



工商管理经典译丛·财务与金融管理系列

Financial Management Series

货币与 资本市场

(第8版)

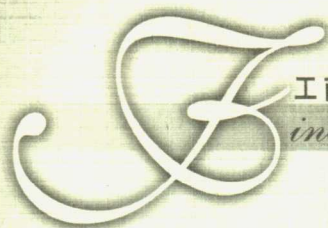
Money and Capital Markets
Eighth Edition

[美]彼得·S·罗斯 (Peter S. Rose) / 著

陆军 / 主译



中国人民大学出版社



工商管理经典译丛·财务与金融管理系列
Financial Management Series

货币与 资本市场

(第8版)

Money and Capital Markets

Eighth Edition

[美]彼得·S·罗斯 (Peter S. Rose) / 著

陆军 / 主译



中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

货币与资本市场: 第 8 版/ (美) 罗斯著; 陆军主译

北京: 中国人民大学出版社, 2006

(工商管理经典译丛·财务与金融管理系列)

ISBN 7-300-04962-1

I. 货…

II. ①罗… ②陆…

III. ①货币-研究 ②资本市场-研究

IV. ①F82 ②F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 160853 号

工商管理经典译丛·财务与金融管理系列

货币与资本市场 (第 8 版)

[美] 彼得·S·罗斯 著

陆军 主译

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)

010-62511239 (出版部)

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 河北涿州星河印刷有限公司

开 本 787×1092 毫米 1/16

版 次 2006 年 1 月第 1 版

印 张 54 插页 2

印 次 2006 年 1 月第 1 次印刷

字 数 1 123 000

定 价 99.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

Peter S. Rose

Money and capital markets; financial institutions and instruments in a global marketplace

ISBN: 0-07-248676-7

Copyright © 2003 by The McGraw-Hill Companies, Inc.

Original language published by The McGraw-Hill Companies, Inc. All Rights reserved. No part of this 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.

Simplified Chinese translation edition jointly published by McGraw-Hill Education (Asia) Co. and China Renmin University Press.

本书中文简体字翻译版由中国人民大学出版社和美国麦格劳—希尔教育（亚洲）出版公司合作出版。未经出版者预先书面许可，不得以任何方式复制或抄袭本书的任何部分。

本书封面贴有 McGraw-Hill 公司防伪标签，无标签者不得销售。

北京市版权局著作权合同登记号：01-2004-3713

内 容 简 介

本书是国际金融界最受好评的优秀教材之一，自出版以来已连续修订7次。货币与资本市场是市场机制配置资源最主要的方式，它的有效运行对于一国经济的稳定增长与健康发展至关重要。本书为读者提供一个十分实用的分析工具库，用以对金融问题进行分析并做出正确的决策，使其加深对金融市场的认识和理解，以及帮助读者在深入理解的基础上，自然流利地用金融语言进行沟通和交流。

本书共7篇26章，围绕着金融体系进行全面而细致的分析，其内容涵盖了全球经济中金融体系的主要功能和作用；金融资产、货币、金融交易和金融部门；金融信息的主要来源；金融体系以及货币与资本市场的前景；利率的决定因素：竞争理论；利率和金融资产价格的测量与计算；通货膨胀、通货紧缩、收益曲线和持续期对利率和资产价格的影响；适销型、违约风险、赎回权、提前支付风险、税收，以及其他影响利率的因素；利率预测与套期保值：互换、金融期货与期权；货币市场的基本情况；货币市场工具：国库券、回购协议、联邦基金、银行可转让存单、商业票据、联邦政府机构证券、银行承兑汇票和欧洲货币存款；美联储及世界上其他中央银行的作用与功能；中央银行货币政策工具及其目标；商业银行业；非银行储蓄机构：储蓄与贷款协会、储蓄银行、信用社与货币市场基金；共同基金、养老基金、保险公司、财务公司以及其他金融机构；金融机构的监管；金融市场中财政部的作用；金融市场中的州和地方政府；企业借款；公司股票；消费者贷款和借款；住房按揭贷款市场。在本书的最后还阐述了国际交易与货币价值；国际银行业在金融市场中的作用。

