

FINANCIAL INSTITUTIONS, MARKETS,
AND MONEY (10th Edition)

货币、金融市场 与金融机构

(原书第10版)

大卫 S. 基德韦尔

David S. Kidwell

明尼苏达大学

大卫 W. 布莱克威尔

David W. Blackwell

得克萨斯A&M大学

(美)

著 李建军 章爱民 译

大卫 A. 威德比

David A. Whidbee

华盛顿州立大学

理查德 L. 彼得森

Richard L. Peterson

得克萨斯理工大学



机械工业出版社
China Machine Press

F820/58

金融教材译丛

2009

FINANCIAL INSTITUTIONS, MARKETS,
AND MONEY (10th Edition)

货币、金融市场 与金融机构

(原书第10版)

大卫 S. 基德韦尔

David S. Kidwell

明尼苏达大学

大卫 W. 布莱克威尔

David W. Blackwell

得克萨斯A&M大学

(美)

著 李建军 章爱民 译

大卫 A. 威德比

David A. Whidbee

华盛顿州立大学

理查德 L. 彼得森

Richard L. Peterson

得克萨斯理工大学



机械工业出版社
China Machine Press

本书涵盖了货币、金融市场与金融机构涉及的所有问题,不仅全面分析了美国的金融系统,还介绍了当今时代背景下的全球金融市场,并且对新兴的金融发展方向进行了讨论,如电子银行、电子交易、全球金融等。本书学术水平高、习题丰富,同时配以大量图表,使之现实性增强,提高读者的阅读兴趣,锻炼读者理论与实践结合的能力。

本书适用于金融专业及相关专业的本科生、研究生以及相关领域的从业人员。

David S. Kidwell, David W. Blackwell, David A. Whidbee, Richard L. Peterson. Financial Institutions, Markets, and Money, 10th Edition.

Copyright © 2008 by John Wiley & Sons, Inc.

This translation published under license. Simplified Chinese Translation Copyright © 2009 by China Machine Press.

No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording or any information storage and retrieval system, without permission, in writing, from the publisher.

All rights reserved.

本书中文简体字版由John Wiley & Sons公司授权机械工业出版社在全球独家出版发行。未经出版者书面许可,不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

本书封底贴有John Wiley & Sons公司防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

本书版权登记号:图字:01-2008-3273

图书在版编目(CIP)数据

货币、金融市场与金融机构(原书第10版)/(美)基德韦尔(Kidwell, D. S.), 布莱克威尔(Blackwell, D. W.)等著;李建军,章爱民译. —北京:机械工业出版社, 2009.6
(金融教材译丛)

书名原文: Financial Institutions, Markets, and Money

ISBN 978-7-111-26909-0

I. 货… II. ①基… ②布… ③李… ④章… III. ①货币理论—教材 ②金融市场—教材 ③金融机构—教材 IV. F820 F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第059321号

机械工业出版社(北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037)

责任编辑:程琨 版式设计:刘永青

三河市明辉印装有限公司印刷

2009年6月第1版第1次印刷

184mm×260mm · 28印张

标准书号:ISBN 978-7-111-26909-0

定价:78.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换
本社购书热线:(010) 68326294
投稿热线:(010) 88379007

作者简介

大卫 S. 基德韦尔 (David S. Kidwell)

大卫 S. 基德韦尔博士是明尼苏达大学卡尔森管理学院的金融学教授和荣誉院长。他在加州州立大学圣迭戈分校获得机械工程学士学位，在加州州立大学旧金山分校获得MBA学位，在俄勒冈大学获得金融学博士学位。

在执教明尼苏达大学之前，基德韦尔博士任康涅狄格大学工商管理学院院长；此前他获得了杜兰大学、田纳西大学和得克萨斯理工大学的银行和金融专业的教授席位。他曾在普渡大学克兰纳特管理研究生院任教，并两次被推选为年度优秀教师。基德韦尔博士在多家一流学术期刊上发表过研究成果，其中包括《金融杂志》(*Journal of Finance*)、《金融经济学》(*Journal of Financial Economics*)、《金融和计量分析》(*Journal of Financial and Quantitative Analysis*)、《金融管理》(*Financial Management*) 以及《货币、信用和银行》(*Journal of Money, Credit, and Banking*) 等。

