

Pearson

# 货币金融学

『十三五』国家重点出版物出版规划项目  
经济科学译丛

(第十一版)

# Mishkin

*The Economics of*  
*Money, Banking, and Financial Markets*  
*(Eleventh Edition)*

弗雷德里克·S·米什金 (Frederic S. Mishkin) 著

中国人民大学出版社

“十三五”国家重点出版物出版规划项目  
经济科学译丛

(第十一版)

# 货币金融学

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 ·

## 图书在版编目 (CIP) 数据

货币金融学:第十一版/(美)弗雷德里克·S·米什金著;郑艳文,荆国勇译.—北京:中国人民大学出版社,2016.9  
(经济科学译丛)

书名原文: The Economics of Money, Banking, and Financial Markets (Eleventh Edition)

ISBN 978-7-300-23001-6

I. ①货… II. ①弗… ②郑… ③荆… III. ①货币和银行经济学-教材 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 140217 号

“十三五”国家重点出版物出版规划项目

经济科学译丛

### 货币金融学 (第十一版)

弗雷德里克·S·米什金 著

郑艳文 荆国勇 译

陈雨露 校

Huobi Jinrongxue

---

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511770 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 三河市汇鑫印务有限公司

规 格 215mm×275mm 16 开本

版 次 2016 年 9 月第 1 版

印 张 35 插页 2

印 次 2016 年 9 月第 1 次印刷

字 数 916 000

定 价 85.00 元

---

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

## 《经济科学译丛》编辑委员会

学术顾问 高鸿业 王传纶 胡代光

范家骧 朱绍文 吴易风

主 编 陈岱孙

副主编 梁 晶 海 闻

编 委 (按姓氏笔画排序)

王一江 王利民 王逸舟

贝多广 平新乔 白重恩

刘 伟 朱 玲 许成钢

张宇燕 张维迎 李 扬

李晓西 李稻葵 杨小凯

汪丁丁 易 纲 林毅夫

金 碚 姚开建 徐 宽

钱颖一 高培勇 梁小民

盛 洪 樊 纲

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作出了重要贡献，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作出贡献。

《经济科学译丛》编辑委员会

## 品质

我虽然对本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，第十一版依旧保留了前十版作为畅销书的品质：

- 运用基本的经济学原理建立了一个统一的分析框架，帮助学生理解金融市场结构、外汇市场、金融机构管理以及货币政策在经济中的作用等问题。
- 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。
- 全球一体化的国际视野始终贯穿全书。
- 介绍了货币理论的最新发展。
- 通过“金融新闻解读”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”专栏和一些特别专题专栏，培养学生将理论用于实际的兴趣。

## 第十一版的更新之处

作者尽可能地用 2014 年的情况来更新所有数据，此外，在教材的每一部分还增加了许多新内容。

### 带有迷你课堂视频的增强版培生电子教科书：新的学习方式

只有在“我的经济学实验室”（MyEconLab）教材资源中才可以得到第十一版的增强版本的培生电子教科书。教师和学生可以在教材中做标记、插入书签、搜索词汇表以及获取笔记。更重要的是，增强版培生电子教科书提供了新的学习方法，非常符合现在的学生。学生们不仅可以阅读教科书的内容，而且只需要在图标上轻轻一点，就可以观看 120 多个迷你课堂视频，这些视频是作者针对本书中每一幅图特别准备的。这些迷你课堂为了深入分析这些图，介绍了建立图表的每一步过程，说明了充分理解图表背后的理论所需要的知识。对于每幅数据图，迷你课堂还突出标记了其中最引人注目的数据点。对于通常更喜欢观看和听经济学分析而非阅读课本的学生而言，迷你课堂是非常宝贵的学习工具。

