅来定义和测度风险。第5章则引入了风险溢酬的概念,即它是用来补偿风险的,并证明了分散化如何降低风险。因为风险对于解释金融工具定价、金融中介的功能以及中央银行的作用都是至关重要的,所以本书的这几章都涉及了风险的概念。

侧重对金融工具的分析

本书较早地介绍了金融工具,并基于它们的经济作用进行了定义。这自然需要对各种工具的使用以及价值决定因素进行分析。债券、股票和衍生品都是金融工具,所以我们对它们一并讨论。

本书到目前为止,已经介绍了如何使用涉及债券、利率和汇率的金融市场。从传统的宏观范畴上来说,市场是指发生交易的地方,而不是指所交易的工具。本书沿用市场的标准定义,即市场是进行交易的地方。这里所说的金融工具实际上涵盖所有的金融工具范畴,包括贷款、债券、股票、期货、期权和保险合同。对于一个刚刚接触经济学核心课程——货币与银行学的学生来说,这样可以避免混淆。

同时介绍联邦储备银行和欧洲中央银行

为了进一步理解中央银行和货币政策,本书从中央银行的作用和目标开始进行探讨,然后对联邦储备银行和欧洲中央银行进行介绍。从理论上入手,使学生掌握理解所

有的中央银行如何运作的工具。这样可以避免所学知识由于过多关注制度细节而迅速被淘汰的问题。通过对中央银行的业务和运作的基本了解,学生可以为进一步掌握未来制度结构的变化打下基础。

另一个重要的创新是同时介绍了世界上两个最重要的中央银行:联邦储备银行和欧洲中央银行(ECB)。对于21世纪的学生来说,仅仅涉及美国金融体系是不够的,他们需要从全球的角度来学习中央银行的相关知识,所以本书详细介绍了欧洲中央银行。

货币经济学在现代的应用

讨论完中央银行之后,本书将引入一个简单的构架来理解货币政策对现实经济的作用。当出现通货膨胀以及产出偏离其预定目标时,现代中央银行会考虑和探讨是否需要调整利率。传统的货币经济学主要研究总需求和总供给,即产出相对于价格水平的变化,并探讨当AD曲线和AS曲线发生移动时出现的通货膨胀。然而这些研究是长期而复杂的。本书略去了IS-LM构架,所以对货币经济学的介绍只有较少的几章。本书只涉及货币经济学中最重要的几个问题:长期货币增长、通货膨胀率、短期货币政策和经济周期。这种经过改进的货币理论研究方法与传统的方法相比,不仅简单而且更加现代、相关性更强。此外,它使学生能更加全面地了解经济周期的波动性。

一体化的全球视角

如今的科技进步极大地削弱了银行地理位置的重要性,由此产生了一个真正全球化的金融体系。20年前的货币银行学教材着重探讨美国金融体系,将国际化问题单独列为一章,且规定为选读章节。但是在当今的金融世界里,即便是美国这样的大国也不能把自己隔离开来。全球金融体系其实是一体化的,它表现了单个国家的机构、市场和政策可能性等问题。本书通篇都结合国际问题,分析国家边界何时对银行业是重要的,何时又是不重要的。

本书的结构

本书的结构能够帮助学生理解金融体系及其对人们的经济影响。这意味着本书所涉及的内容相当广泛,包括什么是货币及如何使用货币、什么是金融工具及如何为它定价、什么是金融市场及其如何运作、什么是金融机构及我们为何需要它、什么是中央银行及其如何运作。更重要的是,本书向学生展示了,当他们在生活中遇到一些不可避免的金融和经济问题时,如何应用五大核心原则。

第一部分:货币与金融体系。第1章介绍了货币与银行的五大核心原则,它们是贯穿整本书的基础。第2章从理论和实践两方面对货币进行分析。第3章从总括的高度讨论了金融工具、金融市场和金融机构(偏重于研究金融体系的读者可以先阅读第2章和第3章)。

第二部分:利率、金融工具和金融市场。第二部分对金融工具及其所需的金融理论作了详细的探讨。首先从现值和风险的定义开始,接下来开始具体探讨债券、股票、衍生品和外汇。学生可以通过一些具体的例子来理解这些概念。例如,在第7章(风险和利率的期限结构),学生可以了解到风险和利率的期限结构中所包含的信息如何来预测。在第8章(股票、股票市场和市场效率),学生可以了解到股市泡沫问题以及这些异常现象如何影响现实经济。在第10章(汇率)学生可以通过学习“巨无霸指数”来理解购买力平价的概念。在这部分里,需要强调两个问题:金融工具将储蓄者手中的资源转移到投资者手中,以及在转移过程中,它们将风险转移给有能力承受的人。