基德韦尔博士曾经担任永道国际会计师事务所的管理顾问和伯利恒钢铁公司的销售工程师。他是美国金融体系方面的专家，发表了80多篇阐述美国金融体系和资本市场的文章。基德韦尔博士还参与了一系列由国家社科基金资助的研究项目，对美国资本市场的效率和政府监管对消费者金融服务的影响等问题进行了深入研究。

目前，基德韦尔博士在施万食品公司 (Schwan) 董事会任职。他曾任AACSB (国际管理教育协会) 董事会的财务主管，曾经是明尼苏达质量监督委员会、斯托尼尔金融研究生院、明尼苏达企业责任研究中心的成员。他还担任过1995年度马尔科姆·鲍德里奇国家质量奖的评委、朱兰领导质量研究中心董事会成员和明尼苏达人寿保险公司董事会成员等职。

大卫 W. 布莱克威尔 (David W. Blackwell)

大卫 W. 布莱克威尔博士是James W. Aston/RepublicBank的金融学教授、得克萨斯A&M大学梅斯商学院的研究生项目的副主任。在就职得克萨斯A&M大

学之前，布莱克威尔博士还在普华永道和毕马威这两家国际会计师事务所担任过几年的顾问；在任职“四大”之前，他曾在佐治亚大学、休斯敦大学和爱默瑞大学任教，他还是罗切斯特大学的客座教授。

布莱克威尔博士的主要研究领域包括公司理财、商业银行管理和高管薪酬管理等。他在知名学术杂志上发表过多篇著作，其中包括《金融杂志》、《金融经济学》、《金融和计量分析》、《财务管理》、《金融研究》、《会计研究》(*Journal of Accounting Research*)及《会计与经济学》(*Journal of Accounting and Economics*)等。

在“四大”任职期间，布莱克威尔博士就为证券、合同违约和侵犯知识产权等各种各样的案件提供过法律咨询。他还对涉及证券及企业估价、公司治理和高管薪酬等问题提供过咨询。

另外，布莱克威尔博士还为IBM、凯泽永久医疗集团、美国纽约化学银行、南方电缆公司、佐治亚银行家协会、华沙银行业研究院、布拉迪斯拉发银行业研究院和中国建设银行等机构开展过公司理财和金融机构管理方面的高管教育研讨会。

布莱克威尔博士1981年获得经济学学士学位，1986年获得金融学博士学位，都是从田纳西大学诺克斯韦尔分校获得的。他曾任美国南方金融学会的主席、《金融研究》的副主编。

大卫 A. 威德比 (David A. Whidbee)

大卫 A. 威德比博士是金融学副教授、华盛顿州立大学商学院的教务及研究处副处长。他在奥本大学获得金融学学士和MBA，在佐治亚州立大学获得金融学博士学位。在获得MBA学位后，他先后在美国联邦住房贷款银行委员会和美国储蓄管理局(OTS)从事过金融分析工作。

在这些监管机构任职期间，威德比博士对储蓄行业进行了研究和分析，编撰了有关该行业在20世纪80年代所面临的种种问题的国会证言集。

20世纪90年代，威德比博士离开了美国储蓄管理局，开始在佐治亚大学攻读金融学博士学位，写出了有关银行业公司治理方面的毕业论文，并开始讲授金融市场及机构方面的课程。他的其他教学兴趣集中在商业银行、金融机构和公司理财等领域。拿到博士学位以后，他即在加州州立大学萨克拉曼多分校任教，讲授商业银行和金融市场及机构。1997年，他离开该校，进入华盛顿州立大学，继续讲授商业银行和金融市场及机构等课程。

威德比博士的研究兴趣集中在金融机构和公司治理这两个领域。他在多家杂志发表过文章，其中包括《商业杂志》、《会计与经济学》、《银行与金融》(*Journal of Banking and Finance*)、《公司理财》(*Journal of Corporate Finance*)、《财务管理》及《金融服务研究》(*Journal of Financial Services Research*)等。另外，他还多次在学术会议和监管会议上宣读自己的研究成果。

理查德 L. 彼得森 (Richard L. Peterson)

理查德 L. 彼得森博士是得克萨斯理工大学的金融学荣誉教授。1962年，彼得森博士荣获艾奥瓦州立大学的“高额奖学金经济学研究生”称号；1966年，获得密歇根大学经济学博士学位。后来，他在南卫理公会大学讲授经济学，在联邦储备委员会任职金融经济学家，并担任普渡大学信用研究中心副主任；他于1982年进入得克萨斯理工大学担任金融学教授和银行管理方面的特聘讲座教授。他曾在美国国内外多所院校培训金融机构的高管，并为邓白氏公司、美国纽约化学银行、花旗集团和全国第二抵押贷款协会等公司提供过咨询服务。彼得森博士还代表联邦存款保险公司（FDIC）在储贷诉讼、纽约证券交易所的仲裁听证和其他事务方面担任过法律事务所的鉴定人。

