

# 金融 (中级)

## 讲义·真题·预测全攻略

全国经济专业技术资格考试辅导用书编写组

索晓辉 编



经济师考试网

**30元**

中大网校引领成功职业人生!

拥有此卡您可以享受以下服务:

登录中大网校 → ☒ 网络课堂 可充抵30元学费

☒ 考前1个月冲刺试题在线测试与下载

☒ 在线模考 ☒ 考试问答 ☒ 免费答疑

卡号: M30F1634413

密码: 31402798

使用  
说明

1. 中大网校一卡通适用于财会类、工程类、外语类、资格类、医药类、外贸类等职称考试, 是本校网络课程的一种支付方式可抵30元学费。
2. 使用此卡需要登录www.wangxiao.cn注册会员充值, 仅限于网络课程使用购书无效。
3. 此卡有效期至2013年12月31日, 中大网校拥有一卡通最终解释权。

**讲义:** 提炼重点, 理清结构, 循序渐进, 一网打尽。

**真题:** 历年真题, 详尽解析, 针对应试, 一劳永逸。

**预测:** 把握规律, 合理推断, 有的放矢, 一击而中。



长江出版传媒  
长江文艺出版社

中大网校推荐全国经济专业技术资格考试辅导用书

**12年** 经济专业技术资格考试

# 金融(中级)

## 讲义·真题·预测全攻略

全国经济专业技术资格考试辅导用书编写组

索晓辉 编



长江出版传媒

长江文艺出版社

新出图证(鄂)字 03 号

图书在版编目(CIP)数据

金融(中级)讲义·真题·预测全攻略/索晓辉 编

武汉:长江文艺出版社,2012.5

ISBN 978—7—5354—5720—2

I 金… II.索… III.金融—资格考试—自学参考资料 IV.F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 044523 号

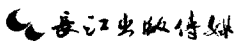
责任编辑:高娟 孙琳

责任校对:陈琪

封面设计:林陶

责任印制:左怡 包秀洋

---

出版:  长江出版传媒  长江文艺出版社

地址:武汉市雄楚大街 268 号 邮编:430070

发行:长江文艺出版社

电话:027—87679362 87679361 传真:027—87679300

策划:北京书尚天下文化传媒有限公司 (联系方式:010-82435820)

<http://www.cjlap.com>

<http://www.holdbooks.com>

E-mail:[cjlap2004@hotmail.com](mailto:cjlap2004@hotmail.com)

[holdbooks@163.com](mailto:holdbooks@163.com)

印刷:首壹印务有限公司

---

开本:787 毫米×1092 毫米 1/16

印张:15.75

版次:2012 年 5 月第 1 版

2012 年 5 月第 1 次印刷

字数:410 千字

---

定价:35.00 元

---

版权所有,盗版必究(举报电话:027—87679308 87679310)

(图书出现印装问题,本社负责调换)

# 前 言

为了满足参加 2012 年全国经济专业技术资格考试的考生的迫切需求,我们组织了有多年考试辅导经验的专家学者,精心编写了这套 2012 年版《全国经济专业技术资格考试讲义、真题、预测全攻略》丛书。该考试分为初级、中级两个级次,每个级次共包括 15 个经济专业,通过该考试,是取得相应初级、中级经济技术职称的必备条件。

本套丛书在编写过程中,着力体现以下功能与特点:

第一,与时俱进,紧扣大纲。本书严格按照人力资源和社会保障部颁布的最新全国经济专业技术资格考试大纲及指定教材编写,所选习题及答案均以此为依据。

第二,科学的栏目设置。本书按照“读书、做题、模考”三段学习法的科学思路相应设置了“考情分析”、“考点精讲及真题解析”、“同步自测题”和“模拟试卷”等四个栏目,以全程辅导的形式帮助大家按照正确的方法复习备考。本书将成为您的考点背诵手册、练习题集、押题模考试卷。

第三,立足实战,准确把握考试难度和命题特点。众所周知,历年真题是最好的练习题。本书在例题的选取上,以历年真题为主,让读者通过习题演练了解考试的重点、难点、难度等关键问题,有的放矢,切实提高自己的实战能力和应试能力。

第四,答案解析详尽,便于读者自学。大部分考生都是在职人士,主要依靠自学,很难有时间上辅导班。本书基本上对每道习题都进行了详尽的答案解析,有问有答,非常便于读者自学。

