

<<金融市场与金融机构基础>>

图书基本信息

书名：<<金融市场与金融机构基础>>

13位ISBN编号：9787111314936

10位ISBN编号：711131493X

出版时间：2010-9

出版时间：机械工业出版社

作者：弗兰克 J.法博齐(Frank J.Fabozzi)

页数：503

译者：孔爱国

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<金融市场与金融机构基础>>

内容概要

本书视角独特、操作性强。

虽采用传统的章节安排，但将当今金融体系与金融机构的日常运作融入其中，全面介绍了存款机构、非存款金融中介机构、资产价格和利率的决定、政府债务市场等核心主题。

本书的结构安排和主题顺序都是基于作者多年的教学经验以及各方反馈而构建的。

本书逻辑性强，反映了大多数金融学教师的偏好。

本书适用于金融学等相关经济类专业的本科学生和研究生。

<<金融市场与金融机构基础>>

作者简介

作者简介

作者：（美国）弗兰克 J.法博齐（Frank J.Fabozzi）（美国）弗兰科·莫迪利亚尼（Franco Modigliani）
（美国）弗兰克 J.琼斯（Frank J.Jones）译者：孔爱国 胡畏 张湄 等

<<金融市场与金融机构基础>>

书籍目录

译者序前言第一部分 导论 第1章 引论 第2章 金融机构、金融中介和资产管理公司第二部分 存款机构、美联储与货币政策 第3章 存款机构：行为与特征 第4章 美联储与货币创造 第5章 货币政策第三部分 非存款金融中介机构 第6章 保险公司 第7章 投资公司与ETF 第8章 养老金第四部分 资产价格和利率的决定 第9章 金融资产的特性和定价 第10章 利率水平和利率结构 第11章 利率期限结构 第12章 风险 / 收益和资产定价模型第五部分 市场组织与结构 第13章 一级市场与证券承销 第14章 二级市场第六部分 政府债务市场 第15章 财政与机构证券市场 第16章 市政证券市场第七部分 公司证券市场 第17章 普通股市场：基本特征 第18章 普通股市场：结构与组织 第19章 公司高级工具市场： 第20章 公司高级工具市场： 第21章 银行债务市场第八部分 抵押与证券化资本市场 第22章 住房抵押贷款市场 第23章 住房抵押贷款支持证券市场 第24章 商业房产抵押贷款和商业房产抵押贷款支持证券市场 第25章 资产支持证券市场第九部分 衍生证券市场 第26章 金融期货市场 第27章 期权市场 第28章 期货和期权合约的定价 第29章 期货和期权合约的应用 第30章 场外利率衍生品：远期利率协议、互换、利率上限和下限 第31章 信用风险转移工具市场：信用衍生品和抵押债务凭证 第32章 外汇及风险控制工具市场

<<金融市场与金融机构基础>>

章节摘录

30.2.5 中介的作用 利率互换中中介的作用有助于说明这个市场的演变。这些交易中的中介是商业银行和投资银行，它们在市场的早期阶段发掘出了互换的最终使用者。也就是说，商业银行和投资银行在它们的客户中发现有些实体需要利用互换来完成其融资或投资目标，它们就将两种实体匹配起来。

本质上，中介在这些交易中发挥了经纪商的功能。

在市场的早期，中介只有在为了要平衡交易而不得不这么做的时候才会在互换中取得相应的头寸（即成为交易的主体）。

比如，某中介有两个客户希望进行一个互换，但其中一方希望的名义本金是1亿美元，而另一方想要的是8500万美元，中介就可能成为这多出来的1500万美元的订约方。

也就是说，为了补齐客户目标的差异，中介可以持有或者说作为交易主体取得这个头寸。

为了保护自己免受不利利率变化的影响，中介要对这个头寸进行套期保值。

为了解释中介功能随时间的变化，我们需要强调前面还没有讨论过的互换的一个重要特点。

在我们前面描述的互换中，双方都必须关注另一方有可能对其责任违约。

尽管违约并不意味着任何的本金损失（因为名义本金并不交换），但进入互换希望达到的目标受到损害。

由于早期交易中涉及较高和较低信用等级的实体，前者要担心后者的违约可能。

为降低违约风险，很多早期的互换交易要求较低信用等级实体从高等级商业银行获得担保。

在互换中的中介常常就是这种类型的银行。

以这种方式卷入成为发行方或担保方，导致银行接受了交易商或订约方的角色。

随着交易的频率和规模的上升，很多中介变得乐于进行互换交易并成为交易主体而不再仅仅是经纪商。

只要有实体希望进行互换交易，中介就会乐意成为其交易的对手方。

因此，利率互换成为中介产品存货中的一部分。

针对像互换等复杂头寸套期保值的数量技术的进步和期货产品的发展，也使得对大规模存货头寸的保护更加可行。

还有另一种发展也促使中介成为互换交易的主体而不是经纪商。

随着更多的中介进入互换市场，互换的买卖利差急剧收窄。

为了在互换市场赚钱，中介不得不要做足够多的业务量，而这这就要求它们必须：（1）有足够多的客户愿意使用互换；（2）有大量的互换库存。

为了达到目的，中介有必要作为交易主体进行交易。

《欧洲货币》的一项调查要求150家跨国和国际机构指出一个有效的互换机构的特征。

结果显示能够为客户安排互换的速度是最重要的判别标准，这个速度取决于客户基础和库存。

该调查还发现，与由经纪商安排的交易相比，客户对由中介直接充当交易主体的交易更感兴趣。

.....

<<金融市场与金融机构基础>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介, 请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>