彼得森博士还著有《真实的社会保障问题》(*The REAL Social Security Problem*)，并发表多篇论文。他的论文主要发表在《货币、信用和银行》、《金融杂志》、《金融和计量分析》、《金融研究》、《金融服务研究》、《期货市场》(*Journal of futures markets*)、《贝尔经济学杂志》(*Bell Journal of Economics*)、《经济学季刊》(*Quarterly Journal of Economics*)、《宏观经济学》(*Journal of Macroeconomics*)、《美国银行家》(*American Banker*)、《银行家》(*Banker's Magazine*) 及诸多其他杂志。同时，他还向学术会议以及联邦储备银行和联邦住房贷款银行主办的学术研讨会提交过大量论文并参与了学术机构“美国会议”(*The American Assembly*) 的研究项目，对美国金融体系及其监管进行了综合性研究。

1989年，彼得森博士荣获得克萨斯理工大学颁发的“校长杰出教育奖”；1992年，获得该校的“学术成就奖”。如今，彼得森博士依然在金融和经济政策等金融实务方面笔耕不辍，而且依然在房地产、股票、债券、期货和期权等方面进行积极投资。

译者简介

李建军

经济学博士，毕业于东北财经大学世界经济专业，现就职于中国银行战略发展部，为中国银行博士后工作站、中国人民大学博士后流动站在站博士后。在《国际金融研究》、《国际贸易》、《经济要参》、《日本学刊》等国家级、省级刊物发表论文十余篇，合著一部（《改变未来的金融危机》，中国金融出版社）。主要研究领域为国际金融、国际贸易、全球银行业等。

章爱民

现为东北财经大学国际商务外语学院讲师，产业经济学博士生。研究方向：商务英语翻译、产业组织理论。曾参与《国际工商管理百科全书》的翻译和校对工作，参译《反垄断经济学前沿》、《决策是如何产生的》等，发表有《商务英语常见误译诊断》和《商务英语中的文化因素及其翻译策略》等文章。

前言

为什么阅读此书

致学生

希望你能像我们写作此书时一样，怀着激动的心情来学习金融机构和金融市场这门课程。这门课的中心主题讲述的是每天都发生在经济金融部门的核心内容。当你学完这门课，拿起《华尔街日报》、《金融时报》或者是《纽约时报》金融版阅读的时候，你会发现那都是小菜一碟了。你的朋友、家人和未来的同事们都会对你的洞察力惊叹不已！

我们强调基本概念，将重点放在对真实世界的理解上。同时，在美国金融体系下发生的戏剧性变化而引起的震动和骚动也是本书不可或缺的组成部分。我们的目标是希望以一种生动有趣同时让人愉悦的方式来使你了解并且真正掌握美国金融体系的有关内容。这本书是你将书本知识和真实世界有机结合的通行证，书中所学对你的职业规划以及个人理财都有所帮助。

致教师

第10版的重点和第9版一样：对美国金融体系的运作、机制和结构做一个全面的介绍，重点在于对金融机构、金融市场和金融工具的介绍。我们也会特别关注联邦储备体系及其货币政策。我们重点关注货币政策对利率的影响以及金融机构如何管理利率变化带来的风险问题。

在本书中，我们也关注在金融市场上，金融机构如何管理风险的问题。这些风险包括利率风险、信用风险、流动性风险、汇率风险和政治（监管）风险。我们还发现，技术和全球化对金融体系的运转和机构也有影响。

本书带有很强的历史观。我们对金融机构和金融市场的历史发展给予了关注并讨论了一些重要的历史事件。我们认为和本书基本概念相关的历史事件会增强学生对概念的理解并且能够学到一些评价当今新发生事件的方法。

教师的朋友。在修订本书之际，我们牢记教师们少花钱多办事的需求。我们希望教师们的这门课程取得成功。自始至终，我们都努力用清晰易懂的方式写作此书，我们也努力更新和提高各章的学习特色。

