

《银行的秘密》

图书基本信息

书名：《银行的秘密》

13位ISBN编号：9787302264774

10位ISBN编号：7302264775

出版时间：2011-9

出版社：清华大学出版社

作者：默里·罗斯巴德

页数：305

译者：李文浩 钟帅等 译,杨农 审校

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.tushu000.com

《银行的秘密》

内容概要

《NAFMII金融译丛·银行的秘密:揭开美联储的神秘面纱(第2版)》内容简介:当更多的人把金融危机的根源锁定在人的贪婪原罪时,罗斯巴德把思考的重点放在了政府与货币的关系上,并指出货币垄断才是构成经济危机的核心。所以,当经济危机来临,那种指望政府救市的理念和措施,不仅无助于市场的完善,甚至会拉长经济危机的期限。

《银行的秘密》

作者简介

书籍目录

第1章 货币的重要性和起源

- 1.1 货币的重要性
- 1.2 货币的起源
- 1.3 货币的特性
- 1.4 货币的单位

第2章 价格的决定：供给与需求

第3章 货币和物价总水平

- 3.1 货币的供求与物价总水平
- 3.2 为什么物价总水平会变化

第4章 货币供给

- 4.1 货币供应量到底应该是多少
- 4.2 黄金供给和伪币创造过程
- 4.3 政府纸币
- 4.4 政府纸币的起源

第5章 货币需求

- 5.1 商品和服务的供给
- 5.2 发薪频率
- 5.3 清算体系
- 5.4 货币信心
- 5.5 通胀或通缩预期

第6章 贷款银行业

第7章 存款银行业

- 7.1 仓单
- 7.2 存款银行业与挪用
- 7.3 部分准备金制度
- 7.4 银行券和存款账户

第8章 自由银行制度及其对银行信用扩张的制约

第9章 中央银行制度：消除制约

第10章 中央银行制度：准备金总量的确定

- 10.1 现金需求
- 10.2 黄金需求
- 10.3 中央银行对商业银行贷款
- 10.4 公开市场操作

第11章 中央银行制度：银行信用扩张过程

- 11.1 银行到银行的扩张
- 11.2 中央银行和财政部

第12章 中央银行制度的起源

- 12.1 英格兰银行
- 12.2 苏格兰自由银行制度
- 12.3 1844—1845年的皮尔制裁

第13章 美国的中央银行：起源

- 13.1 北美银行与第一合众国银行
- 13.2 第二合众国银行

第14章 美国的中央银行：19世纪20年代到内战时期

- 14.1 杰克逊主义改革和中央银行保卫战
- 14.2 19世纪30年代到南北战争时期：分散化的银行业

第15章 美国的中央银行：国民银行体系

《银行的秘密》

15.1美国内战与国民银行体系

15.2国民银行时代和联邦储备体系的起源

第16章 美国的中央银行：联邦储备体系

16.1联邦储备体系：具有信用膨胀倾向的组织结构

16.2美联储的信用扩张政策

第17章 结论：银行业现状和发展对策

17.1发展历程回顾

17.2货币供给现状

17.3如何回归稳健的货币

附录 苏格兰自由银行制度之谜

索引

译后记

第10章中央银行制度：准备金总量的确定 前几章对自由银行制度和中央银行制度作了概貌性描述，本章将集中讨论一个关键性问题，即商业银行准备金总量水平由何因素决定？实际上，决定准备金水平的因素繁多，但大致可分为两类，一类由公众或者市场行为决定，一类由中央银行控制。

10.1 现金需求 公众行为之所以能对准备金总量水平产生影响，主要源于公众对现金在本章，我们假定现金为中央银行印发的纸币。的需求。第9章（表9.1~表9.7）已经述及，公众对现金需求的增加会给商业银行带来紧缩压力，反之，公众现金需求的减少将增强商业银行的货币创造能力。接下来，我们将单个商业银行的情况扩展至整个商业银行体系。假定公众兑现142活期存款的需求增加。表10.1显示了一个假想的银行体系中所有商业银行和中央银行各自的资产和负债情况，表10.2则描述了公众兑现部分存款从而现金需求增加产生的即时影响。表10.1假想的银行体系：所有商业银行