在本书的使用中,大家只有结合科学的方法,才能取得事半功倍的效果。根据我们多年的辅导经验,三段学习法是一种行之有效的好方法。该方法要求大家按照看书、做题、模拟考试等三个阶段进行复习备考。整个复习备考的过程中,每个阶段有着不同的任务,需要不折不扣地去完成。

第一阶段,认真地阅读教材。本书的“考点精讲”部分,是对考试指定教材的提炼与归纳,可以帮助读者迅速掌握学习重点,熟记常见的考点。但是,对于重要的内容,还需要进一步阅读指定教材。

在基本内容的学习过程中,还必须参照学习“历年真题解析”,唯有如此,才能明白考试考什么,怎么考,明白教材中的内容哪些需要理解,哪些需要熟记。这对于提高学习的质量与效率至关重要。

第二阶段,进行各章节的习题演练。阅读指定教材仅仅是初步掌握知识结构,这还不够,必须把知识转化为解题的能力,这就需要进行大量的习题演练。本书的“同步自测题”部分提供了大量全面覆盖考点、接近考试真题、难易适中的练习题,更难能可贵的是,本书对每一道习题均进行了精彩解析。当我们学习完指定教材的一章内容之后,应该马上进行本章的习题演练,在这个过程中,可以对学习的效果进行检查,迅速发现问题。这是一个不可缺少的信息反馈过程。

第三阶段,必须进行最少两次模拟考试。因为正式的考试是在特定的环境下、在固定的时间内对考生解题能力的考查,它要求考生必须达到一定的正确率和速度。我们可以找一个与考试环境近似的环境,按照规定的时间进行模拟考试。

在每本书中,我们依据往年的考试命题规律和今年的考情动态,集思广益,编制了一套模拟试题,并给予简明扼要的解答和提示,在考核重点、题型、题量、难度、命题风格等方面力求接近考试真题,使广大读者在考试前能对自身的学习效果有一个全面的把握。

在模拟考试之后,需要重点总结哪些知识需要重新巩固,哪些属于会做但由于习惯性错误而做错的,以便在实际考试中发挥出最好的水平。

对于本套丛书的编写,尽管我们已经殚精竭虑,但由于水平有限,时间紧迫,不周之处在所难免,希望大家谅解。最后,对一贯支持我们的广大读者朋友,以及对本书的成书作出努力的朋友一并表示感谢。

# 目 录

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 第一章 金融市场与金融工具.....    | 11 |
| 考情分析.....             | 11 |
| 考点结构图.....            | 11 |
| 考点精讲与真题解析.....        | 11 |
| 第一节 金融市场与金融工具概述.....  | 11 |
| 考点一 金融市场概述 .....      | 11 |
| 考点二 金融工具概述 .....      | 13 |
| 第二节 传统金融市场及其工具.....   | 13 |
| 考点三 传统金融市场及其工具 .....  | 13 |
| 第三节 金融衍生品市场及其工具.....  | 16 |
| 考点四 金融衍生品市场及其工具 ..... | 16 |
| 第四节 我国的金融市场及其工具.....  | 18 |
| 考点五 我国的金融市场及其工具 ..... | 18 |
| 本章同步自测题.....          | 21 |
| 本章同步自测题解析.....        | 23 |
| 第二章 利率与金融资产定价.....    | 26 |
| 考情分析.....             | 26 |
| 考点结构图.....            | 26 |
| 考点精讲与真题解析.....        | 26 |
| 第一节 利率的计算.....        | 26 |
| 考点一 利率概述 .....        | 26 |
| 考点二 单利和复利 .....       | 27 |
| 考点三 现值 .....          | 27 |
| 第二节 利率决定理论.....       | 28 |
| 考点四 利率的风险结构 .....     | 28 |
| 考点五 利率的期限结构 .....     | 28 |
| 考点六 利率决定理论 .....      | 29 |
| 第三节 收益率.....          | 30 |
| 考点七 收益率 .....         | 30 |
| 第四节 金融资产价格.....       | 31 |
| 考点八 利率与金融资产定价 .....   | 31 |
| 考点九 资产定价理论 .....      | 33 |
| 第五节 我国的利率市场化.....     | 34 |
| 考点十 我国的利率市场化 .....    | 34 |
| 本章同步自测题.....          | 36 |
| 本章同步自测题解析.....        | 40 |



