

清华金融学系列英文版教材

Pearson

货币金融学

Money, Banking, and the Financial System Second Edition

第2版

[美]

格伦·哈伯德
(Glenn Hubbard)

安东尼·P·奥布赖恩
(Anthony Patrick O'Brien)

著

清华大学出版社



清华金融

教材

Pearson

货币金融学

Money, Banking, and the Financial System Second Edition

[美] 格伦·哈伯德 (Glenn Hubbard) 著
安东尼·P·奥布赖恩 (Anthony Patrick O'Brien)

第2版

清华大学出版社

北京

产品编号: 017128-01

定价: 62.00元

印数: 1-3000

版次: 第1版

开本: 16开

编辑: 李天

印务: 清华大学出版社

清华大学出版社

责任编辑: 李天

封面设计: 李天

责任印制: 李天

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)

第11011号

清华大学出版社

ISBN 978-7-302-46132-6

(清华大学系列英文教材)

清华大学出版社 北京 2017年出版

清华大学出版社 北京 2017年出版

编辑: 李天
电话: 010-62786244

电子邮箱: xpliang@tup.tsinghua.edu.cn
客服电话: 010-62776969

地址: 北京清华大学学研大厦A座
网址: http://www.tup.com.cn

2017年1月第1次印刷

北京市版权局著作权合同登记号 图字：01-2016-9331

Original edition, entitled **Money, Banking, and the Financial System, Second Edition**, 978-0-13-299491-0 by **R. Glenn Hubbard and Anthony Patrick O'Brien**, published by **Pearson Education, Inc.**, copyright © 2014.

All Rights Reserved. No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording or by any information storage retrieval system, without permission from Pearson Education, Inc.

China edition published by **PEARSON EDUCATION ASIA LTD.**, and Tsinghua University Press Copyright ©2017

This edition is manufactured in the People's Republic of China, and is authorized for sale only in the People's Republic of China excluding Hong Kong, Macao and Taiwan.

For sale and distribution in the People's Republic of China exclusively (except Taiwan, Hong Kong SAR and Macao SAR).

仅限于中华人民共和国境内（不包括中国香港、澳门特别行政区和中国台湾地区）销售发行。

本书封面贴有 **Pearson Education**（培生教育出版集团）激光防伪标签，无标签者不得销售。版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

图书在版编目（CIP）数据

货币金融学：第2版 = Money, Banking, and the Financial System, 2e : 英文 / (美) 格伦·哈伯德, (美) 安东尼·P.奥布赖恩著. —北京：清华大学出版社, 2017

（清华金融学系列英文版教材）

ISBN 978-7-302-46132-6

I. ①货… II. ①格… ②安… III. ①货币和银行经济学—高等学校—教材—英文 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 007972 号

责任编辑：梁云慈

封面设计：常雪影

责任印制：沈露

出版发行：清华大学出版社

网 址：<http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址：北京清华大学学研大厦 A 座

邮 编：100084

社 总 机：010-62770175

邮 购：010-62786544

投稿与读者服务：010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈：010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者：北京嘉实印刷有限公司

经 销：全国新华书店

开 本：203mm×260mm

印 张：39.75

版 次：2017年1月第1版

印 次：2017年1月第1次印刷

印 数：1~3000

定 价：65.00 元

产品编号：071726-01

格伦·哈伯德 (Glenn Hubbard)

教授、研究者和政策制定者。

哥伦比亚大学商学院院长，罗素·L.卡森金融经济学教授，哥伦比亚文理学院经济学教授，哈佛大学经济学博士。美国国家经济研究局研究员，曾担任白宫经济顾问委员会以及经济合作与发展组织(OECD)经济政策委员会主席，美国财政部助理部长，多家知名公司董事。在世界顶级学术期刊上发表过100多篇文章，其学术研究获得美国国家科学基金、美国国家经济研究局和许多私人基金会的资助。

安东尼·P.奥布赖恩 (Anthony Patrick O'Brien)