所有商业银行资产负债和所有者权益借据400亿美元活期存款500亿美元准备金100亿美元资产总计500亿美元负债总计500亿美元中央银行资产负债和所有者权益【3】商业银行存款100亿美元【3】纸币发行150亿美元表10.2现金需求增加：第一阶段 第一步：所有商业银行资产负债和所有者权益【3】活期存款-20亿美元准备金-20亿美元中央银行资产负债和所有者权益【3】商业银行存款-20亿美元【3】纸币发行+20亿美元在这个假想的银行体系中，商业银行的准备金率为20%，所有商业银行最大限度放贷。商业银行资产栏中“准备金”数额与中央银行负债栏中“商业银行存款”数额正好相等，因为它们实际上是一回事。本章不讨论中央银行资产负债表的资产部分。该例中，假定公众手中的中央银行纸币余额为150亿美元。该国的货币供应总量是活期存款与中央银行纸币之和，即500亿美元+150亿美元=650亿美元143现在假定公众要兑现20亿美元活期存款。为了得到现金（假定是中央银行纸币），商业银行必须从美联储的支票账户中提取20亿美元的活期存款。这一行为的最初效果如表10.2所示。简而言之，存款人需要20亿美元现金，于是商业银行到中央银行提取20亿美元，接着中央银行印发20亿美元的新纸币并将其交给该商业银行。此时，因为活期存款减少了20亿美元，而中央银行纸币的余额增加了同样数额，因此货币供应在总量上未发生改变，仍是650亿美元，但是结构发生了上述变化。但这仅是第一步，问题的关键在于，公众持有的中央银行纸币金额增加20亿美元的同时，144银行准备金等额减少了20亿美元。商业银行原本就处于全额放贷状态，现在，准备金减少后，为了满足法定准备金率要求，贷款和活期存款规模必须相应缩减。因此，商业银行贷款和投资必须缩减80亿美元，总存款缩减数额是准备金减少数额的5倍。简单说，活期存款减少100亿美元才能与准备金减少20亿美元相匹配。因此在第二步结束后，商业银行和中央银行的资产负债表如表10.3所示：表10.3现金需求增加：结论 第二步：所有商业银行资产负债和所有者权益借据320亿美元活期存款400亿美元准备金80亿美元资产总计400亿美元负债总计400亿美元中央银行资产负债和所有者权益【3】商业银行存款80亿美元【3】纸币发行170亿美元公众对现金需求增加的最终结果是：准备金减少20亿美元，活期存款减少100亿美元，因此，货币供应总量最终减少了80亿美元。这是因为活期存款减少了100亿美元，公众手中持有现金增加了14520亿美元，使得货币供应量净减少80亿美元。

公众对现金需求的增加使得商业银行准备金等量下降，进而通过货币乘数效应导致活期存款总量减少，并略微缓解了货币供应总量急剧下降的局面。另一方面，如果公众对现金需求降低，把更多现金存入银行，那么结果将正好相反。还是从表10.1的情形开始分析，现在公众决定从其持有的150亿美元中央银行纸币中拿出20亿美元存入活期存款账户。在此例中，活期存款增加了20亿美元，商业银行将这笔现金存入中央银行，于是其在中央银行的准备金增加了20亿美元。20亿美元的存量纸币回到中央银行的金库里，退出流通领域。该过程如表10.4所示。表10.4现金需求减少：第一阶段 第一步：所有商业银行资产负债和所有者权益【3】活期存款+20亿美元准备金+20亿美元中央银行资产负债和所有者权益【3】商业银行存款+20亿美元【3】纸币发行-20亿美元简言之，公众将20亿美元现金存入商业银行的即时效应是准备金总量增加了20亿美元，146活期存款和现金的比例发生了改变，但货币供应总量仍保持不变。商业银行将利用新增的准备金扩张信用，放贷的同时凭空创造了新的活期存款。存款扩张的数量按照货币乘数计算得出，在此例中乘数为5，结果如表10.5所示。表10.5现金需求减少：结论 第二步：所有商业银行资产负债和所有者权益借据480亿美元活期存款600亿美元准备金120亿美元资产总计600亿美元负债总计600亿美元中央银行资产负债和所有者权益【3】商业银行存款120亿美元【3】纸币发行130亿美元这样，公众在商业银行存入20亿美元现金使得准备金等额增加，准备金增加使得商业银行可以通过增加80亿美元贷款和投资（IOUs）来扩

《银行的秘密》

大存款规模。因此，由于公众持有现金额减少，商业银行的活期存款增加了100亿美元。由于中央银行纸币余额减少了20亿美元，因此货币供应总量增加了80亿美元。简言之，公众增加现金持有是导致银行准备金减少的一个重要因素。也就是说，如果公众持有现金增加，银行准备金立即等量减少；反之，如果公众持有现金减少，准备金则立即等量增加。银行准备金与公众持有现金反向等量变动。由此可以得出结论，公众持有现金越多，抑制通货膨胀的效果就越明显，反之亦然。公众对现金的需求受到很多因素的影响。公众若对银行丧失信心，必然会增加他们对现金的需求，甚至演变为挤兑，最终导致银行破产。尽管中央银行往往拥有良好的信誉和丰富的资源，但挤兑仍是高悬于银行信用扩张之上的一柄利剑。只有在1933年联邦存款保险公司（FDIC）成立之后，美国政府以毫无约束的征税与印钞权力为存款提供保障，才成功遏制了挤兑风潮。1933年以来，联邦存款保险公司对所有银行存款账户提供担保（该担保上限不断上调），而联邦存款保险公司背后强有力的支持来源，则是美联储无限印发货币的能力。的确，商业银行现在更“安全”了，但这未必是好事，因为“安全”意味着它们摆脱了扩张信用的约束。从历史发展的角度来看，清算系统和信用卡等工具的发展是导致现金需求减少的一个重要影响因素。一方面，与过去相比，人们随身携带的现金有一点要注意：之前我们定义的“现金余额”不仅包括纸币，还包括活期存款和其他形式的货币，但这里所关注的是公众对于纸币的需求，区别于存款和其他形式的货币。另一方面，为了规避所得税和其他形式的政府监管，近年来地下经济的发展催生了更多严格意义上的现金交易，这种现金交易并未反映在148受政府监管的商业银行账目上。实际上，根据现金交易增加的那部分数额估算出某个比例，并以此来测定非法的地下交易规模，已经成为近年来经济学家的常规分析方法。季节性消费也会对公众的现金需求产生重要影响。通常，在圣诞等全国性节日前夕，公众会大量兑现活期存款，用以购买礼物和支付小费。这会对银行准备金产生季节性紧缩效应。直到第二年的二月份，现金回流至银行，准备金增加。总体而言，美联储往往会密切关注公众对现金的需求，并采取相应措施以熨平现金需求的波动，具体措施随后阐述。……