## FRED 实时数据

本书中大量数据都附有“我的经济学实验室实时数据”的标记。这意味着学生可以在增强版培生电子教科书中，利用圣路易斯联邦储备银行的 FRED 数据库来更新这些数据。此外，新版本的教材中有大量全新的实时数据分析题。这些问题要求学生下载圣路易斯联邦储备银行的 FRED 网站上的数据，然后利用这些数据来回答关于宏观经济学分析的问题。

在“我的经济学实验室”中，这些易于分配且自动更新的数据分析练习直接与 FRED 网站建立了链接，这样，FRED 每次公布新的数据，学生都能看到最新的数据。因此，实时数据分析练习就自然而然地为那些希望将最新数据作为宏观经济学课程核心的教师提供了解决方案。这些练习不仅帮助学生更加深入地理解宏观经济学，而且可以使他们清晰地认识到他们所学习的内容与实际经济之间的关联。

## 商学院版本：更加突出金融导向的方法

我很高兴能够继续提供两个版本的《货币金融学》。这两个版本收录了所有教授都需要的核心章节。《货币金融学》（商学院版）采取了更加突出金融导向的方法，这种方法在商学院的教学中十分普遍，而经济学院的一些教授在讲授货币银行学课程时也会采取这种方法。商学院版包括非银行金融体系、金融衍生品、金融业的利益冲突等章节，删去了 IS 曲线、货币政策与总需求曲线等章节，预期在货币政策中的作用也没有包括进来。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》（第十一版）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不得不涵盖有关金融业和金融机构的所有章节，为此，第十一版删去了非银行金融体系、金融衍生品与金融业的利益冲突等章节。本书的网站 <http://www.pearsonhighered.com/mishkin> 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。

## 重新组织第 3 篇：金融机构

2007—2009 年全球金融危机是货币银行学课程的核心内容。我在讲授这些内容时，发现学生如果在学习了银行管理、金融监管和影子银行体系等内容后，再去探究全球金融危机的细节，对金融危机发展历程的理解会更加深刻。出于这一原因，我调整了以“金融危机”为题的一章的位置，将其置于“银行业与金融机构的管理”、“金融监管的经济学分析”与“银行业：结构与竞争”这三章之后。

此外，我还在本书的第 3 篇中增加了一些新的内容：

- 增加了一篇关于抵押品暴政的“FYI 专栏”（第 8 章）。
- 增加了一节，详细讨论证券化和影子银行体系（第 11 章）。
- 增加了一节，介绍全球金融危机后金融监管的变化（第 12 章）。
- 增加了一节，介绍能够解决“太大不能倒闭”问题的一些方法（第 12 章）。

## 非常规货币政策与零利率下限

当政策利率（在美国是联邦基金利率）达到最低的零水平即所谓的“零利率下限”时，货

币政策制定者不得求助于非常规手段，从而进入了一个全新的时代。因为政策利率不可能下调到低于零的水平，所以在零利率下限的情况下，传统的货币政策完全没有施展空间。零利率下限时的量化宽松等非常规货币政策是一个具有高度争议性的议题，非常吸引学生的兴趣。第十一版深入讨论了这一问题，涉及的新内容包括：

- 增加了一篇关于2007—2014年间量化宽松与货币供给的“应用”（第14章）。
- 更新了关于前瞻性指引和对未来货币政策行动的承诺的内容（第15章）。
- 增加了一节关于零利率下限背景下的货币政策的内容，运用总需求—总供给模型解释了零利率下限是如何影响货币政策实施的（第23章）。
- 增加了一篇关于非常规货币政策和量化宽松的“应用”（第23章）。
- 增加了一篇关于安倍经济学与2013年日本货币政策的转变的“应用”（第23章）。

## 欧元危机

2010年以来，欧元危机持续发酵，为此，第十一版增加了以下内容：

- 增加了一个关于欧洲主权债务危机的“全球视野”专栏（第12章）。
- 增加了一节关于货币联盟的内容（第18章）。
- 增加了一个关于欧元能否继续生存下去的“全球视野”专栏（第18章）。