本书可作为全国大专院校财务与金融学专业教师、本科生、研究生和MBA的学习和教学参考书；对商业银行管理人员进行货币与资本市场相关知识的培训用书；金融学学者和全球金融体系研究专家的高质量参阅文献。本书还可作为其他专业研究生、金融业从业人员和一切对全球范围的货币与资本市场感兴趣的社人士的重要参考书。

作者简介

彼得·S·罗斯 1970年毕业于美国亚利桑那大学，获博士学位，美国得克萨斯州A & M大学教授。著有《商业银行管理》(*Commercial Bank Management*)和《货币与资本市场》等。他的主要研究领域为商业银行管理理论和实务研究、金融与资本市场研究，以及市场变化中的金融机构。他在教育领域也颇有建树，主要研究全球化及多极化环境下大学对商业银行管理教育应做的改进。

主译者简介

陆军 中山大学金融学博士生导师，金融系主任，中山大学银行研究中心主任，经济学博士。此外，还担任中国金融学会理事、中国国际经济贸易仲裁委员会金融专业仲裁员、中国金融学会金融工程专业委员会常务委员，《金融学季刊》副主编，广东省人民政府发展研究中心特约研究员等职。他曾在英国曼彻斯特大学商学院从事访问研究。在《经济研究》、《金融研究》、《国际金融研究》等权威刊物发表论文多篇。译有《利率与货币掉期》一书。

策划人：闻 洁

责任编辑：黄姗姗 王 莹 高 翔

封面设计：李亚莉

版式设计：楠竹文化



英文版序言



货币与资本市场

货币与资本市场 (Money and Capital Markets) 是金融学中最重要的课程之一。本书旨在为学生提供关于货币与资本市场的全面知识，包括货币的职能、货币政策的制定与实施、资本市场的运作以及金融工具的使用等。

2001年发生的“9·11”恐怖袭击事件所造成的全球性悲剧提醒我们，生活在这个星球上的我们，生命是多么的脆弱，所有机构受到突发事件影响的表现会多么显著。发生在我们个人或是关键机构上的任何事件，包括经济和金融体系的突然变化，都可能深刻地改变我们对待生命以及为未来做准备的想法和行为。

尽管难以令人相信，但在这些悲剧背后的确还有一些微弱的光亮。我们开始比以往任何时候都更加珍惜我们所爱的人和我们的机构，并且开始采取有效措施来保护它们，从而让我们的生活继续前行。

2001年的“9·11”恐怖悲剧事件，其中一个后果是清晰地展示了遍布全球的货币与资本市场的金融体系对我们的经济和个人生活是多么的重要。对纽约城的恐怖袭击使这个世界金融中心的几家主要的银行和证券机构的办公室遭到破坏或停止运作。受到惊吓的股票和债券投资者突然失去了和金融服务部门许多成员的联系，并为他们的储蓄和投资的命运担心。需要对证券交易商进行的支付、要偿还贷款或寻求新贷款的人都被突然中断或延迟。美国经济（全球最强的经济）放慢并随之进入衰退期，失业率增加，一些企业纷纷倒闭。但是金融体系的货币与资本市场很快对自身做出调整；遭受了人才和资金巨大损失的金融服务企业以令人惊讶的速度和决心，重新为公众提供全面的服务。

最近的悲剧已经显示出我们将要研究的这个制度（组成全球金融体系核心的货币与资本市场）是多么富有弹性。最近的事件同样也展示了货币与资本市场以及金融体系在全速有效运行和处理危机的时候，影响全球每个家庭、企业和政府机构的许多种重要方式。我们比以往任何时候都更清楚地意识到，我们有多么依赖金融市场和机构每天提供的重要服务。

今天，我们比以往任何时候都更加认识到货币与资本市场作为社会中的重要机构，为需要借入资金的人提供信贷；鼓励数以百万计的企业和个人为

未来储蓄；将任何可获得的储蓄转化为厂房、设备和存货的投资，从而使企业可以成长并提供更多的工作；每天为亿万货币单位提供支付渠道，从而使可支付资金从买者转移到卖者；提供为我们的资产变现的一种方法，以提供必需的即时可付现金；以保险单、衍生产品和其他金融产品的形式提供风险规避（risk protection）；可以作为政府的一种政策渠道来调节经济并实现一个国家的经济目标，包括充分就业、避免通货膨胀和可持续的经济增长。

