

<<国际投资>>

图书基本信息

书名：<<国际投资>>

13位ISBN编号：9787300112893

10位ISBN编号：7300112897

出版时间：2010-3

出版时间：中国人民大学

作者：布鲁诺·索尔尼克//丹尼斯·麦克利维|译者:张成思

页数：523

译者：张成思

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>

<<国际投资>>

前言

近年来，美国次贷风暴引发全球金融危机，随后国际金融市场出现剧烈动荡，金融危机对实体经济的冲击成为世界各国必须共同面对的巨大挑战。

而反思危机，经济金融化、金融衍生化以及金融监管不当是引发危机的重要原因。

全球新型金融危机的爆发也为我国金融从业人员深入研究国际金融市场动态提出了新的要求。

特别是在国际金融局势风云变幻的新形势下，金融专业的学生以及金融从业人员不仅需要熟悉传统的国际投资学知识，而且亟需对国际金融市场的最新发展和全球投资的前沿内容有很好的把握。

《国际投资》（第六版）中文版的出版为金融专业人员提供了一个学习渠道和了解国际投资的窗口。

本书是CFA指定参考书，因为这一新版的主线强调投资的“全球视角”，因此作者索尔尼克和麦克利维将新版的英文由International Investments更名为Global Investments，本书中文名称考虑到内容的延续性，仍定名为《国际投资》（第六版）。

在本书的翻译过程中，译者始终坚持“信、达、雅”的翻译原则，尽量按照中文习惯来翻译原文，同时又严格确保译文忠实于原文，对每一个专业术语都进行反复斟酌。

例如，在“掉期”（swap）衍生品的内容中，原文使用“腿”（leg）来形象地表达掉期的双方，但直接翻译成“掉期的一条腿”或者“掉期的另一条腿”都有些不够准确。

<<国际投资>>

内容概要

《国际投资》（第六版）对国际投资理论与实务进行了全面详尽的介绍。

全书共有13章，按内容可以分为三个部分。

前3章为第一部分，主要介绍外汇汇率基础知识，通过汇率将不同国家和地区之间的经济联系在一起。

第4-8章是第二部分，介绍关于全球投资中与国际资产相关的系列内容，其中第4章介绍国际资产定价理论；第5章将注意力集中到各种股权市场与工具的交易成本问题上；第6、7、8章分别介绍股权、债券以及其它各种类型的国际投资工具。

第9-13章为第三部分，主要讲授国际投资组合管理的方法以及思考相关问题的视角，其中第9章提出了支持与反对国际分散化的案例；第10章阐明可以使用外汇衍生工具进行风险控制的方法；第11章介绍如何应用这些方法进行外汇风险管理；第12章介绍如何运用各种绩效衡量尺度来判断全球分散化投资的风险与收益贡献；第13章总结全球投资与投资组合管理的过程。

<<国际投资>>

作者简介

布鲁诺·索尔尼克 (Bruno Solnik) 法国H.E.C.管理学院的金融学教授。他拥有麻省理工学院 (MIT) 的博士学位, 在加入H.E.C.管理学院之前曾在斯坦福大学商学院任教。索尔尼克教授是欧洲金融协会 (European Finance Association) 的第一任主席, 在顶尖的金融学术刊物上发表了50