获奖教授和研究者。

里海大学(Lehigh University)经济学教授，加州大学博士，曾获得里海大学优秀教学奖。奥布赖恩曾担任戴蒙经济教育中心主任，获得Dana基金会研究奖。

清华经管英文版教材

清华营销学系列英文版教材

清华管理学系列英文版教材

清华金融学系列英文版教材

清华经济学系列英文版教材

清华会计学系列英文版教材

清华物流学系列英文版教材

清华MBA核心课程英文版教材

出 版 说 明

为了适应经济全球化的发展趋势，满足国内广大读者了解、学习和借鉴国外先进的管理经验和掌握经济理论的前沿动态的需要，清华大学出版社与国外著名出版公司合作影印出版一系列英文版经济管理方面的图书。我们所选择的图书，基本上是已再版多次、在国外深受欢迎，并被广泛采用的优秀教材，绝大部分是该领域中较具权威性的经典之作。

由于原作者所处国家的政治、经济和文化背景等与我国不同，对书中所持观点，敬请广大读者在阅读过程中注意加以分析和鉴别。

我们期望这套影印书的出版对我国经济科学的发展能有所帮助，对我国经济管理专业的教学能有所促进。

欢迎广大读者给我们提出宝贵的意见和建议；同时也欢迎有关的专业人士向我们推荐您所接触到的国外优秀图书。

清华大学出版社

2016.12

总 序

世纪之交，中国与世界的发展呈现最显著的两大趋势——以网络为代表的信息技术的突飞猛进，以及经济全球化的激烈挑战。无论是无远弗届的互联网，还是日益密切的政治、经济、文化等方面的国际合作，都标示着 21 世纪的中国是一个更加开放的中国，也面临着一个更加开放的世界。

教育，特别是管理教育总是扮演着学习与合作的先行者的角色。改革开放以来，尤其是 20 世纪 90 年代之后，为了探寻中国国情与国际上一切优秀的管理教育思想、方法和手段的完美结合，为了更好地培养高层次的“面向国际市场竞争、具备国际经营头脑”的管理者，我国的教育机构与美国、欧洲、澳洲以及亚洲一些国家和地区的大量的著名管理学院和顶尖跨国企业建立了长期密切的合作关系。以清华大学经济管理学院为例，2000 年，学院顾问委员会成立，并于 10 月举行了第一次会议，2001 年 4 月又举行了第二次会议。这个顾问委员会包括了世界上最大的一些跨国公司和几家顶尖企业的最高领导人，其阵容之大、层次之高，超过了世界上任何一所商学院。在这样高层次、多样化、重实效的管理教育国际合作中，教师和学生与国外的交流机会大幅度增加，越来越深刻地融入全球性的教育、文化和思想观念的时代变革中，我们的管理教育工作者和经济管理学习者，更加真切地体验到这个世界正发生着深刻的变化，也更主动地探寻和把握着世界经济发展和跨国企业运作的脉搏。

我国管理教育的发展，闭关锁国、闭门造车是绝对不行的，必须同国际接轨，按照国际一流的水准来要求自己。正如朱镕基同志在清华大学经济管理学院成立十周年时所发的贺信中指出的那样：“建设有中国特色的社会主义，需要一大批掌握市场经济的一般规律，熟悉其运行规则，而又了解中国企业实情的经济管理人才。清华大学经济管理学院就要敢于借鉴、引进世界上一切优秀的经济管理学院的教学内容、方法和手段，结合中国的国情，办成世界第一流的经管学院。”作为达到世界一流的一个重要基础，朱镕基同志多次建议清华的 MBA 教育要加强英语教学。我体会，这不仅因为英语是当今世界交往中重要的语言工具，是连接中国与世界的重要桥梁和媒介，而且更是中国经济管理人才参与国际竞争，加强国际合作，实现中国企业的国际战略的基石。推动和实行英文教学并不是目的，真正的目的在于培养学生——这些未来的企业家——能够具备同国际竞争对手、合作伙伴沟通和对抗的能力。按照这一要求，清华大学经济管理学院正在不断推动英语教学的步伐，使得英语不仅是一门需要学习的核心课程，而且渗透到各门专业课程的学习当中。

