

金融学译丛
FINANCE

Pearson

金融市场与金融机构

(第8版)

Financial Markets and Institutions
(Eighth Edition)

弗雷德里克·S. 米什金 (Frederic S. Mishkin)

斯坦利·G. 埃金斯 (Stanley G. Eakins)

杜惠芬 / 译

/ 著

 中国人民大学出版社



金融学译丛
FINANCE

金融市场与金融机构 (第8版)

Financial Markets and Institutions (Eighth Edition)

弗雷德里克·S. 米什金 (Frederic S. Mishkin)

斯坦利·G. 埃金斯 (Stanley G. Eakins)

/ 著

杜惠芬 / 译



中国人民大学出版社

· 北 京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

金融市场与金融机构 / () 弗雷德里克·S. 米什金, () 斯坦利·G. 埃金斯著; 杜惠芬译. —8 版. —北京: 中国人民大学出版社, 2017. 8
(金融学译丛)
ISBN 978-7-300-24731-1

I. ①金… II. ①弗… ②斯… ③杜… III. ①金融市场 ②金融机构 IV. ①F830.9 ②F830.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 185712 号

金融学译丛

金融市场与金融机构 (第 8 版)

弗雷德里克·S. 米什金 著
斯坦利·G. 埃金斯
杜惠芬 译

Jinrong Shichang yu Jinrong Jigou

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	涿州市星河印刷有限公司		
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次	2017 年 8 月第 1 版
印 张	36.25	印 次	2017 年 8 月第 1 次印刷
字 数	867 000	定 价	86.00 元

出版说明

作为世界经济的重要组成部分，金融在经济发展中扮演着越来越重要的角色。为了加速中国金融市场与国际金融市场的顺利接轨，帮助中国金融界相关人士更好、更快地了解西方金融学的最新动态，寻求建立并完善中国金融体系的新思路，促进具有中国特色的现代金融体系的建立，中国人民大学出版社精心策划了这套“金融学译丛”，该套译丛旨在把西方，尤其是美国等金融体系相对完善的国家最权威、最具代表性的金融学著作，被实践证明最有效的金融理论和实用操作方法介绍给中国的广大读者。

该套丛书主要包括以下三个方面：

(1) 理论方法。重在介绍金融学的基础知识和基本理论，帮助读者更好地认识和了解金融业，奠定从事深层次学习、研究等的基础。

(2) 实务案例。突出金融理论在实践中的应用，重在通过实务案例以及案例讲解等，帮助广大读者将金融学理论的学习与金融学方法的应用结合起来，更加全面地掌握现代金融知识，学会在实际决策中应用具体理论，培养宏观分析和进行实务操作的能力。

(3) 学术前沿。重在反映金融学科的最新发展方向，便于广大金融领域的研究人员在系统掌握金融学基础理论的同时，了解金融学科的学术前沿问题和发展现状，帮助中国金融学界更好地认清世界金融的发展趋势和发展前景。

我们衷心地希望这套译丛的推出能够如我们所愿，为中国的金融体系建设和改革贡献一份力量。

中国人民大学出版社

2004年8月

前言

弗雷德里克·S. 米什金的一席话

2006年9月，当我离开哥伦比亚大学到美国联邦储备委员会担任委员时，我从未想象过这份工作是多么令人兴奋和紧张。我又怎么知道世界经济会遭遇2007—2009年的全球金融危机？正如艾伦·格林斯潘所说，它是“百年一遇的金融海啸”。当我2008年9月返回哥伦比亚大学时，随着信贷市场冻结以及一些大型金融机构纷纷陷入困境，金融危机已经到了非常危险的境地。作为大萧条后全球经历的最严重的经济危机，它完全改变了金融市场以及金融机构的本质。