|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| <b>第三章 金融机构与金融制度</b> ..... | <b>43</b> |
| 考情分析.....                  | 43        |
| 考点结构图.....                 | 43        |
| 考点精讲与真题解析.....             | 43        |
| 第一节 金融机构.....              | 43        |
| 考点一 金融机构 .....             | 43        |
| 考点二 金融机构体系的构成 .....        | 45        |
| 第二节 金融制度.....              | 47        |
| 考点三 金融制度的概念 .....          | 47        |
| 考点四 中央银行制度 .....           | 47        |
| 考点五 商业银行制度 .....           | 48        |
| 考点六 政策性金融机构制度 .....        | 49        |
| 考点七 金融监管制度 .....           | 50        |
| 第三节 我国的金融机构与金融制度.....      | 51        |
| 考点八 我国的金融中介机构体系 .....      | 51        |
| 考点九 我国的金融监管机构体系 .....      | 55        |
| 本章同步自测题.....               | 58        |
| 本章同步自测题解析 .....            | 62        |
| <b>第四章 商业银行经营与管理</b> ..... | <b>65</b> |
| 考情分析.....                  | 65        |
| 考点结构图.....                 | 65        |
| 考点精讲与真题解析.....             | 66        |
| 第一节 商业银行经营与管理概述.....       | 66        |
| 考点一 商业银行经营与管理的基本概念 .....   | 66        |
| 第二节 商业银行经营.....            | 67        |
| 考点二 商业银行经营 .....           | 67        |
| 第三节 商业银行管理.....            | 70        |
| 考点三 商业银行资产负债管理 .....       | 70        |
| 考点四 商业银行风险管理 .....         | 72        |
| 考点五 商业银行财务管理 .....         | 74        |
| 考点六 商业银行人力资源开发与管理 .....    | 77        |
| 第四节 改善和加强我国商业银行的经营与管理..... | 77        |
| 考点七 改善和加强我国商业银行的经营与管理..... | 77        |
| 本章同步自测题.....               | 79        |
| 本章同步自测题解析.....             | 82        |
| <b>第五章 投资银行业务与经营</b> ..... | <b>84</b> |
| 考情分析.....                  | 84        |
| 考点结构图.....                 | 84        |

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| 考点精讲与真题解析.....                  | 84  |
| 第一节 投资银行概述.....                 | 84  |
| 考点一 投资银行概述 .....                | 84  |
| 第二节 投资银行的主要业务.....              | 87  |
| 考点二 证券发行与承销业务 .....             | 87  |
| 考点三 证券经纪业务 .....                | 90  |
| 考点四 并购业务 .....                  | 93  |
| 第三节 全球投资银行的发展趋势.....            | 95  |
| 考点五 2008 年金融危机中美国投资银行业的变化 ..... | 95  |
| 考点六 全球投资银行的发展趋势 .....           | 95  |
| 考点七 我国投资银行业的发展趋势 .....          | 96  |
| 本章同步自测题.....                    | 96  |
| 本章同步自测题解析.....                  | 100 |
| 第六章 金融创新与发展.....                | 103 |
| 考情分析.....                       | 103 |
| 考点结构图.....                      | 103 |
| 考点精讲与真题解析.....                  | 104 |
| 第一节 金融创新.....                   | 104 |
| 考点一 金融创新概述 .....                | 104 |
| 考点二 金融创新的背景与原因 .....            | 105 |
| 考点三 金融创新的主要内容 .....             | 105 |
| 第二节 金融深化.....                   | 108 |
| 考点四 金融深化 .....                  | 108 |
| 考点五 金融抑制 .....                  | 110 |
| 考点六 金融自由化、放松管制与金融约束论 .....      | 111 |
| 第三节 金融深化与经济发展.....              | 113 |
| 考点七 金融深化与经济发展 .....             | 113 |
| 第四节 我国的金融改革与金融创新.....           | 115 |
| 考点八 我国的金融改革与金融创新 .....          | 115 |
| 本章同步自测题.....                    | 117 |
| 本章同步自测题解析.....                  | 121 |
| 第七章 货币供求及其均衡.....               | 124 |
| 考情分析.....                       | 124 |
| 考点结构图.....                      | 124 |
| 考点精讲与真题解析.....                  | 124 |
| 第一节 货币需求.....                   | 124 |
| 考点一 货币需求与货币需求量的含义 .....         | 124 |
| 考点二 货币需求理论的发展 .....             | 125 |