课堂讲授之外，课前课后的大量英文原版著作、案例的阅读对于提高学生的英文水平也是非常关键的。这不仅是积累相当的专业词汇的重要手段，而且是对学习者思维方式的有效训练。

我们知道，就阅读而言，学习和借鉴国外先进的管理经验和掌握经济理论动态，或是阅读翻译作品，或是阅读原著。前者属于间接阅读，后者属于直接阅读。直接阅读取决于读者的外文阅读能力，有较高外语水平的读者当然喜欢直接阅读原著，这样不仅可以避免因译者的疏忽或水平所限而造成的纰漏，同时也可以尽享原作者思想的真实表达。而对于那些有一定外语基础，但又不能完全独立阅读国外原著的读者来说，外文的阅读能力是需要加强培养和训练的，尤其是专业外语的阅读能力更是如此。如果一个人永远不接触专业外版图书，他在获得国外学术信息方面就永远会比别人差半年甚至一年的时间，他就会在无形中减弱自己的竞争能力。因此，我们认为，有一定外语基础的读者，都应该尝试一下阅读外文原版，只要努力并坚持，就一定能过了这道关，到那时就能体验到直接阅读的妙处了。

在掌握大量术语的同时，我们更看重读者在阅读英文原版著作时对于西方管理者或研究者的思维方式的学习和体会。我认为，原汁原味的世界级大师富有特色的表达方式背后，反映了思维习惯，反映了思想精髓，反映了文化特征，也反映了战略偏好。知己知彼，对于跨文化的管理思想、方法的学习，一定要熟悉这些思想、方法所孕育、成长的文化土壤，这样，有朝一日才能真正“具备国际战略头脑”。

以往，普通读者购买和阅读英文原版还有一个书价的障碍。一本外版书少则几十美元，多则上百美元，一般读者只能望书兴叹。随着全球经济合作步伐的加快，目前在出版行业有了一种新的合作出版的方式，即外文影印版，其价格几乎与国内同类图书持平。这样一来，读者可以不必再为书价发愁。清华大学出版社这些年在这方面一直以独特的优势领先于同行。早在1997年，清华大学出版社敢为人先，在国内最早推出一批优秀商学英文版教材，规模宏大，在企业界和管理教育界引起不小的轰动，更使国内莘莘学子受益良多。

为了配合清华大学经济管理学院推动英文授课的急需，也为了向全国更多的MBA试点院校和更多的经济管理学院教师和学生提供学习上的支持，清华大学出版社再次隆重推出与世界著名出版集团合作的英文原版影印商学教科书，也使广大工商界人士、经济管理类学生享用到最新最好质优价廉的国际教材。

祝愿我国的管理教育事业在社会各界的大力支持和关心下不断发展、日进日新；祝愿我国的经济建设在不断涌现的大批高层次的面向国际市场竞争、具备国际经营头脑的管理者的勉力经营下早日中兴。

赵纯钧 教授

清华大学经济管理学院

你会认为这很重要吗？

通常的惯例是，在教材的开头，作者会努力让读者相信，他们的书很重要——甚至是很有趣。但在2007—2009年金融危机和经济衰退之后，相信已经不需要我们再强调学习货币金融学的重要性了。同时，这个话题也很有趣……也可能是过于有趣了。2007—2009年金融系统的巨变，是20世纪30年代大萧条以来最为剧烈的一次。事实上，金融危机改变了我们周围的一切，包括货币的借贷、银行和其他金融机构的运作，政策制定者对金融体系的管制等。在金融危机开始五年多之后，人们丝毫不怀疑，它的影响就像大萧条一样，将持续很长一段时间。

新版本的新变化

对使用过第1版后给我们积极反馈的学生和教师，我们深表感激。他们的反馈也证实了我们的观点，即取材现代、写作精练，更多地关注政策和理论的新进展，将会赢得更多的读者。在第2版中，我们在保留第1版写作方法的同时，也根据教师和学生的反馈，以及我们自己班上的教学经验，对全书作了一些修改。下面是修改的主要内容。有关修改的详情见内文。

