

证券业从业人员一般从业资格考试辅导教材

2017

金融市场基础知识

JINRONG SHICHANG JICHU ZHISHI

证券业从业人员一般从业资格考试专家组 编

 中国金融出版社

证券业从业人员一般从业资格考试辅导教材 2017

金融市场基础知识

证券业从业人员一般从业资格考试专家组 编



中国金融出版社

责任编辑：石 坚

责任校对：潘 洁

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

金融市场基础知识 (Jinrong Shichang Jichu Zhishi) / 证券业从业人员一般从业资格考试专家组编. —北京: 中国金融出版社, 2017. 1

证券业从业人员一般从业资格考试辅导教材. 2017

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8861 - 4

I. ①金… II. ①证… III. ①金融市场—资格考试—自学参考资料
IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 326583 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>
(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

编辑部 (010)63372639

盗版举报 (010)63863170

电子邮箱 cafb@chinafph.com

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 22.75

字数 406 千

版次 2017 年 1 月第 1 版

印次 2017 年 1 月第 1 次印刷

定价 48.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8861 - 4/F. 8421

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

前 言

社会经济的发展受诸多因素的影响，其中人才是影响经济发展速度和效果的首要因素，任何行业的发展，都离不开人才资源，证券行业也不例外。证券行业一直把保障并不断提升从业人员专业素质摆在突出位置，《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及《证券从业人员管理办法》规定，从事证券业务的专业人员，应当参加证券从业资格考试，并取得从业资格。这些规定对建立完善证券行业职业资格认证体系，保证证券从业人员的专业素质发挥了重要的作用。

根据规定，凡年满 18 周岁、具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的人员均可参加证券从业人员资格考试。证券从业资格证书是进入证券行业的必备证书，我国自 1999 年首次组织第一次证券从业人员资格考试以来，考试报名人数屡创新高。

随着证券行业不断创新发展，金融领域各项业务不断融合，证券行业对从业人员的知识结构、专业素质提出了新的要求，为了适应证券行业创新发展对从业人员素质需要，中国证券业协会对证券业从业人员考试测试制度进行了改革。改革后的资格考试有三类：一是面向即将进入证券业从业的人员的“入门资格考试”，即证券业从业人员一般从业资格考试；二是主要面向已经进入证券业从业的人员的“专业资格考试”，具体包括保荐代表人胜任能力考试、证券分析师胜任能力考试和证券投资顾问胜任能力考试；三是主要面向拟任证券经营机构高级管理人员的“管理资质测试”。

2014 年 11 月，中国证券业协会发布了《证券业从业人员一般从业资格考试大纲》。新大纲对原大纲进行了重大调整，自 2015 年 7 月开始实施。新大纲将原来的“1+4”，即必考基础科目（《证券市场基础知识》）+ 任选一门专业科目（《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》）考试模式变更为《证券市场基本法律法规》和《金融市场基础知识》两个科目。

为了适应变化后新大纲的要求，更好地帮助广大考生顺利通过证券业

从业人员一般从业资格考试，专家组严格按照最新考试大纲的要求，结合最新的法律法规，编写了《证券市场基本法律法规》和《金融市场基础知识》两本辅导教材。

我国证券市场发展迅速，新型金融工具不断涌现，相关配套法律法规也在不断更新，本套教材涉及的法律法规均为截稿日的最新法规，以保证本教材具有较好的时效性。

由于本书编写工作较为浩繁，难免有所疏漏，不足甚至错误之处，恳请读者指正。

证券业从业人员一般从业资格考试专家组
2017年1月

目 录

第一章 金融市场体系	1
第一节 全球金融体系	1
第二节 中国的金融体系	24
第三节 中国多层次资本市场	59
第二章 证券市场主体	79
第一节 证券发行人	79
第二节 证券投资者	90
第三节 中介机构	102
第四节 自律性组织	131
第五节 监管机构	146
第三章 股票市场	151
第一节 股票	151
第二节 股票发行	183
第三节 股票交易	199
第四章 债券市场	232
第一节 债券	232
第二节 债券的发行与承销	261
第三节 债券的交易	286
第五章 证券投资基金与衍生工具	298
第一节 证券投资基金	298
第二节 衍生工具	318
第六章 金融风险管理	345
第一节 风险概述	345
第二节 风险管理	353

