

证券投资指导怎样应对金融不稳定性证券从业资格考试 PDF
转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/598/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_598124.htm 客户业务和资本管理
两类中介活动都可能受到由流动性错配导致并被杠杆放大的金融不稳定性影响。银行可能遭遇挤兑，甚至连货币市场共同基金也可能遭遇挤兑，更没有理由怀疑对冲基金可能有同样遭遇了，毕竟它们运用杠杆且投资于流动性较强的证券。此类事件可能会扩散到整个金融业，引发系统风险。要避免系统性风险，必须把下列三个因素联系起来：1.为每一类中介活动规定适当的资本结构；2.充分了解上市金融机构的中介活动对金融稳定性所负有的责任；3.政府进行适当的事后干预。百考试题整理 适当的资本结构是预防挤兑的第一道防线，这一点几乎是自明。不一定要规定各机构选择什么样的适当资本结构，但监管方可以规定，哪类投资管理人可以为哪类投资者服务，依据是前者的业务类型和资本结构的保障性。我们应当支持建立一套新的、全面的披露制度，要求中介机构向市场稳定性当局披露一切表内表外的风险敞口。这些信息将使当局能够归纳、分析宏观层面的问题，发现薄弱环节，并向个别机构预警。改革监管体系是一项宏大而复杂的工作，但如果按照上面所描述的方式严格分开不同类型的中介活动，对推进这项改革将有很大帮助。如果那样改革，金融体系不是会比我们今天看到的样子简单许多吗？百考试题收集 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com