

《普通高等教育"十一五"国家级规划健

图书基本信息

书名：《普通高等教育"十一五"国家级规划教材·高等学校金融学专业主要课程系列教材》

13位ISBN编号：9787040367201

10位ISBN编号：7040367203

出版时间：2013-3

出版社：张亦春、郑振龙、林海 高等教育出版社 (2013-03出版)

作者：张亦春,郑振龙,林海

页数：375

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu111.com

《普通高等教育"十一五"国家级规划健

内容概要

《普通高等教育"十一五"国家级规划健

作者简介

张亦春：著名金融学家、国家级金融重点学科学术总带头人、博士生导师、厦门大学金融研究所所长。

郑振龙：厦门大学财经系教授、证券研究中心主任、博士生导师。

林海：新西兰惠灵顿维多利亚大学金融学副教授，美国康乃尔大学访问学者，新加坡管理大学访问研究员。

书籍目录

- 第一章 金融市场概论
- 第二章 货币市场
- 第三章 资本市场
- 第四章 外汇市场
- 第五章 债券价值分析
- 第六章 普通股价值分析
- 第七章 金融远期、期货和互换
- 第八章 期权和权证
- 第九章 抵押和证券化资产
- 第十章 利率
- 第十一章 效率市场假说
- 第十二章 投资组合理论
- 第十三章 资产定价理论
- 第十四章 现代金融市场理论的发展

章节摘录

版权页：插图：政府短期债券以贴现方式发行，投资者的收益是债券的购买价与债券面额之间的差额。由财政部发行的短期债券一般称为国库券。值得注意的是，在我国不管是期限在一年以内还是一年以上的由政府财政部门发行的政府债券，均有称为国库券的习惯。但在国外，期限在一年以上的政府中长期债券称为公债，一年以内的债券才称为国库券。政府短期债券的发行，其目的一般有两个：第一个目的是满足政府部门短期资金周转的需要。政府部门弥补长期收支差额，可通过发行中长期公债来筹措。但政府收支也有季节性的变动，每一年度的预算即使平衡，其间可能也有一段时间资金短缺，需要筹措短期资金以资周转。这时，政府部门就可以通过发行短期债券以保证临时性的资金需要。此外，在长期利率水平不稳定时，政府不宜发行长期公债，因为如果债券利率超过将来实际利率水平，则政府将承担不应承担的高利率。而如果预期利率低于将来实际利率水平，则公债市场价格将跌至票面之下，影响政府公债的销售。在这种情况下，最好的办法就是先按短期利率发行国库券，等长期利率稳定后再发行中长期公债。政府短期债券发行的第二个目的是为中央银行的公开市场业务提供可操作的工具。政府短期债券是中央银行进行公开市场操作的极佳品种，是连接财政政策与货币政策的契合点。目前，由于政府短期证券的发行数额增长很快，其在货币政策调控上的意义有时超过了平衡财政收支的目的。在美国，91天和182天的国库券于每周一发行，52周的国库券于每月的第三周发行。

精彩短评

- 1、 适合入门
- 2、 总体还行，是我所需要的书。
- 3、 比较初级，适合入门者
- 4、 一本好书，值得购买，终生受益！
- 5、 写的内容挺难，看不懂
- 6、 很不错 用来上课的！不过希望有些优惠以后！加油！
- 7、 老生常谈那是别处，这里总有新鲜的阐述而且偏实务，BS头一回变得有棱角而不是一坨但转天又形同陌路...
- 8、 张教授的金融市场学在本科教学领域的用量还是蛮大的，但是和国外同类教材相比，本书难度偏高，主线不突出，内容也不够详实，很多地方缺乏现代观点，有很大改进空间。
- 9、 性价比很高，非常喜欢这本书！
- 10、 是考研推荐教材，应该不错。
- 11、 一本烂书，看完了特地上来给差评的。本来看国内的教材是想以为更贴近国内市场，毕竟是金融市场嘛。结果发现毫无这个必要。很像是几个大学老师分工拼凑起来的，至少感觉上如此，完全不注重读者的可理解性和感受。比国外的经典教材那种读起来行云流水的境界相比，真是判若云泥。还号称是国家级规划教材，难道不怕误人子弟吗？我每年读书50本以上，对书的可读性评判还是有些发言权的。自己看的话，不建议选这本。要是学校老师选定的话，我就不好评价了。
- 12、 版本是最新的 正版 好评
- 13、 对于有基础和零基础的学生都有很大帮助
- 14、 货币市场 - 资本市场 - 外汇市场 - 衍生工具。债值分析 - 股值分析 - 利率计算。
- 15、 书挺不错 速度也很快，给力
- 16、 国内关于金融市场学的一本相当不错的基础性教材，之前有粗略读过本书的第三版，其实第四版和第三版并没有多少差别，尽管书中也有些细小错误和讲解不透彻之处，全书仍然值得认真通读。
- 17、 主要是用作课本，正版！