第一章

金融市场体系

第一节 全球金融体系

【大纲要求】

内容	程度
1. 金融市场的概念	掌握
2. 金融市场的分类	熟悉
3. 影响金融市场的主要因素	了解
4. 金融市场的特征	熟悉
5. 金融市场的功能	掌握
6. 非证券金融市场的概念	熟悉
7. 非证券金融市场的分类（股权投资市场、信托市场、融资租赁市场等）	了解
8. 全球金融市场的形成及发展趋势	了解
9. 国际资本流动方式	了解
10. 全球金融体系的主要参与者	熟悉
11. 金融危机的教训	了解

【知识解读】

一、金融市场的概念

金融市场是资金供求双方借助金融工具进行货币资金融通与配置的市场。

金融市场有广义和狭义之分。

广义的金融市场是指由货币资金的借贷、金融工具的发行与交易以及外汇黄金买卖所形成的市场，泛指资金供求双方运用各种金融工具，通过各种各样的金融交易活动实现资金余缺的调剂和有价证券的买卖等。

狭义的金融市场特指有价证券（主要是债券与股票）发行与流通的场所。通常所说的金融市场主要指后者。目前，金融市场发达与否是一国经济、金融发达程度及制度选择取向的重要标志。

金融市场的概念应当从以下三个方面理解：第一，金融市场的交易对象是同质的金融商品，即货币资金等。第二，金融市场的主要参与者是资金的供应者和需求者。交易双方不再是单纯的买卖关系，而是建立在信用基础之上的，一定时期内的资金使用权的有偿转让。第三，金融市场不受固定场所、固定时间的限制。随着现代通信手段的发展和计算机网络的普及，越来越多的金融交易借助无形市场，在瞬间便可以完成。因此，金融市场是办理各种票据、有价证券和外汇买卖以及同业之间进行货币借贷的场所。金融市场并不仅是指金融商品交易的场所，而且还涵盖了一切由于金融交易而产生的关系。其中最主要的是金融商品的供求关系，以及金融交易的运行机制—价格机制，其表现为金融产品的价格和资金借贷的利率。在金融市场上，利率就是货币资金的价格。在这种特殊价格信号的引导下，资金自动、迅速、合理地流向高收益、高效率的部门，从而优化经济资源配置，推动实体经济持续快速地发展。

在有效的金融市场上，各种金融资产的价格能够及时准确地反映出相关信息，通过价格信号的作用引导社会资金的合理流动。特别需要指出的是，金融市场本质上就是盈余单位直接购买赤字单位所发行的各种证券的场所。所以，无论通过何种途径，一方面赤字单位需要借助金融市场筹集到所需资金以弥补财务缺口；另一方面，盈余单位也需要借助金融市场来实现其财富管理或投资活动，金融市场提供了一种帮助其实现收益和风险匹配的途径。

二、金融市场的分类

按照不同的标准，金融市场可以划分为许多不同的种类。

（一）按交易标的物划分

按照金融市场交易标的物划分是金融市场最常见的分类方法。按照标的物的不同，金融市场可以分为货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场和保险

市场。

1. 货币市场

货币市场又称短期金融市场或短期资金市场，是指以短期金融工具为媒介进行的、期限在一年以内（含一年）的短期资金融通市场。

货币市场上融通的资金主要用于周转和短期投资，因为其偿还期短、流动性强、风险小，与货币类似，所以此类金融工具往往被当做货币的替代品，这也是其会被称为货币市场的原因。

货币市场又可细分为同业拆借市场、票据市场、回购协议市场、大额可转让定期存单市场、短期政府债券市场和银行承兑汇票市场等。

（1）同业拆借市场

同业拆借市场又称同业拆放市场，是指金融机构之间以货币借贷方式进行短期资金融通活动的市场。同业拆借的资金主要用于弥补银行短期资金的不足，票据清算的差额以及解决临时性资金短缺需要，是金融机构之间进行短期、临时性头寸调剂的市场。

（2）票据市场

票据市场指的是在商品交易和资金往来过程中产生的以汇票、本票和支票的发行、担保、承兑、贴现、转贴现、再贴现来实现短期资金融通的市场。

（3）回购协议市场

回购协议市场又称证券购回协议市场，是指通过回购协议进行短期资金融通交易的场所，市场活动由回购与逆回购组成。这里的回购协议是指资金融入方在出售证券的同时和证券购买者签订的、在一定期限内按原定价格或约定价格购回所卖证券的协议。

