

# 《债券知识读本》

## 图书基本信息

书名：《债券知识读本》

13位ISBN编号：9787509618257

10位ISBN编号：7509618258

出版时间：2012-6

出版社：经济管理出版社

作者：迈尔斯·利文斯顿

页数：298

译者：张永美

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](http://www.tushu000.com)

# 《债券知识读本》

## 内容概要

《债券知识读本(第2版)》描述了债券市场、债券衍生工具以及这些市场的参与机构。首先讨论了利率的主要宏观经济决定因素；然后阐述了债务市场中金融机构的作用；随后认真阐述了平滑和非平滑的期限结构情况下的现值计算问题。《债券知识读本(第2版)》以直观的方式介绍了关于债权债务工具的深奥知识。每个章节还提供了一些问题作为课后作业，利文斯顿教授在佛罗里达州立大学的教学中曾经频繁使用这些问题进行测验。这些材料既具有理论价值，又具有实践意义。利文斯顿教授的写作风格不仅非常简练，而且极为中肯。此书还可作为投资学、货币银行学和金融机构等方面课程的补充教材。对于有债务市场业务的企业来说，它还可以作为培训指南和参考资料。

## 书籍目录

前言

致谢

引言

  债务的增加

  利率波动性的增强

  各种新的债务品种

  本书的目标

第一章 利率水平的决定因素

  联邦储备系统

  外围中央银行

  可贷资金法

  通货膨胀和利率

  总结

  思考题

第二章 发行人

  美国财政部

  指数债券

  政府赞助企业

  市政债券

  不动产抵押贷款

  公司

  总结

  思考题

第三章 金融中介

  债券的首次发行（一级市场）

  自营商和经纪人（二级市场）

  共同基金

  保险公司

  养老基金

  商业银行和储蓄机构

  债权融资的类型比较

  总结

  思考题

第四章 时间价值

  时间线

  终值

  现值

  用现值计算终值

  债券的价格

  债券的到期收益率

  其他收益率的计算

  永久债券

  持有期收益率

  半年付一次的利息

  应计利息

  报纸和互联网报价

  总结

注释

思考题

附录

## 第五章 货币市场工具和利率

货币市场工具

货币市场利率

总结

思考题

## 第六章 利率变动的风险

久期

到期日的利率变动风险防范

资产和负债的期限匹配

总结

注释

思考题

附录

## 第七章 利率期限结构非水平时的时间价值

即期利率

现值或即期价格

本息分离债券

远期利率

期限结构的形状

年金

付息票债券的价格

到期收益率和即期利率

利率期限结构的估算方法

总结

思考题

附录

## 第八章 套利

卖空

套利的条件

套利和现值

套利和债券息票

累积性现金流起作用的例子

复制投资组合的例子

根据即期证券创设远期合约

套利和远期利率

债券价格和：息票之间线性关系的套利证据

寻找套利机会

总结

注释

思考题

## 第九章 利率的期限结构

收益率曲线的历史模式

市场分割理论

递增的流动性溢价

选择停留假说

货币替代

预期假说  
组合理论  
弯曲的收益率曲线  
持有期收益率  
现代期限结构模型  
总结  
注释  
思考题

## 第十章 违约风险

市政债券的违约  
抵押贷款的违约  
公司债券  
债券评级  
高收益（垃圾）债券  
总结  
思考题

## 第十一章 看跌期权和看涨期权

看涨期权  
看跌期权  
卖出一买入平价关系  
看涨期权的价值决定因素  
员工股票期权  
总结  
注释  
思考题

## 第十二章 债券的可赎回条款

债券赎回的原因  
内嵌期权  
赎回收益率  
再融资  
再融资的时机选择  
可赎回条款的存在  
可赎回债券与短期债券  
提前再融资  
偿还贴现债券  
偿债基金  
偿还市政债券  
总结  
思考题

## 第十三章 抵押贷款

抵押贷款相关公式  
浮动利率抵押贷款  
可承让抵押贷款  
提前清偿权  
可流通的抵押贷款  
违约和抵押贷款担保  
衍生抵押产品  
总结  
思考题

## 第十四章 期货合约

未平仓合约

保证金与盯市

远期合约与期货合约

期货价格的决定因素

投机性期货头寸

期货合约的套期保值

总结

注释

思考题

## 第十五章 债券期货

长期国债期货

与其他期货合约的比较

用金融期货套期保值

最便宜的可交割债券

发票价格

交割过程的其他方面

总结

注释

思考题

## 第十六章 其他衍生工具

浮动利率债券

利率互换

可转换债券

优先股

总结

注释

思考题

## 第十七章 汇率与国际投资

国际投资

汇率

汇率变化对进出口的影响

汇率与投资收益

通货膨胀、利率与汇率

即期汇率与远期汇率

抵补套利

汇率的时间序列特性

国际债券市场

总结

思考题

## 参考文献

## 章节摘录

许多共同基金都要收取销售费用，称为佣金。前端佣金是买入佣金，从申购款中扣除。比如，如果投资总额为10000美元，而佣金费率是8.5%，这样净投资额就是9150美元。一些共同基金还索要后端佣金或者说是赎回费用，这是投资者赎回基金份额时需要支付的费用。一般情况下，投资者持有基金份额的时间越长，后端佣金就越少。许多共同基金还收取年费，称作12b-1费。年费的现值大约等于初始购买价格乘以年费比率再乘以持有共同基金的年数。例如，某投资者持有的一种共同基金达10年，年费比率是1%，则该投资者将要支付的12b-1费就是初始购买价格的10010，这里的初始购买价格包含销售费用。

许多含佣共同基金允许投资者选择佣金的类型。通常，附前端佣金的基金被称为A型基金，附后端佣金的基金被称为B型基金，附年佣的基金被称为C型基金。投资者对基金的期望持有期会影响佣金类型的选择。长线投资者可能会发现前端佣金更加合算，中线投资者会觉得选择后端佣金更加有利，短线投资者会热衷于选择年付佣金。

有许多共同基金为不含佣基金，这些基金不收取任何佣金。如果其他条件相同，投资者会更愿意选择不含佣基金。因为证券卖方通常会强烈推荐含佣基金，如果投资者要购买不含佣基金，他就得亲自作调查。不含佣共同基金通常通过邮政系统申购。关于共同基金的信息来源有：晨星在线（Morningstar）、晨星公司出版的《共同基金参考资料》或《大额可转让定期存单》、雅虎财经、亚瑟·魏森伯格的《投资公司》以及《不含佣基金投资者手册》等。

近年来，所谓的基金超市已经产生了。投资者可通过这些超市申购基金，这些超市是由经纪公司或是其他金融中介经营的。

不同的共同基金，投资目标也不尽相同。一些基金只投资股票，有些基金只投资债券，而有些基金既投资股票又投资债券。在各种类型基金内部，也有许多投资目标。在债券型基金当中，投资对象有美国国债、公司债券、高风险公司债券、市政债券（免税）、外国债券和货币市场共同基金。对于大多数人来说，货币市场共同基金可以替代银行储蓄存款和定期存款，而且这种替代工具很有吸引力。它还提供了很多服务，包括受限制的开支票的特权、通过电话在共同基金之间或者在共同基金和银行之间转账。……

## 精彩短评

1、美国的，和本国国情还是有差异



# 《债券知识读本》

## 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](http://www.tushu000.com)