

สารบัญ (โดยละเอียด)

อารัมภบท	หน้า (17)
กิตติกรรมประกาศ	(18)

ส่วนที่ 1 บทนำ

บทที่ 1	ทำไมต้องศึกษาตลาดการเงินและสถาบันการเงิน	3
	ความนำ	3
	ทำไมต้องศึกษาตลาดการเงิน	4
	ตลาดหุ้นกู้และอัตราดอกเบี้ย	4
	ตลาดหุ้นสามัญ	5
	ตลาดปริวรรตเงินตรา	6
	ทำไมต้องศึกษาสถาบันการเงิน	7
	ธนาคารกลางและการดำเนินนโยบายการเงิน	7
	โครงสร้างระบบการเงิน	8
	ธนาคารและสถาบันการเงินอื่นๆ	8
	สรุป	9
	คำศัพท์สำคัญ	9
	คำถามท้ายบท	10
บทที่ 2	เงินและระบบการชำระเงิน	11
	ความนำ	11
	ความหมายของเงิน	12
	หน้าที่ของเงิน	12
	สื่อกลางในการแลกเปลี่ยน (Medium of Exchange)	12
	หน่วยวัดมูลค่า (Unit of Account)	13
	ตัวสะสมมูลค่า (Store of Value)	13
	วิวัฒนาการของระบบการชำระเงิน	14
	เงินในรูปแบบของโลหะ (Commodity Money)	14
	เงินในรูปแบบของกระดาษ (Fiat Money)	14

เช็ค (Checks)	15
การชำระเงินผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Payment)	15
เงินอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Money)	16
การวัดปริมาณเงิน	17
ปริมาณเงินในความหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย	17
สรุป	19
คำศัพท์สำคัญ	20
คำถามท้ายบท	21

บทที่ 3	ภาพรวมระบบการเงิน	23
	ความนำ	23
	หน้าที่ของตลาดการเงิน	24
	โครงสร้างตลาดการเงิน	25
	ตลาดตราสารหนี้และตลาดตราสารทุน (Debt and Equity Markets)	25
	ตลาดแรกและตลาดรอง (Primary and Secondary Markets)	26
	Exchange and Over-the-Counter Markets	27
	ตลาดเงินและตลาดทุน (Money and Capital Markets)	27
	ตราสารการเงินในตลาดการเงิน	27
	ตราสารการเงินในตลาดเงิน (Money Market Securities)	27
	ตราสารการเงินในตลาดทุน (Capital Market Securities)	29
	ตราสารอนุพันธ์ (Derivative Securities)	30
	ตลาดการเงินระหว่างประเทศ	30
	ตลาดหุ้นกู้ระหว่างประเทศ Eurobonds และ Eurocurrencies	30
	ตลาดหุ้นสามัญที่สำคัญในต่างประเทศ	31
	หน้าที่ของตัวกลางการเงิน	31
	ต้นทุนการแลกเปลี่ยน (Transaction Costs)	32
	การร่วมรับความเสี่ยง (Risk Sharing)	32
	ความไม่สมมาตรของข้อมูลข่าวสาร (Asymmetric Information):	
	Adverse Selection และ Moral Hazard	33
	ประเภทของตัวกลางการเงิน	34
	สถาบันเงินฝาก (Depository Institutions)	34
	สถาบันเงินออมในรูปของสัญญา (Contractual Savings Institutions)	37
	ตัวกลางเพื่อการลงทุน (Investment Intermediaries)	38

	หน้า
มาตรการในระบบการเงิน	39
เพื่อเพิ่มข้อมูลข่าวสารแก่นักลงทุน	39
เพื่อสร้างความมั่นใจในความมั่นคงและความมีเสถียรภาพของตัวกลางการเงิน	41
สรุป	41
คำศัพท์สำคัญ	43
คำถามท้ายบท	44