本书的发展。就像金融体系一样，本书也要不断适应经济环境的变化。本书第1版出版的时候，当时的教科书都是描述性质的，即仅仅描述金融机构的各种活动，或者仅仅是货币和银行业教材，主要关注银行体系和货币政策。在第1版中，我们就打破陈规，将对金融机构和市场的论述和货币政策对金融机构的影响结合了起来。那时，我们运用的对待监管的自由市场方法，即强调用市场而不是政府管制的办法解决问题，并不是时代的主流，从某种程度上说，还存在着争议。

当技术、监管和金融创新改变了金融业的面貌时，我们的教材也必须改进。在接下来的版本中，我们提高了对利率决定以及利率结构的关注，也提高了对金融机构面临的风险以及如何管理这些市场风险的关注。多年来，我们扩充了金融市场的涵盖范围，比如在这本书里，专门有几章论述股票市场、抵押贷款市场、衍生品市场和国际市场。

竞争优势。我们的研究方法让我们的教材时至今日依然非常成功。除了本书得到广泛应用之外，本书的研究方法也吸引了广大的学生和教师。另外，模仿是最真诚的恭维，我们已经看到了大量的模仿者。我们的竞争优势在于我们一直坚持第1版应用的研究方法。首先，我们强调对基本资料的掌握，重点研究真实世界到底是如何运转的；其次，我们对美国金融体系的研究范围比较宽泛，既关注机构也关注市场；再次，我们与时俱进，关注金融市场最新的发展趋势；最后，我们关注本书最重要的读者——学生，使他们对金融机构和市场的学习更加方便和有趣。

请指教。感谢您使用和购买我们的教材。我们希望当您开始本书的教学和学习时，我们能为您提供一本清晰、简洁、写作规范和具有学术内涵的教材。

本书除了按照惯例对一些事实和图表做了修改之外，我们大力提高本书的可读性并增加章节特色以利学生更好地学习。最后，我们坚信由于这些原因，第10版一定比第9版更好。

为什么第10版优于第9版

重大的变化

在第10版中，我们对其中重要的一章，也就是第5章“债券价格和利率风险”做了重要修订，简化了公式中的符号，以更便于大家阅读。我们也改变了衡量收益和回报的方法，使其更加精确，从而能和现实世界相符。我们也更新了论述联邦储备的第2章和第3章，以反映出本·伯南克就任这一事件。第12章也被大量地改写以反映欧洲经济持续合并过程中发生的变化。我们感谢得克萨斯A&M大学的Larry Wolken。由于他长期从事国际金融教学，因此为我们对第12章的改写提供了很大帮助。第16章也根据最新的相关立法和监管变化做了相应调整。最后，我们更新或替换了“案例”这一阅读栏目的内容，以提供给读者更有趣的、和文中讲过的概念相关的并且最新的行业事件。为了保持我们提供给学生历史观的传统，我们也保留了几个经典的“案例”栏目内容，比如经济学家欧文·费雪（Irving Fisher）、20世纪80年代

垃圾债券的兴起，以及20世纪90年代巴林银行破产案等。

“保持顶楼清洁”

就像一栋老房子一样，当一本书进入第10版的时候，它也堆积了杂物。在第10版中，我们继续“清扫顶楼”的活动。在您的帮助下，我们会不断地审视我们的材料，使它仅保留对学生有用的东西。我们对您的评判和建议表示感谢。

对真实世界数据的强调

在第10版中，尤其是在与金融市场有关的章节中，我们继续强调如何读懂和解释真实金融数据的重要性，比如《华尔街日报》或《金融时报》上的数据。

更加有效地学习

我们继续改善章节的教学特色。每一章都会以“学习目标”开始，以此向学生强调本章的重要概念。每一章章末都有“本章小结”，“本章小结”将对“学习目标”中强调的概念予以简要解释。为了方便学习，“学习目标”和“本章小结”是一一对应的。

更好的图表

我们更新和修订了所有有必要更换的图表，并使图表更加简化以让学生能理解图表的含义。我们在文中也增加了对图表的讨论，从而让学生能更好地了解能从图表中学到什么知识。每一个图表还配有描述性说明，以帮助学生知道该从图表中了解到什么。

教学特色

第10版特点鲜明，可以激发学生的学习兴趣并帮助他们学习。比如，每一章都会出现几次“你知道吗”这样的问题。图注中给出说明，这样学生就会了解到图的重点所在。正如上述讨论过的，每一章都给出了“学习目标”和“本章小结”。关键术语则会在第一次出现时用黑体字标出。