<<国际投资>>

书籍目录

第1章 外汇汇率 学习目标 汇率标价 远期标价 小结 习题 第2章 外汇评价关系 学习目标 外汇基本原理 国际平价关系 汇率决定机制 小结 习题 参考文献 第3章 汇率决定与预测 学习目标 国际货币制度 实证分析 汇率预测 小结 习题 参考文献 附录：关于预测资产回报率统计学补充说明 第4章 国际资产定价 学习目标 国际市场有效性 资本资产定价模型 小结 习题 参考文献 第5章 权益：市场与工具 学习目标 从历史视角审视权益资本市场差异 统计数据 一些现实因素 执行成本 投资境内上市的外国股票 小结 习题 参考文献 第6章 股权：概念与技术 学习目标 国际分析方法 国家间会计准则的不同 全球行业分析 权益分析 证券回报的全球风险因素 小结 习题 参考文献 第7章 全球债券市场 学习目标 全球债券市场 债券市场的主要差别 对债券估值的回顾 多货币策略 浮息债券和结构性债券 小结 习题 参考文献 第8章 另类投资 学习目标 投资公司 房地产 私募股权 对冲基金和绝对回报策略 股权集中的公司和交易不活跃的证券 困境证券/破产 商品市场和商品衍生工具 小结 习题 参考文献 第9章 国际分散化投资 学习目标 国际分散化投资的传统情形 反对国际分散化投资的分析 再论国际分散化投资 新兴市场分析 小结 习题 参考文献 第10章 衍生工具：运用投机、对冲和风险转移进行风险管理 学习目标 远期和期货 掉期 期权 小结 习题 参考文献 第11章 外汇风险管理 学习目标 通过期货和远期外汇合约进行对冲 利用期权进行对冲的其他方法 战略性和战术性的外汇管理 小结 习题 参考文献 第12章 全球投资绩效评估 学习目标 基本知识 全球投资绩效评估中的绩效归因 全球绩效评估中的绩效评价 绩效评估的执行 小结 习题 参考文献 第13章 全球投资过程规则 学习目标 全球投资产业概览 全球投资理念 投资说明 资本市场预期 全球资产配置：从战略到战术 全球资产配置：配置过程的规划与量化 小结 习题 参考文献 术语表

<<国际投资>>

章节摘录

因此，汇率是围绕国际协商制定的官方平价半固定的，或者说钉住的。为了理解这个体系是如何运行的，以某国突然面临国际收支赤字为例。首先，该国可以动用黄金和可自由兑换货币等国际储备来弥补国际收支赤字，还可以使其汇率围绕固定平价在约定的幅度内（一般是1%）下调。两种选择都能给予这个国家更多的时间来执行国内政策以恢复国际收支均衡。比如，这个国家可以紧缩银根并提高利率，还可以利用各种形式的资本管制来限制外汇投机。如果赤字被证明是结构性的和永久性的，这个国家必须征得国际货币基金组织的允许，使其货币贬值（即调整平价），从而使其商品在国际市场上更具竞争力，改善贸易收支，消除投机资本流动的动机。

这个国际体系并没有维持多长时间。国家经济政策和通货膨胀率很快变得如此多样化以至于想要维持钉住汇率显得困难重重。金融市场的全球化导致了试图利用外汇涨跌投机的资本数量上升。中央银行维护的固定汇率，为投机提供了巨大的获利机会。黄金不再扮演其原来的角色，而美元成为事实上的国际通货。在数次试图改善国际协调体系失败后，浮动汇率制度成为了一种规则，各种货币的价值由市场来决定。

现实状况：浮动汇率和钉住汇率国际货币体系逐渐地向浮动汇率制度演进。在当前的体系下，各种货币的价格是完全由市场力量决定的。汇率并非由政府固定，而是跟随市场供求波动。当然，政府试着通过中央银行对外汇市场的干预以及各种政策和规制工具管理本国的汇率，尽管如此，外汇汇率在市场上交易，随时都在变化，而没有官方平价作为基准。所有主要货币的汇率，包括美元、英镑、日元和欧元，都是浮动的。

当今世界汇率灵活变动，一些国家将其货币与其他货币相关联。有时这种关联是固定不变的。比如，阿根廷于1991年实行货币局制度。在货币局制度下，汇率是固定的（1阿根廷比索兑换1美元），本国货币供给完全由等量的美元作为支持。这种制度和金本位相似，只不过用美元替代了黄金。事实上，阿根廷放弃了独立的货币政策。在引进货币局制度以后的几年里，比索确实保持了与美元1：1的汇率，阿根廷的通货膨胀率也从每年超过100%降到了和美国相近的水平。即便如此，在固定汇率制下，即使是微小的年通货膨胀差异，如果经过几年的累积，也会导致竞争环境的恶化。

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>