ส่วนที่ 2 ตลาดการเงิน

บทที่ 4	ความเข้าใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย	47
	ความนำ	47
	ต้นทุนของเงิน (Cost of Money)	48
	การวัดอัตราดอกเบี้ย	48
	มูลค่าปัจจุบัน (Present Value)	48
	ประเภทของตราสารหนี้ในตลาดการเงิน	50
	ผลตอบแทนเมื่อสิ้นอายุการไถ่ถอน (Yield to Maturity)	51
	ผลตอบแทนเมื่อสิ้นอายุการไถ่ถอนและราคาของ Coupon Bond	54
	ความแตกต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยแท้จริงและอัตราดอกเบี้ยตัวเงิน	54
	ความแตกต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Rates) และอัตราผลตอบแทน (Rate of Return)	59
	ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย (Interest-Rate Risk)	61
	ความเสี่ยงจากการลงทุนต่อ (Reinvestment Risk)	62
	สรุป	62
	คำศัพท์สำคัญ	63
	คำถามท้ายบท	63
บทที่ 5	พฤติกรรมอัตราดอกเบี้ย	65
	ความนำ	65
	ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดความต้องการในสินทรัพย์	66
	ความมั่งคั่ง (Wealth)	66
	ผลตอบแทนที่คาดหวัง (Expected Return)	66
	ความเสี่ยง (Risk)	66
	สภาพคล่อง (Liquidity)	66
	ทฤษฎีความต้องการในสินทรัพย์	66

อุปสงค์และอุปทานในตลาดหุ้นกู้	67
เส้นอุปสงค์	67
เส้นอุปทาน	69
ดุลยภาพตลาด	69
การวิเคราะห์อุปสงค์และอุปทาน	70
การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยดุลยภาพ	71
การเปลี่ยนแปลงในอุปสงค์ของหุ้นกู้	71
การเปลี่ยนแปลงในอุปทานของหุ้นกู้	75
การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากเงินเฟ้อที่คาดการณ์ (Fisher Effect)	77
การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากการขยายตัวของวัฏจักรธุรกิจ	78
อุปสงค์และอุปทานในตลาดของเงิน: กรอบแนวคิดความพึงพอใจในสภาพคล่อง	79
การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยดุลยภาพในกรอบแนวคิดความพึงพอใจในสภาพคล่อง	82
การเปลี่ยนแปลงในอุปสงค์ของเงิน	82
การเปลี่ยนแปลงในอุปทานของเงิน	83
การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยดุลยภาพจากรายได้ ระดับราคาสินค้า และปริมาณเงิน	83
การเปลี่ยนแปลงในรายได้	84
การเปลี่ยนแปลงในระดับราคาสินค้า	84
การเปลี่ยนแปลงในปริมาณเงิน	85
เงินและอัตราดอกเบี้ย	85
สรุป	90
คำศัพท์สำคัญ	91
คำถามท้ายบท	91
บทที่ 6 โครงสร้างความเสี่ยงและโครงสร้างอายุการไถ่ถอนของอัตราดอกเบี้ย	93
ความนำ	93
โครงสร้างความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ย	94
ความเสี่ยงจากการชำระหนี้คืน (Default Risk)	94
สภาพคล่อง (Liquidity)	95
การพิจารณาภาษีรายได้ (Income Tax Considerations)	96
โครงสร้างอายุการไถ่ถอนของอัตราดอกเบี้ย	96
ทฤษฎีการคาดการณ์ (Expectations Theory)	98
ทฤษฎีตลาดที่ถูกแบ่งแยก (Segmented Markets Theory)	102
ทฤษฎีส่วนชดเชยสภาพคล่องและทฤษฎีความพึงพอใจเฉพาะ (Liquidity Premium and Preferred Habitat Theories)	103

	หน้า
สรุป	106
คำศัพท์สำคัญ	107
คำถามท้ายบท	107

ส่วนที่ 3 สถาบันการเงิน

บทที่ 7	การวิเคราะห์เชิงเศรษฐศาสตร์ในโครงสร้างทางการเงินของระบบเศรษฐกิจ	111
	ความนำ	111
	ความจำเป็นพื้นฐานเกี่ยวกับโครงสร้างการเงิน	112
	ต้นทุนการแลกเปลี่ยน (Transaction Costs)	114
	อิทธิพลของต้นทุนการแลกเปลี่ยนที่มีต่อโครงสร้างทางการเงิน	114
	บทบาทของตัวกลางการเงินในการลดต้นทุนการแลกเปลี่ยน	114
	ความไม่สมมาตรของข้อมูลข่าวสาร (Asymmetric Information):	
	ปัญหา Adverse Selection และ Moral Hazard	115
	อิทธิพลของ Adverse Selection ที่มีต่อโครงสร้างการเงิน	116
	ปัญหา Adverse Selection ในตลาดหุ้นสามัญ และตลาดหุ้นกู้	116
	เครื่องมือในการแก้ไขปัญหา Adverse Selection	117
	ผลกระทบของ Moral Hazard ที่มีต่อการเลือกระหว่างสัญญาหนี้และสัญญาทุน	121
	Moral Hazard ในสัญญาทุน: ปัญหา เจ้าของ ตัวแทน	121
	เครื่องมือในการแก้ไขปัญหา เจ้าของ ตัวแทน	122
	อิทธิพลของ Moral Hazard ที่มีต่อโครงสร้างการเงินในตลาดตราสารหนี้	124
	เครื่องมือในการแก้ไขปัญหา Moral Hazard ในสัญญาหนี้	125
	วิกฤตการณ์การเงินและกิจกรรมมวลรวมทางเศรษฐกิจ	127
	ปัจจัยที่เป็นสาเหตุของวิกฤตการณ์การเงิน	128
	สรุป	131
	คำศัพท์สำคัญ	132
	คำถามท้ายบท	133
บทที่ 8	ผลประโยชน์ทับซ้อนและจริยธรรมในสถาบันการเงิน	135
	ความนำ	135
	ผลประโยชน์ทับซ้อนและกฎเกณฑ์สำคัญ	136
	ผลประโยชน์ทับซ้อนและจริยธรรม	137

