

2014 全国经济专业技术资格考试辅导用书（中级）

金融专业 知识与实务

考点精编 · 习题精练 · 真题精解



全国经济专业技术资格考试命题趋势研究组◎编

考情趋势总览，考题分布点评
考点精讲细解，真题分章演练
考试模拟实战，解题顺利通关

2014 全国经济专业技术资格考试辅导用书（中级）

金融专业 知识与实务

考点精编 · 习题精练 · 真题精解

全国经济专业技术资格考试命题趋势研究组◎编



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北 京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

金融专业知识与实务考点精编·习题精练·真题精解/全国经济专业技术资格考试命题趋势研究组编.

北京: 中国经济出版社, 2014. 8

2014 全国经济专业技术资格考试辅导用书. 中级

ISBN 978 - 7 - 5136 - 3426 - 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 (2014) 第 189601 号

责任编辑 姜 静

责任审读 贺 静

责任印制 马小宾

封面设计 任燕飞设计工作室

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 13.25

字 数 307 千字

版 次 2014 年 8 月第 1 版

印 次 2014 年 8 月第 1 次

定 价 32.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

(举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 88386794

前言

为了满足参加2014年全国经济专业技术资格考试考生的应试复习需要,便于考生准确理解考试大纲的要求、尽快掌握复习要点、更好地适应考试,我们组织了具有多年考试研究和辅导经验的专家学者组成编写组。编写组通过对最新教材、考试大纲、命题规律和历年真题的分析,结合考生的复习规律和备考习惯,在大规模修和再研发的基础上,编制了这套2014年版的经济专业技术资格考试辅导用书,希望能够帮助考生顺利通过考试。

本套辅导书共5册,包括《经济基础知识(中级)考点精编·习题精练·真题精解》《工商管理专业知识与实务(中级)考点精编·习题精练·真题精解》《财政税收专业知识与实务(中级)考点精编·习题精练·真题精解》《金融专业知识与实务考点精编·习题精练·真题精解》《人力资源管理专业知识与实务(中级)考点精编·习题精练·真题精解》。

每本辅导书分为两篇:第一篇为“分章考点精编及习题精练”,主要梳理各个章节的考试重点,并结合考试真题和易错题进行有针对性地解析;第二篇为“考前模拟冲刺试卷及历年真题”,以各章节考试重点为基础,结合历年考试情况,提供了两套考前模拟冲刺试卷和一套2013年考试试卷,并有重点地进行考点评解和答案解析。

本辅导教材具有以下特点:

(1) 与时俱进,紧扣大纲。本套辅导书在对新教材及考试大纲的变化进行汇总的基础上,在注重基础知识学习的同时,科学地安排编写结构,除了补充和编写适量的新题外,对一些不易理解、容易被考生忽视的知识点进行了着重说明,有助于考生有重点地复习和备考。

(2) 分析命题趋势,准确把握考试难度和命题特点。对于考试而言,试卷本身是一份量表,它是大纲规定的考试内容和考试要求的具体体现。每一道题既反映了大纲对考生知识、能力和水平的要求,又蕴含着命题的指导思想、基本原则和趋势。每本书在编写过程中以历年真题为主,在分析、研究考试试题的基础上提炼相关信息从中发现规律,归纳出每部分内容的重点、难点及常考题型,有助于考生把握考试的特点及命题的思路和规律,做到有的放矢,提高复习效率。

(3) 科学的栏目设置。本套辅导书按照“读书、做题、模考”分段学习法的科学思路,在第一篇设置了“考情分析”“考点精编”“本章和习题精练”和“参考答案及解析”四部分,帮助考生边学边练。同时配有模拟试卷和真题试卷,有助于考生检查复习效果,查漏补缺。

·考情分析——总体说明近几年的试题在本章所考查的重要知识点、常考题型及所占分值比例,便于考生在宏观上把握重点。

·考点精编——将考点与试题巧妙地结合在一起,并有针对性地进行解析,便于考生复习该部分内容,及时了解到:考过什么,从哪个角度命题,常与哪些知识点联系起来命题,等等,从而使考生掌握试题的广度和深度。并在复习时能明确目标,做到心中有数。