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| 第二节 货币供给.....             | 127        |
| 考点三 货币供给 .....            | 127        |
| 第三节 货币均衡.....             | 130        |
| 考点四 货币均衡 .....            | 130        |
| 考点五 货币失衡的表现 .....         | 132        |
| 考点六 货币均衡的实现机制 .....       | 132        |
| 本章同步自测题.....              | 133        |
| 本章同步自测题解析.....            | 135        |
| <b>第八章 通货膨胀与通货紧缩.....</b> | <b>138</b> |
| 考情分析.....                 | 138        |
| 考点结构图.....                | 138        |
| 考点精讲与真题解析.....            | 138        |
| 第一节 通货膨胀概述.....           | 138        |
| 考点一 通货膨胀概述 .....          | 138        |
| 考点二 通货膨胀的成因 .....         | 140        |
| 第二节 通货膨胀的治理.....          | 142        |
| 考点三 通货膨胀的治理 .....         | 142        |
| 考点四 我国的通货膨胀及其治理 .....     | 144        |
| 第三节 通货紧缩及其治理.....         | 145        |
| 考点五 通货紧缩概述 .....          | 145        |
| 考点六 通货紧缩的治理及我国的实践 .....   | 147        |
| 本章同步自测题.....              | 148        |
| 本章同步自测题解析.....            | 152        |
| <b>第九章 中央银行与货币政策.....</b> | <b>155</b> |
| 考情分析.....                 | 155        |
| 考点结构图.....                | 155        |
| 考点精讲与真题解析.....            | 155        |
| 第一节 中央银行概述.....           | 155        |
| 考点一 中央银行的产生及独立性 .....     | 155        |
| 考点二 中央银行的性质与职能 .....      | 156        |
| 考点三 中央银行的业务 .....         | 157        |
| 第二节 货币政策体系.....           | 158        |
| 考点四 货币政策体系 .....          | 158        |
| 考点五 货币政策的最终目标 .....       | 159        |
| 考点六 货币政策工具 .....          | 160        |
| 考点七 货币政策的传导机制与中介指标 .....  | 162        |
| 第三节 货币政策的实施.....          | 164        |
| 考点八 货币政策的实施 .....         | 164        |



|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| <b>考点九</b> 我国的货币政策 .....                | 165 |
| 本章同步自测题 .....                           | 169 |
| 本章同步自测题解析 .....                         | 172 |
| <b>第十章 金融风险与金融危机</b> .....              | 175 |
| 考情分析 .....                              | 175 |
| 考点结构图 .....                             | 175 |
| 考点精讲与真题解析 .....                         | 175 |
| <b>第一节 金融风险及其管理</b> .....               | 175 |
| <b>考点一</b> 金融风险的概念 .....                | 175 |
| <b>考点二</b> 金融风险的管理 .....                | 179 |
| <b>考点三</b> 金融风险管理的国际规则：“巴塞尔新资本协议” ..... | 183 |
| <b>考点四</b> 我国的金融风险管理 .....              | 184 |
| <b>第二节 金融危机及其管理</b> .....               | 185 |
| <b>考点五</b> 金融危机的概念 .....                | 185 |
| <b>考点六</b> 金融危机的管理 .....                | 186 |
| 本章同步自测题 .....                           | 187 |
| 本章同步自测题解析 .....                         | 190 |
| <b>第十一章 金融监管及其协调</b> .....              | 193 |
| 考情分析 .....                              | 193 |
| 考点结构图 .....                             | 193 |
| 考点精讲与真题解析 .....                         | 194 |
| <b>第一节 金融监管概述</b> .....                 | 194 |
| <b>考点一</b> 金融监管概述 .....                 | 194 |
| <b>考点二</b> 金融监管的理论 .....                | 194 |
| <b>考点三</b> 我国金融监管的发展 .....              | 195 |
| <b>第二节 金融监管的框架和内容</b> .....             | 196 |
| <b>考点四</b> 银行业监管的主要内容 .....             | 196 |
| <b>考点五</b> 银行业监管的基本方法 .....             | 199 |
| <b>考点六</b> 证券业监管的主要内容 .....             | 201 |
| <b>考点七</b> 保险业监管的主要内容 .....             | 201 |
| <b>第三节 金融监管的国内协调</b> .....              | 203 |
| <b>考点八</b> 金融监管的国内协调 .....              | 203 |
| <b>第四节 金融监管的国际协调</b> .....              | 204 |
| <b>考点九</b> 金融监管的国际协调 .....              | 204 |
| 本章同步自测题 .....                           | 207 |
| 本章同步自测题解析 .....                         | 210 |
| <b>第十二章 国际金融及其管理</b> .....              | 213 |
| 考情分析 .....                              | 213 |