## 其他新内容

为了保持本书的与时俱进，我认为有必要将货币银行领域的一些新进展增加到教材中，包括：

- 增加了一篇关于比特币能否成为未来的货币的“应用”（第3章）。
- 增加了一篇关于奥巴马增税政策对债券利率的影响的“应用”（第6章）。
- 更新了一节内容，介绍了美联储沟通策略的演进（第13章）。
- 增加了关于沿着货币政策曲线移动和货币政策曲线位移的一节内容，增加了一篇“沿着货币政策曲线的移动：2004—2006年联邦基金利率指标的上调”的“应用”（第21章）。
- 增加了一个介绍自主性的含义的“FYI专栏”（第22章）。
- 增加了一节关于名义GDP目标制的内容（第24章）。

## 网络版教材的章节和附录

本书的网站 <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》（第十一版）的网络版囊括了商学院版本的特有内容以及新兴市场经济体的金融危机、IS—LM模型等章节。这些章节包括：

网络版第1章：新兴市场经济体的金融危机

网络版第2章：IS—LM模型

网络版第3章：非银行金融体系

网络版第4章：金融衍生品

网络版第5章：金融业的利益冲突

网络版教材的附录包括：

第4章附录：利率风险的计量：久期



- 第 5 章附录 1: 资产定价模型
- 第 5 章附录 2: 资产市场方法在商品市场中的应用: 以黄金为例
- 第 5 章附录 3: 可贷资金理论
- 第 7 章附录: 有效市场假说的实证分析
- 第 9 章附录 1: 久期缺口分析
- 第 9 章附录 2: 银行业绩评价方法
- 第 10 章附录 1: 20 世纪 80 年代的银行业和储贷协会危机
- 第 10 章附录 2: 世界范围的银行业危机
- 第 14 章附录 1: 美联储的资产负债比和基础货币
- 第 14 章附录 2: M2 货币乘数
- 第 14 章附录 3: 解释现金比率的行为
- 第 14 章附录 4: 1930—1933 年大萧条期间的银行业恐慌和货币供给
- 第 16 章附录 1: 以货币为指标
- 第 16 章附录 2: 美联储政策决策过程的简要历史
- 第 19 章附录 1: 鲍莫尔-托宾货币需求模型与托宾均值一方差模型
- 第 19 章附录 2: 货币需求的实证证据
- 第 22 章附录 1: 宏观经济冲击对资产价格的影响
- 第 22 章附录 2: 总需求和总供给: 一个数例
- 第 22 章附录 3: 总需求—总供给模型的代数形式
- 第 22 章附录 4: 泰勒定理与通货膨胀稳定
- 第 25 章附录: 经验证据的评估: 围绕货币在经济波动中的重要性的辩论

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。

## 灵活性和模块化

采用者、评论人士和审查者都对本书前几版的灵活性和模块化大加褒扬。也就是说,他们可以挑选其中需要的章节,并调整这些章节之间的顺序。灵活性和模块化对于货币金融学课程十分重要,因为不同的教师的授课方法千差万别。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。

- 即使教师不希望详细介绍 *IS*、*MP* 和 *AD* 曲线(第 20 章和第 21 章),也可以讲授货币理论中最重要的内容。对于希望更全面地介绍货币理论的教师而言,可以使用所有这些章节。

- 如果教师希望学生更深刻地理解货币政策背后的原理和知识,可以在第 4 篇之前讲授第 6 篇货币理论。

- 第 25 章货币政策传导机制的内容在课堂授课中可以与其他很多部分放到一起。可以在第 4 篇讨论货币政策时讲授,也可以在第 20 章或第 22 章探讨总需求的概念时讲授。货币政策的

传导机制也可以作为单独的部分放到课程最后讲授。

● 本书的国际化特征不仅体现在外汇市场和国际金融体系等独立的章节上，而且体现在各章节内部相关国际内容的介绍上，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，跳过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、9~13、15、16、22~23 章，其余 11 章中还有 5 章可供选择。

