

# 2013

中大网校推荐全国经济专业  
技术资格考试辅导用书

年经济专业技术资格考试

# 金融专业知识与实务 (中级)

## 讲义·真题·预测全攻略

全国经济专业技术资格考试研究院 编著

- 多：**覆盖全部考点，囊括五年真题
- 快：**迅速掌握重点；迅速吃透真题；迅速巩固考点
- 好：**严格依据大纲，结合最新考情，质量精益求精
- 省：**重点突出，节省您的时间；内容精炼，节省您的钞票
- 全：**功能全面，背诵手册+练习题集+模考试卷



清华大学出版社

2013 年经济专业技术资格考试

# 金融专业知识与实务

(中 级)

全国经济专业技术资格考试研究院 编著

清华大学出版社

北 京

## 内 容 简 介

本书以2013年全国经济专业技术资格考试教材为依据,对大纲进行了全面分析,重点突出,帮助考生把握重点,攻克难点,提高复习效率。本书中的“大纲解读”对考情、考点进行了详细分析;“考点精讲”深入分析重难点,清晰透彻;并针对考点,直击真题,提高考生应试能力;“同步自测”针对性强,贴近考题,以帮助考生夯实基础知识,提高解题能力。本书是应考者快速贯通考点、顺利通过考试的必备书籍。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

### 图书在版编目(CIP)数据

金融专业知识与实务:中级/全国经济专业技术资格考试研究院 编著. —北京:清华大学出版社,2013.5  
(2013年经济专业技术资格考试)

ISBN 978-7-302-31777-7

I. ①金… II. ①全… III. ①金融—资格考试—自学参考资料 IV. ①F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 059878 号

责任编辑:张颖 胡雁翎

封面设计:颜森设计

版式设计:思创景点

责任校对:邱晓玉

责任印制:李红英

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社总机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, [c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质 量 反 馈:010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

印 刷 者:北京富博印刷有限公司

装 订 者:北京市密云县京文制本装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm 印 张:18.5 字 数:462千字

版 次:2013年5月第1版 印 次:2013年5月第1次印刷

印 数:1~4000

定 价:35.00元

---

产品编号:052126-01

## 本书编委会

主 编：索晓辉

编 委：李 蓉 邢铭强 方文彬 马利霞

路利娜 王 炜 张剑锋 刘春云

张淑娇 李 雪 华 蕾 张兴玉

刘晓翠 舒 霞 王 莹 潘菊华

林金松 邵永为 迟 杰

# 前 言

经济社会的发展对各行各业的人才都提出了新的要求，为顺应发展趋势，经济行业对经济师的要求逐步提高，审核制度也逐步完善。

为了满足广大考生的迫切需要，我们严格依据人力资源和社会保障部人事考试中心组织编写的《全国经济专业技术资格考试用书》(内含大纲)，结合我们多年来对命题规律的准确把握，精心编写了这套“2013年经济专业技术资格考试”丛书。

本着助考生一臂之力的初衷，并依据“读书、做题、模考”分段学习法的一贯思路，本套丛书在编写过程中力图体现以下几个特点。

## 紧扣大纲，突出重点

本套丛书严格按照人力资源和社会保障部最新考试大纲编写，充分体现了教材的最新变化与要求。所选习题的题型、内容也均以此为依据。在为考生梳理基础知识的同时，结合历年考题深度讲解考点、难点，使读者能够“把握重点，迅速突破”。

## 同步演练，科学备考

本套丛书按照“读书、做题、模考”分段学习法的一贯思路，相应设置了“大纲解读”、“考点精讲”、“同步自测”和“同步自测解析”4个栏目，以全程辅导的形式帮助考生按照正确的方法复习备考。

## 命题规范，贴近实战

众所周知，历年真题是最好的练习题，本套丛书在例题的选取上，以历年真题为主，让考生充分了解考试重点、难点，有的放矢，提高命中率。同时还配备了高保真模拟题，让考生以最接近真题的模拟自测题检验学习效果，提高自己的实战能力和应变能力。

