

فصلنامه علمی و پژوهشی «تحقیقات مالی»

سال اول - شماره ۲ - بهار ۱۳۷۳

ص ص ۱۲۱ - ۱۱۹

# معرفی کتاب

محمد اسماعیل فدائی نژاد<sup>۱</sup>

نام کتاب: Capital Markets

Institutions and Instruments

نویسندگان: Frank J. Fabozzi, Franco Modigliani

ناشر: Prentice Hall

آدرس: Englewood Cliffs, New Jersey

تاریخ انتشار: ۱۹۹۲

تعداد صفحات: ۷۲۶

این کتاب توسط آقایان Modigliani<sup>۲</sup> و Fabozzi استادان دانشگاه MIT

---

۱- عضو هیأت علمی دانشگاه شهید بهشتی

۲- Franco Modigliani یکی از استادان برجسته رشته مالی در دانشگاه MIT و رئیس افتخاری انجمن اقتصاد بین‌المللی و انجمن مدیریت مالی آمریکا است که کتابهای زیادی در رشته اقتصاد و مالی نوشته است و در اکتبر ۱۹۸۵ جایزه نوبل را در رشته اقتصاد به دست آورد. او مشاور سیستم فدرال رزرو و دپارتمان اسناد خزانه آمریکا و مشاور بسیاری از بانکهای اروپایی و آمریکایی و دارای دو درجه دکتری رسمی و تعداد زیادی

Prentice Hall منتشر شده است. هدف این کتاب تشریح و معرفی طیف وسیعی از ابزار مالی و سرمایه‌گذاری است. یکی از هدفهای مهم دیگر این کتاب کنترل ریسک سرمایه‌گذاری به وسیله ابزارهای جدید است. ابزارهای مالی جدید به سادگی ساخته و پرداخته نمی‌شوند و به تجربه و دانش بسیار زیادی نیاز دارند. تقاضا برای ابزار جدید مالی براساس نیازهای وام گیرندگان و سرمایه‌گذاران ایجاد می‌گردد. این نیازها عبارت است از: مدیریت داراییها و بدهیها، توجه به حسابداری مالی و توجه به مالیات و نظایر آن.

در این کتاب سعی شده است اطلاعات جدید درباره سازمانهای مالی و ابزارهای مالی ارائه و مورد بررسی قرار گیرند. این کتاب با کتابهای دیگری که بطور سنتی درباره بازار سرمایه نوشته شده متفاوت است. یکی از مهمترین تفاوتها پوشش بازارهای «بازار اختیار معامله» Option، «قراردادهای آینده» Futures و «معاوضه اوراق بهادار» Swaps و نظایر آن است که قسمتی از بازار سرمایه را تشکیل و تابع آن هستند.

یکی از بحثهای مهم دیگر این کتاب در مورد بازار اوراق قرضه رهنی و ترهین داراییهاست. ترهین داراییها اشاره به ایجاد اوراق بهاداری است که وثیقه آن جریانهای نقدی است که از آن دارایی منشأ می‌گیرد. بحث دیگر در خصوص نقشی است که توسط سرمایه‌گذاران خارجی در بازار سرمایه آمریکا ایفا می‌گردد. در قسمتهای آخر در مورد بازار سرمایه دیگر کشورها هم بحث شده بویژه در مورد بازار سرمایه ژاپن مطالب جالبی ارائه شده است.

طبق نظر نویسندگان، از این کتاب می‌توان به عنوان TEXT در دوره‌های کارشناسی ارشد و دکتری در دروس سرمایه‌گذاری، مدیریت پرتفوی و سازمانهای مالی استفاده کرد.

فصول این کتاب عبارتند از:

فصل اول - مقدمه، تعریف بازارهای مالی

فصل دوم - صندوقهای سپرده و بانکهای تجاری

- فصل سوم - بانکهای سرمایه گذاری
- فصل چهارم - شرکتهای بیمه، صندوق بازنشستگی و شرکتهای سرمایه گذاری
- فصل پنجم - رابطه سود و بازده مدل قیمت گذاری داراییهای سرمایه ای
- فصل ششم - قراردادهای آتی در بازار
- فصل هفتم - بازار اختیار معامله (شناور)
- فصل هشتم - بازار سهام
- فصل نهم - بازار اختیار معامله سهام
- فصل دهم - بازار اختیار معامله روی شاخص سهام و بازار قراردادهای آتی
- فصل یازدهم - نظریه نرخ بهره - اوراق قرضه
- فصل دوازدهم - نظریه نرخ بهره - ارزشیابی اوراق قرضه
- فصل سیزدهم - بازارهای پولی
- فصل چهاردهم - بازار اوراق قرضه دولتی
- فصل پانزدهم - بازار اوراق قرضه و سهام ممتاز شرکتهای
- فصل شانزدهم - اوراق قرضه شهرداریها
- فصل هفدهم - بازار اوراق قرضه رهنی
- فصل هجدهم - بازارهای ثانویه رهن و وثیقه
- فصل نوزدهم - قراردادهای آتی در مورد نرخ بهره و اوراق قرضه
- فصل بیستم - ویژگی های معاوضه اوراق قرضه
- فصل بیست و یکم - بازارهای ارز
- فصل بیست و دوم - بازارهای جهانی سرمایه.