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 考点结构图.....            | 213 |
| 考点精讲与真题解析.....        | 214 |
| 第一节 汇率.....           | 214 |
| 考点一 汇率概述 .....        | 214 |
| 考点二 汇率的决定与变动 .....    | 215 |
| 考点三 汇率制度 .....        | 217 |
| 第二节 国际收支及其调节.....     | 219 |
| 考点四 国际收支与国际收支平衡 ..... | 219 |
| 考点五 国际收支均衡与不均衡 .....  | 220 |
| 考点六 国际收支不均衡的调节 .....  | 220 |
| 第三节 国际储备及其管理.....     | 222 |
| 考点七 国际储备概述 .....      | 222 |
| 考点八 国际储备的管理 .....     | 222 |
| 第四节 国际货币体系.....       | 223 |
| 考点九 国际货币体系 .....      | 223 |
| 第五节 离岸金融市场.....       | 226 |
| 考点十 离岸金融市场 .....      | 226 |
| 第六节 外汇管理与外债管理.....    | 227 |
| 考点十一 外汇管理 .....       | 227 |
| 考点十二 货币可兑换 .....      | 228 |
| 考点十三 我国的外汇管理体制 .....  | 229 |
| 考点十四 外债管理 .....       | 230 |
| 考点十五 我国的外债管理体制 .....  | 231 |
| 本章同步自测题.....          | 231 |
| 本章同步自测题解析.....        | 234 |
| 模拟试卷 .....            | 237 |
| 答案速查与精讲解析.....        | 245 |

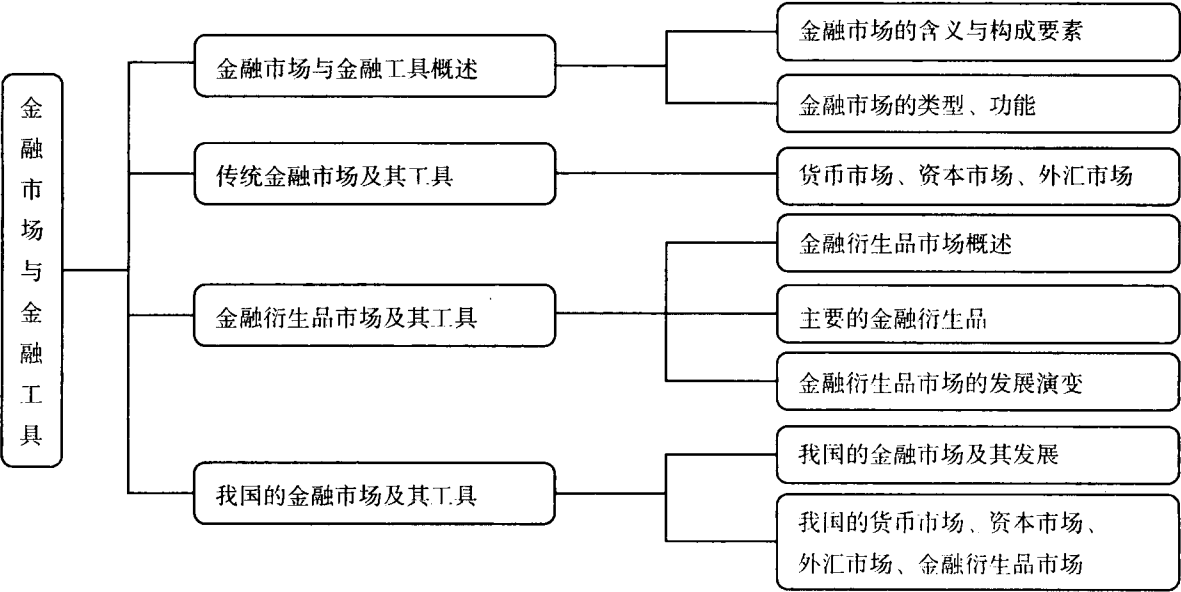


# 第一章 金融市场与金融工具

## 考情分析

本章主要讲述金融市场和金融工具的基本内容，传统金融市场及其工具、金融衍生品市场及其工具以及我国的金融市场及其工具。从近三年的考题情况来看，本章考题主要以单项选择题为主，考查金融市场的类型与功能、金融衍生品的概念、金融工具的特点等。