## 解析详尽，便于自学

考虑到大部分考生是在职人士，主要依靠业余时间进行自学。本套丛书对每道习题都进行了详尽、严谨的解析，有问有答，帮助考生快速掌握解题技巧，方便考生自学。

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，使广大考生在考试前能全面检测自身的复习效果。

总而言之，通过凸显重点、辨析真题、同步自测、深度解析，我们希望能够使考生们对考点烂熟于心，对考试游刃有余，对成绩胸有成竹。

最后，预祝广大考生顺利通过经济专业技术资格考试，在新的人生道路上续写辉煌。

# 目 录

<b>第一章 金融市场与金融工具</b> ..... 1	<b>第四节 金融资产定价</b> ..... 27
大纲解读..... 1	考点七 利率与金融资产定价..... 27
考点精讲..... 1	考点八 资产定价理论..... 28
<b>第一节 金融市场与金融工具概述</b> ..... 1	<b>第五节 我国的利率市场化</b> ..... 31
考点一 金融市场概述..... 1	考点九 我国的利率市场化..... 31
考点二 金融工具概述..... 3	同步自测..... 33
<b>第二节 传统的金融市场及其工具</b> ..... 4	同步自测解析..... 38
考点三 货币市场..... 4	<b>第三章 金融机构与金融制度</b> ..... 42
考点四 资本市场..... 6	大纲解读..... 42
考点五 外汇市场..... 6	考点精讲..... 42
<b>第三节 金融衍生品市场及其工具</b> ..... 7	<b>第一节 金融机构</b> ..... 42
考点六 金融衍生品市场及其工具..... 7	考点一 金融机构..... 42
<b>第四节 我国的金融市场及其工具</b> ..... 10	考点二 金融机构体系的构成..... 45
考点七 我国的金融市场 及其工具..... 10	<b>第二节 金融制度</b> ..... 47
同步自测..... 15	考点三 金融制度的概念..... 47
同步自测解析..... 17	考点四 中央银行与商业银行..... 47
<b>第二章 利率与金融资产定价</b> ..... 20	考点五 政策性金融机构的职能、经 营原则与金融监管制度..... 50
大纲解读..... 20	<b>第三节 我国的金融机构与金融         制度</b> ..... 52
考点精讲..... 20	考点六 我国的金融中介机构 体系..... 52
<b>第一节 利率的计算</b> ..... 20	考点七 我国的金融调控监管机构 体系..... 57
考点一 利率概述..... 20	同步自测..... 63
考点二 单利和复利..... 21	同步自测解析..... 67
考点三 现值..... 22	<b>第四章 商业银行的经营与管理</b> ..... 70
<b>第二节 利率决定理论</b> ..... 22	大纲解读..... 70
考点四 利率的风险结构与利率的 期限结构..... 22	考点精讲..... 70
考点五 利率决定理论..... 24	<b>第一节 商业银行的经营与管理         概述</b> ..... 70
<b>第三节 收益率</b> ..... 25	考点一 商业银行经营与管理的 基本概念..... 70
考点六 收益率..... 25	

考点二 我国商业银行的经营 与管理原则 .....	72	第一节 金融创新 .....	113
考点三 我国商业银行的审慎经营 管理原则 .....	72	考点一 金融创新概述 .....	113
第二节 商业银行的经营 .....	73	考点二 金融创新的背景与动因 .....	114
考点四 商业银行的经营 .....	73	考点三 金融创新的主要内容 .....	115
第三节 商业银行的管理 .....	75	第二节 金融深化 .....	119
考点五 商业银行资产负债的 管理 .....	75	考点四 金融深化的含义 .....	119
考点六 商业银行的风险管理 .....	78	考点五 金融深化的原因 .....	120
考点七 商业银行的财务管理 .....	80	考点六 金融深化的表现 .....	120
考点八 人力资源开发与管理 .....	83	考点七 金融抑制 .....	121
第四节 改善和加强我国商业银行的 经营与管理 .....	84	考点八 金融自由化、放松管制 与金融约束论 .....	123
考点九 改善和加强我国商业银行的 经营与管理 .....	84	第三节 金融深化与经济发展 .....	125
同步自测 .....	86	考点九 金融深化与经济 发展的关系 .....	125
同步自测解析 .....	89	第四节 我国的金融改革与金融 创新 .....	128
<b>第五章 投资银行的业务与经营 .....</b>	<b>92</b>	考点十 我国的金融改革与金融 创新 .....	128
大纲解读 .....	92	同步自测 .....	130
考点精讲 .....	92	同步自测解析 .....	134
第一节 投资银行概述 .....	92	<b>第七章 货币供求及其均衡 .....</b>	<b>138</b>
考点一 投资银行概述 .....	92	大纲解读 .....	138
第二节 投资银行的主要业务 .....	95	考点精讲 .....	138
考点二 证券发行与承销业务 .....	95	第一节 货币需求 .....	138
考点三 证券经纪业务 .....	99	考点一 货币需求的含义与货币 需求理论 .....	138
考点四 并购业务 .....	102	第二节 货币供给 .....	141
第三节 全球投资银行的发展 趋势 .....	105	考点二 货币供给与货币供应量 .....	141
考点五 2008 年金融危机中美国投 资银行业的变化与今后全 球投资银行的发展趋势 .....	105	第三节 货币均衡 .....	145
考点六 我国投资银行业的发展 状况及趋势 .....	106	考点三 货币均衡 .....	145
同步自测 .....	106	考点四 货币均衡的实现机制 .....	148
同步自测解析 .....	110	同步自测 .....	148
<b>第六章 金融创新与发展 .....</b>	<b>113</b>	同步自测解析 .....	151
大纲解读 .....	113	<b>第八章 通货膨胀与通货紧缩 .....</b>	<b>154</b>
考点精讲 .....	113	大纲解读 .....	154
		考点精讲 .....	154
		第一节 通货膨胀概述 .....	154
		考点一 通货膨胀的含义、类型 和成因 .....	154
		第二节 通货膨胀的治理 .....	158