·本章习题精练——每章考点精讲后,配有本章习题精练,有助于考生在练习中发现为题,找出差距,从容应考。

·考前模拟冲刺试卷及历年真题——基于重要考点和高频考点编写的模拟试题，有助于考生加强常用考点和易错考点的重点练习；2013年考试试题，便于考生模拟实战。

(4) 答案解析详尽，便于读者自学。本套辅导书全面剖析考点和重点，覆盖面广，对每道练习题做出了详尽的解析，讲解实用，便于考生自学。本辅导书由全国经济专业技术资格考试命题趋势研究组编写，中国经济师考试网和中国经济出版社联合打造发行。王明路、蒲茜、熊淑云、许传名、耿秋婕、郅晴晴、吴霞、周丽、徐晓宁、江鹭、张爱爱、田甜、朱占文、赵志静、张金亮、杜梦洁、王艳、金威娜、胡敏、黄国华、杨磊、康晓璞等参与编写。我们力求在短时间内切实帮助考生理解知识点，掌握重点，提高考生的应试水平和实际应用能力。希望本套辅导书能有效地帮助考生提高复习效率。

本辅导书编写中如有不妥之处，欢迎广大考生指正，以便我们不断完善。预祝广大考生顺利通过考试！

编者

2014年8月

附：2014年全国经济专业技术资格考试
《金融专业知识与实务（中级）》教材内容变化表

章	页码	2014年教材变化内容	备注
第一章	P12	(一) 同业拆借市场	变化较大
	P13	(三) 商业票据市场	变化较大
	P15	第二段 2013 年以后有新增内容	新增
	P16	第一段 2013 年以后有新增内容；最后一段 2013 年以后有新增内容	新增
	P17	第一段有变化；第五段有变化；最后一段 2013 以后有新增内容	新增
第二章	P19	公式 (2-7) 中的 C 是现金流量 (2013 版的是 A)	无实质变化
	P22	新增第二段最后一句；新增第五段和第六段	新增
	P26	P26, (2-23) 公式中的字母发生变化	无实质变化
	P27	(二) 股票定价 二、资产定价理论中的 (一) 有效市场假说	变化较大
	P32	三、进一步推进利率市场化改革的条件第一段新增	新增
第三章	P47	第六段“村镇银行”	变化大
	P51	倒数第四段最后一句新增，	新增
第四章	P59	最后一段的前三句变化	有变化
	P63	第六段的第一句的前半句变化	有变化
	P76	倒数第二段的第二句话变化	有变化
第五章	P88 ~ P90	3. 我国的首次公开发行股票的询价制	有新增，变化较大
	P91	最后一段新增	新增
	P103	最后一段第三句变化	有变化
第八章	P149	第三句以后有新增内容	新增
第九章	P184	第三段 2013 年以后有新增内容	新增