- 替换了7个章首案例，并对其余案例作了更新
- 新增了16个联系实际的专题，其中有几个专题与学生的个人生活和决策密切相关
- 新增了40多个实时的数据练习
- 新增了2个例题，并更新了其他例题。有些例题涉及的问题，与学生的个人生活和决策密切相关
- 替换或更新了大约一半的每章末尾的练习题
- 利用最新的数据，对图形和表格进行了更新

新的章首案例

每个章首案例都能让我们更好地了解现实世界，激发学生学习货币银行学的兴趣，并对本章内容进行梳理。第2版包括了下面这些新的章首案例：

- “投资者在国库券市场会损失惨重吗？”（第3章，利率和收益率）
- “安全的投资存在吗？”（第4章，确定利率）
- “寻找更高的收益”（第5章，利率的风险结构和期限结构）
- “利用金融衍生品降低风险”（第7章，衍生品和衍生品市场）
- “本·伯南克要为日本企业搬到美国负责吗？”（第8章，外汇市场）

- “你应该通过众筹方式为创业融资吗？”（第9章，交易费用、信息不对称和金融体系的结构）
- “要买房子，你需要贷款”（第10章，银行经济学）

新的联系实际专题和每章末尾的练习题

每章包括至少两个联系实际的专题，让我们结合现实案例，对关键概念有更好的理解。其中有些专题包含的主题，可以直接应用于学生的个人生活和决策，这样的专题都带有副标题“决策参考”。

- “小额贷款帮助美国小企业”（第1章，介绍货币和金融体系）
- “人们的储蓄去哪儿了？”（第1章，介绍货币和金融体系）
- “决策参考：利率和学生贷款”（第3章，利率和收益率）
- “债券利率为何如此之低？”（第4章，确定利率）
- “决策参考：你应该投资垃圾债券吗？”（第5章，利率的风险结构和期限结构）
- “决策参考：你要投资新兴市场吗？”（第8章，外汇市场）
- “决策参考：通过众筹投资安全吗？”（第9章，交易费用、信息不对称和金融体系的结构）
- “决策参考：公司发行更多的债券，你应该购买吗？”（第9章，交易费用、信息不对称和金融体系的结构）
- “决策参考：来自银行的信息：‘请走开！’”（第10章，银行经济学）
- “决策参考：你们邻近的自动取款机会消失吗？”（第10章，银行经济学）
- “决策参考：如果可以的话，你会投资对冲基金吗？”（第11章，投资银行、共同基金、对冲基金和影子银行体系）
- “希腊出现了‘银行存款缓慢流失’”（第12章，金融危机和金融管制）
- “消费者金融保护局：金融镇上的新警长”（第12章，金融危机和金融管制）
- “联储语和透明度”（第13章，联储和中央银行）
- “决策参考：如果你是希腊人，你是喜欢欧元还是希腊的德拉马克”（第16章，国际金融体系和货币政策）
- “‘水裂法’改变了美国能源市场”（第17章，货币理论一：总需求和总供给模型）

新增了40多个实时的数据练习

实时的数据分析练习，学生和教师可以找到最新的数据，这些数据来自圣路易斯联储的在线宏观经济数据库。通过这些数据练习，学生可以熟悉主要的数据来源，学习如何搜集数据，锻炼解释数据的技巧。

其他的变化

- 新的例题——在应用经济学中，许多学生都觉得练习题很难。为了帮助学生克服这一困难，我们在每章都给出了部分例题。在本版中，下面这些例题是新的：
- “决策参考：如何评价大学教育的价值？”（第3章，利率和收益率）
- “决策参考：通胀率较低时，有必要担心债券价格下降吗？”（第4章，确定利率）
- 大约替换或更新了各章末尾一半的练习题
- 利用最新的数据，对图形和表格进行了更新

我们的方法

在本书中，我们对近几年发生的金融事件进行了详细的分析。我们认为，应当将这些事件纳入教材的主体，而不是仅仅增加一些框架式的专题。特别是，我们着重强调了政策制定者以惨痛的经验得到的教训：对经济而言，影子银行体系所发生的事情和商业银行体系所发生的事情同等重要。