考点二 通货膨胀的治理·····	158	考点一 金融风险的含义、主体 与要素·····	198
考点三 我国的通货膨胀 及其治理·····	161	考点二 金融风险的类型·····	199
第三节 通货紧缩及其治理·····	162	考点三 金融风险的管理·····	203
考点四 通货紧缩概述·····	162	考点四 金融风险管理的国际规则—— 《巴塞尔新资本协议》·····	208
考点五 通货紧缩的治理及我国 采取的政策治理措施·····	164	考点五 我国的金融风险管理·····	209
同步自测·····	166	第二节 金融危机及其管理·····	210
同步自测解析·····	170	考点六 金融危机的概念·····	210
<b>第九章 中央银行与货币政策·····</b>	<b>173</b>	考点七 金融危机的管理·····	211
大纲解读·····	173	同步自测·····	213
考点精讲·····	173	同步自测解析·····	216
第一节 中央银行概述·····	173	<b>第十一章 金融监管及其协调·····</b>	<b>220</b>
考点一 中央银行的产生及其相对 独立性·····	173	大纲解读·····	220
考点二 中央银行的性质与职能·····	174	考点精讲·····	220
考点三 中央银行的业务·····	175	第一节 金融监管概述·····	220
第二节 货币政策体系·····	176	考点一 金融监管概述与金融 监管的理论·····	220
考点四 金融宏观调控·····	176	考点二 我国金融监管的发展 阶段·····	222
考点五 货币政策的含义、基本特征 及类型·····	177	第二节 金融监管的框架和内容·····	223
考点六 金融宏观调控机制·····	178	考点三 银行业监管的主要内容·····	223
考点七 一种新的货币政策框架—— 通货膨胀目标制·····	178	考点四 银行业监管的基本方法·····	227
考点八 货币政策的最终目标 及其目标之间的矛盾·····	179	考点五 证券业监管的主要内容·····	229
考点九 货币政策工具·····	180	考点六 保险业监管的主要内容·····	230
考点十 货币政策的传导机制理论 与中介目标及操作指标·····	182	第三节 金融监管的国内协调·····	231
第三节 货币政策的实施·····	185	考点七 金融监管的国内协调·····	231
考点十一 货币政策的实施·····	185	第四节 金融监管的国际协调·····	233
考点十二 我国的货币政策·····	186	考点八 金融监管的国际协调·····	233
同步自测·····	191	同步自测·····	237
同步自测解析·····	195	同步自测解析·····	241
<b>第十章 金融风险与金融危机·····</b>	<b>198</b>	<b>第十二章 国际金融及其管理·····</b>	<b>244</b>
大纲解读·····	198	大纲解读·····	244
考点精讲·····	198	考点精讲·····	244
第一节 金融风险及其管理·····	198	第一节 汇率·····	244
		考点一 汇率概述·····	244
		考点二 汇率的决定与变动·····	245



