



International Finance

# 国际金融新论

○ 王曼怡 朱超 著



中国金融出版社

International Finance

-93

# 国际金融新论

—— ○ 王曼怡 朱超 著 ——

1831

w2/8



中国金融出版社

责任编辑：何 为

责任校对：孙 蕊

责任印制：程 颖

### 图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融新论 (Guoji Jinrong Xinlun) / 王曼怡, 朱超著. —北京: 中国金融出版社, 2009. 11

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5306 - 3

I. 国… II. ①王… ②朱… III. 国际金融—高等学校 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 194696 号

出版  
发行

**中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 利兴印务有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 35.25

字数 748 千

版次 2009 年 11 月第 1 版

印次 2009 年 11 月第 1 次印刷

定价 50.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5306 - 3/F. 4866

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

# 前 言

国际金融问题是经济学领域的前沿问题。国际金融学是研究国际间货币信用关系与资金融通规律的科学,是在开放经济条件下从货币金融角度对区域(国家)经济内外均衡目标的实现所进行的理论研究、政策探讨和实践检验。它为世界经济范围内各相关领域的研究提供了最为先进的、前沿的、基本的分析方法和工具,是市场经济主体的微观行为指导,也是各国政府制定宏观经济政策的有力依据。

近些年来,伴随着金融全球化和自由化、信息技术与金融创新的急剧发展,国际金融市场风云变幻,沧海桑田。世界经济和金融环境的变迁,带来了国际金融领域一系列重大变化,这些重大变化主要可以概括为:由短期资本流动引起的货币金融危机频率增加,给世界经济带来巨大冲击;国际金融市场上的创新活动和投机活动日益频繁,对各国经济造成重大影响;金融风险控制和监管难度日趋加大,使金融安全受到严重威胁;大规模的“全能银行”和“网络银行”的发展成为国际金融界的新风景等。国际金融实践领域出现的新情况引发了人们对国际金融理论与政策变革的需求。在理论方面,国际金融理论研究重心已从抽象的理论描述转向以市场化为目标的应用研究,并呈现出明显的技术化、实证化和微观化趋势。如奥布斯菲尔德和罗格夫于1995年发表的论文《汇率动态回顾》,不仅开创了“新开放经济宏观经济学”时代,而且将微观基础融入国际金融问题的研究中,成为国际金融学新的研究方向。在政策方面,各国加强在国际经济金融方面的政策协调与合作,加强金融监管,已成为国际社会的热门话题。随着2008年国际金融危机的全面爆发,各国之间经济金融政策相互协调的重要性再次彰显,学术界和政府部门对各国政策协调配合的讨论也更为激烈。面对新形势和新发展,如何以开放的视野认识国际金融的发展规律,运用和延伸国际金融理论,拓展新的管理和决策理念;如何在新的视角下,依据国际金融发展规律和各区域(国家)自身的状况制定合理有效的政策,促进国际国内金融体系的稳定发展,这些都需要国际金融理论与实践进一步延展、审视与研究。

基于这些考虑,我们开始构思本书的写作。一年多来,我们翻阅了大量关于国际金融理论研究和实践经验的成果,在梳理过程中依照本书的基本主题要求有针对性地积累了大量参考内容,结合国际金融领域的新发展和作者已有的研究倾向,我们设计了多种写作思路,撰拟了多套写作提纲。经过多次论证、修改并借鉴同行专家学者的宝贵经

验，最终构筑了本书现在的框架。对于本书所阐释的理论，我们力求经典、深刻、刨根寻源，追踪延展。对于本书参考的数据，我们力求其权威性和准确性，多数引自国内外相关金融权威部门的公开数据。然而，为使本书更具可读性和实用性，我们在理论推行上又不宜走得太远。对于本书所列举的案例，我们重点参考了近年来国内外发生的有重大影响的事件，力图做到理论联系实际，使读者能够灵活运用理论知识，从而深刻体会这些事件发生的深层次原因和寻求有效的解决方案。