鉴于所发生的一切，我和我的合作者对研究修订《金融市场与金融机构》很激动。我希望阅读这本书的学生们也会和我们写书时一样收获乐趣。

弗雷德里克·S. 米什金

2013年8月

第8版的新颖之处

除了尽可能地将所有数据更新至2013年外，书中的每一部分还有大量的最新资料。

金融市场与金融机构的新资料

鉴于不断进行的研究以及金融市场和金融机构的变化，我们增加了以下资料使本书能

反映新近所发生的一切：

新增小案例“证明假说的例外：拉杰·拉贾拉特南和帆船集团”（第6章）

新增一节内容“为什么有效市场假说并不意味着金融市场是有效的”（第6章）

新增小案例“债务抵押证券”（第8章）

新增全球视野“欧洲主权债务危机”（第8章）

新增一节内容“宏观审慎监管与微观审慎监管”（第18章）

新增一节内容“‘大而不倒’与未来监管”（第18章）

新增网络章节“新兴市场经济体的金融危机”

货币政策的新资料

在金融危机之后，央行在实施货币政策方面发生了重大变化。这使得需要对第10章进行很大程度的调整，调整后加入了如下新资料，包括：

新增讨论“新型货币政策工具即准备金利率的变动”（第10章）

新增内容“为什么美联储需要对准备金支付利息”（第10章）

新增内容“非常规性货币政策工具和量化宽松”（第10章）

新增内容“全球金融危机期间美联储的贷款便利”，见美联储内幕专栏（第10章）

新增内容“本·伯南克主席和通货膨胀目标制”，见美联储内幕专栏（第10章）

更深入地讨论“中央银行是否应该对泡沫做出反应”（第10章）

新增内容“货币政策的三元悖论”（第16章）

新增内容“货币联盟”（第16章）

新增小案例“欧元会继续存在吗？”

网络附录

通过输入网址（www.pearsonhighered.com/mishkin_eakins），我们可以获得为本书补充的新资料即网络附录，包括：

第4章：资产定价模型

第4章：把资产市场法应用于商品市场——以黄金为例

第4章：可贷资金理论

第4章：货币市场中的供给与需求——流动性偏好理论

第10章：美联储的资产负债表和基础货币

第16章：国际收支平衡表

第18章：评价《联邦存款保险公司改进法》及其他关于银行监管体系改革的建议

第18章：世界范围内的银行危机

第24章：更多关于利用金融衍生工具进行套期保值的资料

教师可以在课堂中使用它们来补充课本中的内容，或者把它们推荐给那些想进一步扩展金融市场和金融机构知识的学生。

本书的特点

尽管本书进行了重要修订，但它仍然保留了本书的基本特征，使其成为有关金融市场和金融机构的畅销书。《金融市场与金融机构（第8版）》是对当今金融市场和金融机构研究成果的实用介绍。《金融市场与金融机构（第8版）》超越了该领域其他书的描述和定义，它鼓励学生们去理解理论概念与现实世界应用的关系。这本书通过提高学生的分析能力和解决实际问题的能力，为在金融服务行业取得职业成功，或者想更好地与金融机构打交道的学生提供了知识准备，无论他们今后从事什么具体工作。

为使学生为将来的工作做好准备，《金融市场与金融机构（第8版）》还有如下特征：

- 运用一些基本原理和一个完整的分析框架引导学生进行分析思考。这些原理包括：
 - 信息不对称问题
 - 利益冲突
 - 交易成本
 - 供给和需求理论
 - 资产市场均衡理论
 - 有效市场理论
 - 风险衡量和监管理论
- “执业经理”部分包括了近20个实际应用，强调了金融从业者在金融市场和金融机构中的操作。
 - 模型的一步步推导使学生能更容易地掌握这些内容。
 - 很强的灵活性使教授们能够按自己喜欢的方式讲授这门课程。
 - “全球视野”贯穿于整本教材。
 - “追踪财经新闻”鼓励读者阅读财经报刊，是本书的一个特点。
 - 大量案例有助于激发学生把理论运用于实践的兴趣。
 - 教材关注电子技术（计算机和电信）对金融系统的冲击。教材广泛利用网络练习、网络图表资源以及网络参考文献。教材还利用“网络金融”专栏来解释科技的变化如何影响金融市场和金融机构。

本书的灵活性

有多少教师，就有多少种讲授金融市场与金融机构的方式。因此，迫切需要一本很灵活的教科书来满足教师们的各种需求，这也是作者写作本书的主要目的。本书的灵活性主要体现在以下几点上：