《银行的秘密》

编辑推荐

【1】《银行的秘密：揭开美联储的神秘面纱（第2版）》作为对20世纪70年代西方世界“滞胀”反思的成果，在30年后再度跻身海外英文畅销书榜；【2】《银行的秘密：揭开美联储的神秘面纱（第2版）》作者罗斯巴德作为奥地利经济学派的代表人物在业界享有较高声誉，他的多部著作被引入中国并取得非常好社会反响，尤以其中的《美国大萧条》最为知名；【3】此次再版结合了经济、金融形势的新变化、货币金融理论的新进展以及在教学过程中收集到的反馈意见，在内容、体系、结构等方面进行了更新与完善。【4】《银行的秘密》作为对20世纪70年代西方世界“滞胀”反思的成果，在30年后再度跻身海外英文畅销书榜，有其必然性：随着美国次贷危机演变成席卷全球的国际金融危机，世界经济受到巨大冲击，滞胀的威胁渐行渐近，各国金融界开始对引发危机的成因和应对危机的措施进行深入反思。《银行的秘密》运用货币理论揭示了包括中央银行在内的整个银行体系的体制机制，系统清晰地阐明了支配现行财政和货币体系运行的基本原理，并由此指出横行全球的经济危机之核心在于货币垄断。

《银行的秘密》

精彩短评

- 1、罗斯巴德，这个追求自由的学者，终身教书，却从未被任何名校聘用，也从不曾拥有任何权力。实际上他利用他的教职来反对应用权力，并成为激进自由主义和自由意志主义在这个世界上最杰出的代表人物。这个深爱自由的人于1995年去世。自此以后，他的思想传遍了整个世界，他的全部著作以前所未有的速度热卖，如日中天。《银行的秘密》是罗斯巴德很有代表性的一本著作，其思想在字里行间自然流露，不卑不亢，娓娓道来。译者翻译得也非常好，文字很优美，非常值得推荐。
- 2、介绍了一下货币的历史，中央银行的运作制度，货币的扩张体系。知识点不多，和教材没法比，但胜在写的清楚。可以一读。豆娘，写完了，没有了，真没有了，真的真的没有了。短吗？真的短吗？真的真的很短吗？好吧，是很短。
- 3、买这本书的目的就是想看看罗斯巴德如何评说美联储，坦率地说，比较失望。关于美国央行的沿革，尤其是美联储的运作机制，描写过于浅显，（包括上半部分的商业银行准备金制度，也是如此）。要透彻理解奥地利学派，不如读《货币生产的伦理》；而要想了解跌宕起伏的经济帝国之央行史的，还是《金融之王》更有趣味。
- 4、作为一本奥地利学派经济学家的著作，无须翻看内容就可以将其观点以一概之：政府是坏的，自由市场是好的，又或者用上扉页文绉绉的词句：“指望政府救市的理念和措施，不仅无助于市场的完善，甚至会拉长经济危机的期限。”然而如果我们仅仅满足于一个观点——恰恰这是国人最常用到的“政治正确”，那么无异于对自由的反讽，因此我也乐于与你分享关于自由的逻辑思考。《银行的秘密》在美国初版时（1983年）可谓生不逢时，这时正遇上美联储治理通胀初见成效。当然，我们也很难说在现在的后金融危机时代就能受到多少礼物。今年的诺贝尔奖就给了两位宏观经济学家，奖励他们在对宏观变量与经济政策之间关系的研究。然而在奥地利学派看来，如果经济政策真的有用，那么也不会发生现在的情况。因此在翻开《银行的秘密》之前，让我们还是先回顾或者预习一下奥地利学派。与主流经济学不同，奥地利学派将关注点放在个人上，早期的门格尔、庞巴维克提出人的主观需求和估值是判断商品价值的主要标准，换句话说你认为值多少就值多少；而之所以有贵贱之分，则是由于稀缺性，或者说边际决定的，所谓沙漠之水贵于油。其后，罗斯巴德的老师米塞斯更是开创性地将个人分析运用到货币理论当中，提出了货币需求、供应量与购买力之间关系——货币需求量增加，物价总水平下降，货币供应量增加，物价总水平上升，将原本独立的微观经济学和宏观经济学统一起来。在《银行的秘密》前几章，罗斯巴德很好地将其恩师的理论深入浅出地阐述了一遍。简而言之，货币不是国家命令或者社会契约，它产生于自由的市场过程当中，而货币最初就是用于交换的贵金属，因此维持货币的稳定就跟我们需要明确度量衡单位一样——要知道最初的英镑、法郎等就是重量单位——是不言自明的。因此，在古典经济学和米塞斯看来，货币供应量是多少并不重要，它都能同样地执行好交换功能。然而假币或者说劣币的渗入则不同，因为它是在某一特定时间点进入经济的——较早使用假币的人在交易中以真币的价格获得利益并引起货币供应曲线的变化。而罗斯巴德认为，政府脱离金本位、滥发货币就相当于制造假币，通过发行新货币为赤字融资，政府和较早获得新货币的人——往往是国营企业，牺牲了后获得或者根本没有获得新货币的人的利益而得到好处。当然，政府滥发货币的情况并不多见——一般只是在战时，因为滥发货币只能导致人们对通胀的预期增加，最终实现灾难性的贬值，这无疑是自毁长城。那么政府怎么在货币发行中获得利益呢？那就是银行。文章写到三分之一才正式进入正题——银行。在罗斯巴德看来，现代的银行功能复杂，如果将其简单区分，那么大致可以分为借贷和存储功能。借贷并不影响货币的供应量，它的本质就是基于庞巴维克时间偏好原理的现货换期货——人们总是喜欢“有钱花”和“随便花”，因此一鸟在手不如一鸟在林，而债权人就是将自己的现货给债务人进行消费、投资，而获得利润。而存储本身只是一种保管功能，然而在发展过程中，银行被荒唐地赋予了全权委托权，乃至将存款变成了一笔投资、借贷，因此银行家就可以利用本来属于储户的钱进行再投资。罗斯巴德的这个观点多少有点与我们的常识不符，因为我们在日常生活中就被教导储蓄是有利息的——尤其是在中国改革开放早期，因此我们也会自以为是地以为储蓄也就是借贷，现货换期货。但我们可以换一种角度思考：如果我有一个钱包，放在口袋里，这个时候有人从我的口袋里将钱包拿走，那么自然就是偷了。那么如果我把钱包放在我的办公桌上然后去上厕所了，这时候有人拿走了，那算不算偷？自然也算，因为这种观念的占有强调的是占有者随时能回来控制占有物。同样的，既然我能随时要回我存在银行的钱——大不了不要利息，那么为什么就成了借贷，或者被银行全权代理了？了解银行作为“小偷”的角色后，我们就很容易理解罗斯巴德