本书写作中力图体现以下几个特点。

第一，前沿性与理论性。国际金融是现代经济学中分析技术日益创新、研究成果层出不穷的领域。时代的变迁要求我们的研究要与时俱进，要站在改革的前沿，准确把握金融改革与发展的脉动。本书本着着力体现国际金融理论的最新发展，追寻当代国际金融发展趋势的宗旨，吸收和反映了国际金融理论研究领域的前沿成果和变革，并跟踪国际金融领域发生的大事件，结合相关理论，探讨了国际金融政策、制度和管理方面的先进性。在一般理论阐述上，本书注重知识的更新和基础性延展，而对于重要理论与政策则注重全新的阐释和精辟的评价。当然，在选择前沿内容时，我们充分注意到这些内容的公认性和相对成熟性。

第二，系统性与逻辑性。在各篇、章、节的横向安排上，本书从理论阐述到案例分析，逻辑严密，层层递进，形成了清晰严谨的思路框架和理论分析与实践应用紧密结合的写作风格。在本书纵向整体安排上，从前沿知识，到理论运用，再到实务分析，循序渐进，逐步展开，架构了本书系统而完整的国际金融有机体系。

第三，创新性与实务性。本书在梳理已有成果的基础上，结合国际金融的前沿发展，进行了一系列创新。在内容上，对汇率、国际收支以及国际金融体系等传统问题进行了全新的释析与表述，根据目前国际金融领域的热点问题增加了大量以往专著不曾详细涉及而又属于国际金融重要组成部分的内容。如选择了与开放经济条件下的金融安全问题紧密关联的内容。在体系结构上，注重逻辑推理和演进，试图为我国国际金融学科体系的发展作出大胆的探索。对全部内容重新审视，划分归属，形成了现在3篇14章的架构。尤其是在本书结构中我们设计了专栏内容，突出反映了国际金融领域层出不穷的新理念、新方法，起到了画龙点睛的作用，从而体现了国际金融前沿理论与现实的融合。

本书用一定笔墨描述了金融风险管理与国际金融实务的内容，这是由于目前金融危机对全球经济和金融安全已构成严重威胁。随着全球经济一体化进程的加快和总体推进，金融危机无论是在传染机制还是破坏效应方面都体现出全球化蔓延的趋势，这给国际金融实务和金融风险管理带来了严峻挑战。在此背景下，本书加重了金融风险管理和国际金融实务的地位，有选择性地论述了金融风险管理和一些国际金融实务操作的方法，并力图体现启发性和创新性。因此根据国际金融领域的新热点，本书选择了外汇风险管理、外汇交易实务、金融监管三个方面进行探讨。

第四，可读性与专业性。在写作中我们力求语言简约明了，思维严谨有序，尤其是

关于基本理论和基本实务的章节,读者只要具备宏观经济学和货币银行学的基本知识,通过学习本书,就可以掌握本书中的主要内容。世界经济一体化的发展需要越来越多的国际金融专业知识,因此本书涵盖了现代经济学的主要领域和国际金融关于理论应用和实务分析的前沿专题,使其专业性颇强。

本书由3篇14章构成。第1篇为市场、价格与交易篇,包括外汇与汇率、国际收支、国际储备管理、国际金融市场和外汇交易原理及实务5章;第2篇为国际金融理论与政策篇,包括国际收支理论、汇率决定理论、汇率制度选择理论和开放经济条件下内外均衡理论与经济政策4章;第3篇为国际货币金融体系与安全篇,包括外汇风险管理、国际资本流动、国际货币体系、国际银行业与金融机构和国际金融安全管理5章。

本书在写作过程中参考和借鉴了大量国内外专家学者在不同时期的研究成果,并吸收了很多有益成分,在此我们诚挚地对本书所参考的所有文献资料出处的作者表示衷心感谢,是你们为本书添加了色彩、生机和活力。此外,一些专家和学者对本书也提出了宝贵的意见,在此一并致谢。