| 目录 |

第一篇 | 分章考点精编及习题精练

第一章 金融市场与金融工具 / 1

考情分析 / 1

考点精编 / 1

本章习题精练 / 12

参考答案及解析 / 15

第二章 利率与金融资产定价 / 17

考情分析 / 17

考点精编 / 17

本章习题精练 / 24

参考答案及解析 / 27

第三章 金融机构与金融制度 / 29

考情分析 / 29

考点精编 / 29

本章习题精练 / 39

参考答案及解析 / 42

第四章 商业银行经营与管理 / 45

考情分析 / 45

考点精编 / 45

本章习题精练 / 54

参考答案及解析 / 57

第五章 投资银行业务与经营 / 59

考情分析 / 59

考点精编 / 59

本章习题精练 / 69

参考答案及解析 / 72

第六章 金融创新与发展 / 74

考情分析 / 74

考点精编 / 74

本章习题精练 / 80

参考答案及解析 / 82

第七章 货币供求及其均衡 / 84

考情分析 / 84

考点精编 / 84

本章习题精练 / 92

参考答案及解析 / 94

第八章 通货膨胀与通货紧缩 / 96

考情分析 / 96

考点精编 / 96

本章习题精练 / 103

参考答案及解析 / 106

第九章 中央银行与货币政策 / 108

考情分析 / 108

考点精编 / 108

本章习题精练 / 116

参考答案及解析 / 119

第十章 金融风险与金融危机 / 121

考情分析 / 121

考点精编 / 121

本章习题精练 / 126

参考答案及解析 / 129

第十一章 金融监管及其协调 / 131

考情分析 / 131

考点精编 / 131

本章习题精练 / 137

参考答案及解析 / 141

第十二章 国际金融及其管理 / 143

考情分析 / 143

考点精编 / 143

本章习题精练 / 152

参考答案及解析 / 155

第二篇 | 考前模拟冲刺试卷及历年真题

考前模拟冲刺试卷一 / 158

 参考答案及解析 / 168

考前模拟冲刺试卷二 / 174

 参考答案及解析 / 184

2013 年金融专业知识与实务(中级)考试试题 / 188

 参考答案及解析 / 199

>>> 第一篇
分章考点精编及习题精练

第一章 金融市场与金融工具

【考情分析】

本章分为四节,主要包括金融市场和金融工具的概述、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。本章的考试重点主要集中在:金融市场的含义及其构成要素;金融市场的类型及功能;货币市场、资本市场、外汇市场;金融衍生品市场及其工具;我国的金融市场及其工具。从历年考题来看,单项选择题、多项选择题和案例分析题都有涉及。

最近三年本章考试题型及分值分布

年份	单项选择题	多项选择题	案例分析题	合计
2011	2 题 2 分	—	—	2 题 2 分
2012	4 题 4 分	—	—	4 题 4 分
2013	5 题 5 分	2 题 4 分	—	7 题 9 分

【考点精编】

第一节 金融市场与金融工具概述

考点一 金融市场的构成要素

1. 金融市场的含义

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。

2. 金融市场的构成要素

尽管各国各地区金融市场的组织形式和发达程度有所不同,但都包含四个基本的构成要素,即金融市场主体、金融市场客体、金融市场中介和金融市场价格。

(1) 金融市场主体

金融市场主体是指在金融市场上交易的参与者。一般来说,金融市场主体包括家庭、企业、政府、金融机构、中央银行及监管机构。如表 1-1 所示。

表 1-1 金融市场主体

金融市场主体	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; (2) 是重要的资金需求者和供给者; (3) 是金融衍生品市场上重要的套期保值主体
	政府	(1) 是资金的需求者,政府也会出现短期资金盈余; (2) 政府部门也会成为暂时的资金供应者
	金融机构	(1) 吸收社会闲散资金; (2) 向需要资金的部门提供资金,在金融市场上扮演着资金需求者和资金供给者的双重角色
	中央银行	(1) 是金融市场中重要的交易主体; (2) 监管机构之一

(2) 金融市场客体

金融市场客体即金融工具,是指金融市场上的交易对象或交易标的物。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	
类型	按期限不同分	货币市场工具、资本市场工具
	按性质不同分	债权凭证、所有权凭证
	按与实际金融活动的关系分	原生金融工具、衍生金融工具
性质	期限性	金融工具中的债权凭证一般有约定的偿还期。债券的期限具有法律约束力
	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着预定收益甚至本金遭受损失的可能性

【重点记忆】金融工具的上述四个性质之间存在着一定的联系。一般而言,金融工具的期限性与收益性、风险性成正比,与流动性成反比。而流动性与收益性成反比,同时收益性与风险性成正比。

(3) 金融市场中介

金融市场中介是指在金融市场上充当交易媒介,从事交易或促使交易完成的组织、机构或个人。它与金融市场主体之间重要的区别是金融市场中介参与金融市场活动的目的是获取佣金,其本身并非真正的资金供给者或需求者。

(4) 金融市场价格

金融市场价格通常表现为各种金融工具的价格。价格机制在金融市场中发挥着极为关键的作用,是金融市场高速运行的基础。

【重点记忆】金融市场的四个要素之间是相互联系、相互影响的。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。金融市场中介和金融市场价格则是伴随金融市场交易产生的,它们也是金融市场中不可或缺的构成要素,对促进金融市场的繁荣和发展具有重要意义。

- 例 1【多项选择题】金融工具的性质包括()。
- A. 收益性

B. 风险性

C. 安全性

D. 流动性

E. 期限性

【答案】ABDE

【解析】本题考查金融工具的性质。

3. 金融市场的类型

表 1-3 金融市场的类型

类型	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(又称一级市场、初级市场)、流通市场(又称二级市场、次级市场)
	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

例 2【2012 年单项选择题】直接金融市场与间接金融市场的差别在于()。

- A. 是否有中介机构参与

B. 中介机构的交易规模

C. 中介机构在交易中的活跃程度

D. 中介机构在交易中的地位和性质

【答案】D

【解析】直接金融市场与间接金融市场的差别在于中介机构在交易中的地位和性质。直接金融市场也有中介机构,但这些机构仅仅充当信息中介和服务中介,并不充当资金中介。

第二节 传统的金融市场及其工具

考点二 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、流动性高、对利率敏感等特点,具有“准货币”特性。如表 1-4 所示。