● 强调国际问题的一般货币银行学课程：第 1~5、9~13、15~18、22~23 章，其余 9 章中还有 3 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、19~24 章，其余 10 章中还有 4 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 多篇**应用说明**解释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。
3. **金融新闻解读**专栏将报刊上每天刊登的一些最新的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**专栏向学生提供了感受美国联邦储备体系运作机制和结构的机会。
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 120 个**图表**及说明文字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**思考题**和**应用题**共有 600 余道，帮助学生通过应用经济概念来学习重要的知识。
13. **实时数据分析题**要求学生应用圣路易斯联邦储备银行 FRED 数据库的最新数据，以帮助他们理解实际的经济情况。
14. **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。

15. 网络资源介绍了用于创建许多图表的数据的网址出处。
16. 网络索引列出的网址提供了有关的信息和数据，为学生学习教材内容提供辅助。
17. 本书最后的词汇表提供了许多关键术语的定义。

## 教授《货币金融学》的便捷之路：第十一版的辅助材料

与同类教材相比，《货币金融学》（第十一版）提供了十分丰富的辅助材料。

### 我的经济学实验室

我的经济学实验室的设计和优化秉承的思路是：使学生理解的难点变得清晰易懂。教师可以通过这个项目，获取全套的家庭作业、测试、考试以及教学安排，实现所有的评估需求。

《货币金融学》的我的经济学实验室为教师和学生提供了下列资源：

- 我的经济学实验室提供了教材中所有的**思考题和应用题**。
  - 提供了教材中的**应用**，并提供了与此相关的问题。
  - **迷你课堂视频**对本书中所有的数据和分析性图表提供了逐步的推理分析。这些视频可随堂观看，也可由学生利用业余时间观看。
  - **个人学习计划**，每位学生可以根据作业成绩或者抽样练习的效果制定。
  - **即时辅导反馈**对提出的问题或者图表绘制做出回应。
  - **交互性学习辅导**，例如“帮助我解答这个问题”（逐步辅导）向学生提供其所需的支持。
  - **新材料**可以在课堂上使用，也可以在安排课外作业时使用。每周都会更新新闻材料以及相关讨论题，从而将实时新闻引入到课堂和课程之中。
  - **实时数据分析题**使得教师可以利用最新的数据布置作业。每个实时数据分析题都可以从FRED数据库中获取最新的和恰当的数据，在这一数据库中，圣路易斯联邦储备银行提供了非常全面和实时的数据。根据所使用的数据，可以对练习进行打分，并提供相应的反馈。
  - **增强版培生电子教科书**是可以通过 iPad 或者安卓版的电子平台在线获取的课程材料，并能离线使用。教师和学生可以在增强版培生电子教科书上做标记、插入书签和获取笔记。
  - **自动升级的问题和图表**可以作为家庭作业布置下去。
  - **强大的成绩册**灵活且信息丰富，可以提供学生和班级学习效果以及记录任务时间。
  - **先进的沟通工具**使得学生和教师可以通过电子邮件、讨论板、聊天室和课堂直播进行沟通。
  - **定制化的选项**提供了文件分享的更新、更强大的途径，可以发表评论，也可以重新命名文件。
  - **临时性端口**为等待财务支持的学生提供可以使用 14 天的临时性端口。
  - **学生**可以在此进入所有的我的经济学实验室课程。学生和教师可以在 <http://www.pearsonmylab.com> 网站上注册、创建账号，方便地登录我的经济学实验室中的所有课程。
- 更多的信息请参见 <http://www.myeconlab.com>。

### 为教师提供的其他资源

1. **教师手册**。这是由我准备的在线辅助材料，包括了教学所需的传统要素，如课程概要、

章节概要、教材中思考题和应用题的答案。

2. **幻灯片展示**。这一在线辅助材料提供了教材中的所有图表，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。德保罗大学的保罗·库比克（Paul Kubik）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，这些幻灯片具有非常好的灵活性。使用者可以完全控制幻灯片中的分析性图表，这样他们可以根据需要量身定制幻灯片内容，从而以动画的形式逐步推理展示教材中所有的关键图表。