我还特别感谢我的研究生谷怀玉、郭敏、李莹莹、陈兴中、冯晓春、翟立荣、张卫卫和李勇同学,在本书撰写过程中做了大量基础工作,从资料收集、梳理到案头执笔写作,花费了很多时间,使本书初稿得以顺利完成。谷怀玉、郭敏同学主要参与了第2篇国际金融理论与政策内容的写作,李莹莹、陈兴中、冯晓春、翟立荣、张卫卫同学主要参与了第1篇和第3篇的写作。修改和校对是一项艰苦的工作,我们几经讨论,几易其稿,为本书定稿奠定了基础。谷怀玉同学还为本书通篇进行了技术性设计、整合与更新,他认真严谨的学风,孜孜以求的探索,令我非常满意。

本书的写作与出版还得到了中国金融出版社的鼎力支持与合作,我们诚挚地感谢许振玲女士,她为本书的出版搭建了平台。

虽然我们在写作过程中追逐前沿,追求品质,精益求精,严谨治学,但在本书即将出版之际,我们仍感到书中留下了太多的遗憾,难免存在着一些疏漏和瑕疵。书中的许多内容和观点仍需要进一步衍析、推证、充实和完善,且本书的使用效果如何也有待检验,恳望同行专家学者和读者不吝赐教。我们将不遗余力地在科学研究的路上继续走下去,直至抵达科学的彼岸。

王曼怡  
2009年10月

# 目 录

## 市场、价格与交易篇

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 第1章 外汇与汇率 .....               | 3  |
| 1.1 国际货币 .....                | 3  |
| 1.1.1 国际货币的概念与职能 .....        | 3  |
| 1.1.2 国际货币的演变与发展 .....        | 3  |
| 1.2 外汇 .....                  | 4  |
| 1.2.1 外汇的概念 .....             | 4  |
| 1.2.2 狭义外汇与广义外汇 .....         | 4  |
| 1.2.3 外汇的分类 .....             | 5  |
| 1.3 汇率 .....                  | 6  |
| 1.3.1 汇率的概念 .....             | 6  |
| 1.3.2 汇率的标价方法 .....           | 6  |
| 1.3.3 汇率的种类 .....             | 9  |
| 专栏1 .....                     | 10 |
| 1.4 汇率的决定与变动 .....            | 16 |
| 1.4.1 金本位制度下汇率的决定与变动 .....    | 16 |
| 1.4.2 纸币本位下汇率的决定与变动 .....     | 18 |
| 1.4.3 纸币本位下汇率变动的影响因素 .....    | 20 |
| 1.4.4 汇率变动对经济的影响 .....        | 22 |
| 1.5 汇率制度 .....                | 26 |
| 1.5.1 汇率制度的种类 .....           | 26 |
| 1.5.2 固定汇率制和浮动汇率制的比较与争论 ..... | 29 |
| 1.5.3 改革中的人民币汇率制度 .....       | 32 |
| 专栏2 .....                     | 38 |
| 专栏3 .....                     | 40 |

|                        |     |
|------------------------|-----|
| <b>第2章 国际收支</b>        | 43  |
| 2.1 国际收支概述             | 43  |
| 2.1.1 国际收支的概念          | 43  |
| 2.1.2 国际收支概念的不同表述      | 44  |
| 2.2 国际收支平衡表            | 45  |
| 2.2.1 内容及结构            | 45  |
| 2.2.2 国际收支分析           | 48  |
| 2.2.3 中国的国际收支          | 52  |
| 2.3 国际投资头寸表            | 59  |
| 2.3.1 国际投资头寸表概述        | 59  |
| 2.3.2 国际投资头寸与国际收支的数量关系 | 60  |
| 2.3.3 对我国国际投资头寸表的分析    | 62  |
| 2.4 国际收支失衡与调节          | 65  |
| 2.4.1 国际收支失衡的原因和影响     | 65  |
| 2.4.2 国际收支自动调节机制       | 67  |
| 2.4.3 国际收支的调节政策        | 69  |
| 专栏4                    | 72  |
| 专栏5                    | 79  |
| <b>第3章 国际储备管理</b>      | 82  |
| 3.1 国际储备概述             | 82  |
| 3.1.1 国际储备的概念与特征       | 82  |
| 3.1.2 国际储备的构成          | 83  |
| 3.1.3 国际储备的作用          | 86  |
| 3.2 国际储备管理             | 87  |
| 3.2.1 国际储备的数量管理        | 88  |
| 3.2.2 国际储备的结构管理        | 94  |
| 3.3 我国国际储备的管理          | 96  |
| 3.3.1 我国国际储备的现状        | 96  |
| 3.3.2 我国国际储备管理的目标      | 99  |
| 专栏6                    | 99  |
| 3.3.3 我国国际储备管理的指导原则    | 101 |
| 3.3.4 对我国国际储备结构管理的建议   | 101 |
| 3.3.5 我国优化国际储备的探索      | 102 |
| 专栏7                    | 104 |