第三部分:金融机构。在这一部分里我们讨论金融机构。第11章介绍了一些经济理论,这些理论是我们理解金融中介作用的基础。通过一系列例子,学生可以认识到不对称信息所产生的问题,以及金融中介如何试图减少这些问题。第三部分的其他章节将介绍如何将理论运用于实践当中。第12章详细讨论了银行、银行资产负债表以及银行所管理的风险。第13章为学生提供了一个关于金融业构成的简单的总揽图。第14章讨论金融监管问题。

第四部分:中央银行、货币政策和金融稳定性。第15章到第19章研究中央银行的业务及其运作。这部分从讨论中央银行的作用和目标开始,这自然就涉及指导中央银行政策制定的指导原则。第16章将这些原则应用于联邦储备银行和欧洲中央银行。第17章介绍了中央银行的资产负债表、多重存款的创造过程和货币供给。第18章和第19章根据中央银行对利率和汇率的控制,对其经营政策进行了研究。第四部分的目的在于让学生掌握一些关于中央银行的基本知识,即使当中央银行的结构发生变化引起一些不可避免的问题时,他们仍可以有所应对。

第五部分:现代货币经济学。本书的最后一部分讨论现代货币经济学。多数教材用六个甚至更多的章节讨论这部分内容,但本书只用四个章节来进行讨论。这种改进的目的在于突出那些重要的、学生需要掌握的内容。第20章通过研究通货膨胀与货币增长之间的关系为后面的内容打下基础。这种从通货膨胀开始讨论的方法简单且有说服力,它强调货币政策制定者的工作方式。接下来讨论总需求、总供给以及通货膨胀率和产出的决定因素。第21章通过动态的总需求曲线将货币政策直接引入到这种方法中。为了完成对经济周期波动问题的讨论,第22章引入了短期和长期总供给,并讨论货币政策传导机制以及中央银行如今所面临的问题。

对于有时间的学生,我们建议在结束这门课程之前再次阅读第1章以及五大核心原则。将来,金融体系的五大部分(货币、金融工具、金融市场、金融机构和中央银行)的发展会如何呢?学生如何预测20年甚至50年后的金融体系呢?

学习工具

从某种意义上说,本书为学生提供了评估和运用他们所阅读到的金融新闻所需的原则和方法。阅读报纸和应用信息都需要一定的基础知识。在本书的章节中插入了一

些阅读材料,即四种专栏,寓教于乐。一方面让学生在学习技术性较强的正文之余得以放松,另一方面也让学生能够掌握这些基本知识。

“你的金融世界”专栏根据本章的内容为学生提供一些实践中的信息。大多数章节包含两个“你的金融世界”专栏,每个都对人们所面临的个人金融问题进行了讨论。它们还会让学生认识到,在“货币银行学”课程中学到的概念与日常生活是密不可分的。这些话题包括:储蓄对退休生活的重要性、可变利率抵押贷款的风险、持有股票的意愿,以及从金融新闻中获得尽可能多信息的技巧等等。

“概念应用”部分表明,本章所引入的思想可以运用于我们周围的世界中。这部分大多是一些历史上的有趣事件,或者是与相关政策相关的话题,包括:新兴市场国家的债券问题如何使对美国国库券的需求增加;为什么长期资本管理公司几乎使世界金融体系陷入崩溃;20世纪30年代的大萧条使货币政策制定者意识到了什么。大多数章节包含两个“概念应用”。

“新闻摘录”专栏主要是从《纽约时报》、《华尔街日报》、《金融时报》、《经济学家》和《商业周刊》等报刊摘取的文章。这些阅读材料说明了本章中所学的概念是如何应用于金融媒体当中的。每篇文章都包含一个简短的分析,用来强调一些关键的概念。一般每章包含一个“新闻摘录”专栏。

“交易工具箱”教给我们一些有用的技术,包括如何阅读债券和股票报价表、如何阅读图表,以及如何进行一些简单的数学计算。还有一些“交易工具箱”对一些经济课程中的方法进行简单的总结,例如,比较贸易支付差额中经常账户和资本账户之间的关系。大多数章节包含一个“交易工具箱”。

最后,每章结尾包括三部分内容:

专业术语:对本章所介绍或给出定义的专业术语进行列表。这些专业名词在本书的末尾都进行了汇总并给出了定义。

本章小结:对本章的关键内容进行小结。其他课本只总结了少数几点,而本书则总结了许多知识点,每一点都简单明了,而且以章节题目列表的形式列出,方便学生理解和记忆。

问题:每章都设有15个问题,包括难易程度不同的概念题、计算题。设计这些问题的目的在于让学生进一步巩固本章所学内容。

结构变化

本书极大地改进了传统的货币银行教学方法,只保留了一些还可以在许多课程中使用到的比较灵活的内容。本书第16章到第19章的内容,可以参阅以下课程:

普通货币银行学教程:第1—8、11、12、15、16、18和20—22章。这门课程包含一些对金融体系和经济之间的关系进行解释的内容。

面向国际化的普通货币银行教程:第1—8、10、11、12、15—19章。这门课程对于那些较少侧重国际化的宏观模型进行了补充,并引入了一些外汇和汇率政策知识。

金融市场与金融机构:第1—9、11—18章。传统的金融市场与金融机构课程的内容涵盖货币、金融工具和金融市场、金融机构以及中央银行。重点看该书的第二部分和第三部分。

货币经济学和货币政策:第1—7、10、11、12、15—23章。货币经济学和货币政策课程的第二、三部分是理解第四、五部分的基础。对于已学过金融工具和金融机构的学生,学习第1—3、15—23章也至少需要半学期的时间。

学生补充材料

学生的学习指导和练习册

James S. Fackler(肯塔基大学)为学生编写了一本非常好的学习指导和练习册。它包括每章后面的小结、定义、多项选择和论述题,还包括一些详细的实践测试问题的答案。

网站

本书的网站 www.mhhe.com/economics/cecchettile,里面有许多为学生免费提供的内容,包括章节小测、幻灯片和相关章节的图表。老师通过密码还可以获得本书的许多补充内容。

教师补充材料

教师资源和方法指南

Mary Lesser(洛娜学院)在该指南中为教师收集了大量资料。这些方法指南包括章节总结、概况,以及对每章所应用的核心原则的讨论。指南中还标出一些学生认为比较难的概念,并给出较容易理解的建议。在每章的末尾都给出这些问题的解答。该指南还给出 Stephen Miller 的一些有用建议,指导教师如何根据本书的方法来修正现有课程。

测试题库

John Nader(Grand Valley 州立大学)设计了一个测试题库,包含 2300 项选择题、600 个简答题和论述题。测试题库既可以用于学习指导,也可以作为考试的题库。这个电脑化的程序可以选择并随机抽题。

幻灯片

Nick Noble(迈阿密大学)制作了幻灯片以供教学使用。这些幻灯片包括每章的主要知识点,并制作了图表。这种彩色幻灯片使用方便,同时可以集中学生上课时的注意力。

致 谢

我要感谢的人太多,其中包括世界各地的学者、中央银行职员和金融市场参与者。还有一些人特别值得感谢。我想要感谢 Robert M. Solow,他使我这个已经毕业了 20 年的人仍能继续经济研究;感谢 George A. Akerlof,他的灵感仍然指导着我,以使我如今的激情甚至超过了 20 年前他批改我论文的时候;感谢 William J. McDonough,他给了我在联邦储备银行内部观察和咨询问题的机会;感谢 Peter R. Fisher,他是我在联邦储备银行时的老师。

多年来,在我的许多合作者和同事之中,Nelson Mark(现在执教于圣玛利亚大学)尤其值得感谢。15 年以来,他不断鼓励我,向我提出各种宝贵的建议,他的友谊激励着我。此外,Cleveland 联邦储备银行的 Mike Bryan 也一直帮助我、鼓励我,世界各地的中央银行的许多朋友也无私地给予我帮助。

在较早阅读本书原稿的多位同事之中,我想单独感谢一下 Jim Fackler,感谢他的见识和耐心。有幸于他指出我的逻辑错误,本书才能有今天的成就。

如果没有 McGraw-Hill/Irwin 的工作人员的努力,本书也无法完成。首先是 Gary Burke 和 Paul Shensa 给予我写这本书的信心;Erin Strathmann 不辞劳苦日夜工作,并提出改进意见;Betty Morgan 对许多句子和段落进行了修改,方便了读者的阅读;负责生产和设计的人们都付出了艰辛的劳动,增加了本书的可读性。

如果没有学生,那么大学将无法存在;如果没有货币银行这门课程,那么我也没法写成这本书。我要感谢坐在教室里听我讲课的每一位学生。另外,还有一些学生花费大量时间和精力帮助我完成原稿:纽约联邦储备银行的 Margaret Mary McConnell,史密斯学院的 Roisin O'Sullivan,Emory 大学的 Stefan Krause,中国国际资本公司的李连发,联邦储备局的 Craig Evers,布兰戴斯大学的 Anne LePard,以及芝加哥伊利诺斯州大学的 Georgios Karras。