◆ 金融专业知识与实务(中级) ◆

考点三 汇率制度 .....	248	第六节 外汇管理与外债管理 .....	261
第二节 国际收支及其调节 .....	250	考点十一 外汇管理 .....	261
考点四 国际收支概述 .....	250	考点十二 货币可兑换 .....	261
考点五 国际收支平衡表 .....	251	考点十三 我国的外汇管理体制 .....	262
考点六 国际收支均衡与不均衡 .....	251	考点十四 外债管理 .....	263
考点七 国际收支不均衡的调节 .....	252	考点十五 我国外债管理体制 .....	265
第三节 国际储备及其管理 .....	254	同步自测 .....	265
考点八 国际储备的概念与国际 储备的管理 .....	254	同步自测解析 .....	269
第四节 国际货币体系 .....	256	模拟试卷 .....	272
考点九 国际货币体系 .....	256	模拟试卷参考答案与解析 .....	281
第五节 离岸金融市场 .....	259		
考点十 离岸金融市场 .....	259		

# 第一章 金融市场与金融工具



## 大纲解读

本章考试目的在于考查应试人员是否掌握了有关金融市场和金融工具等金融基本知识，并能够分析不同金融市场和金融工具的特性，在有关金融市场上运用相应的金融工具进行投资。从近3年考题情况来看，本章主要考查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等，平均分值是8分，具体考试内容如下。

### 1. 金融市场与金融工具概述

金融市场的含义、构成要素，金融市场的结构划分、功能与交易主体，以及金融工具的定义、性质和类型。

### 2. 传统的金融市场及其工具

货币市场及其构成，货币市场工具；资本市场及其构成，资本市场工具；外汇市场及其交易类型。

### 3. 金融衍生品市场及其工具

金融衍生品的概念与特征及金融衍生品市场的交易机制；主要的金融衍生品的性质及分类；金融衍生品市场及其发展演变。

### 4. 我国的金融市场及其工具

我国的金融市场及其发展；我国的货币市场、资本市场及外汇市场与金融衍生品市场及其工具。



## 考点精讲

### 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，其构成要素、结构划分、功能及交易主体如表1-1所示。

表 1-1 金融市场的构成要素、结构划分、功能及交易主体

构成要素	4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	
结构划分	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强的流动性，能更加便捷地进行交易
	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，被看做经济运行的“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) 金融市场运行的基础 (2) 重要的资金需求者和供给者 (3) 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 (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 (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 (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

金融工具的定义、性质和类型,如表 1-2 所示。

表 1-2 金融工具的定义、性质和类型

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的义务
	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的能力
	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	金融工具的持有人面临的预定收益甚至有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

## 第二节 传统的金融市场及其工具

### 考点三 货币市场

货币市场是指交易期限在1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、商业票据市场、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。货币市场的具体内容如表1-3所示。

表 1-3 货币市场的构成、定义、特点及相关说明

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1年,以隔夜头寸拆借为主 (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 (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 (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加拆借活动
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。一般来说,商业票据的发行期限短,面额较大,且绝大部分是在一级市场直接进行交易。商业票据市场的发行公司一般都是规模较大、信用良好的公司
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。具有安全性高、流动性强、灵活性强等特点
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1年以内的债务凭证。特点: (1) 以国家信用为担保,几乎不存在违约风险 (2) 极易在市场上变现,具有较高的流动性 (3) 收益免缴所得税 (4) 面额较小
大额可转让定期存单(CDS)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。大额可转让定期存单具有不记名,且可在市场上流通转让、面额固定且较大、不可提前支取、只能在二级市场流通转让等特点

**【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。

**【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、流动性高、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，同业拆借市场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

**【解析】** B 证券回购是证券的卖出方暂时让渡证券，证券的买入方提供相应的资金给卖出方，如果卖出方不按照约定的条件购回证券，证券的买入方有权处理证券。因此，回购业务属于短期质押融资。

**【例 1-10】** 大额可转让定期存单的特点是( )。(2010 年多选题)

- A. 不记名可流通转让                      B. 面额是不固定的  
C. 不可提前支取                      D. 高于同期定期存款利率

**【解析】** ACD 与传统的定期存单相比，大额可转让定期存单具有以下特点：①传统定期存单记名且不可流通转让；大额可转让定期存单不记名，且可在市场上流通并转让。②传统定期存单的面额是不固定的，由存款人意愿决定；大额可转让定期存单一般面额固定且较大。③传统定期存单可提前支取，但会损失一些利息收入；大额可转让定期存单不可提前支取，只能在二级市场上流通转让。④传统定期存款依照期限长短有不同的固定利率；大额可转让定期存单的利率既有固定的，也有浮动的，一般高于同期限的定期存款利率。

## 考点四 资本市场

资本市场是融资期限在 1 年以上的长期资金交易市场。资本市场的交易对象主要是政府中长期公债、公司债券和股票等有价值证券以及银行中长期贷款。在我国, 资本市场主要包括债券市场、股票市场和投资基金市场。其定义、分类及说明和相关工具如表 1-4 所示。