社会的各种伟大机构完成了多么令人难以置信的工作，我们能拥有货币与资本市场及其所围绕的金融体系是多么幸运，而且正如最近的全球性悲剧所显示的，如果这个金融体系被严重破坏或不再像我们希望的那样有效运行，那么我们的生活将变得多么不同。

本书的使用方法

本书是《货币与资本市场》（*Money and Capital Markets*）的第8版。虽然本书将原版本的30章缩减成了26章，但它依然是这个领域介绍最全面的教科书之一。事实上，本书是如此全面以至于它为教授、教师和其他使用者提供了不只一种，而是好几种可供选择的路径，通往货币与资本市场以及金融体系所代表的广阔领域。每个阅读者和教师可以自己来选择他们愿意提供的有关金融体系的课程类型。

- **证券市场导向（Security Markets-Oriented）的课程。**例如，那些关注证券市场和证券交易的本书使用者，更可能会阅读或布置学生阅读本书的第Ⅰ篇（第1~4章）、第Ⅱ篇（第5~9章）、第Ⅲ篇（第10~14章）、第Ⅵ篇（尤其是第21章和第22章）和第Ⅶ篇（尤其是第25章）。
- **金融机构相关（Financial Institutions-Related）的课程。**相比较而言，那些想尽可能了解金融服务企业，包括大的金融机构（银行、保险公司、共同基金、养老基金、财务公司和证券交易商）的使用者会发现，最好是将他们的课程集中于第Ⅰ篇（第1~4章），第5~7章，第11~14章，第Ⅳ篇（第15~18章），以及第21章、第22章和第26章。
- **政策和监管导向（Policy and Regulations-Oriented）的课程。**对金融体系内的公共政策和政府管制感兴趣的使用者和教师来说，关键章节包括第Ⅰ篇（第1~4章），第5章和第6章，第11~14章，第18~20章，以及第23~24章。
- **国际视角（International Focused）的课程。**随着金融体系全球化趋势的不断加强，对货币与资本市场和金融服务业的全球视角的兴趣也日益高涨。在有关国际焦点的材料贯穿全书的同时，某些部分和章节还更着重于国际金融领域。一门关注国际问题的课程可能会强调本书的第Ⅰ篇（第1~4章），第5章、第7章、第9章，第Ⅲ篇（第10~14章），第15章和第18章，第21章和第22章，还有第Ⅶ篇（第25章和第26章）。

- **金融理论导向型 (Financial Theory-Oriented) 课程。**对基本金融理论概念方面感兴趣的读者和教师来说,本书有几章值得特别关注。它们包括第Ⅰ篇(特别是第1章和第2章),第Ⅱ篇(特别是第5章、第7章、第8章和第9章),第Ⅲ篇(特别是第10章和第13章),第19章、第21章和第22章。

本书的重要特点

和以前的版本一样,第8版《货币与资本市场》依然通过为使用者提供许多有用的学习帮助来达到它的主要目的。例如:

- 每章一开头就列出了本章**学习目的**(对以前版本做了扩展),这是我们希望读者从那章中要掌握的内容,以及每一章所涉及的关键问题。
- 紧接着学习目的是**本章要点**,即每一章中所陈述的关键概念和要点。
- 书中配有很多图形、表格和案例从而使关键知识点更加形象且容易记忆。
- 全书贯穿了许多报告金融体系内特殊事件和关键事实的**附框**。这些加强读者对相关论题的兴趣的附框包括的栏目有:**管理透视**、**国际聚焦**和**金融发展**。这些相关信息的附框对以前的版本做了扩展和更新,这也代表了新的第8版的一大特色。
- 在这个新版本中上一版本几乎所有章末的练习题都被保留了下来,而且每章都增加了至少一道新的练习题。
- 尤其重要的是,这个新的版本大大扩展了有关货币与资本市场问题在互联网上的参考资料。每章在接近开头部分都有一个附框,列出了与该章介绍的主题有关的主要网站。另外,在书中的页边空白处为那些想利用网络尽可能多地了解有关金融体系信息的读者列出了一些网址。
- 在每章和关键点的相应位置列有**思考题**,来帮助读者理解刚学习的关键点。
- 每章末尾都列出了**关键术语**。而且本书最后的**货币与资本市场词典**可以让读者再次检查他对每个关键术语的理解是否正确。
- 在这个新版本中,每章结束时都有**本章小结**,总结了该章的关键论点。这个特点使得本书的使用者更容易确认其是否已经掌握了最重要的知识点。
- 本书还有一个新颖之处,学生和老师都可以在罗斯《货币与资本市场》第8版的网站上获得标准普尔的《市场观察》(*Market Insight*)问题。网址是:www.mhhe.com/business/finance/rose8e。有些章需要解答问题,这可以利用《市场观察》的教育版,一个标准普尔的数据库来获得。这个 McGraw-Hill/Irwin 所特有的网络资源将为你整个教学和学习经历增加价值。可以获得 300 多家公司和重要的金融数据,并作为解决问题的参考资源,其中 40 多家是金融服务机构。