《银行的秘密》

对部分准备金制度的批评。在自由市场下，银行通过悄悄霸占储户的财产进行再次借贷，由于存在同行竞争，以及储户随时兑换的这把达摩克里斯之剑，银行只能利用自有资金和储户资金进行借贷，此时的准备金率只能是100%以上。然而在部分准备金制度下，银行不需要用全部的（自己的和储户的）货币进行借贷，比如甲银行只有一块钱资金和一块钱储户的存款，那么它可能开十块钱的票据给A公司进行投资再生产。很显然，傻子也能看出这是在开玩笑。那么，是什么给予了银行以权力去创造新的不存在的货币呢？答案是：政府。对政府的批评向来是奥地利学派的强项，与其他领域一样，自由带来竞争，而政府消弭竞争，因此也就出现了失衡。中央银行作为银行的银行，自觉为银行充当最后的贷款人，因此也就存在了部分准备金制度的可能。一旦发生挤兑，中央银行就有了所谓救市的举动，为商业银行背书。虽然看上去部分准备金制度是为了商业银行滥用信用进行资本扩张，然而在实践中，部分准备金制度并没有很好地对市场信息作出应有的反应。比如我现在存了20万元进入银行，按照奥地利学派的理解，这说明现在不需要那么多货币量，但是当我存入银行以后，按照部分准备金制度，银行的现金增加了20万元，如果假设准备金率是20%，那么意味着银行反而能够更多地扩大贷款和新设存款账户了——总票据不超过100万元，反之亦然。如果说这还只是制度失灵的问题，那么更为严重的是，在中央银行制度之下，中央银行通过购买政府债券等手段，使得银行准备金总量增加，并在此基础上派生贷款和活期存款，在各商业银行的扩张效果下，最终加速演变成货币体系的毁灭性灾难。这也是米塞斯所提出的经济周期理论的核心。因此，正如奥地利学派一向高举的自由旗帜一样，罗斯巴德认为要解决经济周期的根本性问题，只能是坚持自由竞争和回归货币的硬通货本质。而为了以史为鉴，罗斯巴德还特意花上五个章节来回顾中央银行的制度演变，其中不乏对苏格拉自由银行制度的溢美之词。不过即便如此，罗斯巴德也承认，在当时还是有相当一部分人支持中央银行制度。“支持国会续签特许状的主要势力是商人、商会和大多数周丽银行，这不禁让人深思。商人们发现第一合众国银行以低利率扩大信贷，缓解了货币的稀缺问题。”这不禁使人想起了部分经济学家关于适当通胀有利于经济发展的言论。但如果为了解决货币稀缺性问题又或者其他内质性问题，而产生一个哥斯拉式的怪兽，那无异于“欲练神功，必先自宫，即便自宫，未必成功”。