表 1-4 资本市场中各市场的定义、分类及说明和相关工具

市 场	定 义	分类及说明	相 关 工 具
债券市场	发行和买卖债券的市场	债券的发行市场又称一级市场, 是将新发行的债券从发行人手中转移到初始投资者手中的市场; 债券的流通市场又称二级市场, 是指已发行的债券在投资者之间转手买卖的场所	债券是债务人依照法定程序发行, 承诺按约定的利率和日期支付利息, 并在约定日期偿还本金的书面债务凭证。它反映了筹资者和投资者之间的债权债务关系
股票市场	股票发行和流通的市场	股票的发行市场就是一级市场, 是股份公司发行新股票筹集资本的市场; 股票的流通市场即二级市场, 是对已发行的股票进行买卖和转让的市场	股票是由股份有限公司签发的用以证明股东所持股份的凭证, 它表明股票持有者对公司的部分资本拥有所有权。股票是代表对一定经济利益享有分配请求权的资本证券, 是资本市场上流通的一种重要工具
投资基金市场	投资基金的市场	投资基金的发行市场即一级市场, 投资基金的流通市场即二级市场	投资基金的投资对象范围十分广泛, 既包括资本市场中的股票和债券、货币市场中的短期票据等金融工具, 又包括一些金融衍生产品、黄金及收藏品等

## 考点五 外汇市场

外汇是一种以外国货币表示的用于国际结算的支付手段, 通常包括可自由兑换的外国货币和外币支票、汇票、本票、存单等。广义的外汇还包括外币有价证券, 如股票、债券等, 实际上是包括了一切外币金融资产。外汇市场是进行外汇买卖的场所或营运网络。它是由外汇需求者、外汇供给者及买卖中介机构组成的。

在外汇市场上, 外汇交易基本类型包括即期外汇交易、远期外汇交易和掉期交易, 具体内容如表 1-5 所示。

表 1-5 外汇交易类别的定义及说明

名 称	定 义	说 明
即期外汇交易	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	对于非银行的交易者来说,进行即期外汇交易的目的主要有:满足临时性的支付需要,调整持有的外币币种结构,进行外汇投机
远期外汇交易	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	远期外汇交易是外汇市场上最常见、最普遍的外汇交易形式
掉期交易	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( )。(2012 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丰富的金融证券知识和投资经验,并能掌握更多的市场信息。

### 第三节 金融衍生品市场及其工具

#### 考点六 金融衍生品市场及其工具

##### (一) 金融衍生品的概念、特征及金融衍生品市场的交易机制、交易主体分类

金融衍生品又称金融衍生工具,是从原生金融工具(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,金融衍生品的特征如表 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

金融衍生品市场的交易机制,如表 1-7 所示。

表 1-7 金融衍生品市场的交易机制

分 类	概 念	相 关 说 明
场内交易	场内交易又称交易所交易,即在有组织的交易所内进行竞价交易的交易方式	投资者需申请成为交易所会员后才能进行交易;金融衍生品交易所仅提供交易的场所与设备,制定交易规则,但其本身并不参与交易,且不具有营利性
场外交易	场外交易又称柜台交易,指交易双方直接成为交易对手的交易方式	也称 OTC 交易,没有固定的场所,交易者和委托人通过电话和网络进行联系和交易

金融衍生品市场交易主体的分类,如表 1-8 所示。

表 1-8 金融衍生品市场交易主体的分类

分 类	相 关 说 明
套期保值者	套期保值者又称风险对冲者,从事衍生品交易是为了减少未来的不确定性,降低甚至消除风险
投机者	投机者是参与交易获取利润的投资者
套利者	利用不同市场上的定价差异,同时在两个或两个以上的市场中进行衍生品交易,以获取无风险收益
经纪人	作为交易的中介,以促成交易、收取佣金为目的

## (二) 主要的金融衍生品

按照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合约、金融期货、金融期权、金融互换和信用衍生品等,其性质和分类如表 1-9 所示。

表 1-9 主要的金融衍生品

金融衍生品	性质及分类
金融远期合约	最早出现的一类金融衍生品,合约的双方约定在未来某一确定日期,按确定的价格买卖一定数量的某种金融资产
金融期货	金融期货是指交易双方在集中性的交易场所,以公开竞价的方式所进行的标准化金融期货合约的交易