本书的结构

对本书的编排体现出了我们研究金融市场和机构的综合性方法，这些方法构成了课程的主框架。当然，由于个人偏好和教授重点不同，本书也可以依据个人对金融市场或是金融机构的偏好，由教授们重新组织安排章节次序。然而，我们建议第一部分和第二部分先进行讲授，这是因为这两部分包含了与金融体系有关的基本概念和术语。图0-1展示的是本书的综合研究方法和以金融机构为重点的研究方法。

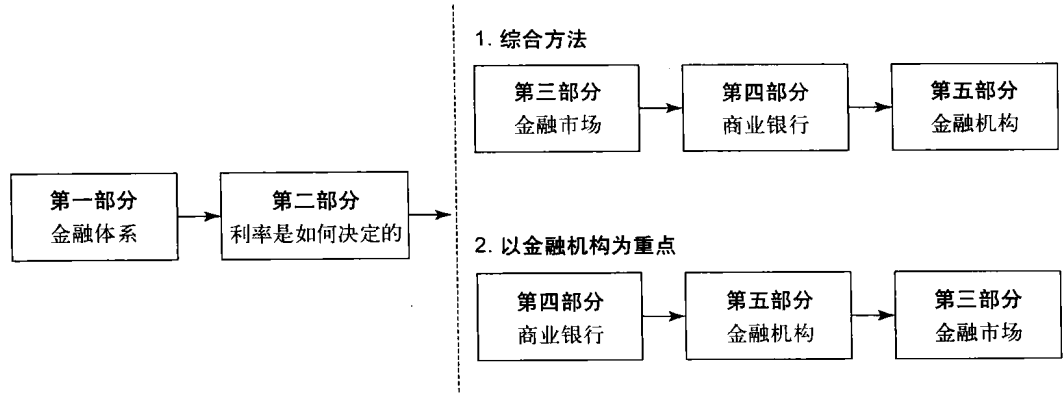


图0-1 本书的综合研究方法和以金融机构为重点的研究方法

致谢

像任何一本教材一样，作为本书的作者，我们要感谢很多朋友。我们先要感谢的是对第10版提出中肯建议的人，他们是：

- John Yeoman，北佐治亚学院和州立大学；
- Holland Toles，得克萨斯州立大学圣马科斯分校；
- Mitchell Ratner，莱德大学；
- Tim Manauel，蒙大拿大学。

我们也非常感谢那些为第9版提出过中肯建议的评阅人。在此虽然不能将他们的名字一一列出，我们依然对他们深表谢意，教材的成功离不开他们的帮助。感谢John Wiley & Sons出版社的副社长Judith R. Joseph和副编审Brian Kamins，他们对本书的出版提供了很多帮助、支持和建议。我们还要感谢编辑助理Sarah Vernon在校正书稿过程中的努力工作。感谢Brian Kamins，她为修订这一版的补充资料做了大量的协调工作。我们还要感谢John Wiley & Sons出版社负责本书出版的工作人员Michael St. Martine，他负责本书的设计编排工作；Valerie Vargas，他是本书的出版编辑。我们要特别感谢本书的印刷编辑Mercy Heston以及项目经理Dennis Free of Aptara，他对本书的最终出版给予了我们大量指导。

我们也要感谢那些对于本书的修订和更新给予过我们帮助的人。他们在教学和研究上的专业经验使我们的教材保持了竞争力，他们是：Jim Gikeson，佛罗里达大学（第9章）；Mike McNamara，华盛顿州立大学（第18章）；Lanny Martindale，得克萨斯A&M大学（第2、3和16章）；Harry Turtle，华盛顿州立大学（第15章）；Larry Wolken，得克萨斯A&M大学（第12章）。

我们也要感谢那些为我们提供研究资料并整理手稿的人，他们是Kelly Barker、Petra Kubalova、Linda Perry、Leandro Salgado、Kyle Schielack、Jonna See和Rohan Shetty。