在这个最新的版本中出现了许多新的论题，包括以下关键条目：

- 关于**个人财务隐私**的争论——保护客户的私人信息，谨防非客户意愿的查看、征集、身份窃取和欺骗。
- 在《Gramm-Leach-Bliley 金融服务业现代化法》的激发下对**银行和金融控股公司的重新构建**，以及**全能银行**在美国的兴起。
- **欧洲货币与金融体系的持续整合**，以及为使欧元成为关键的流通货币并确立在全球的领导地位所做的努力。
- **恐怖主义**及其对经济金融体系和守法居民的健康和福利的影响受到越来越多的关注。
- **金融机构管制的重点在不断变化**。如今它更依赖于私人市场而不是僵硬的政府条例来管理金融机构的运营，以及它对公众的服务。
- 在某些国家（如日本），随着经济疲软导致商品和服务价格的下降和更低的利率，对**通货紧缩**而不是**通货膨胀**的恐惧在不断上升。
- **税收改革**以及新的美国《经济增长与税务减免协调法》对储蓄、投资和金融市场的影响。
- 关于**对低收入个人和家庭的次优和掠夺性的贷款**是“好”还是“坏”的大争论，以及它对消费者和金融服务机构的影响。
- 以**安然公司**（美国第七大公司）的**倒闭**为代表的金融灾难，以及它对企业、雇员、养老基金和监管当局所造成的后果。
- 是否需要《**破产法**》的**改革**来阻止企业和家庭破产的持续上升趋势，或者更强硬的《**破产法**》是否会弊大于利。

在这第8版中有如此多的新论题和内容，以至于以上所列的似乎仅仅是其中的一点皮毛而已。

补充材料*

这个新版本中的重要补充材料进一步加强了本书的实用性和教学效果。教师可能会关注的其中一个重要补充材料：

- **教师资源光盘**（ISBN 0072486791），它包含：

教师手册和试题库 这个重要补充材料概括了每章主要内容并包括几百道练习题可供测试或在课堂上使用。

幻灯片演示系统 这是《货币与资本市场》最新增加的内容。它包含了清晰而简明的幻灯片，为教师和学生提供了关键的要点和说明。里面有很多图形、图表和例子，并通常还列出要留意的关键点。使用者可以轻易地编辑或重新安排每张幻灯片来迎合自己的特殊风格。

向帮助本书不断改进的诸多专家致谢

随着本书出版至第8版，它已经从许多专业教师和学者的批评和有用建

* 补充材料麦格劳-希尔教育出版公司未授权中国人民大学出版社出版，需要资料的读者请与麦格劳-希尔教育出版公司联系，联系方式见书后所附教学支持说明。——编者注

议中获得了难以估量的好处。这些专家学者关心课堂的教学质量,并希望他们的学生对金融世界和我们在其中所处的位置有更丰富的理解。这些年来,对本书做过贡献的人是如此之多,因为担心可能会遗漏掉至少是一些有价值的贡献和几个值得感谢的专业教员,作者一直在犹豫是否要列出一个名单。

