



A Financial History of the  
United States

# 美国金融史

第一卷

## 从克里斯托弗·哥伦布到 强盗大亨

From Christopher Columbus  
to the Robber Barons

1492-1900

【美】杰瑞·马克汉姆 (Jerry W. Markham) 著

黄佳译

 CRC Press  
Taylor & Francis Group

 中国金融出版社



A Financial History of the  
United States

# 美国金融史

第一卷

## 从克里斯托弗·哥伦布到 强盗大亨

From Christopher Columbus  
to the Robber Barons

【美】杰瑞·马克汉姆 (Jerry W. Markham) 著

黄涛译  
藏书

 CRC Press  
Taylor & Francis Group

 中国金融出版社

责任编辑：亓霞  
责任校对：李俊英  
责任印制：程颖

A Financial History of the United States (Volume I): From Christopher Columbus to the Robber Barons (1492–1900) 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 01–2016–6953

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). 第一卷/ [美] 杰瑞·马克汉姆 (Jerry W. Markham) 著; 黄佳译. —北京: 中国金融出版社, 2017. 7

ISBN 978–7–5049–8983–3

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 089025 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 30.75

字数 456 千

版次 2017 年 7 月第 1 版

印次 2017 年 7 月第 1 次印刷

定价 96.00 元

ISBN 978–7–5049–8983–3

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

致莫莉和肖恩：

指引我脚步的只有一盏灯，  
那就是实践之灯。  
要判断未来，  
只有通过研究过去而达成。

——帕特里克·亨利（Patrick Henry）

·1775年3月23日

# 前言

本卷是《美国金融史》（三卷）（首部三卷——译者注）中的首卷。本卷涵盖的时期自“发现”美洲开始，到19世纪末为止。本卷首先描述了在美洲大陆初被“发现”之时欧洲地区的金融状况。接着探寻欧洲金融模式移植到美洲后的演变和发展，以及在美国独立战争、南北战争及其后投机盛行时期的金融状况。

第二卷首先描绘了20世纪初在金融领域占据统治地位的投资银行家们，并解释了他们的恶名如何导致了联邦储备局的诞生。该卷囊括第一次世界大战、1929年股票市场崩盘和大萧条时期的金融状况。接着，该卷还讨论了第二次世界大战之后金融业的复苏，以及机构投资者的成长。

第三卷聚焦于衍生品的发展，以及这些金融衍生工具的泛滥，存款性金融机构的倒闭和股票市场的丑闻，这些全都代表着对美国金融服务业的损害。该卷接着回顾了方兴未艾的互联网经济推动下，市场的复苏和金融业的重生。而20世纪末期市场的反转则揭示了之前十年的繁荣并非一个永久的现象。

在接下来的篇章中，这段历史得到了延伸。然而真实的金融故事通常由一个个小插曲和奇闻轶事组成，这使历史显得迷雾重重，有时候甚至很搞笑。作者努力将这些场景囊括到本书中来。

## 致谢

作者要向过去几年间很多研究助手所提供的帮助表示最诚挚的谢意。虽然难以一一署名，但作者仍十分感激大量北卡罗来纳州立大学法学院的学生花费心血，帮助探幽索隐、寻找线索。他们还校对出文稿的不少谬误之处，并帮助处理了作者对大学主校区图书馆所开出的大量罚单的申诉请求。和这个官僚机构打过了交道，大约能让他们未来走上法庭辩论的道路变得平坦不少。我特别要感谢达娜·雅本（Dana Rabun），她与我合作核实了很多资料来源，这里面的工作量繁复无比。北卡罗来纳州立大学教堂山分校的法学院也对本书提供了大量帮助。

# 目录

- 1   **导言**
  
- 4   **第1章 追根溯源**
- 4   第1节 先行者们：美洲“发现”之前的世界贸易
  - 4   重商主义
  - 5   法律和金融
  - 6   货币的诞生
  - 7   汇票
  - 7   古代衍生品
  - 8   保险
  - 9   借贷和贸易
  - 9   哥伦布时代西班牙的金融业
  - 11   哥伦布时代之前英国的金融业
  - 16   古代罗马和文艺复兴时期的意大利
  - 20   哥伦布时代之前欧洲其他地方的金融业
- 25   第2节 美洲殖民地的开拓
  - 25   哥伦布到达时美洲的金融状况
  - 27   欧洲人到达美洲大陆
  - 28   北美的英国人

