

货币银行学第十章金融市场与金融工具 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/83/2021_2022__E8_B4_A7_E5_B8_81_E9_93_B6_E8_c49_83424.htm

1. 金融市场是资金供求双方借助金融工具进行各种资金交易活动的场所。其有多个子市场：按交易工具的不同期限，可分为货币市场和资本市场；按不同的交易标的物，可分为票据市场、证券市场、衍生工具市场、外汇市场、黄金市场；按交割期限，可分为现货市场和期货市场；按地域，可分为地方性、全国性、区域性以及国际性金融市场。

2. 金融市场主要由四个基本要素构成：市场参与者、金融工具、金融工具的价格与金融交易的组织方式。其中，市场参与者包括政府、中央银行、商业性金融机构、企业以及居民。不同的参与者，其参与目的及方式不尽相同。金融工具则是金融市场上资金交易的载体。在金融市场上，价格发挥着核心作用。金融交易有不同的组织方式。

3. 金融市场是统一市场体系的一个重要组成部分，属于要素市场，是联系其他市场的纽带。金融市场具有多方面功能，其中最基本的功能是满足社会再生产过程中的投融资需求，促进资本的集中与转换。其功能发挥的程度要取决于市场的建立基础与发展方向以及相应的条件与环境是否具备。

4. 金融工具是能够证明债权债务或所有权关系并据以进行货币资金交易的合法凭证，一般具有期限性、流动性、风险性和收益性四个基本特征。期限性是指一般具有规定的偿还期限；流动性是指在必要时迅速转变为现金而不致遭受损失的能力；风险性是指购买的本金和预定收益遭受损失可能性的大小；收益性则是指能够带来价值增值的特性。形

形形色色的金融工具，上述四个特征的程度并不相同。

5. 金融工具的种类有多种：按期限的长短，可分为货币市场和资本市场的金融工具；按融资形式，可分为直接和间接融资工具；按当事人所享权利与所承担义务，可分为债权凭证和所有权凭证；按与实际信用活动的相关性，可分为原生金融工具和衍生金融工具。

6. 原生金融工具是在实际信用活动中出具的能证明债券债务关系或所有权关系的合法凭证，主要有商业票据、债券等债权债务凭证和股票、基金等所有权凭证。商业票据具有不可争议性，其中本票和汇票的区别在于是否“承兑”。债券可分为企业债券、政府债券和金融债券三大类。股票和基金则有多种分类方法。

7. 衍生金融工具是在原生金融工具基础上派生出来的各种金融合约及其组合形式的总称，主要包括金融期货、金融期权和金融互换。金融期货的标的物是外汇、利率、股票价格指数等金融产品。金融期权则是对金融资产“买的权力”或“卖的权力”进行买卖而签订的合约，主要分为看涨期权和看跌期权。金融互换最主要的形式是利率互换和货币互换。

8. 金融工具的发行价格有直接发行价格和间接发行价格之分。直接发行价格是指在发行人完全由自己办理发行业务并直接向投资者发售的发行方式下确定的价格，有平价、溢价、折价三种形式。间接发行价格是指在发行人委托中介机构办理发行业务并由中介机构向投资者发售的发行方式下确定的价格，包括中介机构的承销价格与投资者的认购价格两个层次。各种发行价格的高低受多种因素的影响。

9. 金融工具的流通价格可以从证券行市和股票价格指数两个层面来考察。证券行市是指在二级市场上买卖有价证券时的实际交易价格，主要取决于有

价证券的收益与当时的市场利率两个因素。股票与债券的证券行市确定公式有差别。股票价格指数是反映股票行市变动的价格平均数，具体编制方法基本上有两种，即算术平均法和加权平均法。各主要股票价格指数有不同的内涵和意义。

10. 金融工具的定价模型主要有资本资产定价模型、套利定价模型和期权定价模型。这些模型的共同点是强调风险对金融工具收益的影响，分析了各种工具的收益及工具价格的决定问题。前两者都是有关资本资产定价的模型，但二者对影响资本资产收益的各种因素概括不同。期权定价模型则表明期权价格的决定受多重因素的影响。

11. 各种金融工具的收益以及影响因素各不相同，投资者需要据此进行选择。股票能带来分红收入和买卖价差收入两方面收益；债券也有利息收入和买卖价差收入两方面收益，但波动较小。投资于基金可以获得基金每年度分派的收益、基金净值变动产生的增值以及基金交易获得的价差收益。

12. 金融工具收益率是指购买金融工具所能带来的收益额与本金之间的比率。考察金融工具的收益率主要是考察股票收益率、债券收益率和基金收益率。三种收益率的计算方法有差别。其中，债券收益率的计算相对复杂一些，衡量指标有名义收益率、实际收益率、持有期收益率和到期收益率。

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