5、几乎没有什么发现比那些揭示了观念根源的发现更令人恼怒的了。——阿克顿勋爵作为二十世纪奥地利学派的两座高峰，用哈耶克在《通往奴役之路》篇首的引言来形容罗斯巴德的《银行的秘密》是再恰如其分不过的了。“直接的、公开的税收导致民怨积深，可能引发革命；通胀式的货币供给增加则可能愚弄公众长达几个世纪”、“一举废除美联储和美国铸币厂，将国家黄金储备被私有化，建立自由银行体系，每家银行都拥有100%黄金储备的稳健经营基石”……尽管已尘封二十八年之久，在中央银行理所当然地享受崇高地位的今天，这样的论断依然显得那么的不合时宜，而这正是罗斯巴德的魅力所在！初看起来，《银行的秘密》只是一本货币银行学教科书，前十一章介绍货币理论，后六章描绘中央银行体系的变迁，语言平实，波澜不惊。然而与时下流行的大部头教科书不同的是，罗斯巴德并没有将一大堆或无甚联系、或彼此矛盾的理论罗列在一起，辅以复杂的模型和数理推导，让读者无法卒读，难以消化；相反，他在写作中时时融入自己的观察，虽用笔俭省却真心诚意，带着与读者探讨式的平等与友善，恰似安徒生童话里的小孩，对国王的新衣好奇端详、仔细揣摩、如实书写，写作于他就像一项简单而纯粹的精神散步。罗斯巴德自有其资本：天才的写作经历和大师风范使他在分析经济现象时游刃有余；广阔的政治、历史、社会视野帮助他在构建支配现代金融和货币体系运行的基本原理和法则时打下深厚基底；哲学思辨与勃发灵感使他在铺展论述时能纵深掘进，形成一针见血的一家之言。罗斯巴德的《银行的秘密》就如中世纪的哥特建筑，根基深厚，高耸入云，于朴实中见细腻，看似只言片语，却力透纸背，看似冷峻犀利，实则意蕴悠长。《银行的秘密》哥特式风格首先建立在他深厚的理论素养和敏锐的经济学洞察力上。他不为其理论之塔拓展方圆，延绵万顷，而仅圈出一小亩地打地基。他对地基的选择是随意中的苛刻，信手拈来的严谨，拒绝华而不实，但求能够承载参天建筑。例如，罗斯巴德几乎未借助任何高深的数学和计量模型，仅用简单的货币供需曲线就阐明了通货膨胀的原理：“价格水平取决于货币供给和货币需求，而掌握在政府手里的货币供给扩张才是通货膨胀的罪魁祸首。”又如，对“现代部分准备金制度是一个骗人的游戏，或者说是庞氏骗局”的证明，建立在详细介绍存款银行资产负债表扩张原理基础之上。这些原理本身并不难理解。因此《银行的秘密》给人的印象是在理论的全面和高深上力所不逮，但却能深入一两个疑点，于他人见正常处别开蹊径，深挖猛掘，从而奠定坚实的理论基石。表面上看，罗斯巴德惜墨如金，其实他也热衷于阐释，只不过他阐释的方式是呷一口咖啡，以漫不经心的笔触阐释于不知不觉之中，最终水到渠成地让读者为他的结论震撼不已。《银行的秘密》哥特式风格最大的特色在于它的高耸，直入云端，

《银行的秘密》

因为它的目标不是与低矮的屋宇为伍，不以俯视蝼蚁众生为荣，而是直指天空，向着最根本的制度安排刺出利剑。当传统教科书屡屡将危机归咎于商业投资者、消费者或工薪阶层的不良消费习惯及非理性预期，将荣耀归功于中央银行应对危机的各式高超技巧时，罗斯巴德却在梳理中央银行创建、发展和运行的过程中尖锐地指出背后的意识形态与利益动机：创设英格兰银行的目的在于发钞以填补连年征战导致的巨额财政赤字；美联储的信用扩张政策也源自“千丝万缕的利益关系”。当所有受过教化的人对中央银行充当最后贷款人、保持物价稳定、促进经济增长的历史使命深信不疑的时候，罗斯巴德却面带微笑地提出：“谁是美联储的受益者？”这本身就是对美联储合法垄断信用货币发行权的质疑，而这样的质疑无疑是不受欢迎的。无怪乎该书的出版命运多舛。然而，也正是由于这样的不受欢迎，才使得《银行的秘密》得以穿透时代迷雾的遮蔽，成为流传的经典。阴郁、黑暗、神秘已经成为哥特式的固有标签，哥特主义自诞生起便傲然屹立，不见天日——没有任何一个国家的任何一个中央银行敢于采用罗斯巴德的政策建议：解散自身，重回金本位或100%准备金银行制度。事实上，正是因为见不到阳光才渴望阳光，《银行的秘密》代表的是一种反式思维，一种以拒绝代表争取、以冷郁反观热忱、以独处促进融合的态度，从科学的、理性的外部着手，拨开现象的层层外壳，努力接近本真，发现消极背后的积极努力，崩溃背后的重建决心。阅读罗斯巴德的《银行的秘密》是一种享受，因为手中的文本毫无废话连篇、逻辑混乱，却处处闪现智慧的灵光和思辨的力量。一旦进入，着实是惬意的精神旅行；欲想抽身，却也容易：罗斯巴德不需要争锋相对、极力说服，他只需平淡地论述、表达观点，读者便沉浸其中，欲辩忘言。在这过程中，他的哥特式风格翹然傲立，如同丰碑。