- 本书的核心章节提供了基本的分析方法，其他章节的内容可以根据教师的偏好灵活安排或删除。例如，第2章介绍了金融体系以及交易成本、逆向选择、道德风险等基本概念。讲完第2章后，教师可以使用课本第三部分的章节或是第四部分、第五部分关于金融市场或金融机构的特定章节来进一步详细讲解金融结构和金融危机。同样，教师也可以跳

过这些章节并采取其他不同的方法。

● 为了体现国际化的需要,教材中的某些章节标明了国际内容,外汇市场和国际金融体系独立成章,这种安排不仅使教材内容全面,而且很灵活。很多教师会讲授这些国际性的资料,但有的教师会选择不讲。不侧重于国际专题的教师可以跳过第15章(外汇市场)和第16章(国际金融体系)。

● “执业经理”的应用内容和关于金融机构管理的第七部分独立成篇,可以跳过且不失连续性。因此,不想过多讲授管理内容的教师,可以关注公共政策问题,大胆地跳过这部分,或者在第17章银行管理之后紧接着介绍第七部分。

下面是一个学期教学计划的课程大纲,它展示了针对不同的侧重点应该如何使用本书。在教师手册中,还有本书在课程组织中灵活运用的更多详细信息。

《金融市场与金融机构(第8版)》的重点章节包括:第1~5章,第7~8章,第11~13章,第17~19章,其他章节再选5章。

侧重于国际化的重点章节包括:第1~5章,第7~8章,第11~13章,第15~19章,其他章节再选3章。

侧重于管理的重点章节包括:第1~5章,第17~19章,第23~24章,其他章节再选8章。

侧重于公共政策的重点章节包括:第1~5章,第7~10章,第17~18章,其他章节再选7章。

教学辅助

教材是一个重要的引导工具,为此,我们在本书中运用了许多有特点的教辅手段。

1. **开篇预览** 在每章开头,告诉学生该章的脉络,为什么有些话题很重要,它们与书中其他内容有什么联系。

2. **案例** 展示了书中的理论分析如何被用于解释现实世界中的问题。

3. **“执业经理”** 是一系列专门的案例,向学生介绍金融机构的从业人员需要解决的现实问题。

4. **大量例题** 引导学生使用公式、时间轴及计算器解决金融问题。

5. **“追踪财经新闻”专栏** 向学生介绍财经新闻每天报道的相关文章和数据,并解释如何阅读。

6. **“美联储内幕”专栏** 让学生了解与联邦储备体系的运作和结构相关的重要内容。

7. **“全球视野”专栏** 涵盖了有关国际化的有趣资料。

8. **“网络金融”专栏** 阐述了科技进步是如何影响金融市场和金融机构的。

9. **“利益冲突”专栏** 概括了不同金融服务领域的利益冲突。

10. **“小案例”** 强调了引人注目的历史事件,或用理论解释现实数据。

11. **总结表** 是非常有用的复习已学内容的辅助手段。

12. **重点陈述** 用黑体字标出,以便学生在复习时可以很容易地找到。

13. **插图** 有60多幅,带有说明,帮助学生理解所绘变量与分析原理之间的相互关系。

14. **本章小结** 列出了每章的主要知识点。

15. **重要专业术语** 是重要的词或短语，它们在初次被定义时都会以黑体字被标出，并在每章后被列出。

16. **课后习题** 帮助学生运用经济学概念学习课本内容，把相近的问题归为一类，名为“预测未来”。

17. **定量问题** 总计 250 多道定量问题有助于学生提高定量分析能力。

18. **网络练习** 鼓励学生从网上搜集信息，或者使用网上资源来提高他们的学习能力。

19. **网络资源** 提供了用于创建图表或数据的网络链接资源。

20. **网络参考文献** 在页面的通栏中给出了网址，引导学生上网搜寻信息和数据来补充学习资料。

21. **术语表** 定义了所有重要专业术语。

22. **习题和定量问题的答案** 在教师手册和网上教师资源库 (www.pearsonhighered.com/irc) 中有完整的解答。教师可以根据情况灵活地与学生交流答案。