尽管如此,这本书的各版本中做出过最显著贡献的有肯特州立大学的 James C. Baker, Brigham Young 大学的 Ivan T. Call, Wisconsin System 大学的 Eugene F. Drzycimski, Illinois Wesleyan 大学的 Mona J. Gardiner, 南卡罗来纳大学的 Timothy Koch, 伊利诺伊州立大学的 David Mills, 科罗拉多州立大学 John P. Olienyk, 东北大学的 Colleen C. Pantalone, 南佛罗里达大学的 Richard Rivard, 东北大学的 Paul Bolster, 在 Bryn Mawr 的前 American College 的 Robert M. Crowe, SUNY-Buffalo 的 Joseph P. Ogden, 皮尔斯学院的 Donald A. Smith, 南卡罗来纳大学的 Oliver G. Wood Jr., Wisconsin-Oshkosh 大学的 Larry Lang, 佛罗里达州立大学的 Jeffrey A. Clark, Vermont 大学的 James F. Gatti, Hofstra 大学的 Gioia P. Bales, 加州州立理工大学的 Ahmed Sohrabian, 伯明翰阿拉巴马大学的 Thomas A. Fetherston, 北亚利桑那大学的 Mary Piortrowski, 东北大学的 Rick Swasey, 芝加哥伊利诺伊大学的 Owen K. Gregory, American College 的 Thomas Dziadosz 和北达科达大学的 Tom Potter。

作者要特别感谢对本书第 8 版做出了有用评论和建议的以下各位: 纽约—奥尔巴尼州立大学的 Lester Hadsell, George Mason 大学的 John Hysom, 旧金山大学的 Frank Ohara, Delaware 大学的 Robert Schweitzer 和波士顿大学的 Donald J. Smith。

另外,作者非常感谢 McGraw-Hill 的专家,特别是 Steve Patterson, Jennifer Rizzi 和 Jean Lou Hess。他们在本书的出版和修订过程中所提出的指导和建议的确是非常有价值的。

还要特别感谢斯坦福大学的访问学者 Yee-Tien (Ted) Fu 教授,感谢他在编写教师手册、试题库和 PPT 演示系统方面所做的工作。除了这些突出贡献者之外,还有许多协会和机构也在这些年来通过各种方式对本书的内容做出了贡献。这些重要的机构和协会包括美国人寿保险理事会、加拿大银行家(加拿大银行家组织的官方称谓)、芝加哥交易委员会、全美信用合作社协会、保险信息学会、穆迪投资者服务公司和标准普尔公司。

作者还要感谢他家人的支持和耐心。正因为他们,这个新版本才能得以顺利完成。书中留有的任何缺点由作者负责,他努力使每一版都比前一版更加完善。

给学生和本书其他阅读者的提醒

货币与资本市场以及支持它们的金融体系是一个令人振奋的研究领域。每天在这些市场上和金融体系内发生的事件总体上对我们的日常生活具有强有力的影响。事实上,我们作为人类和各自领域内的专业人员的能力,在很多方面都受到金融体系运行的影响。而且,货币与资本市场及其所在的金融

体系一直处在变迁状态。随着新机构、新方法、新问题和新服务的不断出现，金融市场一直在发生各种变化。

金融市场瞬息万变的特性意味着我们除了努力紧跟金融世界不断演变步伐之外别无选择。事实上，今日发生在货币与资本市场的变化是如此迅速而广泛以至于任何一本书，无论它被修订多少遍，都最多只能提供简介性的内容（事实上是邀请）来学习金融市场上发生的一切。

毫无疑问，你需要阅读本书并理解它想表达的内容。但阅读完本书并不意味着大功告成，你不能停留在这里。一位伟大的美国诗人 Robert Frost 告诫我们“不能停留在这里”，因为我们有“承诺要恪守”，而且“在睡觉前还有许多路要走”。为了你将来获得个人和事业上的成功，认真去阅读并享受本书接下来要介绍的内容，但是要把本书仅仅看作是学习金融体系及其对我们日常生活影响的长久过程中的第一步。的确，我们每个人都有对自己和他人的承诺要履行，并且在取得令自己满意的成就之前还有很多路要走。

在每次开始学习本书新的一章时，你要确立目标，真正掌握本章要介绍的主题。最大限度地利用好你阅读本书的时间。做好成功计划并通过你的决心和精心组织的学习来达到主要目的。