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| 第4章 国际金融市场 .....           | 106 |
| 4.1 国际金融市场概述 .....         | 106 |
| 4.1.1 国际金融市场的发展和作用 .....   | 106 |
| 4.1.2 国际金融市场的分类 .....      | 109 |
| 4.1.3 国际金融中心 .....         | 110 |
| 专栏8 .....                  | 110 |
| 专栏9 .....                  | 112 |
| 4.2 国际货币市场 .....           | 113 |
| 4.2.1 国际货币市场特点和作用 .....    | 113 |
| 4.2.2 国际货币市场构成 .....       | 114 |
| 4.2.3 国际货币市场工具 .....       | 115 |
| 4.2.4 主要货币市场 .....         | 117 |
| 4.3 国际资本市场 .....           | 117 |
| 4.3.1 国际债券市场 .....         | 117 |
| 4.3.2 国际股票市场 .....         | 123 |
| 4.4 欧洲货币市场 .....           | 127 |
| 4.4.1 欧洲货币市场的形成与发展 .....   | 127 |
| 4.4.2 欧洲货币市场的特征、分类 .....   | 129 |
| 4.4.3 欧洲货币市场对世界经济的影响 ..... | 130 |
| 4.4.4 黄金市场 .....           | 131 |
| 专栏10 .....                 | 134 |
| 4.5 国际金融衍生品市场 .....        | 136 |
| 4.5.1 金融衍生工具概述 .....       | 136 |
| 4.5.2 发展动因、特点和作用 .....     | 137 |
| 4.5.3 主要衍生品市场 .....        | 140 |
| 专栏11 .....                 | 141 |
| 第5章 外汇交易原理及实务 .....        | 143 |
| 5.1 外汇市场概述 .....           | 143 |
| 5.1.1 外汇市场分类、构成和功能 .....   | 143 |
| 5.1.2 全球外汇市场 .....         | 145 |
| 5.2 外汇市场交易方式 .....         | 147 |
| 5.2.1 即期外汇交易 .....         | 147 |
| 5.2.2 远期外汇交易 .....         | 148 |
| 专栏12 .....                 | 149 |
| 5.2.3 掉期交易 .....           | 150 |
| 5.2.4 套汇交易 .....           | 151 |

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 5.2.5 套利交易 .....     | 152 |
| 5.3 衍生金融工具 .....     | 153 |
| 5.3.1 外汇期货交易 .....   | 153 |
| 5.3.2 外汇期权交易 .....   | 159 |
| 专栏 13 .....          | 164 |
| 5.3.3 互换 .....       | 166 |
| 5.3.4 票据发行便利 .....   | 171 |
| 5.3.5 远期利率协议 .....   | 174 |
| 专栏 14 .....          | 177 |
| 5.3.6 其他金融衍生工具 ..... | 178 |
| 专栏 15 .....          | 180 |