## 考点结构图



## 考点精讲与真题解析

### 第一节 金融市场与金融工具概述

#### 考点一 金融市场概述

金融市场是指有关主体，按照市场机制，从事货币资金融通、交易的场所或营运网络。它是由不同市场要素构成的相互联系、相互作用的有机整体，是各种金融交易及资金融通关系的总和。其性质如表 1-1 所示。

表 1-1 金融市场的性质

|      |                                                                               |                                                                  |
|------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 要素   | 四个基本构成要素：金融市场主体、金融市场客体、金融市场中介、金融市场价格。其中，金融市场主体和金融市场客体是构成金融市场最基本的要素，是金融市场形成的基础 |                                                                  |
| 结构   | 按交易标的物划分                                                                      | 货币市场、资本市场、外汇市场、衍生品市场、保险市场和黄金市场等                                  |
|      | 按交易中介划分                                                                       | 直接金融市场、间接金融市场                                                    |
|      | 按交易程序划分                                                                       | 发行市场、流通市场                                                        |
|      | 按有无固定场所划分                                                                     | 有形市场、无形市场                                                        |
|      | 按本原和从属关系划分                                                                    | 传统金融市场、金融衍生品市场                                                   |
|      | 按地域范围划分                                                                       | 国内金融市场、国际金融市场                                                    |
| 功能   | 资金积聚功能                                                                        | 金融市场最基本的功能就是将众多分散的小额资金汇聚成能供社会再生产使用的大额资金的集合                       |
|      | 财富功能                                                                          | 金融市场为投资者提供了购买力的储存工具                                              |
|      | 风险分散功能                                                                        | 金融市场为市场参与者提供了防范资产风险和收入风险的手段                                      |
|      | 交易功能                                                                          | 规范的交易组织、交易规则和管理制度，使得金融市场工具大都具有较高的流动性，能更加便捷地进行交易和支付               |
|      | 资源配置功能                                                                        | 金融市场能够将资源从低效率的部门转移到高效率的部门，从而使全社会的经济资源得到更加有效的配置和利用                |
|      | 反映功能                                                                          | 金融市场能够及时而灵敏地反映各种经济状况，被看作是经济运行的“晴雨表”                              |
|      | 宏观调控功能                                                                        | 金融市场是政府调控宏观经济运行的重要载体，为政策的执行提供了操作平台                               |
| 交易主体 | 家庭                                                                            | 金融市场上主要的资金供应者                                                    |
|      | 企业                                                                            | (1) 是金融市场运行的基础；<br>(2) 是重要的资金需求者和供给者；<br>(3) 是金融衍生品市场上重要的套期保值主体  |
|      | 政府                                                                            | (1) 通常是资金的需求者；<br>(2) 有时也会成为暂时的资金供应者                             |
|      | 金融机构                                                                          | (1) 向社会吸收闲散资金；<br>(2) 向需要资金的部门提供资金。金融机构在金融市场上扮演着资金需求者和资金供给者的双重身份 |
|      | 中央银行                                                                          | (1) 金融市场中重要的交易主体；<br>(2) 监管机构之一。中央银行在金融市场上处于一种特殊的地位              |

【例 1-1】将金融市场划分为直接金融市场和间接金融市场，是（ ）。（2011 年单选题）

- A. 按交易标的物划分      B. 按地域范围划分      C. 按交易中介划分      D. 按交易程序划分

【解析】C 按交易中介划分，金融市场可以分为直接金融市场和间接金融市场。

【例 1-2】（ ）是金融市场上最活跃的交易者，在金融市场上扮演着资金需求者和资金供给者的双重身份。（2011 年单选题）

- A. 家庭      B. 企业      C. 金融机构      D. 政府

【解析】C 金融机构是金融市场上最活跃的交易者，在金融市场上扮演着资金需求者和资金供给者的双重身份。

【例 1-3】( ) 是金融市场最基本的要素, 是金融市场形成的基础。(2011 年多选题)

- A. 金融市场主体      B. 金融市场客体      C. 金融市场中介  
D. 金融市场价格      E. 金融市场范围

【解析】AB 金融市场主体和金融市场客体是构成金融市场最基本的要素, 是金融市场形成的基础。

【例 1-4】在金融市场中, 既是重要的资金需求者和供给者, 又是金融衍生品市场上重要的套期保值主体的是 ( )。(2009 年单选题)