但是如何才能做到那样呢？如何才能学好在今日复杂的金融世界里你需要掌握的东西呢？

首先，从每章开头的本章学习目的和本章要点出发。这些事实上是路标，提醒你每章要讨论的关键问题和内容。它们告诉你在接下来的内容中你应该期望学到什么。在你每次坐下来开始阅读新的一章时，浏览它们并在你阅读完时再回顾一下它们，这是非常有用的。在你详细阅读材料的时候，已经注意到每条学习目的和本章要点所对应的基本内容了吗？如果你对其中一条或几条本章学习目的或要点还不是很确定，那么请回到原文查阅那条要点或目的所对应的相关部分。问你自己是否已经了解了你所看到的每条学习目的和要点的含义，以及你是否比以前掌握了更多有关它的信息。

然后，检查每章结尾部分所列出的**关键术语**。如果有任何术语对你来说还感觉比较陌生，那么请回到相关页码查看它的准确含义。我建议在你的个人电脑或笔记本上对这些关键术语做一个列表，并随着已学习的章节数量的增加而不断积累。这种做法远不只是对术语的记忆，而更重要的是学会金融市场的“语言”。

你会想要把货币与资本市场的语言变成你的第二母语，以便理解你所读到或听到的关于金融体系的一切内容，并利用它来为你服务。你甚至可能会想要把每条关键术语的定义写出来或输入电脑，然后对照出现在本书最后的“**货币与资本市场词典**”来进一步确认每条定义。

每一章中，在某些地方配有**思考题**。这些思考题出现的关键位置使你能够在阅读完几页后暂停一下，并问你自己：我已经真的理解我刚刚读完的内容了吗？试着回答每一道思考题，可以是口头回答；或者如果你有时间的话，可以写出一个简要答案然后回到该章中的相关部分确认答案是否准确。你可以把你的答案存进电脑或记录在案以备将来使用，特别是在考试前的时候用作参考。

这个新版本的每一章都给出了一些有用的**站点**。首先，在接近每章开头部分有一个附框，它给出与该章介绍的主题相关的关键网络站点。然后，在文中页边空白部分散布着一些额外的网站地址，让你可以通过互联网来了解更多的信息。检查这些站点，尤其是要察看那些你感兴趣或似乎最具挑战性的站点。这是一种通过新的方式来重复文中要点的方法。**重复**总是学习的一把钥匙。

每一章的最后有**练习题**，其中许多需要数值计算。这是你所要处理的主题的另一个重要维度。金融学是一门解决问题的学问，你在这个领域作为问题解决者的表现越好，你成功的机会就越大。在你解出了每道习题后请把答案记录下来以备将来参考，可以存进台式电脑、笔记本或是纸本文件。

整个金融学特别是货币与资本市场是相当困难的学科。金融学的确有它富有挑战性的地方。组成研究小组对解决金融学的难题往往是很有帮助的。看看你们是否能组成一个研究小组，定期聚集在一起学习 and 探讨一些最难的概念和问题。你要成为这类研究小组的贡献者，率先为他人提供解释和帮助。因为**教别人**对自己学习一个新课题也是一个最好的方法。

记住本书有 2 个基本目的：（1）给你一个**分析工具库**，你可以把这些分析工具用在任何金融问题上来做出更好的金融决策；（2）让你对**金融市场的语言**感到轻松适应，从而使你学会能够在最深入理解的基础上自然流利地用金融语言说话。一门真正成功的学习课程会让你在工具利用和金融体系语言上的能力都得到提高，并让你开始向掌握知识和取得个人成功迈进。

这门课程是许多未来有发展前景的职业的基石。你可能已经考虑将来要成为一家大公司的财务管理者或首席执行官；一个政府重要的金融分支机构的主管或许是一家立法机构或国会的成员；证券或衍生品合同的交易商；为那些必须要进入全球金融市场的客户提供服务的咨询师、顾问或者努力积累个人财富，为将来的高贵生活做准备的活跃的个人投资者。无论你的职业轨道带你到哪里，对金融市场的丰富知识和理解都会是你职业旅程中一个非常重要的伴侣。

你从其他挑战性研究领域的已有经历中了解到，要掌握货币与资本市场及金融体系，让它成为你忠实的仆人并不容易。引用诗里的话说，你未来能否成功地履行你已经做出的“承诺”，并在“睡觉”前走完许多“要走的路程”，关键取决于你的精力和激情，追求卓越的毅力以及花在这个领域上的努力。无论如何，这是一个值得你付出努力的挑战。祝你的旅程一路好运！