最后,我要感谢我的家人:我的妻子 Ruth 和我们的儿子 Daniel 和 Ethan。三年来,他们默默地支持着我的写作——一次又一次的重复写作。我想对他们表示最深的感谢,同时我保证不会再写书了——至少现在不会写了。

Stephen G. Cecchetti

布兰戴斯大学

目录

C o n t e n t s

第一部分 货币与金融体系

第1章 货币与金融体系概述 / 3

1.1 金融体系的五大部分 / 3

1.2 货币与银行的五个核心原则 / 5

1.2.1 核心原则1:时间具有价值 / 5

1.2.2 核心原则2:风险需要补偿 / 6

1.2.3 核心原则3:信息是决策的基础 / 7

1.2.4 核心原则4:市场决定价格、配置资源 / 7

1.2.5 核心原则5:稳定改善福利 / 8

1.3 本书特点 / 8

1.3.1 你的金融世界 / 9

1.3.2 概念应用 / 9

1.3.3 新闻摘录 / 9

1.3.4 交易工具箱 / 10

1.4 本书结构 / 10

专业术语 / 11

本章小结 / 12

问题 / 12

第2章 货币与支付体系 / 14

2.1 货币及如何使用货币 / 15

2.1.1 支付手段 / 15

2.1.2 价值尺度 / 16

你的金融世界 不用担心假钞 / 16

2.1.3 价值储藏 / 17

概念应用 教授发行货币 / 18

2.2 支付体系 / 18

2.2.1 商品货币与不兑现纸币 / 19

2.2.2 支票 / 20

2.2.3 电子支付 / 22

你的金融世界 信用卡与借记卡 / 22

概念应用 如何在沃尔玛签发支票 / 24

2.3 货币的未来 / 24

新闻摘录 无纸化支付的准备 / 25

2.4 货币的衡量 / 27

概念应用 100 美元钞票都去哪了 / 29

交易工具箱 通货膨胀的衡量 / 31

专业术语 / 32

本章小结 / 33

问题 / 33

第3章 金融工具、金融市场与金融机构 / 36

3.1 金融工具 / 37

3.1.1 金融工具的用途 / 38

概念应用 恐怖事件险 / 39

3.1.2 金融工具的特性:标准化和信息化 / 40

概念应用 亨利·布隆杰(Henry Blodget)与投资者信息 / 41

3.1.3 基础工具和衍生工具 / 41

3.1.4 金融工具定价入门 / 42

你的金融世界 残疾人收入险 / 43

3.1.5 金融工具举例 / 43

3.2 金融市场 / 44

3.2.1 金融市场的功能 / 45

你的金融世界 经纪人的快艇是你购买的吗 / 46

3.2.2 金融市场的结构 / 46

交易工具箱 金融市场的交易 / 48

新闻摘录 监管者放松管制,促进美国股票交易 / 51

概念应用 金融发展需要投资者保护 / 52

3.2.3 运作良好的金融市场的特性 / 53

3.3 金融机构 / 53

3.3.1 金融机构的作用 / 54

3.3.2 金融业的构成 / 54

你的金融世界 购买抵押贷款 / 56

专业术语 / 57

本章小结 / 57

问题 / 58

第二部分 利率、金融工具和金融市场

第4章 终值、现值和利率 / 63

4.1 对现在和将来的货币支付进行估值 / 64

4.1.1 终值和复利 / 64

你的金融世界 你的投资多久能翻倍 / 66

4.1.2 现值 / 67

交易工具箱 计算复利年利率 / 71

4.1.3 一些术语:利率和贴现率 / 72

你的金融世界 你应该现在购买一辆新汽车还是等待 / 72

4.2 运用现值 / 74

4.2.1 内部收益率 / 74

概念应用 退休 / 76

4.2.2 债券:基础 / 77

新闻摘录 经济情景:五角大楼证明,赚钱和运营并不全要支付 / 78

4.3 真实利率和名义利率 / 81

你的金融世界 尽快偿还你的信用卡债务 / 82

概念应用 高利率,低利率 / 84

专业术语 / 85

本章小结 / 86

问题 / 86

附录4 现值公式的代数推导 / 88

第5章 理解风险 / 90

5.1 定义风险 / 91

5.2 度量风险 / 92

5.2.1 可能性、概率和期望值 / 92

概念应用 并不仅仅只有预期收益率才重要 / 93

5.2.2 度量风险 / 96

你的金融世界 选择汽车保险的正确金额 / 96

交易工具箱 杠杆对风险的影响 / 99

概念应用 政府运营的博彩 / 102

5.3 风险厌恶、风险溢酬和风险-收益权衡 / 103