补充资料*

《金融市场与金融机构（第 8 版）》包括了该领域教材最全面的补充资料。这些资源对符合条件的国内使用者来说是可以得到的，但在某些情况下，国外使用者可能无法获得。包括以下部分：

教师资料

近年来，商学院对高质量教学的需求急剧增加。为了满足这些需求，《金融市场与金融机构（第 8 版）》涵盖了其所在领域最全面的补充资料，以使教学过程变得更加方便。教师通过登录 www.pearsonhighered.com/irc 就可以在网上教师资源库获得这些资源。

1. 教师手册：该手册由作者提供，包括章节大纲、概要、教学提示、书中问题的完整解答。

2. PPT：由约翰·班科（John Banko，佛罗里达大学）提供。它包括课程信息、全部图表以及 1 000 多张幻灯片，全面概括了书中的主要知识点。

3. 题库：第 8 版的更新和校订由约翰·班科完成。题库包括 2 500 多道多选题、判断题以及问答题。在计算机模式下，题库中的所有问题都可用于 TestGen 软件。该软件适用于 Windows 和 Macintosh 系统。

4. 米什金/埃金斯共同的网页（http://www.pearsonhighered.com/mishkin_eakins）以网络章节为特色，这些章节中的一部分是关于新兴市场经济体的金融危机、储蓄贷款协会和信用社的，另一部分是关于金融公司、网络附录、生动图片以及相关数据资

* 中国人民大学出版社并未购买该部分资料的版权，使用本书的读者请填写书后的“教学支持服务表”，从培生公司直接申请。——编辑注

源和美联储网页的链接的。

学生资料

1. 学习指导：第8版的学习指导经过更新和修订，主要提供章节总结、练习、自测以及练习和自测题的答案。

2. 米什金/埃金斯共同的网址（http://www.pearsonhighered.com/mishkin_eakins）包括关于新兴市场经济体的金融危机、储蓄贷款协会和信用社的网络章节，也包括关于金融公司、网络附录、生动图片、术语卡、网络练习、吉姆·伊顿（Jim Eaton，布里奇沃特大学）和里克·米什金（Rick Mishkin）所编写的金融市场与金融机构相关数据以及教材的链接信息。

致谢

完成如此巨大的工作量，总是有很多人需要感谢。我们要特别感谢 Bruce Kaplan（HarperCollins 出版社的前经济学编辑）、Donna Battista（我的前任金融主编）；Adrienne D'Ambrosio（培生出版社中我的现任金融主编）以及 Jane Tufts 和 Amy Fleischer（我们的前任推广策划主编）。在哥伦比亚大学，我的同事和学生的评论也给了我们很大的帮助。

此外，在修订本版和之前各版的过程中，我们也得到了外界评论者和来函者富有启发的帮助。他们的建议使本书得到完善，在此一并感谢！

最后，我要感谢我的妻子 Sally、我的儿子 Matthew 和我的女儿 Laura，他们为我提供了温暖和愉快的环境来完成我的工作。我还要感谢我已故的父亲 Sydney，是他在很久之前就把我引上了创作此书之路。

弗雷德里克·S. 米什金

我要感谢弗雷德里克·S. 米什金对我的工作给予的高度评价。在与弗雷德里克一起编写本书的过程中，我不仅掌握了很多写书的技巧，更获得了一位朋友。我还要感谢我的妻子 Laurie，她认真阅读了本书的手稿，并使这本书成为我最好的作品。在这些年，是她的帮助和支持，使著书立说成为我的职业。

斯坦利·G. 埃金斯

目 录

第一部分 概 览

第 1 章 为什么要研究金融市场和金融机构	3
1.1 为什么要研究金融市场	3
1.2 为什么要研究金融机构	7
1.3 应用管理视角	9
1.4 如何研究金融市场和金融机构	10
1.5 网络练习	11
1.6 总结	13
第 2 章 金融体系总览	15
2.1 金融市场的功能	15
2.2 金融市场的结构	17
2.3 金融市场的国际化	19
全球视野 2—1 美国资本市场锋芒不再吗?	20
2.4 金融中介机构的职能：间接融资	21
追踪财经新闻 2—1 外国股票市场指数	22
全球视野 2—2 金融中介机构对证券市场的重要性：一种国际比较	22
2.5 金融中介机构的类型	25
2.6 金融体系的监管	28