最后，我们要感谢我们的家人，感谢他们的鼓励和支持使我们度过了书桌前的漫长时日。感谢所有给予过我们帮助和支持的人。

目 录

作者简介

译者简介

前 言

第一部分

金融体系

第1章 金融市场和金融机构纵览	2
1.1 金融体系的作用	2
1.2 将资金从支出盈余部门转移到 支出赤字部门	4
1.3 金融中介活动的好处	6
1.4 金融中介机构的类型	9
1.5 金融市场的类型	12
1.6 货币市场	13
1.7 资本市场	15
1.8 金融市场的效率	16
1.9 金融机构面临的风险	16
本章小结	18
问题	19
第2章 联邦储备及其权力	20
2.1 联邦储备体系的起源	20
2.2 联储的现状	23
2.3 联储委员会理事会的货币权力	24
2.4 联储的监管权力	26
2.5 联储的独立性	27
2.6 联储的收支平衡表	29
2.7 联储在支票清算中的作用	31
2.8 联储制定货币政策的工具	32
本章小结	36

问题37

第3章 美联储和利率38

 3.1 联储对货币供给的控制38

 3.2 联储对利率的控制40

 3.3 货币政策的目标44

 3.4 联储和经济49

 3.5 货币政策的复杂性52

 本章小结53

 问题53

第二部分

利率是如何决定的

第4章 利率水平	56
4.1 利率是什么	56
4.2 真实利率	56
4.3 利率的可贷资金理论	58
4.4 价格预期和利率	60
4.5 利率预测	64
本章小结	65
问题	66
第5章 债券价格和利率风险	67
5.1 货币的时间价值	67
5.2 债券定价	69
5.3 债券收益	72
5.4 重要的债券定价关系	75
5.5 利率风险和久期	78
本章小结	86
问题	87
第6章 利率结构	88
6.1 利率期限结构	88

6.2 违约风险	95
6.3 税收政策	99
6.4 适销性	101
6.5 债务证券期权	101
本章小结	104
问题	105

第三部分 金融市场

第7章 货币市场	108
7.1 货币市场如何运作	108
7.2 货币市场的经济作用	109
7.3 货币市场工具的特点	109
7.4 国库券	110
7.5 联邦机构证券	115
7.6 联邦基金	116
7.7 回购协议	117
7.8 商业票据	119
7.9 可转让定期存单	122
7.10 银行承兑	124
7.11 货币市场参与者	126
7.12 货币市场利率的影响	127
本章小结	128
问题	129
第8章 债券市场	130
8.1 资本市场的功能	130
8.2 美国政府和机构证券	132
8.3 州政府和地方政府债券	135
8.4 公司债券	139
8.5 金融担保	142
8.6 证券化的信贷工具	143
8.7 金融市场的监管	144
8.8 联系日趋紧密的全球债券市场	145
本章小结	146
问题	146
第9章 抵押贷款市场	148
9.1 抵押贷款市场的独特性质	148

9.2 抵押贷款的类型	149
9.3 抵押支持证券	157
9.4 抵押偿还风险	161
9.5 抵押贷款市场的参与者	162
9.6 抵押贷款市场与资本市场的关系	166
本章小结	167
问题	167
第10章 股票市场	169
10.1 什么是权益证券	169
10.2 股票市场	171
10.3 股票交易	174
10.4 全球股票市场	176
10.5 对股票市场的监管	178
10.6 股票估价基础	178
10.7 股票风险	181
10.8 股票市场指数	184
10.9 作为经济活动指标的股票市场	186
本章小结	187
问题	187
第11章 衍生品市场	189
11.1 衍生品市场的性质	189
11.2 远期市场	189
11.3 期货市场	191
11.4 金融期货市场的应用	197
11.5 期货市场的风险	202
11.6 期权市场	203
11.7 对期货市场和期权市场的监管	208
11.8 掉期市场	209
本章小结	210
问题	211
第12章 国际市场	212
12.1 国际贸易的困境	212
12.2 外汇	212
12.3 国际收支平衡表	216
12.4 国际贸易和汇率	220
12.5 资本流动和汇率	221
12.6 政府对外汇市场的干预	223

12.7 外汇市场	225
12.8 即期和远期交易	226
12.9 为国际贸易融资	228
12.10 国际货币和资本市场	231
12.11 金融市场国际化	233
本章小结	235
问题	235

第四部分

商业银行

第13章 商业银行的经营	238
13.1 银行业回顾	238
13.2 商业银行的资产负债表	240
13.3 商业银行的资金来源	240
13.4 银行的资金使用：银行投资和 现金资产	245
13.5 银行的资金使用：银行贷款和 金融租赁	247
13.6 贷款定价	250
13.7 贷款信用风险的分析	252
13.8 银行存款定价	254
13.9 银行收费业务	254
13.10 表外银行业务	256
13.11 银行和金融控股公司	259
本章小结	260
问题	261
第14章 银行的管理和盈利	262
14.1 银行收益	262
14.2 银行业绩	266
14.3 银行业的两难困境：要盈利， 还是要安全	267
14.4 流动性管理	268
14.5 银行资本的管理	270
14.6 信用风险的管理	273
14.7 利率风险的管理	276
14.8 利率风险的套期保值	282
本章小结	286