但是，我们同时也意识到，金融危机和衰退的细节最终都将成为历史。在本书中，我们所努力做的，并不是让学生记住更多的事实。相反，我们为学生提供了背后的经济解释，即为什么金融体系是目前这样组织的，它与经济整体有着怎样的联系。经济学原理教材的成功，激励我们在本书中采用了类似的方法：我们为学生提供一种分析框架，让他们能够将课堂上学到的理论，运用于现实世界中的实践。通过学习这一分析框架，学生们不仅能够理解2007—2009年金融危机和其他已经发生的事件，同时也能判断金融体系未来若干年的新进展。为了实现这一目标，本书体现了如下四个特点：

1. 理解、评估和预测的分析框架
2. 现代的方法
3. 融入国际话题
4. 重点关注联储

理解、评估和预测的分析框架

在本书中，所有讨论背后的分析框架，都包含三个层次。首先，学习如何理解经济分析。所谓“理解”，指学生在组织概念和事实时，培养所需要的经济直觉。其次，学习如何评估当前的最新进展和有关的金融新闻。这里，我们要求学生利用金融数据和经济分析，就如何解释当下的事件进行批判性思考。最后，学习如何利用经济分析，预测经济和金融体系未来可能的变化。我们刚刚经历了联储官员、国会议员、华尔街公司负责人都未能预测到最新金融危机的时期，在这样的时候，有关让学生预测未来金融体系变化的想法，至少可以说是有些异想天开的。我们当然承认，有些重要的事件确实很难预测。但我们在本书中提及的经济分析知识，确实能够让我们预测金融体系演进的许多方面。例如，在第12章“金融危机和金融管制”中，我们讨论了当前金融危机的进展、管制机构的反应、金融创新以及进一步的管制机构的应对。在有关进展中，最新的事件是2010年7月通过了《多德-弗兰克华尔街改革与消费者保护法案》(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act)。利用我们的方法，学生所学习的不仅仅是《多德-弗兰克法案》所推出的新的管制措施，更重要的是，他们能够意识到，随着时间的推移，金融企业的创新将有可能规避法案的规定。换句话说，学生将理解，金融体系并不是静态的——它会随时间发生变化，而其变化的方向是可以通过经济分析来理解的。

现代的方法

教科书是有意思的东西。绝大多数教科书，都是当下、现代与传统的混合物。书中既有对学生有价值的材料，同时也有没什么价值——甚至是起反作用——的材料。我们认为，理想的情况是，教科书应该是现代的，融入有关货币政策和金融体系的最新权威研究成果，同时又不是一味地搜罗经济学或金融学中时髦的话题。在写作本书时，我们仔细审视了货币银行学课程中的研究主题，删除了与现代金融体系不怎么相关或者绝大多数经济学家认为在理论上不重要

的有关内容。同时，我们也力求直截了当地告诉学生，在金融体系和政策制定中，哪些是重要的，哪些是无关紧要的。例如，在介绍货币政策工具时，传统上会就法定准备金率的作用问题进行冗长的讨论，这里我们仅仅作了简要的综述，指出自1992年以来，联储就没有调整过法定准备金率。类似地，联储重点关注M1和M2目标，已经有几十年的时间了。因此，在第18章“货币理论二：IS-MP模型”中，传统上会介绍IS-LM模型，它假设中央银行关注货币存量而不是利率，这里我们调整为IS-MP模型，这是大卫·罗默在至少15年之前提出来的。我们相信，我们所采用的写作方法，能够提高学生将书本知识和现实的经济、金融世界联系起来的能力。（如果有学生很想知道IS-LM模型，可以参考第18章末尾的附录）。

通过对过时的材料进行删节，我们实现了两个重要的目标：（1）教材更精练，可读性更强；（2）集中精力讨论核心问题，比如关于投资银行、对冲基金、共同基金的“影子银行体系”，金融危机的起因和后果等。见第11章“投资银行、共同基金、对冲基金和影子银行体系”和第12章“金融危机和金融管制”。其他的教科书，要么忽略了这些问题，要么就是过于简单。