- 32 美洲永久殖民地的建立
- 39 第3节 殖民地商业活动
- 39 贸易监管
- 41 殖民地不会逆来顺受
- 43 王室殖民地和贸易委员会
- 45 经济扩张
- 48 奴隶和金融
- 49 交换的方法
- 50 出口贸易
- 51 美洲带给英国的好处
- 54 第4节 贸易和货币
- 54 美洲的货币
- 56 商品货币
- 58 硬币作为货币
- 61 纸币
- 63 付款通知书
- 67 货币价值的波动
- 70 货币问题
- 73 第5节 革命时期的金融活动
- 73 革命
- 75 为独立而筹集资金
- 83 处理通货膨胀
- 86 罗伯特·莫里斯
- 89 莫里斯银行
- 92 第2章 一个国家的诞生
- 92 第1节 独立
- 92 联邦条例



- 94 宪法
- 94 战时债务责任承担之争
- 96 主张中央政府承担战时债务的论点获胜
- 98 债务承担问题导致一起内部人交易丑闻
- 99 代表性税收
- 100 货币问题持续存在
- 102 一家铸币厂的创设
- 104 早期的银行业发展
- 106 银行业成长
- 107 北美银行
- 108 创建一家国家银行
- 110 财政部和美国银行
- 112 货币短缺和问题
- 113 第2节 公司的发展
- 114 股票交易所形成
- 115 伦敦的交易
- 117 股票倒卖
- 118 南海泡沫
- 120 泡沫崩溃
- 121 密西西比泡沫
- 123 美国的投机活动
- 124 土地公司
- 127 其他商业协会
- 129 商业公司
- 130 公司发展
- 131 第3节 美国股票市场的出现
- 132 威廉·杜尔
- 135 杜尔恐慌

- 136 莫里斯破产
- 139 亚历山大·汉密尔顿的痛苦
- 140 市场发展
- 142 证券投机
- 143 纽约的交易
- 145 证券拍卖
- 146 政府对投机的反应
- 147 虽然惹人侧目但投机仍在继续
- 147 彩票
- 149 证券交易扩张
- 150 1812年战争
- 152 战后问题
- 152 纽约交易所成立
- 153 内部人交易
- 154 第4节 美国银行
- 156 州立银行填空补缺
- 158 银行业务
- 159 货币兑换
- 160 清算所
- 161 银行业的问题持续增多
- 161 储蓄银行和其他中介
- 162 货币问题
- 163 银行监管
- 164 一家新的国家银行
- 166 美国第二银行
- 167 地方税收
- 168 银行影响国家经济
- 169 货币问题持续存在

171	第3章 南北战争之前的金融业
171	第1节 银行斗争
172	尼古拉斯·比德尔
173	安德鲁·杰克逊
174	亨利·克莱参与了斗争
175	美国第二银行输掉了战斗
176	“宠物银行”（Pet Bank）
177	美国第二银行恶意反击
178	杰克逊可疑的胜利
179	硬通货和货币问题
180	硬通货流通
181	1837年恐慌
182	政府存款
183	硬通货暂停兑付
184	独立财政体系
185	货币解决方案仍然遥不可及
186	小额钞票
186	第2节 股票交易所和铁路
186	国内基本设施建设
188	公司发展
190	纽约证券交易所
191	划转系统
191	经纪商公司
192	交易市场扩张
193	纽约证券交易所的改革
194	保证金交易

- 195 雅各布·里特尔
- 196 卖空和操纵
- 197 市场信息
- 198 外国资本
- 199 州政府债券
- 200 铁路股票
- 202 伦敦投资者
- 202 市场逆转
- 203 第3节 州立银行
- 204 银行业问题持续增多
- 205 萨福克系统
- 205 州政府监管
- 207 纽约州的银行监管
- 207 安全基金
- 209 州政府参与银行业
- 210 私人银行和州立银行
- 211 南方银行业
- 212 商业票据
- 213 银行券
- 214 银行成立分支机构
- 214 清算和结算
- 215 支票
- 216 储蓄机构的繁荣
- 217 更多货币问题
- 218 第4节 美国的保险业
- 218 伦敦的劳埃德社
- 219 人寿保险
- 220 航运保险