第二部分 金融市场基础

第 3 章 利率的含义及其在定价中的作用	35
3.1 利率的计算	35

全球视野 3—1 有负利率国债吗?	43
3.2 实际利率与名义利率的区别	44
小案例 3—1 TIPS 使得美国的实际利率成为可以观测的变量	46
3.3 利率与回报率的区别	46
小案例 3—2 帮助投资者选择合适的利率风险	49
执业经理 3—1 计算久期来度量利率风险	50
第 4 章 利率的变化	58
4.1 资产需求的决定因素	58
4.2 债券市场的供给和需求	62
4.3 均衡利率的变动	65
案例 4—1 预期通货膨胀引发的利率变动: 费雪效应	69
案例 4—2 商业周期扩张引起的利率波动	70
案例 4—3 对日本低利率的解释	72
执业经理 4—1 通过利率预测获利	72
追踪财经新闻 4—1 利率预测	73
第 5 章 风险和期限结构对利率的影响	77
5.1 利率的风险结构	77
案例 5—1 次贷危机以及 Baa 级债券与国债的利差	80
案例 5—2 布什政府的税收削减计划以及奥巴马政府的税收增加计划对 债券利率的影响	83
5.2 利率的期限结构	83
追踪财经新闻 5—1 收益率曲线	84
小案例 5—1 利用收益率曲线预测通货膨胀和商业周期	92
案例 5—3 对 1980—2013 年间收益率曲线的解释	93
执业经理 5—1 利用期限结构预测利率	94
第 6 章 金融市场效率	100
6.1 有效市场假说	100
6.2 有效市场假说的实证	103
小案例 6—1 证明假说的例外: 拉杰·拉贾拉特南和帆船集团	104
案例 6—1 外汇汇率是否遵循随机漫步原理	105
执业经理 6—1 股市投资操作指南	108
小案例 6—2 你会聘请猿猴做你的投资顾问吗?	108
6.3 为什么有效市场假说并不意味着金融市场是有效的	110
案例 6—2 股灾告诉了我们关于有效市场假说的什么?	111
6.4 行为金融学	111

第三部分 金融机构基础

第 7 章 金融机构的存在	117
7.1 世界各国金融结构的基本事实	117
7.2 交易成本	119

7.3 信息不对称：逆向选择和道德风险	121
7.4 次品车问题：逆向选择如何影响金融结构	121
小案例 7—1 安然倒闭事件	123
7.5 道德风险如何影响债务合约和股权合约的选择	126
7.6 道德风险如何影响债务市场中的金融结构	128
案例 7—1 金融发展和经济增长	131
小案例 7—2 我们要杀掉所有律师吗？	132
案例 7—2 中国是金融发展重要性的反证吗？	132
7.7 利益冲突	133
小案例 7—3 安达信会计师事务所的倒闭	134
小案例 7—4 信用评级机构和 2007—2009 年的金融危机	135
小案例 7—5 《萨班斯-奥克斯利法案》是否导致了美国资本市场的衰退？	137
第 8 章 金融危机的产生及其危害	140
8.1 什么是金融危机	140
8.2 发达经济体金融危机的动态过程	141
案例 8—1 金融危机的源头：大萧条	144
案例 8—2 2007—2009 年的全球金融危机	146
小案例 8—1 债务抵押证券	147
美联储内幕 8—1 楼市泡沫是美联储之过吗？	149
全球视野 8—1 欧洲主权债务危机	151
 第四部分 中央银行和货币政策的实施 	
第 9 章 中央银行和联邦储备体系	157
9.1 联邦储备体系的起源	157
美联储内幕 9—1 联邦储备体系创建者的政治天赋	158
9.2 联邦储备体系的结构	158
美联储内幕 9—2 纽约联邦储备银行的特殊地位	160
美联储内幕 9—3 研究员的作用	163
美联储内幕 9—4 联邦公开市场委员会会议	164
美联储内幕 9—5 绿皮书、蓝皮书、蓝绿皮书和褐皮书：这些颜色对美联储 意味着什么？	165
美联储内幕 9—6 伯南克风格与格林斯潘风格的不同之处	166
9.3 联邦储备体系的独立性	167
9.4 联邦储备体系是否应该独立	168
美联储内幕 9—7 美联储沟通策略的演变	171
9.5 欧洲中央银行的结构和独立性	172
9.6 其他外国中央银行的结构和独立性	173
第 10 章 货币政策实施：工具、目标、战略和策略	177
10.1 联邦储备体系的资产负债表	177
10.2 准备金市场和联邦基金利率	180