## 国际金融理论与政策篇

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| 第 6 章 国际收支理论 .....         | 185 |
| 6.1 物价—铸币流动机制 .....        | 185 |
| 6.1.1 物价—铸币流动机制的基本内容 ..... | 186 |
| 6.1.2 对物价—铸币流动机制的评价 .....  | 187 |
| 6.2 弹性论 .....              | 188 |
| 6.2.1 弹性论的基本内容 .....       | 188 |
| 6.2.2 马歇尔—勒纳条件 .....       | 190 |
| 6.2.3 毕肯戴克—罗宾逊—梅茨勒条件 ..... | 190 |
| 6.2.4 J 曲线效应 .....         | 191 |
| 6.2.5 对弹性论的评价 .....        | 193 |
| 6.3 乘数论 .....              | 193 |
| 6.3.1 乘数论的产生 .....         | 193 |
| 6.3.2 乘数论的基本内容 .....       | 194 |
| 6.3.3 哈伯格条件 .....          | 196 |
| 6.3.4 对乘数论的评价 .....        | 197 |
| 6.4 吸收论 .....              | 197 |
| 6.4.1 吸收论的基本内容 .....       | 198 |
| 6.4.2 贬值对国民收入的影响 .....     | 199 |
| 6.4.3 贬值对吸收的直接影响 .....     | 199 |
| 6.4.4 吸收论的政策含义 .....       | 200 |
| 6.4.5 对吸收论的评价 .....        | 201 |
| 6.5 货币论 .....              | 201 |
| 6.5.1 货币论的推导过程 .....       | 202 |

|            |                     |            |
|------------|---------------------|------------|
| 6.5.2      | 固定汇率制下的货币模型分析 ..... | 204        |
| 6.5.3      | 浮动汇率制下的货币模型分析 ..... | 205        |
| 6.5.4      | 贬值的作用 .....         | 206        |
| 6.5.5      | 货币论的政策含义 .....      | 207        |
| 6.5.6      | 对货币论的评价 .....       | 207        |
|            | 专栏 16 .....         | 208        |
| 6.6        | 结构论 .....           | 213        |
| 6.6.1      | 结构论的产生 .....        | 213        |
| 6.6.2      | 结构论的基本内容 .....      | 214        |
| 6.6.3      | 对结构论的评价 .....       | 215        |
| <b>第7章</b> | <b>汇率决定理论 .....</b> | <b>216</b> |
| 7.1        | 汇率决定理论的发展 .....     | 216        |
| 7.2        | 国际收支说 .....         | 217        |
| 7.2.1      | 外汇市场中汇率的均衡 .....    | 218        |
| 7.2.2      | 国际收支说的基本内容 .....    | 218        |
| 7.2.3      | 对国际收支说的评价 .....     | 220        |
| 7.3        | 购买力平价理论 .....       | 221        |
| 7.3.1      | 一价定律 .....          | 221        |
| 7.3.2      | 购买力平价 .....         | 222        |
|            | 专栏 17 .....         | 226        |
| 7.3.3      | 扩展的购买力平价理论 .....    | 227        |
| 7.3.4      | 购买力平价理论的修正 .....    | 228        |
| 7.3.5      | 对购买力平价理论的评价 .....   | 230        |
| 7.4        | 利率平价理论 .....        | 230        |
| 7.4.1      | 抛补利率平价 .....        | 231        |
| 7.4.2      | 无抛补利率平价 .....       | 233        |
| 7.5        | 资产市场说 .....         | 237        |
| 7.5.1      | 资产市场说的基本框架 .....    | 237        |
| 7.5.2      | 货币模型 .....          | 237        |
| 7.5.3      | 货币替代模型 .....        | 243        |
| 7.5.4      | 资产组合平衡模型 .....      | 245        |
| 7.6        | 现代汇率理论 .....        | 246        |
| 7.6.1      | 新闻模型 .....          | 246        |
| 7.6.2      | 投机泡沫理论 .....        | 250        |
| 7.6.3      | 混沌模型 .....          | 252        |

