

<<资本市场>>

图书基本信息

书名：<<资本市场>>

13位ISBN编号：9787300138282

10位ISBN编号：7300138284

出版时间：2011-7

出版时间：中国人民大学出版社

作者：弗兰克·J·法博齐, 弗朗哥·莫迪利亚尼

页数：737

译者：汪涛, 郭宁

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>

## <<资本市场>>

### 内容概要

本书旨在描述当今金融市场上存在的广为应用的融资、投资和控制风险的工具，对资本市场的各种参与者，资本市场的组成与结构，以及资本市场中股票、债券、期货、期权、互换等金融工具的原理、作用及其应用等进行了详细分析。

本书内容全面、详细，理论研究与实证分析相结合，使读者更容易理解复杂的资本市场。

本书既可应用于投资银行课程，又可作为衍生品市场课程的补充教材。

## <<资本市场>>

### 作者简介

弗兰克·J·法博齐：博士，注册金融分析师，注册会计师，是耶鲁大学管理学院弗雷德里克·弗兰克金融学副教授。

在进入耶鲁大学之前，他是美国麻省理工学院斯隆管理学院的金融学客座教授。

法博齐教授是耶鲁大学国际金融中心的会员，同时还是《投资组合管理期刊》的编辑。

1972年，他在纽约城市大学获得经济学博士学位。

1994年，他被诺瓦东南大学授予名誉博士学位。

2002年，被推荐为固定收益分析师协会名人堂。

现在，他是中国资产证券化网站的名誉顾问。

弗朗哥·莫迪利亚尼，曾是麻省理工学院金融和经济学教授，国际经济协会的名誉主席，美国经济协会、金融协会以及计量经济协会前任主席。

莫迪利亚尼教授撰写了大量经济学和金融学方面的书籍和文章。

他是1985年诺贝尔经济学奖获得者。

主要著作有《稳定政策之争论》和自传《经济学家的探险》。

## &lt;&lt;资本市场&gt;&gt;

## 书籍目录

## 第1章 导论

- 金融资产
- 金融市场
- 衍生品市场
- 资产类别

## 第1部分 市场参与者

## 第2章 市场参与者与金融创新概览

- 市场参与者
- 金融机构
- 金融中介机构的作用
- 金融机构的资产与负债管理概述
- 金融市场的监管
- 金融创新

## 第3章 存款性金融机构

- 存款性金融机构的资产 / 负债问题
- 监管部门考虑的问题
- 商业银行
- 商业银行的资本监管要求
- 储蓄贷款协会
- 储蓄银行
- 信用合作社

## 第4章 保险公司

- 保险公司概述
- 保险类型
- 保险公司各种类型的产品
- 保险行业的基础
- 保险公司的监管
- 保险行业的去监管化
- 保险公司组织结构
- 人寿保险产品的种类
- 人寿保险税收
- 总账产品与独立账户产品
- 保险公司投资策略

## 第5章 资产管理公司

- 资产管理行业的概况
- 投资公司
- 交易所交易基金
- 独立管理账户
- 对冲基金
- 养老金

## 第6章 投资银行

- 证券的公开发行(承销)
- 证券交易
- 证券私募
- 资产证券化

## &lt;&lt;资本市场&gt;&gt;

- 收购与兼并
- 商人银行业务
- 财务重组咨询服务
- 证券融资业务
- 机构经纪业务
- 衍生产品的创造与交易
- 资产管理
- 第2部分 市场组织与市场结构
  - 第7章 一级市场与二级市场
    - 一级市场
    - 二级市场
- 第3部分 风险与收益理论
  - 第8章 风险与收益理论(一)
    - 投资收益的度量
    - 投资组合理论
    - 风险资产和无风险资产
    - 投资组合风险的度量
    - 分散化
    - 选择风险资产组合
    - 对马科维茨理论的批判
  - 第9章 风险与收益理论(二)
    - 经济学假设
    - 资本市场理论
    - 资本资产定价模型
    - 多因素资本资产定价模型
    - 套利定价理论模型
    - 值得深思的一些原则
- 第4部分 金融衍生品市场
  - 第10章 金融期货市场导论
    - 期货合约的交易机制
    - 期货合约与远期合约
    - 期货合约的风险与收益特征
    - 期货合约的定价
    - 基于套利模型的理论期货价格
    - 利用期货产品进行套期保值交易的一般原理
    - 期货在金融市场上的作用
  - 第11章 期权市场导论
    - 期权合约的定义
    - 期权合约与期货合约的区别
    - 期权的风险与收益特征
    - 期权的定价
    - 期权市场的经济功能
    - 奇异期权
  - 第12章 互换、上限和下限市场互换
    - 利率上限与下限协议
- 第5部分 权益市场
  - 第13章 普通股市场(一)

## &lt;&lt;资本市场&gt;&gt;

美国国内股票交易场所概览

股票交易所

场外交易市场

第三市场

第四市场：选择性交易系统

交易指令的执行

普通股交易的其他类型

交易所和场外交易市场上经纪人的作用与监管

国外指定支付地点的股票交易

第14章 普通股市场(二)

