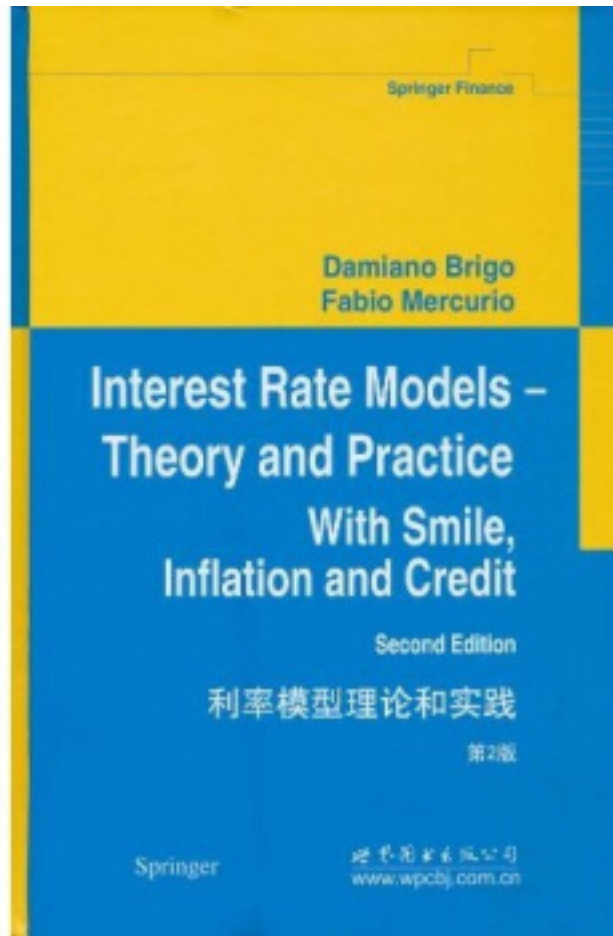


利率模型理论和实践（第2版） [Interest Rate Models - Theory and Practice:With Smile, Inflation and Credit]



[利率模型理论和实践（第2版） \[Interest Rate Models - Theory and Practice:With Smile, Inflation and Credit\]_下载链接1_](#)

著者:布里谷（Damiano Brigo），Fabio Mercurio 著

[利率模型理论和实践（第2版） \[Interest Rate Models - Theory and Practice:With Smile, Inflation and Credit\]_下载链接1_](#)

标签

评论

好厚一本 尽量不吃土

固定收益模型的经典，非常全

不错不凑不错不错不错不凑

比我想象中厚 纸质比较薄但印刷质量挺好的 很经典的一本书值得慢慢钻研

很好，书也不错，京东值得信赖

马马虎虎，还行吧，一分钱一分货

好书,还没看,但是应该不错

要花时间好好看看，质量不错！

很厚的一本书，讲的内容很全

进度有限，没有深刻体会

交到别人手里的时候别人很满意。干净，整洁，内容很正确

作为工具书 查询便利 主流模型都有涉及

很好，很喜欢，不错的购物体验

需要有一定数学基础，跟实践很接近

很厚一本，模型很全，要花时间好好学习了！

利率模型的集大成之作

支持京东支持京东支持京东支持京东

书的纸张有点不好，整体还不错，内容很全面

挺经典的一本书，需要慢慢看

价钱合适 印刷质量还行 外地发货 速度快

利率作为金融市场最重要的价格变量之一，理论和实务界对其作了广泛的研究。从微观金融市场上的各种金融机构来说，由于短期基准利率是各种固定收益证券及其衍生产品定价的基础，因此，短期基准利率曲线的构造对于风险管理就显得尤为重要。从宏观金融市场来说，在利率市场化的情况下，利率将是货币政策的主要传导媒介，中央银行正是利用其来影响微观经济主体的经济行为，从而达到货币政策调控的目标。由于市场基准利率在微观和宏观金融市场上的重要作用，所以理论界提出了很多利率期限结构理论

来解释利率的随机行为特征。传统的理论主要从定性的角度出发，将研究重点放在解释收益率曲线的形状以及原因上面。现代的利率期限结构理论则将研究重点转到定量方向上来。研究者建立了很多数量模型来刻画利率的随机特征，同时，还有很多学者运用各国金融市场的历史数据，对这些模型作了实证检验。

利率期限结构是一个随着金融实践不断发展和完善的研究课题，传统的理论重点研究收益率曲线形状及其形成原因，主要有预期理论假说、流动性理论和市场分割理论。现代的理论研究则是在规避利率风险，金融市场创新层出不穷的背景下展开的。为了对利率衍生品进行合理的定价，现代的理论研究重点转向定量的模型，试图运用随机数学来描述利率的随机波动，并取得了一系列的研究成果，主要包括均衡模型和无套利模型。这些模型的建立给利率衍生品定价提供了很好的理论基础，并为实践中准确把握利率的波动提供了很好的方法。