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| 7.7 跨时均衡分析——Redux 模型 .....          | 256 |
| 7.7.1 Redux 模型 .....                | 257 |
| 7.7.2 粘性价格下的两国模型 .....              | 261 |
| 7.7.3 Redux 模型的扩展 .....             | 263 |
| 7.7.4 Redux 模型的结论及贡献 .....          | 265 |
| <b>第8章 汇率制度选择理论</b> .....           | 267 |
| 8.1 汇率目标区理论 .....                   | 268 |
| 8.1.1 汇率目标区的概念 .....                | 268 |
| 8.1.2 汇率目标区理论及模型 .....              | 268 |
| 8.2 最优货币区理论及实践 .....                | 275 |
| 8.2.1 最优货币区理论 .....                 | 275 |
| 8.2.2 最优货币区的成本—收益分析 .....           | 277 |
| 8.2.3 克鲁格曼的 $GG-LL$ 模型 .....        | 279 |
| 8.2.4 最优货币区的理论与实践：欧洲货币联盟与欧元 .....   | 282 |
| 专栏 18 .....                         | 288 |
| 8.3 美元化汇率制度 .....                   | 290 |
| 8.3.1 拉美国家的三难抉择 .....               | 290 |
| 8.3.2 美元化的利弊之争 .....                | 293 |
| <b>第9章 开放经济条件下内外均衡理论与经济政策</b> ..... | 297 |
| 9.1 内部均衡与外部均衡理论 .....               | 297 |
| 9.1.1 内部均衡与外部均衡的调节政策 .....          | 298 |
| 9.1.2 丁伯根法则 .....                   | 299 |
| 9.1.3 斯旺图形 .....                    | 300 |
| 9.1.4 米德冲突 .....                    | 301 |
| 9.1.5 蒙代尔搭配法则 .....                 | 302 |
| 9.2 $IS-LM-BP$ 模型 .....             | 305 |
| 9.2.1 $IS$ 曲线 .....                 | 305 |
| 9.2.2 $LM$ 曲线 .....                 | 307 |
| 9.2.3 $BP$ 曲线 .....                 | 308 |
| 9.2.4 $IS-LM-BP$ 模型的均衡分析 .....      | 309 |
| 9.3 开放经济条件下的经济政策效应 .....            | 311 |
| 9.3.1 固定汇率制下的经济政策效应 .....           | 311 |
| 9.3.2 浮动汇率制下的经济政策效应 .....           | 316 |
| 9.4 开放经济条件下的 $AD-AS$ 模型 .....       | 321 |
| 9.4.1 开放经济中的总需求曲线 .....             | 321 |

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| 9.4.2 总供给曲线 .....             | 326 |
| 9.4.3 开放经济中的 $AD-AS$ 模型 ..... | 327 |
| 9.5 $DD-AA$ 模型 .....          | 328 |
| 9.5.1 $DD$ 曲线 .....           | 328 |
| 9.5.2 $AA$ 曲线 .....           | 329 |
| 9.5.3 $DD-AA$ 模型 .....        | 331 |
| 9.6 三元悖论 .....                | 335 |
| 9.6.1 不可能三角理论 .....           | 335 |
| 9.6.2 三元悖论的主要内容 .....         | 336 |
| 专栏 19 .....                   | 338 |
| 9.7 国际经济政策协调 .....            | 341 |
| 9.7.1 国际经济政策协调的概念 .....       | 342 |
| 9.7.2 国际经济政策协调的理论 .....       | 342 |
| 9.7.3 国际经济政策协调的形式 .....       | 344 |
| 9.7.4 国际经济政策协调的内容 .....       | 344 |
| 9.7.5 国际经济政策协调的方案 .....       | 345 |
| 专栏 20 .....                   | 348 |

## 国际货币金融体系与安全篇

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 第 10 章 外汇风险管理 .....    | 355 |
| 10.1 外汇风险概述 .....      | 355 |
| 10.1.1 外汇风险概念 .....    | 356 |
| 10.1.2 交易风险 .....      | 357 |
| 10.1.3 换算风险 .....      | 359 |
| 10.1.4 经济风险 .....      | 361 |
| 专栏 21 .....            | 364 |
| 10.2 外汇风险度量 .....      | 366 |
| 10.2.1 风险暴露形式 .....    | 366 |
| 10.2.2 度量方法 .....      | 367 |
| 10.2.3 模型的运用 .....     | 370 |
| 10.2.4 银行汇率风险度量 .....  | 373 |
| 10.3 外汇风险管理战略和方法 ..... | 377 |
| 10.3.1 外汇风险管理的原则 ..... | 377 |
| 10.3.2 外汇风险管理战略 .....  | 378 |
| 10.3.3 外汇风险管理手段 .....  | 380 |