（4）大额可转让定期存单市场

大额可转让定期存单市场是指发行和买卖一定存款金额、期限、利率，并可以流通转让的定期存款凭证的市场。大额可转让定期存单市场也称 CD 市场，是经营可转让定期存单的市场。大额可转让定期存单市场是货币市场的新形式，于 20 世纪 60 年代初开始流行。

（5）短期政府债券市场

短期政府债券是一国政府部门为满足短期资金需求而发行的一种期限在一年以内的债务凭证。在政府有资金困难时，可通过发行政府债券来筹集社会闲散资金，以弥补资金缺口。

（6）银行承兑汇票市场

银行承兑汇票是商业汇票的一种，是由在承兑银行开立存款账户的存款人

出票，向开户银行申请并经银行审查同意承兑的，保证在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。银行承兑汇票市场是专门交易银行承兑汇票的市场。与商业票据市场不同，票据经银行承兑，有较小的信用风险。

2. 资本市场

资本市场是指以长期金融工具为媒介进行的、期限在一年以上的长期资金融通市场，主要包括债券市场和股票市场。在资本市场上，发行主体所筹集的资金大多用于固定资产的投资，偿还期长，流动性相对较小，风险相对较高，被当做固定资产投资的资本来运用，因此被称为资本市场。

资本市场与货币市场有明显的区别，主要体现在以下三个方面：

(1) 期限不同

资本市场上交易的金融工具其期限均为一年以上，最长者可达数十年，有些甚至无期限，如股票等。而货币市场上一般交易的是一年以内的金融工具，最短的只有几个小时。

(2) 作用不同

货币市场融通的资金，大多用于工商企业的短期周转资金。而在资本市场上融通的资金，大多用于企业的创建、更新、扩充设备和储存原料，政府在资本市场上筹集长期资金则主要用于兴办公共事业和保持财政收支平衡。

(3) 风险程度不同

货币市场的信用工具由于期限短，流动性高，价格变动相对较小，风险也较低；资本市场的信用工具由于期限长，流动性较低，价格变动幅度较大，风险也相对较高。

3. 外汇市场

外汇市场是指经营外币和以外币计价的票据等有价值证券买卖的市场。

外汇市场按其含义又有广义和狭义之分。狭义的外汇市场指的是银行间的外汇交易，包括同一市场各银行间的交易、中央银行与外汇银行间以及各国中央银行之间的外汇交易活动，通常被称为批发外汇市场。广义的外汇市场是指由各国中央银行、外汇银行、外汇经纪人及客户组成的外汇买卖、经营活动的总和，包括上述的批发市场以及银行同企业、个人之间进行外汇买卖的零售市场。

4. 黄金市场

黄金市场是指专门经营黄金买卖的金融市场。黄金是国际储备工具之一，在国际结算中占据着重要的地位。早在19世纪初黄金市场就已经形成，黄金市场是最古老的金融市场。目前，世界上最主要的黄金市场在伦敦、苏黎世、

纽约、芝加哥和中国香港等地。

5. 保险市场

保险市场是以保险单为交易对象的场所，是保险商品交换关系的总和或是保险商品供给与需求关系的总和。它既可以指固定的交易场所，如保险交易所，也可以是所有实现保险商品让渡的交换关系的总和。保险市场的交易对象是保险人为消费者所面临的风险提供的各种保险保障及其他保险服务，即各类保险商品。

依据不同标准，可对保险市场进行不同分类。根据保险交易对象的不同，可以将保险市场划分为财产保险市场和人身保险市场。财产保险市场是各类有形的物质财产和与有形物质财产相联系的经济利益及损害赔偿等保险进行交易的场所，而人身保险市场则为健康、安全、养老等保险进行交易的场所。根据保险交易主体的不同，可以将保险市场划分为原保险市场和再保险市场。原保险市场是保险人与投保人进行保险交易的市场，是再保险市场存在的基础，可以视为保险市场的一级市场。再保险市场是保险人之间进行保险交易的市场，在这个市场上，保险人将自己承保的部分风险责任向其他保险人进行保险，分出保险业务的保险人为原保险人，接受分保业务的保险人为再保险人。再保险市场可以视为保险市场的二级市场。