6、日期：2016·07·17

书名：《银行的秘密：揭开美联储的神秘面纱》

作

者：默里·罗斯巴德这本书在书架上躺了很久了，也曾翻过几页，却始终没有继续看下去。前两天完成了一篇关于银行业的稿子，文章虽写完了，但是发现自己对于整个银行系统，包括银行业的发展，其实根本就不了解。我又是一个不但要知其然，更想知其所以然的人，所以就补补课，翻开了这本银行的秘密。说实话，初看这本书的目录，很难勾起我的兴趣。没有《牛奶可乐经济学》那么有趣，倒像极了大学的教科书。不过，既然决定要读，当然不能就这么被吓到。书中的前五章，大概占到四分之一的篇幅，讲的是货币起源，价格决定，货币供给与需求等基础理论，经济学学得好的朋友可直接略过略。我是属于出了大学门就把所有的知识还给了老师的那种，所以就乖乖从头看起了。罗斯巴德给出的结论是：价格水平取决于货币供给和货币需求，而掌握在政府手里的货币供给扩张才是通货膨胀的罪魁祸首。前半句不用多说了，对经济学稍微有点了解的人都知道，重点在于后半句，这是这本书也是罗斯巴德的核心观点，前面啰啰嗦嗦讲了这么多，其实就是为了得出这一句话；而后面旁征博引、费死巴力的说来说去，也都是围绕这一句话。第六章正式进入银行业的系统介绍，我觉得比较好的一点是，书中一直用罗斯巴德银行来举例子，把复杂的理论形象化了，也更容易理解。第六到第十一章的论述最终也是在说明一个问题：在中央银行制度取代了自由银行制度下，才会发生长期的、加速的通货膨胀。首先，通过分析罗斯巴德银行的资产负债表，可以发现：贷款银行是一个促进生产性的，而非创造通货膨胀的机构；存款银行体系中，如果各银行的确确是作为真正的钱仓在运行，则其依然是促进生产性质的，并没有创造通货膨胀的效应。但是，在存款银行家实施部分准备金银行制度时，存款银行家相当于变成了贷款银行家，差别在于他不是利用自己的储蓄或是借钱来给消费者和投资者放贷，而是用存款者的钱放贷。在这种制度下，商业银行通过发行信用票据扩大了货币供给，凭空创造了货币。因此，部分准备金银行制度和政府发行法定纸币以及伪造货币一样，都具有诱发通货膨胀的效应，而且帮助一部分人在他人损失的基础上获利。虽则如此，但如果市场是自由的，即在自由银行制度下，由于各个商业银行之间竞争的存在，对银行信用扩张会有制约效果，一国银行数量越多（即市场越自由），抑制效果就越好。但是，中央银行制度却在一定程度上消除了这种制约，即前面所说的，在中央银行制度取代了自由银行制度下，才会发生长期的、加速的通货膨胀。如果说前面都是对整个银行系统的论述，那么，第十二到第十六章则详细讲了银行制度的发展，讲真，这也是我最喜欢读的部分。（我读书一直是喜欢读历史沿革和历史发展之类的，尤其是中国古代历史，绝对是最爱。）也是读了这部分，我才知道，最早的中央银行出现于17世纪后期的英格兰，是濒临破产的政府和利欲熏心的金融集团之间肮脏交易的产物。在18世纪和19世纪前半叶，英国的银行业一直为通胀、周期性危机和恐慌以及数次暂停黄金兑付所困扰，而不受英格兰银行管制的苏格兰银行业，却在自由银行体制之下，享受着平稳和谐的发展。看来，苏格兰银行业也是我们研究自由银行制度不可忽视的。作者用了十二到十六四个章节，详细地论述了美国的中央银行。包括它的起源，在19世纪20年代到内战时期的发展以及国民银行体系和联邦储蓄体系，对美国银行业发展感兴趣的朋友，这一部分

《银行的秘密》

是值得仔细研读的。总的来说，罗斯巴德这本《银行的秘密》，是一本偏学术性的书籍，是需要深阅读的，不太适合趣味性阅读。不过，文中的理论也并不艰深，只要仔细地读也都可以理解，无需过于担心，抱着“壮士一去不复返”的心态去翻开它，把它当作一本增长知识的书即可。读完这本书，相信你会对整个银行业有一个系统的了解，明白它到底是怎么回事，知道银行家究竟是怎么玩的，包括对银行业的发展，也能有一个大体的认识。不过，虽说大道想通，毕竟各国的国情还是不一样的，如果想要了解中国银行业的发展，还是建议再找一本国内的书来读。

7、看过罗斯巴德的《美国大萧条》，感觉他写的东西时时融入自己的观察，虽用笔俭省却真心诚意，带着与读者探讨式的平等与友善。“直接的、公开的税收导致民怨积深，通胀式的货币供给增加则可能愚弄公众长达几个世纪”、“一举废除美联储和美国铸币厂，将国家黄金储备私有化，建立自由银行体系，每家银行都拥有100%黄金储备的稳健经营基石”……

8、根据史实记载，某国王（好像是西班牙的）因国库亏空于是想通过让货币里的含金量减少来囤积黄金。这是劣币逐良币出现的第一个前提。或者这么看，假设旧币原本一个等价于1克黄金，而现在国王通过0.5克黄金做出了一个新币，通过新币等量换取旧币，就用0.5克赚了1克黄金，如此，市场上肯定很快就没有旧币了，因为不是给国王大量回收（这本来就是初衷），就是给机智的人抢先囤积。当然也不会有黄金了。为什么？因为法定一个新币内含1克黄金，肯定可以换到，但卖出黄金方如果知道新币的真相，肯定不肯换，因为这样就亏了。那你高价换，又违法，那只能私藏。这样，黄金也是同步被囤积的。那如果都不肯换，这个体系岂不是瞬间崩溃。我想，这里国王肯定会开放给市民用新币兑换黄金，而且汇率符合法定。到了这里，就有点类似银行了。这新币已经不全是硬通货，而是半含信用的货币。如果所有流通新币同时兑换黄金，国王肯定要违约，因为他回收的黄金肯定因为之前国库亏空，拿去填债了，库存根本不够完全兑换。所以本质上这和国家印钞还债没有区别，就是超发货币。另有一些观点是把这个过程引申到其他社会现象，比如企业员工吃大锅饭、贪污之类的，当然也是可行的。我们再把上述过程稍微提炼一下，实际上就是掌权者以次换新，这个交换多出来的利益就被他收入囊中，这也是继续保持并完成这个过程的激励因素。举个例子来类比，国企里关系户现象，有权管人力的收取一些灰色费用，让关系户入主，这种情况不遏制自然会形成真正人才的流失。这里似乎假设了关系户一定是质劣的，其实不是假设，事实如此。道理很简单，如果关系户们真有实力，自然不必靠走关系来得到职位。如果再继续深层次的挖掘其内涵的话，我觉得和物理中的熵增原理有点类似，系统总是走向失序的。调控？也许必要，也许无意义。