|                        |     |
|------------------------|-----|
| <b>第 11 章 国际资本流动</b>   | 387 |
| 11.1 国际资本流动概述          | 387 |
| 11.1.1 国际资本流动的概念       | 387 |
| 专栏 22                  | 388 |
| 11.1.2 国际资本流动的形式       | 389 |
| 专栏 23                  | 391 |
| 11.1.3 国际资本流动的动因       | 396 |
| 11.1.4 国际资本流动的趋势与特点    | 398 |
| 专栏 24                  | 400 |
| 11.2 国际资本流动对经济的影响      | 401 |
| 11.2.1 国际资本流动对资本输入国的影响 | 401 |
| 11.2.2 国际资本流动对资本输出国的影响 | 403 |
| 专栏 25                  | 405 |
| 11.2.3 国际资本流动对世界经济的影响  | 407 |
| 11.3 资本流动与外汇管理         | 408 |
| 11.3.1 各国对国际资本流动的管制措施  | 408 |
| 11.3.2 外汇管理            | 410 |
| 11.4 外债管理              | 413 |
| 11.4.1 外债概述            | 413 |
| 11.4.2 外债管理的主要内容       | 414 |
| 专栏 26                  | 415 |
| 11.4.3 我国外债情况          | 418 |
| <b>第 12 章 国际货币体系</b>   | 421 |
| 12.1 国际货币体系概述          | 421 |
| 12.1.1 国际货币体系的概念       | 421 |
| 12.1.2 国际货币体系的内容       | 421 |
| 12.2 国际金本位制            | 422 |
| 12.2.1 国际金本位制概述        | 422 |
| 12.2.2 金币本位制           | 423 |
| 12.2.3 金块本位制           | 424 |
| 12.2.4 金汇兑本位制          | 426 |
| 12.3 布雷顿森林体系           | 427 |
| 12.3.1 布雷顿森林体系简介       | 427 |
| 12.3.2 布雷顿森林体系的内容与作用   | 428 |
| 12.3.3 布雷顿森林体系的内在缺陷    | 431 |
| 12.3.4 布雷顿森林体系的崩溃      | 432 |

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| 12.4 牙买加体系 .....               | 435        |
| 12.4.1 牙买加体系的内容 .....          | 435        |
| 12.4.2 牙买加体系的特点 .....          | 436        |
| 12.4.3 牙买加体系的积极作用 .....        | 438        |
| 12.4.4 牙买加体系的内在缺陷 .....        | 439        |
| 12.5 国际货币体系改革与探讨 .....         | 440        |
| 12.5.1 国际货币体系缺陷引发的问题 .....     | 440        |
| 专栏 27 .....                    | 442        |
| 12.5.2 国际货币体系理论 .....          | 443        |
| 12.5.3 国际货币体系改革方案之争 .....      | 445        |
| 12.5.4 国际货币体系改革的构想 .....       | 447        |
| <b>第 13 章 国际银行业与金融机构 .....</b> | <b>450</b> |
| 13.1 国际银行业概述 .....             | 450        |
| 13.1.1 国际银行的概念 .....           | 450        |
| 13.1.2 国际银行的战略转移 .....         | 453        |
| 专栏 28 .....                    | 457        |
| 13.1.3 国际银行的并购与重组 .....        | 458        |
| 专栏 29 .....                    | 459        |
| 13.1.4 国际银行的经营与行销 .....        | 461        |
| 13.2 国际银行业风险管理 .....           | 461        |
| 13.2.1 风险价值法 .....             | 462        |
| 13.2.2 风险调整的资本收益法 .....        | 462        |
| 13.2.3 信贷矩阵 .....              | 463        |
| 13.2.4 全面风险管理模式 .....          | 463        |
| 13.2.5 资产组合调整 .....            | 464        |
| 13.3 国际银行再造 .....              | 465        |
| 13.3.1 国际银行再造概述 .....          | 465        |
| 13.3.2 国际银行再造策略 .....          | 467        |
| 13.4 国际金融机构 .....              | 470        |
| 13.4.1 全球性国际金融机构 .....         | 470        |
| 专栏 30 .....                    | 473        |
| 专栏 31 .....                    | 476        |
| 13.4.2 区域性国际金融机构 .....         | 482        |
| 专栏 32 .....                    | 484        |