（二）按交易对象所处阶段划分

按交易对象所处阶段划分，金融市场可分为发行市场和流通市场。

发行市场又称一级市场，是筹集资金的公司或政府机构将其新发行的股票和债券等证券销售给最初购买者的金融市场。

流通市场是已发行股票和债券等证券进行转让的市场，又称二级市场。流通市场一方面为证券持有者提供随时变现的机会，另一方面又为新的投资者提供投资机会。与发行市场的一次性行为不同，在流通市场上证券可以不断地进行交易。

（三）按地域范围划分

按照地域的不同，可将金融市场划分为国内金融市场和国际金融市场。

1. 国内金融市场

国内金融市场指本国居民之间发生金融关系的场所，仅限于有居民身份的法人和自然人参加，经营活动一般只涉及本国货币，既包括全国性的以本币（在我国就是人民币）计值的金融交易，也包括地方性金融交易。

2. 国际金融市场

国际金融市场指从事各种国际金融业务活动的场所。此种活动包括居民与非居民之间或非居民与非居民之间。

国际金融市场有狭义和广义之分。狭义的国际金融市场是指国际间长短期资金借贷的场所；广义的国际金融市场是指进行所有国际金融业务活动的场所，包括国际性货币市场、资本市场、黄金市场和外汇市场。

（四）按融资方式划分

根据融资方式的不同，金融市场可以分为直接融资市场和间接融资市场。

1. 直接融资市场

直接融资市场是指没有金融中介机构介入，由资金供求双方直接进行融资所形成的市场。在直接融资市场上，筹资者发行债务凭证或所有权凭证，投资者出资购买这些凭证，资金就从投资者手中直接转到筹资者手中，而不需要通过信用中介机构。

2. 间接融资市场

间接融资市场是指以银行等金融机构作为信用中介进行融资所形成的市场。在间接融资市场上，先由资金供给者首先把资金以存款等形式借给银行等金融机构，二者之间形成债权债务关系，再由银行等机构把资金提供给需求者，又与需求者形成债权债务关系，通过信用中介的传递，资金供给者的资金间接地转到需求者手中。

（五）按交割时间划分

按成交后是否立即交割划分，金融市场可分为现货市场和期货市场。

1. 现货市场

现货市场指即期交易的市场，是当日成交，当日、次日或隔日等几日内进行交割（一方支付款项、另一方交付证券等金融工具）的市场。

现货市场的主要特点是成交与交割的时间间隔很短，并且是实物交割，即卖方必须真实地向买方转移金融商品，同时，买方向卖方支付实际价款。

2. 期货市场

期货市场是将款项和证券等金融工具的交割放在成交后的某一约定时间（如一个月、两个月、三个月或半年等，一般在一个月以上、一年之内）进行的市场。

期货市场买卖双方约定交易期限到期后，买卖双方可以选择进行实物交

割，也可以通过反向交易来抵消合约赋予的责任和义务，这种方式称为平仓或者对冲。实际操作中，在期货市场上，到期进行实物交割的比例极低，大多数是选择平仓。

（六）按交易场所划分

按交易活动是否在固定的场所进行划分，金融市场可分为场内交易市场和场外交易市场。

1. 场内交易市场

场内交易市场又称有形市场，是指有固定场所、有组织、有制度的金融交易市场，如股票交易所。

2. 场外交易市场

场外交易市场又称柜台市场或无形市场，是指没有固定交易场所的市场，交易者通过经纪人或交易商的电话、网络等洽谈成交。

三、影响金融市场的主要因素

（一）影响金融市场功能发挥的因素

影响金融市场功能发挥的因素包括外部因素与内部因素，具体如下：

1. 外部因素

（1）法制建设

从某种程度上说，市场经济就是法制经济。完备的法律法规和规章制度，不仅是金融市场参与主体的行为规范，而且是行政及执法部门金融监管的行动指南。金融市场是一个风险与收益并存的市场，潜在的高收益会诱使投机者想方设法逃避监管当局监督、管理与控制，妨碍甚至侵害他人的利益。全面、系统、完善的法律法规是规范市场秩序、充分发挥市场功能的基础。