3. **题库**。这一在线辅助材料由西密歇根大学的詹姆斯·胡恒（James Hueng）与位于阿灵顿的得克萨斯大学的凯西·凯利（Kathy Kelly）准备，包括 2 500 多道多选题和问答题，许多附有图表。题库作者在命题时秉承了美国国际商学院联合会（AACSB）提出的关于学习标准的一般知识和技能指引。AACSB 是一家非营利性的组织，由一些致力于提升和改善企业管理与财务会计高等教育水平的教育机构、企业和其他组织成立。AACSB 鉴定的一个标准是课程的质量。该组织虽然不对特定的课程做出要求，但提出课程应学习以下几个方面的能力：写作和语言表达，价值理解和推理，分析性思考，信息技术运用，人际沟通和团队协作，多元化和多文化工作环境，批判性思维，理论知识的实际应用能力。试题根据这些指引编写，旨在测试技能，可以方便地考察和评价学生掌握这些知识的能力。

4. **TestGen 软件**。这一在线辅助材料可以帮助教师轻松地生成试卷。生成的试卷中包括来自在线题库的多选题和问答题，而且具有编辑功能。它在 Windows 系统和麦金托什系统上都可运行。

5. **米什金的本书网站**。这一在线辅助材料的网址为 <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“网络版教材的附录”）、被删减的章节以及每章末尾出现的网址链接。

## 第1篇 引言

第1章 为什么研究货币、银行与金融市场 .....	3
为什么研究金融市场 .....	3
为什么研究金融机构和银行 .....	6
为什么研究货币和货币政策 .....	7
为什么研究国际金融 .....	11
我们如何研究货币、银行与金融市场 .....	13
结束语 .....	14
总结 .....	15
关键术语 .....	15
思考题 .....	15
应用题 .....	16
数据分析题 .....	16
网络练习 .....	16
网络索引 .....	17
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 .....	18
总产出与总收入 .....	18
实际量与名义量的区别 .....	18
物价总水平 .....	19
增长率与通货膨胀率 .....	19
第2章 金融体系概览 .....	21
金融市场的功能 .....	22
金融市场的结构 .....	23
金融市场工具 .....	25
金融市场的国际化 .....	29
金融中介机构的功能：间接融资 .....	31
金融中介机构的类型 .....	34
金融体系的监管 .....	38
总结 .....	40

关键术语 .....	40
思考题 .....	41
应用题 .....	41
数据分析题 .....	42
网络练习 .....	42
网络索引 .....	42
<b>第 3 章 什么是货币</b> .....	43
货币的含义 .....	43
货币的功能 .....	44
支付体系的演进 .....	46
货币的计量 .....	49
总结 .....	52
关键术语 .....	52
思考题 .....	52
应用题 .....	53
数据分析题 .....	54
网络练习 .....	54
网络索引 .....	54

## 第 2 篇 金融市场

<b>第 4 章 理解利率</b> .....	57
利率的计量 .....	57
利率与回报率的区别 .....	66
实际利率与名义利率的区别 .....	69
总结 .....	71
关键术语 .....	71
思考题 .....	72
应用题 .....	72
数据分析题 .....	73
网络练习 .....	73
网络索引 .....	73
网络版教材附录 .....	73
<b>第 5 章 利率行为</b> .....	74
资产需求的决定因素 .....	75
债券市场的供给与需求 .....	76
均衡利率的变动 .....	79
流动性偏好理论：货币市场的供给与需求 .....	88
流动性偏好理论：均衡利率的变动 .....	90
货币与利率 .....	92