案例 10—1 联邦储备体系的操作程序怎样限制联邦基金利率的波动?	185
10.3 常规性货币政策工具	185
美联储内幕 10—1 交易平台的一天	186
10.4 非常规性货币政策工具和量化宽松	190
美联储内幕 10—2 全球金融危机期间美联储贷款便利一览	191
10.5 欧洲中央银行的货币政策工具	194
10.6 价格稳定目标和名义锚	195
10.7 其他货币政策目标	197
10.8 价格稳定是否应该成为货币政策的首要目标	199
10.9 通货膨胀目标制	200
全球视野 10—1 欧洲中央银行的货币政策战略	202
美联储内幕 10—3 本·伯南克以及通货膨胀目标制的采用	202
10.10 中央银行应对资产价格泡沫:从全球金融危机中吸取教训	203
10.11 策略:政策工具的选择	206
执业经理 10—1 使用美联储观察员	209

第五部分 金融市场

第 11 章 货币市场	217
11.1 货币市场的界定	217
11.2 货币市场的目的	219
11.3 货币市场的参与者	220
11.4 货币市场工具	223
案例 11—1 对国债价格贴现以支付利息	223
小案例 11—1 美国财政部国债拍卖出了问题	225
全球视野 11—1 具有讽刺意味的欧洲美元市场的诞生	233
11.5 货币市场工具的比较	233
第 12 章 债券市场	238
12.1 资本市场的作用	238
12.2 资本市场的参与者	239
12.3 资本市场交易	239
12.4 债券的种类	240
12.5 国债	240
案例 12—1 2007—2009 年的金融危机以及对房利美和房地美的救助	243
12.6 市政债券	244
12.7 公司债券	246
12.8 债券的财务担保	250
12.9 债券收益率的计算	251
12.10 付息债券的价值	252
12.11 债券投资	254

第 13 章 股票市场	258
13.1 股票投资	258
13.2 普通股定价	263
13.3 市场如何决定证券价格	266
13.4 估值误差	268
案例 13—1 2007—2009 年的金融危机与股票市场	269
案例 13—2 “9·11”恐怖袭击、安然公司丑闻与股票市场	269
13.5 股票市场指数	270
小案例 13—1 道琼斯工业平均指数的历史	272
13.6 购买外国股票	272
13.7 股票市场的监管	273
第 14 章 抵押贷款市场	277
14.1 什么是抵押贷款	277
14.2 住房抵押贷款的特点	278
案例 14—1 贴现点的决定	280
14.3 抵押贷款的类型	283
14.4 抵押贷款机构	286
14.5 抵押贷款服务	287
网络金融 14—1 借款人从网上购买抵押贷款	287
14.6 抵押贷款二级市场	288
14.7 抵押贷款证券化	288
第 15 章 外汇市场	296
15.1 外汇市场	297
追踪财经新闻 15—1 外汇汇率	298
15.2 长期汇率	299
15.3 短期汇率：供求分析	303
15.4 汇率变动的解释	304
案例 15—1 利率变化对均衡汇率的影响	308
案例 15—2 为什么汇率会剧烈波动？	309
案例 15—3 美元与利率	310
案例 15—4 美元与全球金融危机	311
执业经理 15—1 从汇率预测中获利	312
第 15 章附录 利率平价条件	314
A15.1 国内外资产预期回报率的对比	315
A15.2 利率平价条件	316
第 16 章 国际金融体系	318
16.1 外汇市场干预	318
美联储内幕 16—1 纽约联邦储备银行外汇交易平台的一天	319
16.2 国际收支平衡表	322
全球视野 16—1 经济学家为什么担心美国经常账户的巨额赤字	323

