

<<控制系统性风险>>

图书基本信息

书名：<<控制系统性风险>>

13位ISBN编号：9787547601280

10位ISBN编号：7547601286

出版时间：2010-7

出版时间：上海远东出版社

作者：廖岷

页数：119

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>

<<控制系统性风险>>

前言

经济全球化以及伴随着全球化而发展的金融市场融合与开放，构成了20世纪末期和新世纪金融业发展的基本背景。

在这一背景下，传统的金融业经营模式正在被能够适应金融环境和金融需求变化的新模式所取代；过去带有明显国家或地区色彩的金融市场交易规则与金融活动规范，正在被相互融合的国际规则和惯例所取代；区域性或国家内的金融发展与竞争格局，正在被国际化的发展与竞争所取代；简单的以货币信用为基础的金融工具，正在被日益精细和复杂的以综合信用与风险为标的的金融产品所取代。

同时，金融交易的速度也随着信息科技的发展步入便捷、高效的时代。

许许多多的金融机构已经看到了金融业发展环境所发生的重大变化，并据此开始重新规划自己的发展战略，调整企业的行为模式，重构金融业务和产品的流程。

在这一过程中，金融创新被赋予了新的涵义。

创新已不再是以简单地增加业务或产品种类、优化交易方式为主，而是围绕着如何切实提高金融机构的竞争能力，培育出适应社会分工变化、符合金融发展趋势、各有所长的相对竞争优势，不断展开的一系列制度、组织管理和业务产品的再造与更新。

正是这种变化，使得近20年来金融创新层出不穷，金融创新的广度和深度达到了前所未有的境地。

然而，近些年出现的一些重大的金融风险案例表明，金融创新一方面为金融机构提供了更多、更有效的风险对冲、分散和交易的工具与手段，有助于金融机构更加科学、准确地按照各自的风险管理策略和风险偏好管理风险，但另一方面，不断提高的金融市场和金融创新的复杂性与技术性，不仅形成了许多新的风险，而且对金融机构的风险管理提出了新的要求。

<<控制系统性风险>>

内容概要

几个世纪以来，发人深省的事实使人已经普遍认可：与所有其他形式的商业企业相比，财务和金融机构必须接受更严格的政府监管。

然而，政府监管并不能代替有效的金融机构自我管理。

因此，我们需要提高机构自我监管的主动性，坚持行业标准，从而补充政府监管的不足，缓解系统性风险。

以此为目标，这份报告提出了几个“核心概念”和政策建议值得行业深思、引用。

<<控制系统性风险>>

书籍目录

呈给美国财政部长鲍尔森先生与意大利中央银行总裁德拉吉先生的信
导论
执行摘要
第一章 会计并表规则
第二章 高风险复杂金融工具
第三章 风险监测和风险管理
第四章 强化信贷市场的承受力
第五章 新的议题
附录A 高风险复杂金融工具的投资条款清单
附录B 债务抵押债券（CDO）的风险特征
附录C 交易对手风险管理第三政策小组委员会成员
附录D 交易对手风险管理第三政策小组工作小组成员

<<控制系统性风险>>

章节摘录

三、三方回购市场 交易商团体将投资者间的回购协议作为资金的主要来源。大部分的交易商回购融资是通过三方回购实现的，纽约银行和摩根大通银行在其中充当清算银行的角色。

三方回购起源于银行间对美国政府债券的结算业务。

当时，银行通过其在美联储纽约分行的账户为交易商购买、销售美国国债和其他相关政府实体证券进行结算。

三方回购被认为是银行结算角色的自然延伸，是交易商用其持有证券向投资者融资的有效手段，同时也向投资者提供了独立的抵押品管理服务，该服务确保抵押品始终由银行保管。

近年来，交易商清算范围已有所扩张，涵盖了广泛的低流动性证券，有时还包括难以定价的证券。

回购融资时，投资者也愿意接受这些证券作为抵押品。

另外，虽然某些证券的期限仅仅是隔夜，但是投资者和交易商仍可以达成回购交易。

尽管清算银行在三方回购中扮演中介的角色，但是，如果在回购交易的第二天上午向交易商提供信用展期，那将贷记投资者托管账户资金，并将交易商的证券作为日内贷款的抵押，这实质上延展了原回购业务。

在清算三方回购业务时，清算银行在以下两种情形下为交易商提供日内抵押贷款：（1）回购交易到期时，清算银行在上午8点和8：30间延展三方投资者与交易商之间的交易，投资者借出的资金将被退回其在清算银行的托管账户。

投资者可能指示清算银行：

- 将资金汇至其他银行（通常在上午8：30与10：30间）。

- 按照净回购协议，用托管账户资金支付净额。

- 保留托管账户内可供投资者调动的资金。

- 将资金转往投资者在清算银行的保管箱或活期储蓄账户。

（2）对定期回购交易，清算银行也可以在上午8点至8：30间延展投资者与交易商之间的交易，将投资者之前借出的资金存至其托管账户[见（1）]，将交易商的证券返回至其保管箱账户。

这一操作便于交易商将证券用于交易结算或替代其他合格抵押品。

.....

<<控制系统性风险>>

媒体关注与评论

现代金融市场已经复杂到不可思议的地步，市场参与者和监管者对复杂性认识的不足，必将导致整个金融系统的崩溃在本书《控制系统性风险：改革之路》——出版后的五周，雷曼兄弟就遭受了垮台的厄运无论是风险管理专家还是门外汉，这本书让读者清醒地认识到复杂的金融工具、坏账和缺乏透明度是这场危机的根源本书适合用作MBA财务管理教材 ——沈联涛

<<控制系统性风险>>

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>