9、虽然我觉得罗斯巴德在很多方面是比较武断。但是我非常喜欢他的写作风格，我的很多观点其实是与之不同，但是更多观点是受到他的影响。可以说我的自由主义入门就是由他的《美国大萧条》和《自由的伦理》而起。他是当之无愧的一代奥派宗师。是奥地利学派的对世界发生影响起到至关重要作用的人物。买这本书也是对他的再度欣赏和缅怀。

《银行的秘密》

章节试读

1、《银行的秘密》的笔记-第10页

我们熟悉的所有货币单位.....最初都只是代表特定重量单位的黄金或白银，如英国货币“英镑”就是指1磅白银。“元”（dollar）最早出现于16世纪，指的是波西米亚伯爵施利克铸造的一种1盎司银币。.....他说铸造的硬币因式样统一、做工精致而广受好评，被称为阿希姆斯泰勒或泰勒（Joachimsthalers或Thalers）。“元”这个词的英文发音是根据“泰勒”的发音演变而来。

2、《银行的秘密》的笔记-第120页

米塞斯首次提出了.....经济周期是由部分准备金银行制度下货币与信用扩张和紧缩交替发生而引发的一种现象。

3、《银行的秘密》的笔记-第21页

显而易见，赢利动机和自由价格体系产生了一个内在的反馈或管理机制(又让我想起了哈耶克的The Use of Knowledge in Society)，通过价格的浮动迅速消除商品过剩或短缺，从而使市场出清。

4、《银行的秘密》的笔记-第89页

仓库保管员还收到另外一种形式的诱惑：偷窃或暂时“借用”存放的贵重物品，通过投机或其他行为来赚取利润，然后在这些物品被赎回前归还，这样可谓是人不知鬼不觉。这种偷窃行为被称为挪用（embezzlement）。字典对“挪用”一词的解释是：“在受托保管货币或财产时，不诚信地侵吞该物品并将其用于谋私利。”

5、《银行的秘密》的笔记-第40页

总结一下，物价总水平只会因为两个因素而变动：如果货币供应量增加，物价总水平上升，如果货币供应量减少，物价总水平下降；如果货币需求量增加，物价总水平下降，如果货币需求量下降，物价总水平上升。

对后半句做形象解释：给定货币供给量不变，那么，如果某人需要更多的货币持有量，就只能减少货币的支出，也就是说，在市场上流通的货币就会减少，从而货币的购买力增强，物价下降。反之，某人手中不需要持有太多现金，就会花出去，增加市面流通货币，于是，物价上涨。

6、《银行的秘密》的笔记-第45页

天使加百列是一个仁慈的神，总是希望把最好的东西给予人类，但不幸的是，他对经济原理一无所知。他总是听到人类抱怨钱不够多，于是决定为人类做点什么。某天夜晚，万籁俱静，人们都沉睡在梦乡中，天使加百列下凡将每个人所拥有的货币翻了一番。大家早上醒来的时候发现自己的钱包、保险柜和银行帐户中的货币都增加了一倍。这时会怎样？

7、《银行的秘密》的笔记-第19页

传统上，当然也是为了方便起见，40年来经济学家一直都把需求曲线画成斜向下的直线。然而，没有任何理由，也没有任何证据表明需求曲线是一条直线（!!!）。

8、《银行的秘密》的笔记-第10页

《银行的秘密》

以前读过本书的英文版，一直在疑惑这么深入浅出的一本书，为何没有翻译成中文？今天终于看到了，索性，译者没有辜负罗斯巴德。

9、《银行的秘密》的笔记-第91页

（存款银行，这里是英国1640年革命前后的金匠）这种“货币放贷”行为具有一定的欺骗性，因为存款人认为他们的钱很安全地放置在金匠们的保险柜里，基于此，人们才放心大胆地将票据作为黄金的替代品用于交易。事实上，金匠保险柜中的一份黄金背后有两份甚至更多的票据（!!!存款银行业务由此创造新的货币!!!），其中一张是源于实际黄金储藏而产生的真实票据，剩下的则是当做真实票据使用的信用票据.....那么，为什么这些银行和金匠们没有因为挪用和欺诈而受惩处呢？因为较之财产寄托方面的法律而言，银行存款业务方面的法律更不完善，而且它倾向于将货币存款认定为银行的债务而非财产寄托。（注意这里的受托经济责任的区分，即作为财产的保管者和债务人之间在责任上的区别）

10、《银行的秘密》的笔记-第53页

通胀式的货币供给增加是一种有害的税收形式，因为这种税负是隐性（破坏了税收法定原则-读者注）的，而且很多人都无从得知价格上涨的原因。

11、《银行的秘密》的笔记-第1页

制造假币：那些较早获得货币的人通过牺牲较晚获得新货币的人的利益而收益。

发薪周期越长，频率约低，所持有的现金余额就越多。

货币的特征：最终支付，所以信用卡不用。信用卡减少了我对现金的持有。更多的钱开始流通，价格上升，但是它只是短暂的，不是通货膨胀的元凶。

贷款银行业均不会导致通货膨胀（因为货币供给没有增加，用于消费和生产）贷款银行：借钱然后使用或投资。

黄金主要是有交换职能，不能用于消费或生产。随时间推迟，一些钱仓的信誉建立起来。他们的票据开始作为黄金的替代品来直接支付。

存款银行：只要保证一定的赎回率就可以房贷。（存款银行，里面本身存有钱）放放可替代黄金的真实票据，然后挪用部分黄金。接着，大家开始发放比寄存黄金更多的票据。

实行部分银行准备金导致通货膨胀，总的现金储备少于在外流通货币。把别人存的黄金贷款出去，并且存款者认为他们的钱还在自己手上可以随时赎回，然而本质上：只有一份票据有真实黄金支持。有点类似庞式骗局。而不是存款银行：自己或借来的钱房贷。准备金制度下的商业银行凭空创造了货币。