我们教授本科生、研究生货币银行学多年了。我们相信，本书所用的现代的、现实世界的方法，对学生的作用是其他书所不能比的。

融入国际话题

当次贷危机开始时，联储主席本·伯南克曾有过一个广为人知的判断，他认为这不会对美国住宅市场造成太大影响，对整个经济的影响就更小了。（我们将在第12章“金融危机和金融管制”中介绍伯南克的观点，那个时候，持有与伯南克类似观点的人并不少）。当然，最终结果表明，次贷危机不仅摧毁了美国住宅市场，同时也极大地影响了美国的金融体系、美国的经济以及绝大多数发达国家的经济。一个经济体中某个部门的一部分出了问题，有可能会带来世界性的危机。这一问题启示我们，有关货币银行学的教材，应该认真地分析美国经济与其他经济之间的联系。我们的教材仅有18章，是市场上最简洁的教材之一。之所以能做到这一点，是因为我们经过慎重考虑，舍弃了过时的和过于艰深的问题，重点关注最关键的问题，其中就包括对国际话题的解释。在教材中，有完整的两章是关于国际话题的：第8章“外汇市场”和第16章“国际金融体系和货币政策”。在这两章中，我们讨论了欧洲主权债务危机、各央行间货币政策协调性增加等问题。当然，我们也知道，特别是关于这些问题，某些教师可能特别关注，而其他教师则可能不怎么关注。所以，我们也对教材的结构作了处理，教师可以随意地跳过其中的一章，或者两章均不讲。

重点关注联储

在有关货币银行学的教材中，我们可能很难宣称书中重点关注了联储……但事实上，这确实是我们的一大特色。当然，所有货币银行学的教材都会介绍联储，但往往都是在书——以及学期——的末尾。根据在焦点小组上与教师们的交流，以及我们自己的教学经验，我们认为传统上的做法是错误的。我们发现，在货币银行学课程中，学生们往往很难将材料整合起来。对他们来说，课程似乎就是一些毫不相关的材料的大杂烩。特别是，针对近期发生的一系列事件，联储在课程中的作用，在于将它们串起来。因此，在第1章“介绍货币和金融体系”中，我们简要介绍了联储，并在随后每一章中，我们都会延伸讨论联储在金融体系中的功能。所以，等到学生阅读第13章“联储和中央银行”，详细讨论联储运作时，学生已经对联储的重要性及它在体系中的作用有了很好的了解。

特别专题

我们可以将撰写本书的目标概括为：围绕金融体系经济学以及金融体系与经济的关系，进行有体系的、现代的探讨。为了实现这一目标，我们编写了一系列特别的专题。有些和我们经济学原理那本书中的专题类似，已经被证明是很受欢迎的；有些是学习助手；有些则是专门针对本书设计的。

主要议题和问题方法

我们认为，如果能介绍每一章的主要议题和相关的问题，可以让学生在阅读网上及报纸有关新闻时，更好地在特定语境下，了解金融体系的运作，鼓励他们相互间以及和家人就有关问题进行探讨。第1章“介绍货币和金融体系”涵盖了金融体系的核心组成部分，介绍了联储，并初步讨论了金融体系面临的主要议题。在第1章末尾，我们总结了17个主要的议题和论题，让学生对全书其余部分有整体的了解，告诉他们学习货币、银行和金融体系原理能够让他们有效地分析有关金融体系、货币政策的最重要的问题。实际上，我们用这些主要议题和问题表明，有关金融体系的经济分析，对我们理解最近发生的事件是非常关键的。见第1章第16~17页，那里列出了议题和问题的完整清单。

在随后的每一章，我们首先介绍该章的主要议题和问题，在结尾的时候，我们再用该章所介绍的概念，来回答上述问题。

现代开放式案例

每一章的章首案例，都为学习提供了现实世界的材料，激发学生对货币银行学的兴趣，并将全章内容统一起来。例如，在第11章“投资银行、共同基金、对冲基金和影子银行体系”中，我们首先用一个案例引入对影子银行体系崛起的讨论，案例名称为“什么时候银行不再是银行？当它是影子银行时！”对该案例的讨论贯穿了全章。