彼得·S·罗斯

Peter S. Rose

目 录



第 I 篇 全球金融体系概述	(1)
第 1 章 金融体系在全球经济中的功能与作用	(3)
导言	(3)
全球经济与金融体系	(4)
全球金融体系与金融市场执行的功能	(8)
全球金融体系中金融市场的类型	(13)
本书计划	(20)
第 2 章 金融资产、货币、金融交易与金融部门	(27)
导言	(28)
金融资产的创造	(28)
金融资产的特征	(28)
金融资产与金融体系	(32)
金融体系内的借款与贷款	(34)
作为金融资产的货币	(36)
货币与其他金融资产的价值及通货膨胀	(39)
金融交易的发展	(41)
主要金融机构的相对规模与重要性	(45)
金融机构的分类	(46)
金融中介与其他金融机构的证券（金融资产）组合决定	(46)
资金的非中介化	(47)
第 3 章 金融信息的主要来源	(55)
导言	(56)
有效市场与信息不对称	(56)
负债证券的价格与收益率：信息的来源	(67)

股票价格与股息收益率：信息的来源	(69)
有关证券发行者的信息	(71)
总的经济与金融形势	(73)
社会会计资料	(74)
第4章 金融体系以及货币与资本市场的前景	(89)
导言	(90)
改变当今货币与资本市场的金融因素	(90)
改造金融体系的社会、经济与人口构成因素	(92)
现在的趋势所形成的挑战与机遇	(95)
金融服务合并与整合时期的金融服务监管的新角色	(104)
支付系统的未来	(106)
第II篇 利率与金融资产的价格	(115)
第5章 利率的决定因素：竞争理论	(117)
导言	(117)
经济中利率的作用	(118)
利率的古典理论	(119)
利率的流动性偏好或现金余额理论	(126)
利率的可贷资金理论	(132)
利率的理性预期理论	(138)
第6章 利率与金融资产价格的测量与计算	(147)
导言	(147)
利率与证券价格的计量单位	(148)
贷款、证券或者其他金融资产收益率的测量	(150)
收益率—资产价格的关系	(156)
机构贷款者收取的利率	(158)
第7章 通货膨胀、通货紧缩、收益曲线和持续期对利率和资产价格 的影响	(170)
导言	(171)
通货膨胀与利率	(171)
通货膨胀调整型证券的发展	(181)
贷款到期	(184)
市场分割或套期保值压力观点	(189)
持续期：衡量到期的另一种方法	(195)
第8章 适销性、违约风险、赎回权、提前支付风险、税收及其他影响 利率的因素	(209)
导言	(209)
适销性	(210)

流动性	(211)
处理违约风险的新方法	(220)
优先赎回权与赎回风险	(222)
提前支付风险与贷款支持证券的利率	(225)
证券收益的税收	(226)
可转换证券	(231)
利率结构	(232)
第9章 利率预测与套期保值：互换、金融期货与期权	(240)
导言	(240)
利率预测	(241)
利率与资产价格套期保值策略	(244)
利率互换	(244)
金融期货与期权合约	(249)
金融期货市场上套期保值的种类	(254)
金融期货期权合约	(259)
附录 布莱克—斯科尔斯期权定价模型	(265)
第Ⅲ篇 货币市场与中央银行	(273)
第10章 货币市场导论	(275)
导言	(275)
货币市场特点	(276)
货币市场证券的量	(285)
货币市场利率的形式	(286)
第11章 货币市场工具：国库券、回购协议、联邦基金及银行可转让存单	(292)
导言	(293)
美国国库券	(293)
一级交易商、活期贷款以及回购协议	(301)
货币市场上的交易商	(304)
货币市场中的银行	(310)
联邦基金	(311)
可转让定期存单	(317)
比较银行家所需资金的货币市场的成本	(321)
对货币市场上银行行为的总结评论	(322)
第12章 货币市场工具：商业票据、联邦政府机构证券、银行承兑汇票与欧洲 货币存款	(330)
导言	(331)
商业票据	(332)
商业票据的评级	(339)
联邦政府机构证券	(340)