但是实行部分准备金的银行存在紧缩的可能。（因为当贷款到期了，银行钱归还了，这些票据就会注销了）当人们要回存在银行的钱，银行向贷款者施压，经济衰退。

自由银行政策（不受政府管制）。它的制约手段是：信誉，人们愿意使用银行票据的程度，挤兑，单个银行对客户永远的有限性。

《银行的秘密》

单个银行对客户永远的有限性：银行的客户随时可能要求该银行兑付支票。当johns借钱后，谁都不能保证johns或者johns的交易对象是该银行的客户。

因为johns不是该银行客户，它会要求银行兑现，可能面临准备金不足而破产。（破产原因只是因为转账业务）所以这决定了部分准备金下的信用扩张，更不要说膨胀了。自由银行制度，反而可以确保几乎100%准备金制度（因为银行和银行之间是竞争的）所以一国的银行数量越多（每家银行的数量越少）抑制效果越好。跨过贸易在某种程度上限制了银行的扩张。

例如，经济增长时期：法国只有少数银行，先是通货膨胀，减少出口，进口增加，导致国际出口赤字，然后黄金流出国界，兑付压力使得银行不得不缩减贷款。（物价-现金流机制）

当银行进行信用扩张时，黄金或者政府票据就会流向其他银行，付款压力导致信用紧缩。

准备金率=准备金/活期存款负债。

央行制度下：

在中央银行制度下，由于银行必须维持一定的准备金率，对现金需求的增加最终起到了降低货币供给的反作用。存款则有扩张效应。在中央银行制度下，货币供给总量等于现金加上活期存款=央行纸币+活期存款。存款越多，货币扩张的可能性越大。因为考虑到政府也在央行存款，有垄断的纸币发行权，银行信用扩张的可能性大大增加。政府还赋予央行特殊权利：将其发行的纸币作为各项货币性债务的法偿货币（如果a向b还1万美金，b必须接受央行纸币）

注意：在本金位下：商业银行还会被失去信心的客户挤兑，步入绝境。但央行始终打算扮演最后贷款人(lender of last resort),因此后果是所有银行全面扩张。唯一起到限制作用的手段是法定准备金(e.g.1/5, 货币乘数为5)。货币总供应量=现金+银行准备金总额*货币乘数。央行通过准备金率和准备金总额来决定货币供应量。

央行扩张或紧缩准备金的方法：增加或减少各商业银行的准备金贷款。方式为：再贴现，再贷款。

银行扩张：美联储采取公开市场，A行得到1000元，它只能按照（1-准备金率）扩张。如果准备金率为20%，则扩张为800（信用扩张倍数是80%）但是银行体系扩张是500%.(因为货币乘数是5倍)

央行和财政部

如果赤字完全通过向公众出售新债券来融资，那么货币供应量不会增加，不会导致通货膨胀。但是对经济还是会有影响的，比如从高效的私人投资转移到低效的政府支出上。但直接印钞票是会导致通货膨胀的。

高能货币：美联储购买政府债券，政府把钱花于私营卖主，银行存款增加，准备金增加，货币总量以倍数增加。

12、《银行的秘密》的笔记-第5页

损益计算在物物交易下基本上是不可能完成的任务。

13、《银行的秘密》的笔记-第1页

《银行的秘密》

对于我这个非经济学人而言，这本书真的向我揭示了银行的密码，读完这本书现在想来，在中央银行制度下，银行必然是压榨人民的一种手段，因为它隶属于政府，而政府本身就是正压人民的一个机构。

14、《银行的秘密》的笔记-2

比现象中易懂！

15、《银行的秘密》的笔记-第一章

介绍了货币的重要性、起源发展、特征（交易量大、高度可分割、单位价值高）、单位。这一章中介绍了几个名词：需求的双重巧合、交易媒介、汇率、货币成色降低

16、《银行的秘密》的笔记-第11页

但是金本位制的支持者们指出美元本身并不是一个独立的实体，在它诞生之初，美元只是一个重量单位，实际上是代表着一定黄金重量。....如果货币单位仅为一种重量单位，那么政府在货币领域的职能就相当于计量局的作用，对货币的计量工作与其他重量、长度等单位的计量工作并没有什么不同：货币单位所代表的重量标准应该由政府来规定和保证。然而现实中，政府常常违背职责擅自改变这一标准，从而导致人们丧失了对它的信任。如果政府将自己定位成米、码，或是磅等国际化单位的维护者，它就没有动力去改变货币单位的定义。....但是，经济利益的诱惑是如此强大，使政府忍不住要去改变货币单位的定义，尤其是使货币单位所代表的重量变少

17、《银行的秘密》的笔记-第88888页

我是不太支持自由银行制度，因为它的益处只是体现在货币上，而考虑其他方面，过于自由也会造成不利影响。

《银行的秘密》

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.tushu000.com