联系实际专题

每一章均包含2~4个联系实际专题，用实际情况来强化对主要概念的理解，帮助学生解读他们在网上及报纸上读到的新闻。绝大多数联系实际专题使用相关的、有趣的、有争议的新闻故事，许多专题重点关注当前迫切的政策议题。其中还有一些专题，可以直接应用于学生的个人生活和决策，我们用“决策参考”进行了标注。

下面是几个例子：

- “决策参考：利率和学生贷款”（第3章）
- “决策参考：你预计股票市场的波动性有多大？”（第7章）
- “在金融体系中，证券化增加了金融系统的逆向选择问题吗？”（第9章）
- “决策参考：来自银行的信息：‘请走开！’”（第10章）
- “道德风险令银行出界了吗？”（第11章）
- “为什么2007—2009年金融危机的严重性很难预测？”（第12章）

对每一个联系实际的专题，各章末尾至少有一道对应的练习题，以检查学生是否很好地理解了所讨论的问题。

例题

在应用经济学中，许多学生觉得题目很难。为了解决这一问题，我们在每一章都增加了例题的内容。我们的目标是，让学生专注于每章的要点，引导他们如何将问题进行分解，然后一步步解决它们。在这些例题中，有些和学生的个人生活与决策直接相关，我们用“决策参考”进行了标注。

在每一章末尾的练习题和应用题部分，我们设置了与例题相对应的练习。

图形和汇总表

为了便于学生的理解，以及更好地解释图形，我们用了三种方法：

1. 详细的标题
2. 文本框注释
3. 带有图形的汇总表

复习题、练习题和应用题——根据学习目标进行分类，以提高成绩

每章末尾的复习题、练习题和应用题，分别按照学习目标进行了分类。这样分类的目的，是便于教师根据学习目标布置作业。同样，学生也可以有效地复习他们认为困难的内容。如果针对某个特定的学习目标，学生觉得较难理解，教师可以很方便地找出章末对应的题目，或者将题目布置为课后作业，或者在课堂上进行讨论。同样，根据学习目标对总结材料和练习题分类，可以强化学生的学习效果，让他们专注于他们认为较难的内容。每一章的主要内容都有对应的学习目标，并设计有至少两个复习题、三个练习题。

针对每个例题、联系实际专题和章首案例，我们在章末均设计了至少一个练习题，以检验学生是否理解了相关内容。教师可以在课堂上讨论某一专题，并将相应的练习题布置为课后作业。在题库（Test Item Files）中，也包含有与这类专题相关的习题。

数据练习

在每章末尾，至少有两个数据练习，帮助学生熟悉重要的数据来源，学习如何找数据，并锻炼解读数据的能力。

我们用●来标注实时数据分析练习，学生和教师可以找到最新的数据，这些数据来自圣路易斯联储的在线宏观经济数据库。

辅助工具

本书作者和培生教育集团一道，将文字、图片、多媒体资源整合在一起，使教学变得更容易。

题库

罗林斯学院的 William Seyfried 编写了本书题库，其中包括 1500 多道选择题和简答题。每道题均标注有如下信息：

- 难度：1 表示最简单（可在书中直接找到答案），2 表示需要一定的分析，3 表示需要复杂的分析。
- 类型：选择题、简答题、论述题。
- 主题：问题所涉及的术语或概念。

- 学习目标：教材正文和各章末尾的复习题和练习题，是按照学习目标来组织的。题库中的练习题也是按照同样的方式组织的，这样，教师可根据他们所希望强调的学习重点，来给学生布置课后作业。
- 高等商学院（AACSB）认证的学习标准：
 - 沟通
 - 伦理思维
 - 分析技能
 - 利用信息技术
 - 多元文化和多样性
 - 反省思维
- 页码：问题相关内容所在的正文页码，使教师能够引导学生找到相应的内容。
- 教材正文的独特之处：章首故事，主要议题和问题，例题，联系实际。