1、【金融市场】1.主体 三类市场：要素市场，产品市场，金融市场 市场主体：政府-企业-居民-央行-存款性机构-非存款机构。（投资者，融资者，套期保值者，套利者，监管者） 存款性机构：商业银行，储蓄机构，信用社。 非存款机构：保险公司，养老基金，证券公司，基金公司。2.市场类型 货币市场-资本市场-外汇市场-黄金市场-衍生工具。（直接市场，间接市场）（一级市场，二级市场）（场内市场，场外市场）（国内市场，国际市场）3.市场功能 聚敛功能，配置功能，调节功能，反映功能。4.发展趋势 资产证券化，金融全球化，金融自由化，金融工程化。5.名词 金融资产/金融工具/证券【货币市场】1.同业拆借市场 形成原因：存款准备金制度（不生息存入央行） 运作：是否通过中介，同城-异地拆解。 1-2天，不超过1个月，按日计息-拆息率。Shibor。2.回购协议 出售证券，在一定时间后购回。是一种抵押贷款。1天-数月。一般是用政府债券。 参与者：需方-银行/交易商，供方-很多。 回购利率：不统一，取决于多种因素。3.商业票据 仅以信用作保证。一般9个月内。本票-汇票。《票据法》 要素：发行者-投资者，期限，销售渠道-直接间接，信用评级，面额-发行价格。4.银行承兑汇票 形成原因：国际贸易，对双方信用不了解。 市场交易：一级市场（出票-承兑），二级市场（背书-贴现-转贴现-再贴现） 价值分析：对借款人，成本比贷款低。对投资人，安全性高。5.大额存单 大额可转让定期存单：不能提前支取，但可转让。金额大，利率高于定期，由商业银行发行。 投资者：大企业。6.短期政府债券 国内，一年内叫国库券，一年上叫公债。 风险小，流动性强，面额小。7.货币市场基金 将众多小额资金汇聚起来，由专家操作，投资高质量的证券组合。【资本市场】1.股票市场 股东-公司所有权：剩余索取权-剩余控制权。 普通股：股息分配先于优先股，有投票权，优先认股权，风险大收益高。 A股-中国居民以人民币买卖，B股-外国人。（蓝筹股，成长股，收入股，周期股，防守股，概念股，投机股） 优先股：剩余索取权先于普通股，无投票权，风险收益低于普通股。（类型：累计-非累积，参加分红-非参加，可转换，可赎回） 一级市场：初次发行-再发行。公募-私募。招股说明书-发行定价。承销商（券商，包销代销） 二级市场：证券交易所。 交易制度：做市商交易制-竞价交易制。市价委托-限价委托-止损委托。 保证金交易：保证金比率，维持担保比率。买空-看涨-借钱，卖空-看跌-借股票。 股价平均数（简单算术，修正的，加权）。 股价指数（上证指数-7类62个，深证指数-32种）2.债券市场 期限，税前支付利息，求偿等级，限制性条款。（债务工具） 政府债券：国债，地方债。 公司债券：抵押，利率，选择权分类。 一级市场：发行合同书，债券评级，偿还。 二级市场：主要是场外交易。3.基金市场 低成本，低风险，专家管理，专业服务。 分类：公司型-契约型，收入型-成长型-平衡型，按地域分，按投资对象分。 设立：发起人，资金管理和保管分离。【外汇市场】1.外汇 形成原因：国际间债务的清偿。 静态外汇：支付手段（现钞/票据）。外币性，可偿性，可兑换性。 汇率：直接标价法-间接标价法。2.市场构成 参与者：外汇银行（零售业务-批发业务，多头-空头）。 外汇经纪人。 顾客（跨国公司，进出口商，投资者） 三个层次：银行-顾客，银行-银行，银行-央行。3.交易方式 即期交易：买入价-卖出价。（交叉汇率：交叉相除-同边相乘） 远期交易：期汇。套期保值-投机。（远期汇水：升水-小/大，即期汇率+汇水。贴水-大/小，-汇水）（固定交割日-选择交割日） 掉期交易：同时买进卖出，买卖交割日不同。 套汇交易：通过异地汇率差价挣钱。（直接套汇-2个外汇市场，间接套汇-3个外汇市场） 套利交易：将资金从低利率国家转到高利率国家。4.汇率决定理论 购买力平价说：绝对购买力-物价之比。一价定律，国际贸易商品-非贸易商品。 利率平价说：短期分析，利率成为央行调整汇率的手段。 国际收支说：经常账户收支+资本账户收支=0（国际借贷说：外汇的供求决定利率） 影响因素：劳动生产率-经济增长率-经济结构。通胀率。相对利率。财政-货币政策。国际储备。【债值分析】1.收入资本化法 零息债券（低于面值发行，不付利息，按面值偿还。内在价值=利息/利率） 定息债券（息票，本金+利息，发行价） 统一公债（永久支付固定利息，优先股实质就是一种统一公债，内在价值=利息/利率） 内在价值V与市场价格P的差异，判断债券价格低估高估，比较收益率，比较V-P，低估买-高估卖。2.定价原理 马尔基尔-5个定理。3.债券价值属性 到期时间，息票率，可赎回条款，税收，流通性，违约风险，可转换性，可延期性。4.久期-凸度 马考勒久期。【股值分析】1.股息贴现模型 模型：（/利率次方），股息和红利，卖出收入，无期限。每期股息-增长率g，低估-高估，贴现率-内部收益率。 零增长模型：优先股，统一公债。 不变增长模型：增长速度是常数，贴现率 ρ 。 三阶增长模型： g_1, g_2, g_3 。H模型： g_1, g_2, g_3 。 多元增长模型：公司