很好不错

在京东有史以来最糟糕的一次购物体验，拿到的书比较破。强烈建议京东对书本包装按照易损件标准进行装箱！

挺好的，以前重来不去评价的，不知道浪费了多少积分，自从知道评论之后京豆可以抵现金了，才知道评论的重要性，京豆的价值，后来我就把这段话复制了，走到哪里，复制到哪里，既能赚京东，还非常省事，特别是不用认真的评论了，又健康快乐又能么么哒，哈哈！

利率（interest rate），就表现形式来说，是指一定时期内利息额同借贷资本总额的比率。利率是单位货币在单位时间内的利息水平，表明利息的多少。经济学家一直在致力于寻找一套能够完全解释利率结构和变化的理论。利率通常由国家的中央银行控制，在美国由联邦储备委员会管理。现在，所有国家都把利率作为宏观经济调控的重要工具之一。当经济过热、通货膨胀上升时，便提高利率、收紧信贷；当过热的经济和通货膨胀得到控制时，便会把利率适当地调低。因此，利率是重要的基本经济因素之一。中国人民银行

利率是经济学中一个重要的金融变量，几乎所有的金融现象、金融资产均与利率有着或多或少的联系。当前，世界各国频繁运用利率杠杆实施宏观调控，利率政策已成为各国中央银行调控货币供求，进而调控经济的主要手段，利率政策在中央银行货币政策中的地位越来越重要。合理的利率，对发挥社会信用和利率的经济杠杆作用有着重要的意义，而合理利率的计算方法是我们关心的问题。

利息率的高低，影响利息率的因素，主要有资本的边际生产力或资本的供求关系。此外还有承诺交付货币的时间长度以及所承担风险的程度。利息率政策是西方宏观货币政策的主要措施，政府为了干预经济，可通过变动利息率的办法来间接调节通货。在萧条时期，降低利息率，扩大货币供应，刺激经济发展。在膨胀时期，提高利息率，减少货币供应，抑制经济的恶性发展。所以，利率对我们的生活有很大的影响。利率是借款人需向其所借金钱所支付的代价，亦是放款人延迟其消费，借给借款人所获得的回报。利率通常以一年期利息与本金的百分比计算。

从借款人的角度来看，利率是使用资本的单位成本，是借款人使用贷款人的货币资本而

向贷款人支付的价格；从贷款人的角度来看，利率是贷款人借出货币资本所获得的报酬率。如果用*i*表示利率、用*I*表示利息额、用*P*表示本金，则利率可用公式表示为： $i=I/P$

利率变化

一般来说，利率根据计量的期限标准不同，表示方法有年利率、月利率、日利率。现代经济中，利率作为资金的价格，不仅受到经济社会中许多因素的制约，而且，利率的变动对整个经济产生重大的影响，因此，现代经济学家在研究利率的决定问题时，特别重视各种变量的关系以及整个经济的平衡问题，利率决定理论也经历了古典利率理论、凯恩斯利率理论、可贷

凯恩斯把利率看作是资金利率理论、IS—LM利率分析以及当代动态的利率模型的演变、发展过程。

凯恩斯认为储蓄和投资是两个相互依赖的变量，而不是两个独立的变量。在他的理论中，货币供应由中央银行控制，是没有利率弹性的外生变量。此时货币需求就取决于人们心理上的“流动性偏好”。而后产生的可贷资金利率理论是新古典学派的利率理论，是为修正凯恩斯的“流动性偏好”利率理论而提出的。在某种程度上，可贷资金利率理论实际上可看成古典利率理论和凯恩斯理论的一种综合。

英国著名经济学家希克斯等人则认为以上理论没有考虑收入的因素，因而无法确定利率水平，于是于1937年提出了一般均衡理论基础上的IS-LM模型。从而

央行宣布第五次加息

建立了一种在储蓄和投资、货币供应和货币需求这四个因素的相互作用之下的利率与收入同时决定的理论。

根据此模型，利率的决定取决于储蓄供给、投资需要、货币供给、货币需求四个因素，导致储蓄投资、货币供求变动的因素都将影响到利率水平。这种理论的特点是一般均衡分析。该理论在比较严密的理论框架下，把古典理论的商品市场均衡和凯恩斯理论的货币市场均衡有机的统一在一起。

马克思的利率决定理论是从利息的来源和实质的角度，考虑了制度因素在利率决定中的作用的利率理论，其理论核心是利率是由平均利润率决定的。马克思认为在资本主义制度下，利息是利润的一部分，是剩余价值的一种转换形式。利息的独立化，对于真正显示资金使用者在再生产过程中所起的能动作用有积极意义。

[利率模型理论和实践（第2版） \[Interest Rate Models - Theory and Practice:With Smile, Inflation and Credit\] 下载链接1](#)

书评

[利率模型理论和实践（第2版） \[Interest Rate Models - Theory and Practice:With Smile, Inflation and Credit\] 下载链接1](#)