- A. 家庭      B. 企业      C. 中央银行      D. 政府

【解析】B 企业是金融市场运行的基础, 是重要的资金需求者和供给者, 还是金融衍生品市场上重要的套期保值主体。

### 考点二 金融工具概述

金融工具概述如表 1-2 所示。

表 1-2 金融工具概述

| 定义 | 金融工具是指金融市场上的交易对象或交易标的物 |                                         |
|----|------------------------|-----------------------------------------|
| 性质 | 期限性                    | 金融工具中的债权凭证一般有约定的偿还期, 即规定发行人到期必须履行还本付息义务 |
|    | 流动性                    | 金融工具在金融市场上能够迅速地转化为现金而不致遭受损失             |
|    | 收益性                    | 金融工具的持有者可以获得一定的报酬和价值增值                  |
|    | 风险性                    | 金融工具的持有者面临的预定收益甚至本金遭受损失的可能性             |
| 类型 | 按期限不同划分                | 货币市场工具、资本市场工具                           |
|    | 按性质不同划分                | 债权凭证、所有权凭证                              |
|    | 按与实际信用活动的关系划分          | 原生金融工具、衍生金融工具                           |

【例 1-5】货币市场中的金融工具一般具有期限短、流动性强、对利率敏感等特点, 具有 ( ) 特性。(2011 年单选题)

- A. 货币      B. 准货币      C. 基础货币      D. 有价证券

【解析】B 货币市场中的金融工具一般具有期限短、流动性强、对利率敏感等特点, 具有“准货币”特性。

## 第二节 传统金融市场及其工具

### 考点三 传统金融市场及其工具

#### (一) 货币市场

货币市场是指交易期限在一年以内, 以短期金融工具为媒介进行资金融通和借贷的交易市场, 主要包括同业拆借市场、回购协议市场、票据市场、银行承兑汇票市场、短期政府债券市场和大额可转让定期存单市场等。货币市场中交易的金融工具一般都具有期限短、流动性强、对利率敏感等特点, 具有“准货币”特性。详见表 1-3。

表 1-3 货币市场及其工具

| 市场          | 定义                                          | 特点及相关说明                                                                                                                                                |
|-------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 同业拆借市场      | 具有法人资格的金融机构或经过法人授权的金融分支机构之间进行短期资金头寸调节、融通的市场 | (1) 期限短。最长不得超过一年，以隔夜头寸拆借为主。<br>(2) 参与者广泛。主要参与者包括商业银行、非银行金融机构和中介机构。<br>(3) 交易的主要是金融机构存放在中央银行账户上的超额准备金。<br>(4) 信用拆借。同业拆借活动都是在金融机构之间进行的，且金融机构主要以其信誉参与拆借活动 |
| 回购协议市场      | 通过证券回购协议进行短期货币资金借贷所形成的市场                    | 从表面上看，证券回购是一种证券买卖，但实际上它是一笔以证券为质押品而进行的短期资金融通                                                                                                            |
| 商业票据市场      | 公司发行商业票据并进行交易的市场                            | 商业票据是公司为了筹措资金，以贴现的方式出售给投资者的一种短期无担保的信用凭证                                                                                                                |
| 银行承兑汇票市场    | 以银行承兑汇票为交易对象的市场                             | 银行承兑汇票是由银行作为汇票的付款人，承诺在汇票到期日支付汇票金额的票据                                                                                                                   |
| 短期政府债券市场    | 一般来说，指的是国库券市场                               | 短期政府债券是政府作为债务人，期限在一年以内的债务凭证。其特点如下：<br>(1) 国家信用为担保，几乎不存在违约风险。<br>(2) 极易在市场上变现，具有较高的流动性。<br>(3) 收益免缴所得税。<br>(4) 面额较小                                     |
| 大额可转让定期存单市场 | 银行发行的有固定面额、可转让流通的存款凭证                       | 它产生于美国，由花旗银行首先推出，是银行业为逃避金融法规约束而创造的金融创新工具                                                                                                               |

【例 1-6】证券回购实际是以证券为质押品的短期资金融通，其借款利息为（ ）。(2010 年单选题)