总结 .....	96
关键术语 .....	96
思考题 .....	96
应用题 .....	97
数据分析题 .....	98
网络练习 .....	98
网络索引 .....	98
网络版教材附录 .....	98
<b>第 6 章 利率的风险结构与期限结构 .....</b>	<b>99</b>
利率的风险结构 .....	99
利率的期限结构 .....	106
总结 .....	115
关键术语 .....	115
思考题 .....	116
应用题 .....	117
数据分析题 .....	117
网络练习 .....	117
网络索引 .....	118
<b>第 7 章 股票市场、理性预期理论与有效市场假说 .....</b>	<b>119</b>
计算普通股价格 .....	120
市场如何确定股票价格 .....	122
理性预期理论 .....	124
有效市场假说：金融市场中的理性预期 .....	126
为什么有效市场假说并不意味着金融市场是有效的 .....	131
行为金融 .....	132
总结 .....	133
关键术语 .....	133
思考题 .....	133
应用题 .....	134
数据分析题 .....	134
网络练习 .....	134
网络索引 .....	135
网络版教材附录 .....	135

### 第 3 篇 金融机构

<b>第 8 章 金融结构的经济学分析 .....</b>	<b>139</b>
世界各国金融结构的基本事实 .....	139
交易成本 .....	142
信息不对称：逆向选择和道德风险 .....	143

次品车问题：逆向选择如何影响金融结构 .....	143
道德风险如何影响债务合约和股权合约的选择 .....	148
道德风险如何影响债权市场的金融结构 .....	150
总结 .....	155
关键术语 .....	155
思考题 .....	155
应用题 .....	156
数据分析题 .....	156
网络练习 .....	157
网络索引 .....	157
<b>第 9 章 银行业与金融机构的管理 .....</b>	<b>158</b>
银行的资产负债表 .....	158
银行的基本业务 .....	161
银行管理的基本原则 .....	163
信用风险管理 .....	170
利率风险管理 .....	173
表外业务 .....	175
总结 .....	178
关键术语 .....	178
思考题 .....	178
应用题 .....	179
数据分析题 .....	180
网络练习 .....	180
网络索引 .....	180
网络版教材附录 .....	180
<b>第 10 章 金融监管的经济学分析 .....</b>	<b>181</b>
信息不对称是金融监管存在的原因 .....	181
金融监管的类型 .....	185
总结 .....	194
关键术语 .....	194
思考题 .....	194
应用题 .....	195
数据分析题 .....	195
网络练习 .....	195
网络索引 .....	196
网络版教材附录 .....	196
<b>第 11 章 银行业：结构与竞争 .....</b>	<b>197</b>
银行体系的历史发展 .....	198
金融创新与“影子银行体系”的发展 .....	200
美国商业银行业的结构 .....	209



银行并购与全国范围的银行业 .....	211
银行业与其他金融服务业的分离 .....	214
储蓄业：监管与结构 .....	216
国际银行业务 .....	217
总结 .....	220
关键术语 .....	221
思考题 .....	221
数据分析题 .....	221
网络练习 .....	222
网络索引 .....	222
<b>第 12 章 金融危机 .....</b>	<b>223</b>
什么是金融危机 .....	224
金融危机的发展过程 .....	224
全球金融危机：2007—2009 年 .....	229
金融监管的反应 .....	236
“太大不能倒闭”和未来的金融监管 .....	238
总结 .....	239
关键术语 .....	240
思考题 .....	240
数据分析题 .....	240
网络练习 .....	241
网络索引 .....	241
网络版教材 .....	241

## 第 4 篇 中央银行与货币政策的实施

<b>第 13 章 中央银行与联邦储备体系 .....</b>	<b>245</b>
联邦储备体系的起源 .....	245
联邦储备体系的结构 .....	246
联邦储备体系的独立性如何 .....	254
美联储应当保持独立性吗 .....	256
解释中央银行的行为 .....	257
欧洲中央银行的结构和独立性 .....	259
其他外国中央银行的结构和独立性 .....	261
总结 .....	262
关键术语 .....	263
思考题 .....	263
数据分析题 .....	263
网络练习 .....	264
网络索引 .....	264