在教师资源中心（www.pearsonhighered.com/hubbard）可以下载题库。

TestGen 软件中也包含有题库中的选择题，它既有 Windows 版本，也有 Macintosh 版本。

利用 TestGen 软件，教师可以定制、储存有关习题，并进行课堂测验。他们可以从题库中编辑、增添或删减练习题；可以分析测验结果；并将有关结果汇总为一个数据库。这个软件自主性非常强并且易于使用。在组织、显示测验方面，除了搜索、排列以外，它还提供了多种选择。软件和题库可以在教师资源中心（www.pearsonhighered.com/hubbard）下载。

幻灯片讲义展示

教师可以在课堂上使用幻灯片课件，学生也可以用幻灯片课件来预习和复习。这些课件包括了教材中所有图形、表格和公式。幻灯片的学生版是 PDF 格式的。这样学生可以将它打印出来，带到课堂上做笔记用。教师可以在教师资源中心（www.pearsonhighered.com/hubbard）下载幻灯片课件。

教学支持说明

尊敬的老师:

您好!

为了确保您及时有效地申请培生整体教学资源,请您务必完整填写如下表格,加盖学院的公章后传真给我们,我们将会在2~3个工作日内为您处理。

请填写所需教辅的开课信息:

采用教材				<input type="checkbox"/> 中文版 <input type="checkbox"/> 英文版 <input type="checkbox"/> 双语版
作者		出版社		
版次		ISBN		
课程时间	始于	年 月 日	学生人数	
	止于	年 月 日	学生年级	<input type="checkbox"/> 专科 <input type="checkbox"/> 本科 1/2 年级 <input type="checkbox"/> 研究生 <input type="checkbox"/> 本科 3/4 年级

请填写您的个人信息:

学 校			
院系/专业			
姓 名		职 称	<input type="checkbox"/> 助教 <input type="checkbox"/> 讲师 <input type="checkbox"/> 副教授 <input type="checkbox"/> 教授
通信地址/邮编			
手 机		电 话	
传 真			
official E-mail(必填) (eg:XXX@ruc.edu.cn)		E-mail (eg:XXX@163.com)	
是否愿意接受我们定期的新书讯息通知: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否			

系/院主任: _____ (签字)

(系/院办公室章)

____年____月____日

资源介绍:

- 教材、常规教辅(PPT、教师手册、题库等)资源:请访问 www.pearsonhighered.com/educator; (免费)
- MyLabs / Mastering 系列在线平台:适合老师和学生共同使用;访问需要 Access Code; (付费)



清华大学出版社

北京市海淀区清华园学研大厦 B 座 509 室

邮编: 100084

电话: 8610-62770175-4506

传真: 8610-62775511

E-mail: tupfuwu@163.com

Website: www.tup.com.cn



Pearson Education Beijing Office

Pearson 培生教育出版集团北京办事处

北京市东城区北三环东路 36 号北京环球贸易中心 D 座 1208 室

邮编: 100013

电话: (8610)5735 5169

传真: (8610)5825 7961

目 录

11.1 投资银行	314
11.2 投资银行、共同基金、对冲基金和保险公司	327
11.3 货币、银行和支付体系	339
11.4 风险、定价和影子银行体系	342
关键词和练习题	342
第 1 章 介绍货币和金融体系	1
1.1 金融体系的关键组成部分	2
1.2 2007—2009 年金融危机	15
1.3 货币、银行和金融体系的主要议题和问题	18
关键词和练习题	20
第 2 章 货币和支付体系	23
2.1 我们需要货币吗?	24
2.2 货币的主要功能	26
2.3 支付体系	29
2.4 衡量货币供给	32
2.5 货币数量论: 货币与价格关系初探	36
关键词和练习题	43
第 3 章 利率和收益率	49
3.1 利率、现值和终值	50
3.2 债务工具及其价格	58
3.3 债券价格和到期收益率	62
3.4 债券价格和债券收益的负相关关系	67
3.5 利率和收益率	73
3.6 名义利率与实际利率	75
关键词和练习题	78
第 4 章 确定利率	87
4.1 如何确定投资组合	88
4.2 市场利率与债券的供需	95
4.3 债券市场模型与利率变化	105
4.4 可贷资金模型和国际资本市场	110
关键词和练习题	118