（2）信息披露的质量

金融市场是一个信息不对称的市场。比如，在证券市场上，上市公司比投资者拥有绝对多的有关公司的信息，它们往往会将最有利于公司形象、最能吸引投资者的信息公之于众，将那些对公司可能产生负面影响的信息尽可能加以隐瞒、粉饰，对投资者进行误导，损害投资者尤其是中小投资者的利益。因此，金融市场体系比较完善的国家都将监管的重点放在信息充分披露上。所有规定必须披露的信息都要充分、及时、真实地披露，否则就要受到严厉的

处罚。

2. 内部因素

(1) 国内、国际统一的市场

金融市场要正常发挥功能，不能是地区分割或者行业分割的市场；否则，金融资源就难以被合理配置到最需要和最能发挥效益的地方。随着经济全球化和金融国际化的推进，国内外金融资源的流人与流出日益频繁，国内市场还应该与国际市场连接成更大范围的统一市场。

(2) 丰富的市场交易品种

交易品种的丰富程度是衡量金融市场发达程度的重要标志，也是市场功能能否发挥的重要基础。交易品种越丰富，市场参与主体的目标越容易实现，市场效率也就越高。

(3) 健全的价格机制

健全的价格机制使价格能够及时、真实地反映供求关系，从而能够调节资金供求双方的行为，并因此使金融资源在价格的引导下流向能支付较高价格的行业、企业，即最能够有效使用资金、最能产生效益的行业、企业。价格机制还体现在政府可以通过价格的作用，增加或减少市场参与者的融资成本或投资收益，增加或减少市场上的货币供应量，实现宏观经济政策目标。

(4) 必要的技术环境

在国内和国外市场一体化程度不断提高的背景下，瞬息万变的市场走势往往在很短的时间内决定参与主体的盈亏状况以及金融资源的运用效率，也决定着政府进行宏观调控的效果，而这些都需要强有力的技术条件作支撑，不仅包括各种计算机硬件和软件，而且包括金融工程技术。金融市场应该是现代科学技术运用最充分的领域之一。

(二) 决定金融市场发展的因素

经济发展对金融发展起决定性作用。一方面，在经济的发展过程中产生了金融；另一方面，经济的发展水平决定了金融的发展水平。

1. 金融产生于经济活动并随之发展

金融是依附于商品经济的一种产业，是在商品经济的发展过程中产生并随着商品经济的发展而发展的。货币的产生是商品生产与交换发展的必然产物，信用也是随着商品经济的发展而逐步发展完善的。只有在以交换为基本关系的商品经济中，才存在为交换而生产的劳动产品或为交换而提供的劳动服务，才需要货币这种一般等价物来体现各自平等独立的商品生产者之间等价交换的原

则；才出现货币信用的各种形式和工具来解决交换中价值盈余和赤字部门之间的调剂、债权债务关系的频繁变换以及清算支付等困难；才形成银行等各类专门经营货币信用业务的金融机构；才有必要建立宏观金融管理机构，来协调解决全社会商品交换的价值总量平衡问题；等等。因此商品经济越发展，交换关系越复杂，金融就越发达。

2. 经济发展水平决定金融规模、层次和结构

(1) 经济发展水平决定了金融规模

一方面，从货币角度来看，货币供给的规模依据于社会货币需求量，而货币需求内生于经济活动，与经济发展水平紧密相关；另一方面，从金融资产角度来看，一国金融资产规模是该国居民、企业、政府等各经济主体所持有的金融资产总额，它直接取决于该国的人民收入水平，取决于经济发展水平。此外，一国金融机构的数量、从业人员的数量等一般也都与该国的经济规模直接相关。

(2) 经济发展水平决定了金融层次

在经济发展的低级阶段，经济活动较为简单，经济活动的正常进行仅需要货币提供顺畅的媒介服务。此时金融只体现为货币，金融活动也只有简单的货币流通、货币融通和货币支付清算等，层次较低。随着经济的发展，经济活动对金融需求的广度和深度逐渐扩展，金融活动的层次和复杂程度不断提高，新的金融工具和金融交易方式不断产生，金融创新日益频繁。