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| 第 14 章 国际金融安全管理 .....               | 487 |
| 14.1 国际货币危机——史实与理论 .....            | 487 |
| 14.1.1 第一代货币危机模型 .....              | 489 |
| 14.1.2 第二代货币危机模型 .....              | 495 |
| 14.1.3 第三代货币危机模型 .....              | 499 |
| 14.1.4 货币危机模型的发展趋势 .....            | 503 |
| 14.2 国际金融安全理论 .....                 | 504 |
| 14.2.1 理论基础 .....                   | 504 |
| 14.2.2 目标和模式 .....                  | 506 |
| 14.3 金融安全管理与国际合作 .....              | 510 |
| 14.3.1 金融安全管理与国际合作的必要性 .....        | 510 |
| 14.3.2 金融国际协调与合作 .....              | 512 |
| 14.3.3 《巴塞尔资本协议》的监管内容 .....         | 515 |
| 14.3.4 金融创新与金融监管 .....              | 519 |
| 14.4 全球金融危机下国际金融安全与监管 .....         | 520 |
| 14.4.1 国际金融监管改革的必要性 .....           | 520 |
| 14.4.2 全球金融危机下对国际金融安全与监管改革的思考 ..... | 521 |
| 专栏 33 .....                         | 522 |
| 专栏 34 .....                         | 529 |
| 参考文献 .....                          | 531 |

## 表目录:

|       |                                       |     |
|-------|---------------------------------------|-----|
| 表 1-1 | 英镑与美元的含金量 .....                       | 17  |
| 表 1-2 | 国际短期资本流入的主要方式和渠道 .....                | 25  |
| 表 1-3 | 1999~2001 年各国汇率制度 .....               | 28  |
| 表 1-4 | 7 位学者对汇率制度的分类 .....                   | 28  |
| 表 2-1 | 国际收支的借贷结构 .....                       | 47  |
| 表 2-2 | 甲国由六笔交易构成的国际收支平衡表 .....               | 48  |
| 表 2-3 | 2008 年中国国际收支平衡表 .....                 | 53  |
| 表 2-4 | 国际投资头寸表 .....                         | 61  |
| 表 2-5 | 中国国际投资头寸表 .....                       | 63  |
| 表 2-6 | 2002~2008 年上半年国际收支顺差结构 .....          | 73  |
| 表 3-1 | 黄金储备分布情况 .....                        | 83  |
| 表 3-2 | 外汇储备分布情况 .....                        | 84  |
| 表 3-3 | 在国际货币基金组织的储备头寸 .....                  | 85  |
| 表 3-4 | 特别提款权分布情况 .....                       | 86  |
| 表 3-5 | 世界各国的国际储备总额 .....                     | 86  |
| 表 3-6 | 2002 年以来我国的国际储备状况 .....               | 97  |
| 表 4-1 | 国内债券、外国债券、欧洲债券的区别 .....               | 118 |
| 表 4-2 | 美国国债收益率(2009 年 1 月 31 日) .....        | 122 |
| 表 4-3 | 2007 年全球股票交易市值及成交规模 .....             | 125 |
| 表 4-4 | 全球主要离岸金融中心 .....                      | 130 |
| 表 4-5 | 全球主要黄金市场对比 .....                      | 133 |
| 表 4-6 | 我国主要黄金交易品种 .....                      | 135 |
| 表 5-1 | 电汇汇率、信汇汇率、票汇汇率的比较 .....               | 147 |
| 表 5-2 | 外汇期货报价表 .....                         | 154 |
| 表 5-3 | 远期合约和期货合约的区别 .....                    | 156 |
| 表 5-4 | 芝加哥商品交易所美元与欧元、加拿大元与美元外汇期货产品信息 .....   | 156 |
| 表 5-5 | PHLX 外汇期权报价 .....                     | 160 |
| 表 5-6 | 利率互换交易计算 .....                        | 170 |
| 表 5-7 | 期货、期权、互换的区别 .....                     | 171 |
| 表 5-8 | 1998~2008 年全球 OTC 远期利率协议名义未清偿余额 ..... | 174 |
| 表 5-9 | 远期利率协议报价 .....                        | 176 |