16.3 国际金融体系中的汇率制度	323
小案例 16—1 欧元会继续存在吗?	327
全球视野 16—2 阿根廷的货币局制度	327
全球视野 16—3 美元化	328
案例 16—1 1992 年 9 月的外汇危机	329
执业经理 16—1 从外汇危机中获利	330
案例 16—2 中国如何积累起 3 万亿美元的国际储备	331
16.4 资本管制	331
16.5 国际货币基金组织的作用	332

第六部分 金融产业

第 17 章 银行和金融机构管理	339
17.1 银行的资产负债表	339
17.2 银行的基本业务	342
17.3 银行管理的一般原则	345
执业经理 17—1 银行资本管理战略	351
案例 17—1 全球金融危机期间银行的资本金危机如何导致了信贷紧缩	352
17.4 表外业务	352
利益冲突 17—1 巴林银行、大和银行、住友商社、兴业银行和摩根 大通银行：魔鬼交易员与委托—代理问题	354
17.5 银行绩效的衡量	355
第 18 章 金融监管	362
18.1 信息不对称和金融监管	362
全球视野 18—1 政府存款保险在世界范围内流行是件好事吗?	364
全球视野 18—2 在全球金融危机后,《巴塞尔协议》将何去何从?	368
小案例 18—1 “按市价计量”与全球金融危机	371
小案例 18—2 全球金融危机和《消费者保护法》	372
网络金融 18—1 电子银行业务:银行监管的新挑战	374
全球视野 18—3 国际金融监管	375
18.2 20 世纪 80 年代的储蓄贷款协会危机和银行危机	377
18.3 1991 年《联邦存款保险公司改进法》	379
18.4 近年来世界范围内的银行危机	380
18.5 2010 年《多德-弗兰克华尔街改革和消费者保护法案》	381
18.6 “大而不倒”与未来监管	382
第 19 章 银行业:结构和竞争	387
19.1 银行体系的历史发展	387
19.2 金融创新和影子银行体系的成长	390
网络金融 19—1 银行业的“键盘”能打败“砖瓦”吗?	393
网络金融 19—2 为何堪的纳维亚人领先于美国人使用电子支付和 网上银行?	393

网络金融 19—3 我们即将步入无现金社会吗?	395
小案例 19—1 布鲁斯·本特与 2008 年货币市场共同基金的恐慌	398
执业经理 19—1 从新的金融产品中获利: 对本息分离国债的案例研究	398
19.3 美国商业银行业的结构	402
19.4 银行合并和全国性银行	404
网络金融 19—4 信息技术与银行合并	406
19.5 银行业和其他金融服务业的分业经营	408
小案例 19—2 全球金融危机和大型独立投资银行的消亡	409
19.6 互助储蓄业: 监管和结构	410
19.7 跨国银行业务	411
第 20 章 共同基金	416
20.1 共同基金的发展	416
20.2 共同基金的优点	417
20.3 共同基金的结构	419
案例 20—1 计算共同基金的资产净值	421
20.4 按投资标的物分类	423
20.5 投资基金的费用结构	427
20.6 共同基金的监管	428
20.7 对冲基金	429
小案例 20—1 长期资本管理公司的惨败	430
20.8 共同基金的利益冲突	431
利益冲突 20—1 许多共同基金无视道德标准	432
利益冲突 20—2 美国证券交易委员会大规模调查共同基金的滥用	433
第 21 章 保险公司和养老金	438
21.1 保险公司	439
21.2 保险的基本原则	439
小案例 21—1 保险代理商: 客户的同盟者	441
21.3 保险公司的发展和组织形式	441
21.4 保险的种类	442
执业经理 21—1 保险业的监管	449
利益冲突 21—1 美国国际集团的崩溃	452
利益冲突 21—2 次贷金融危机和单一险种保险公司	453
21.5 养老金	453
21.6 养老金的类型	454
小案例 21—2 养老金的影响力	456
21.7 养老金计划的监管	459
21.8 养老金展望	461
第 22 章 投资银行、证券经纪人和经销商以及风险投资公司	465
22.1 投资银行	466
22.2 证券经纪人和经销商	472