交易机制

机构担保抵押贷款债券

机构剥离式抵押贷款支持证券

非机构mbs

交易成本

散户投资者和机构投资者的交易安排

价格限制与管制

股票市场指标

股票市场的定价效率

全球多样化投资

第15章 股票期权市场

交易所交易期权的发展历史

交易所交易的股票期权的特点

股票期权的定价模型

期权的使用策略

股票期权市场的定价效率

权证

第16章 股票指数期权及其他股权衍生品市场

股票指数期权

股票指数期货市场

个股期货合约

股权互换协议

股票指数合约、股价波动率和黑色星期一

第6部分 利率决定与债券估值

第17章 利率理论与利率结构

利率理论

利率结构

第18章 债务合约的估值及其价格波动特征

债务合约的特征

估值基本原理

债券的收益：到期收益率指标

不含选择权的债券的定价

债券价格变动的原因

溢价—平价收益率的决定因素

现金流的再投资与收益率

债券价格的波动性

第19章 利率的期限结构

## &lt;&lt;资本市场&gt;&gt;

收益率曲线与期限结构

远期利率

观测到的国债收益率曲线的历史形状

利率期限结构形状的决定因素

收益率曲线形状的主要影响

第7部分 债务市场

第20章 货币市场

国库券

商业票据

大额可转让存单

银行承兑票据

回购协议

联邦基金市场

第21章 政府债券与联邦机构债券市场

美国政府债券市场

联邦机构债券市场

第22章 公司优先金融工具市场(一)

信用风险和公司债券评级

破产与债权人权益

银行贷款

融资租赁

第23章 公司优先金融工具市场(二)

公司债券

中期债券

优先股

第24章 市政债券市场

市政债券的种类与特点

信用风险

投资市政债券面临的税收风险

一级市场

二级市场

免税市政债券的收益率

应税市政债券市场

市政债券市场的监管

第25章 住房抵押贷款市场

住房抵押贷款的发放

住房抵押贷款的类型

合格贷款

投资风险

第26章 住房抵押贷款支持证券市场

抵押贷款二级市场的发展历史

住房抵押贷款支持证券市场的子市场

机构转手证券

第27章 资产支持证券市场

资产支持证券的创造

担保品类型和证券化结构安排

非机构相关资产支持证券的主要产品回顾

<<资本市场>>

- 与投资资产支持证券相关的信用风险
- 证券化及其对金融市场的影响
- 第28章 商业地产抵押贷款与商业地产抵押贷款支持证券
  - 商业地产抵押贷款
  - 商业地产抵押贷款支持证券
- 第29章 国际债券市场
  - 全球债券市场的分类
  - 欧洲债券市场
  - 政府债券市场
  - 新兴市场债券
  - 欧洲资产担保债券市场
- 第30章 利率风险转移工具市场：交易所交易产品
  - 利率期货合约
  - 交易所交易的利率期权
- 第31章 利率风险转移工具市场：场外交易产品
  - 场外交易利率期权
  - 远期利率协议
  - 利率互换
  - 利率协议
- 第32章 信用风险转移工具市场：信用衍生品与债务抵押证券
  - 信用衍生品
  - 信用违约互换
  - 债务抵押证券
  - 信用联结票据
  - 对新型信用风险转移工具的思考
- 第8部分 外汇市场
  - 第33章 外汇市场及风险控制工具
    - 欧元
    - 外汇汇率
    - 即期外汇市场
    - 针对外汇风险的套期保值工具
- 译后记



## &lt;&lt;资本市场&gt;&gt;

## 章节摘录

由于是在保险公司外壳保护下，税法将年金视为保险产品，因而享受优惠利率。更具体地说，如果没有从年金产品中撤出，收入和所实现的资本利得是不用交税的。因此，年金的“投资内生息”收入是免税的，正如其他的保险产品一样。

共同基金的“保险公司外壳”使得年金可以以各种各样的形式存在。最常见的“外壳”是保险公司提供的担保，在担保中，保险公司保证年金投资者会全部收回当初所投资的年金保险产品金额，只不过为了得到这一好处，需要付出一点点的等待时间。这样的话，如果一个投资者投资100美元在股票型年金上，在投资赎回的到期日（或者年金持有人死亡时），年金的市场价值只有95美元，保险公司仍然会向投资者（或受益人）支付100美元。

保险公司不断地提供其他各种类型的保护产品或者增加年金产品的功能与特征。当然，保险公司对这些改进都会收取相应的费用——保险年金产品的保险费。因此，当共同基金根据基金的表现收取相应的费用时，年金也会收取死亡和成本费用（mortality and expense fee）。

其结果是，对投资者来说，投资年金产品比投资共同基金成本更高。这些年金产品可以是固定年金，与GIC产品类似，也可以是可变年金，可变年金的表现取决于股票或者债券投资组合的市场表现。

保险公司发行的共同基金和年金产品一般都是由保险公司投资部门负责管理或者由公司外部投资经理人负责管理的，随后我们将会在本章对此问题进行分析。

保险公司各种类型的产品 理论上讲，保险公司会按照不同的标准对各种各样的保险产品进行合并和分类。

然而，通常说来，它们在各个公司都是以相同的方式进行分类的。最常见的做法是，人寿保险和健康保险通常属于人寿健康保险公司（life and health insurance company，L&H公司）的产品。

财产灾害保险通常属于财产与灾害保险公司（property and casualty insurance company，P&C公司）的产品。

同时提供这两种类型的服务产品的保险公司被称为综合型保险公司（multiline insurance）。

另外一种类型的保险公司是只提供金融保险的保险公司。

通常情况下，金融保险公司提供担保的产品是市政债券（具体参见第24章）和资产支持证券（具体参见第27章），这种类型的保险公司被称为专业保险公司（monoline insurance company）。

然而，最近的一些改变影响了这两种类型的保险公司产品的供给。

之前一直属于人寿保险公司一部分的健康保险，现在已经成为单独运行的一个行业。

这一变化缘于对健康保险行业的联邦监管。

人寿保险公司越来越多地提供投资导向性产品、可变和固定利率的年金产品以及共同基金产品。

伤残保险产品主要由纯粹的伤残保险公司提供，但是，人寿保险公司也会提供部分伤残保险产品。

作为一个新兴的行业，长期护理保险由不同类型的保险公司提供。

各家公司在提供产品类型的组合以及提供产品的方式上，都是各具特色的。

.....

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>