220	火灾保险
220	可保利益要求
222	年金
222	保险的其他形式
223	美洲的海运保险
224	美洲的火灾保险
225	互助保险
225	美洲的年金
226	美洲的人寿保险
227	唐提方案
228	定期保险
228	保险公司的发展
230	互助人寿保险公司和其他公司
231	大火
232	保险监管
232	保险代理人
233	第5节 1857年恐慌
234	汇兑交易
235	亚历山大·布朗父子公司
236	快递服务和金融业
237	金融交易演进
237	对受托人投资标准的设定
238	发现金矿
239	西部的金融业
240	交易问题
241	恐慌开始
242	恐慌的原因
243	投资银行业

- 244 局部问题
- 245 第4章 南北战争和投机
- 245 第1节 联盟金融
- 246 北方金融问题
- 246 战时措施
- 247 萨尔门·柴斯
- 249 杰伊·库克
- 251 对库克的批评
- 252 金融问题堆积
- 253 对国家货币的需要
- 255 法定货币问题
- 256 国家银行
- 258 国家银行监管
- 259 分支机构设立和州立银行
- 260 战时成本
- 262 金融和暗杀
- 262 第2节 南方邦联的金融活动
- 263 邦联税收
- 266 货币问题
- 267 通过借款方式来给战争提供资金
- 269 商品货币
- 270 邦联国库券
- 270 伪造货币
- 271 货币短缺
- 272 棉花之王
- 273 厄兰格贷款
- 275 通货膨胀

277	私人金融
279	邦联金融崩溃
283	邦联债权人持有者
283	第3节 战时投机
284	战争和纽约证券交易所
284	交易所竞争
286	黄金和石油销售
287	全国交易
288	股票市场交流
290	铁路金融
291	股票操纵
293	战争期间的外国投资
294	和平导致一个市场低迷
294	第4节 强盗大亨
295	约翰·阿斯特
296	斯蒂芬·吉拉德
297	科尼利厄斯·范德比尔特
299	丹尼尔·德鲁
300	坑蒙拐骗
302	伊利帮
307	伊利帮分裂
308	杰伊·古尔德
311	强盗大亨信条
312	第5节 商品市场和黄金逼仓
312	美国的衍生品
314	商品交易所
315	芝加哥商品交易所
316	商品交易所激增

- 317 黄金市场
- 320 凯彻姆伪造事件
- 321 波澜壮阔的黄金逼仓事件
- 323 逼仓局面被打破
  
- 326 **第5章 恐慌**
- 326 **第1节 金融业发展和1873年恐慌**
- 327 衡平保险公司的成长
- 328 保险监管
- 329 覆盖范围的扩展
- 330 消费贷款
- 330 银行倒闭
- 331 股票的保证金交易
- 332 保付支票
- 332 锁定
- 333 新金融数据
- 335 欧洲投资
- 336 女性投资者
- 337 纽约证券交易所
- 339 动产信贷公司
- 341 承销业发展
- 343 1873年恐慌
- 346 货币市场引起了关注
- 347 **第2节 1884年恐慌**
- 348 投机和辛迪加
- 349 金融重构
- 350 信贷代理人
- 351 股票报价机和转让



- 352 电话的出现
- 352 1884 年恐慌
- 355 银行挤兑
- 355 投机者损失
- 356 活期货币
- 356 交易行为
- 358 布朗兄弟公司
- 358 旅行者支票
- 359 罗斯柴尔德投资银行
- 360 巴林兄弟公司
- 361 固定收益工具
- 362 第 3 节 商品市场和投机商
- 362 芝加哥交易者
- 364 莱特逼仓事件
- 365 卖空者
- 366 更多芝加哥交易所成立
- 366 国家交易委员会
- 367 商品清算所
- 367 石油期货
- 369 保证金期货交易
- 369 期货营销
- 370 特权
- 371 差额交易
- 372 投机商号
- 373 投机交易
- 375 投机也有益处
- 375 国会的立法考虑
- 375 对投机的管制在德国遭遇失败