- A. 卖出价格减回购价格      B. 回购价格减卖出价格      C. 回购价格      D. 卖出价格

【解析】B 证券回购是一种证券买卖，但实际上它是一笔以证券为质押品而进行的短期资金融通。证券的卖方以一定数量的证券为抵押进行短期借款，条件是在规定期限内再购回证券，且购回价格高于卖出价格，两者的差额即为借款的利息。

【例 1-7】有“准货币”特性的金融工具是（ ）。(2009 年单选题)

- A. 货币市场工具      B. 资本市场工具      C. 金融衍生品      D. 外汇市场工具

【解析】A 货币市场中交易的金融工具一般都具有期限短、流动性强、对利率敏感等特点，具有“准货币”特性。

【例 1-8】同业拆借活动都是在金融机构之间进行的，对参与者要求比较严格，因此，其拆借活动基本上都是（ ）。(2008 年单选题)

- A. 质押拆借      B. 抵押拆借      C. 担保拆借      D. 信用拆借

【解析】D 信用拆借是同业拆借市场的特点之一。同业拆借活动都是在金融机构之间进行的，市场准入条件比较严格，因此金融机构主要以其信誉参与拆借活动，也就是说，同业拆借活动基本上都是信用拆借。

【例 1-9】证券回购业务实际上是一种（ ）行为。(2007 年单选题)

- A. 证券交易      B. 短期质押融资      C. 商业贷款      D. 信用贷款





表 1-5 外汇交易的基本类型

| 名称     | 定义                                                                         | 说明                                    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 即期外汇交易 | 又称现汇交易，是指在成交当日或之后的两个营业日内办理实际货币交割的外汇交易                                      | 是外汇市场上最常见、最普遍的外汇交易形式                  |
| 远期外汇交易 | 又称期汇交易，是指交易双方在成交后并不立即办理交割，而是按照事先约定的币种、金额、汇率、交割时间、地点等交易条件，到约定时期才进行实际交割的外汇交易 | ——                                    |
| 掉期交易   | 是指将币种相同、金额相同但方向相反、交割期限不同的两笔或两笔以上的交易结合在一起进行的外汇交易                            | 交易者在买进或卖出某种货币的同时，卖出或买进同种货币，但两者的交割日期不同 |

【例 1-11】投资基金的特征有（ ）。(2010 年多选题)

- A. 集合投资，降低成本      B. 分散投资，降低风险      C. 专业化管理      D. 投资对象广泛

【解析】ABC 投资基金体现了基金持有人与管理人之间的一种信托关系，是一种间接投资工具。具体来看，它具有以下特征：（1）集合投资，降低成本。投资基金集合了众多投资者的小额资金，通过统一经营，可以显著地降低交易成本，实现规模收益。（2）分散投资，降低风险。投资基金将巨额的资金分散投资到多个市场，构造有效的资产组合，最大限度地降低投资的非系统性风险。（3）专业化管理。相比普通投资者而言，投资基金的管理人一般拥有广泛的金融证券知识和丰富的投资经验，并能了解和掌握更多的市场信息。

第三节 金融衍生品市场及其工具

考点四 金融衍生品市场及其工具

（一）金融衍生品的概念与特征

金融衍生品又称金融衍生工具，是从原生性金融工具（股票、债券、存单、货币等）派生出来的金融工具，其价值依赖于基础标的资产。金融衍生品在形式上表现为一系列的合约，合约中载明交易品种、价格、数量、交割时间及地点等。

与传统金融工具相比，金融衍生品具有以下特征，如表 1-6 所示。

表 1-6 金融衍生品的特征

| 特征     | 具体解释                                                        |
|--------|-------------------------------------------------------------|
| 杠杆比例高  | 金融衍生品市场中允许进行保证金交易，这就意味着投资者可以从事几倍甚至几十倍于自身拥有资金的交易，放大了交易的收益和损失 |
| 定价复杂   | 金融衍生品的价格依赖于基础标的资产的未来价值，而未来价值是难以测算的，这就给金融衍生品的定价带来了极大的困难      |
| 高风险性   | 由于金融衍生品的上述两个特征，使得从事金融衍生品交易的风险也被放大了                          |
| 全球化程度高 | 很多交易涉及多个市场、多个国家                                             |

（二）主要的金融衍生品

按照金融衍生品合约类型的不同，目前市场中最为常见的金融衍生品有金融远期、金融期货、金融期权、金融互换和信用衍生品等，如表 1-7 所示。