(3) 经济发展结构决定了金融结构

这主要表现为宏观经济的部门结构决定了金融结构，如现代部门与传统部门并存的二元经济结构决定了二元金融结构；经济中开放部门与非开放部门的结构决定了金融业的开放结构；企业的组织结构和商品结构决定了金融机构的业务结构；市场结构决定了金融体系的组织结构和金融总量的结构；等等。

尽管现代金融已经发展成对实体经济具有巨大支配力的系统，但从根本上讲，金融是经济的组成部分，是经济发展的产物。金融不能脱离实体经济而盲目追求自身的发展。金融作为现代市场经济中的第三产业，其基本功能是满足经济发展过程中的投融资需求和服务性需求。因此，金融只有为经济发展服务并与之紧密相结合，其发展才有坚实的基础和持久的动力。

四、金融市场的特点

金融市场是市场体系的重要组成部分，它同商品市场、生产资料市场等其

他市场紧密联系在一起，但有其自身的一些特点，主要包括以下几点：

（一）交易对象的特殊性

商品市场交易的对象是各种各样的普通商品，金融市场的交易对象是货币资金等各种金融资产的特殊商品。

（二）交易价格的一致性

第一，商品市场上的交易价格是围绕商品的价值在供求关系作用下上下波动；金融市场上的交易价格完全是由市场供求关系决定的，且这种价格并不是货币资金当时本身的价格，而是借贷资金到期归还时的价格，即利息。第二，普通商品市场上的商品价格是商品价值的货币表现，其价格千差万别；金融市场上货币资金的价格是对利润的分割，在平均利润率的作用下趋于一致。

（三）交易场所的非固定性

商品市场一般是以固定的场所来实现商品的交易；而金融市场可以是有形市场，也可以是无形市场，且金融交易活动在有形和无形的交易平台集中进行，因此，金融市场是一个以不固定场所为主的交易市场，或者说，它既可以有一个具体的交易场所，也可以不要具体的交易场所。

（四）交易的自由竞争性

金融市场是一个自由竞争市场，在这个市场上，任何力量都不对金融工具的交易及其价格进行干预和控制，任由交易双方通过自由竞争决定交易的所有条件。

（五）非物质化

金融市场的非物质化首先表现为股票等证券的转手并不涉及发行企业相应份额资产的变动；其次，即使在“纸张”上，金融资产的交易也不一定发生实物的转手，它常常表现为结算和保管中心有关双方账户上的证券数量和现金储备额的变动。

（六）借贷活动的集中性

在商品市场上，其交易的过程只是一种简单的商品换位运动，商品从卖者手中转移到买者手中，这种交易一般不需要中间机构；在金融市场上，货币资

金的供应者与需求者通过相互接触，融通资金的余缺，实现资金交易，这种交易不是单纯的买卖关系，更主要的是借贷关系，体现了资金所有权和使用权相分离的原则。

五、金融市场的功能

金融市场在市场体系中具有特殊的地位，其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。具体来看，主要有以下四个方面的功能：

（一）资本积累（积累或聚敛功能）

金融市场的积累功能是指金融市场引导众多分散的小额资金汇聚成可以投入社会再生产的资金集合的功能。在这里，金融市场起着资金“蓄水池”的作用。

金融市场之所以具有资金的积聚功能，一是由于金融市场创造了金融资产的流动性；二是由于金融市场上多样化的融资工具为资金供应者的资金寻求合适的投资手段找到了出路。

（二）资源配置（配置功能）

金融市场的配置功能表现在三个方面：资源配置、财富再分配和风险再分配。

1. 资源配置

金融市场通过将资源从低效率利用的部门转移到高效率的部门，从而使一个社会的经济资源能最有效地配置在效率最高或效用最大的用途上，实现稀缺资源的合理配置和有效利用。一般来说，资金总是流向最有发展潜力，能够为投资者带来最大利益的部门和企业，这样，通过金融市场的作用，有限的资源就能够得到合理的利用。

2. 财富再分配

财富是各经济单位持有的全部资产的总价值。政府、企业及个人通过持有金融资产的方式来持有的财富，在金融市场上的金融资产价格发生波动时，其财富的持有数量也会发生变化，一部分人的财富量随金融资产价格的升高而增加，另一部分人则由于其持有的金融资产价格下跌而减少。这样，社会财富就通过金融市场价格波动实现了财富的再分配。