问题	287
第15章 国际银行业	288
15.1 国际银行业的发展	288
15.2 对海外银行业务的监管	290
15.3 提供海外银行服务	291
15.4 国际贷款	294
15.5 在美国经营的外国银行	299
15.6 国际银行业的发展方向	301
本章小结	302
问题	302
第16章 对金融机构的监管	304
16.1 监管理由	304
16.2 银行破产及其监管	306
16.3 安全性与稳健性监管：存款 保险	310
16.4 存款保险问题	313
16.5 银行审查	317
16.6 结构与竞争方面的监管	318
16.7 消费者保护方面的监管	321
16.8 银行监管机构	323
本章小结	324
问题	325

第五部分

金融机构

第17章 存款机构与金融公司	328
17.1 储蓄机构的历史沿革	328
17.2 储蓄机构的经营	330
17.3 信用合作社	335
17.4 全球的存款机构	339
17.5 金融公司	340
本章小结	346
问题	346
第18章 保险公司与养老基金	348
18.1 保险	348
18.2 保险业	352
18.3 人寿与健康保险	356

18.4 财产与责任险	361	问题	384
18.5 养老金	363	第20章 投资公司	386
本章小结	367	20.1 投资公司	386
问题	368	20.2 共同基金	389
第19章 投资银行业	369	20.3 对冲基金	395
19.1 商业银行与投资银行之间的 关系	369	20.4 货币市场共同基金	398
19.2 投资银行的主要金融服务	373	20.5 房地产投资信托基金	400
19.3 风险资本	381	本章小结	402
本章小结	384	问题	402
		术语表	403

第一部分

金融体系

第1章 金融市场和金融机构纵览

第2章 联邦储备及其权力

第3章 美联储和利率

第 1 章

金融市场和金融机构纵览

学习目标

1. 解释了金融体系的作用以及为什么金融体系对个人和整体经济非常重要；
2. 描述了金融债权，并列明了不同金融债权的主要特点；
3. 解释了直接和间接金融市场的功能以及金融机构的作用；
4. 描述了金融机构提供的中介服务；
5. 解释了货币市场的经济作用并列明了最重要的货币市场债券；
6. 解释了资本市场的经济作用并列明了最重要的资本市场债券；
7. 列明了金融机构面临的主要风险。

1.1 金融体系的作用

金融体系 (financial system) 包括金融市场和金融机构。金融市场 (financial market) 和你以前见过的市场一样，在那里人们买卖各种产品，并讨价还价。金融市场可能是非正式的，例如社区的跳蚤市场；也可能是高度组织化和结构化的，比如伦敦或者苏黎世的黄金市场。金融市场和其他市场的唯一区别在于，在这个市场上，买卖的是股票、债券和期货合约等金融工具而不是锅碗瓢盆。最后，金融市场涉及的交易额可能很大，可能是风险巨大的投资交易。当然，一笔投资的回报可能让你赢得盆满钵满，也可能让你输得一贫如洗。由于金融市场具有较高的价格挥发性，比如股票市场，因此金融市场的消息很值钱。

金融机构 (financial institution) 也是金融体系的一部分。和金融市场一样，金融机构也能起到将资金从储蓄者转移到借款者的作用。然而，金融机构是通过销售金融债权获取资金并用这些资金购买公司、个人和政府的金融债权来为他们融资的。金融机构包括：商业银行、信用社、人寿保险公司以及信贷公司，它们有一个特殊的名字：**金融中介机构** (financial intermediaries)。金融机构控制着整个世界的金融事务，为消费者和小企业提供各种服务。尽管金融机构不像金融市场那样受到媒体关注，但它却是比证券市场更重要的融资来源地。这一现象不仅在美国如此，在世界其他工业化国家亦是如此。

现在，我们可以讨论经济单位和金融中介机构如何在金融市场中进行交易这一问题了。

1.1.1 经济单位

所有的经济单位可以归入以下类别：

- (1) 家庭
- (2) 公司企业