ประเภทของผลประโยชน์ทับซ้อน	137
การกำบังและการวิจัยของวณิชธนกิจ	137
การตรวจสอบและการเป็นที่ปรึกษาของสำนักงานผู้ตรวจสอบบัญชี	138
การประเมินความน่าเชื่อถือและการเป็นที่ปรึกษาของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	138
Universal Banking	139
ตลาดและการจัดการความเสี่ยงผลประโยชน์จากผลประโยชน์ทับซ้อน	140
แนวความคิดสำหรับการประเมินนโยบายเพื่อแก้ไขปัญหาผลประโยชน์ทับซ้อน	140
วิธีการแก้ไขปัญหาผลประโยชน์ทับซ้อน	141
สรุป	144
คำศัพท์สำคัญ	145
คำถามท้ายบท	145
 บทที่ ๑	
การธนาคารและการบริหารสถาบันการเงิน	147
ความน่า	147
งบดุลของธนาคาร	148
หนี้สิน	148
ทรัพย์สิน	150
การธนาคารเบื้องต้น	151
หลักพื้นฐานทั่วไปของการบริหารธนาคาร	154
การบริหารสภาพคล่องและบทบาทของเงินสำรอง	155
การบริหารสินทรัพย์	159
การบริหารหนี้สิน	160
การบริหารเงินทุนให้เพียงพอ	160
ธุรกรรมนอกงบดุล (Off-Balance-Sheet Activities)	163
การขายสินเชื่อ	164
การสร้างรายได้จากค่าธรรมเนียม	164
ธุรกรรมการค้าและวิธีการบริหารความเสี่ยง	164
การวัดผลการดำเนินงานของธนาคาร	165
งบกำไรขาดทุนของธนาคาร	165
การวัดผลการดำเนินงานของธนาคาร	167

	หน้า
สรุป	168
คำศัพท์สำคัญ	170
คำถามท้ายบท	170

ส่วนที่ 4 ธนาคารกลางและการดำเนินนโยบายการเงิน

บทที่ 10 โครงสร้างธนาคารแห่งประเทศไทย	173
ความนำ	173
ประวัติความเป็นมา	174
โครงสร้างธนาคารแห่งประเทศไทย	175
คณะกรรมการธนาคารแห่งประเทศไทย	176
ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย	176
คณะกรรมการนโยบายการเงิน	176
คณะกรรมการนโยบายสถาบันการเงิน	177
คณะกรรมการระบบการชำระเงิน	177
คณะกรรมการตรวจสอบ	178
คณะกรรมการจัดการกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	179
บทบาทหน้าที่ธนาคารแห่งประเทศไทย	179
ส่วนงานในสำนักงานใหญ่	180
สำนักงานธนาคารแห่งประเทศไทยในภูมิภาค	182
ศูนย์จัดการธนบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	182
สำนักงานตัวแทนธนาคารแห่งประเทศไทยในต่างประเทศ	182
สรุป	183
คำศัพท์สำคัญ	183
คำถามท้ายบท	184
บทที่ 11 การดำเนินนโยบายการเงิน: เครื่องมือ เป้าหมาย กลยุทธ์และวิธีการ	185
ความนำ	185
งบดุลของธนาคารกลาง	186
หนี้สิน	186
ทรัพย์สิน	187
การดำเนินการในตลาดเปิด (Open Market Operation)	187
การให้ยืมโดยส่วนลด (Discount Lending)	188