《普通高等教育"十一五"国家级规划健

的生命周期。2.市盈率模型 不变增长模型：市盈率P/E，每股收益E，派息比率b。 零增长和多元增长模型。3.自由现金流分析法4.通胀的影响：实际值-名义值【远期 期货 互换】1.远期-期货 远期：买入方-多方，卖出方-空方。交割价格，非标准化合约，场外交易，流动性差，风险高。（远期利率协议：一方付利息差） 期货：标准化协议，期货价格。清算公司，通过平仓清算头寸，保证金。（金融期货：利率-股指-外汇）（功能：转移价格风险，实现价格发现）2.定价3.互换 互换货币。平行贷款，背对背贷款。 种类：利率互换（一方流动利率，一方浮动利率，交换利息差）。货币互换（本金和利息差）【期权 权证】1.期权 买方可执行可不执行合约，卖方必须执行合约。权利-义务。 盈亏分布：平衡点。看涨时，权利方亏损有限盈利无限，义务方亏损无限盈利有限。 定价公式2.权证 认股权证：由上市公司发行-股本权证，券商发行-备兑权证。认购权证-购买，认沽权证-售出。 股权激励计划3.可转换债券【证券化】1.资产证券化 起源于60年的美国的住房抵押贷款。出售未来现金流。（收益和风险的重新分配） 参与者：原始债务人，原始债权人-发起人，特别目的机构SPV，投资者，专门服务人，信托机构，担保机构，信用评级机构，证券承销商。 程序：资产池-SPV-权属让渡-信用增级-信用评级-发售证券-向发起人付款-管理资产池-清偿债务。 分类：抵押支持证券，资产支持证券。2.抵押支持证券 抵押过手证券（提前偿付风险）。抵押担保证券（投资序列）。可剥离抵押支持证券。3.资产支持证券 抵押物：消费者金融资产，商业金融资产。【利率】1.概述 四类金融工具：简易贷款-年金-付息债权-贴现债券。 时间价值：现值PV，终值FV。 到期收益率（求利率） 名义利率：事前真实利率，事后真实利率。 即期利率-远期利率2.利率的决定 可贷资金模型：债券量，可贷资金量供求。（需求曲线影响因素：财富量，风险，流动性，预期收益率）（供给曲线影响因素：投资机会，通胀率）（决定因素：通胀率，经济波动） 流动性偏好模型-凯恩斯（货币需求量随利率水平上升而减少，假定货币供给完全由央行控制，假定只包括货币和债券两种类型）（影响因素：收入，价格，货币政策）3.收益率曲线 向上，平，向下 国债-最低收益率。（只能作为参考，不能用于定价） 形状 变化：平行移动，非平行移动。4.利息期限结构 市场预期假说，市场分割假说，流动性偏好假说。【效率市场假说】1.假说 相对效率，信息集 类型：弱式，半强，强式。（技术分析无法击败市场）2.理论基础 三个强度渐次减弱的假定（随机漫步理论：证券价格是不可测的） 有效市场特征：能迅速对新信息做出反应。任何交易策略都无法取得超额利润。专业投资者的业绩与个人投资者是无差异的。3.实证检验 弱式：鞅差分序列，技术分析的无效性。 半强：公开信息，对重要事件的反应。 强式：内幕人员，股票专家，证券分析师，基金经理。【投资组合理论】1.风险 按风险来源分，按会计标准分2.收益与风险衡量 预期收益率-期望，风险-方差3.风险偏好，不满足性，无差异曲4.有效集，最优投资组合【资产定价理论】1.资本市场线2.证券市场线3.贝塔系数4.因素模型，套利定价模型5.实证检验【现代金融市场理论】1.四大理论 风险-收益理论。效率市场假说。资本结构理论。期权理论。2.连续时间金融模型3.行为金融学4.随机贴现因子模型

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:www.tushu111.com