表 1-4 货币市场

货币市场工具	特点	功能
同业拆借市场	期限短、参与者广泛、主要交易存放在中央银行的超额准备金、信用拆借	(1) 调剂金融机构资金, 提高资金使用效率; (2) 中央银行实施货币政策、进行金融宏观调控的重要载体
回购协议市场	(1) 以证券为质押品而进行的短期资金融通; (2) 交易对象为国库券、政府债券、商业票据、大额可转让定期存单	(1) 增加证券的运用途径和闲置资金的灵活性; (2) 中央银行进行公开市场操作的重要工具
商业票据市场	期限短、面额大、一级市场上直接交易, 融资的成本低、方式灵活, 发行者规模大、信誉好	以贴现方式出售给投资者的一种短期无担保的信用凭证称为商业票据
银行承兑汇票市场	安全性高、流动性强、灵活性强	—
短期政府债券市场	安全性高、流动性强、收益免缴所得税、面额小, 指国库券市场	满足短期资金周转的需要, 为公开市场业务提供一种可操作的工具
大额可转让定期存单市场	(1) 不记名、市场上可流通转让; (2) 面额固定且较大; (3) 不可提前支取、只能在二级市场流通转让; (4) 固定利率和浮动利率, 高于同期限的定期存款利率	美国花旗银行推出, 银行业逃避金融法规约束而创造的金融创新工具

例 3【2013 年多项选择题】下列市场中, 属于货币市场的有()。

- A. 国库券市场
- B. 交易所债券市场
- C. 回购协议市场
- D. 商业票据市场
- E. 银行承兑汇票市场

【答案】CDE

【解析】本题考查货币市场的分类。货币市场的交易期限在一年以内, 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。

考点三 资本市场

资本市场是融资期限在一年以上的长期资金交易市场。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, 资本市场主要包括股票市场、债券市场和投资基金市场。

1. 债券市场

(1) 债券的分类。

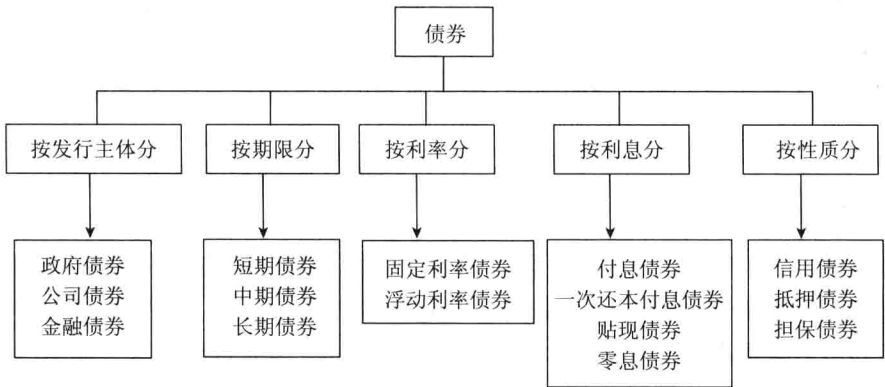


图 1-1 债券的分类

(2) 债券的特征。偿还性、流动性、收益性、安全性。

(3) 债券市场的功能。债券市场分为一级市场和二级市场,它的功能包括:①调剂闲散资金;②流动性与收益性的统一;③反映发行企业的经营实力和财务状况,且国债利率为定价基础;④中央银行实施货币政策的重要载体。

2. 股票市场

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。股票市场是股票发行和流通的市场,可分为一级市场和二级市场。股票的发行是流通的基础;流通市场的存在又保证了股票的流动性,为投资者提供了交易变现的途径,保证了股票发行市场的正常运行。

例 4【2013 年单项选择题】一家工商企业拟在金融市场上筹集长期资金,其可以选择的市场是()。

- A. 股票市场 B. 同业拆借市场 C. 商业票据市场 D. 回购协议市场

【答案】A

【解析】股票市场属于资本市场,融资期限在一年以上。

3. 投资基金市场

投资基金的相关内容如表 1-5 所示。

表 1-5 投资基金

定义	投资基金通过发售基金份额或收益凭证,将众多投资者分散的资金集中起来,由专业管理人员投资于股票、债券或其他金融资产,并将投资收益按投资份额分配给基金持有者
特征	①集合投资,降低成本;②分散投资,降低风险;③专业化管理
投资对象	投资基金的投资对象范围十分广泛,既包括资本市场上的股票和债券、货币市场上的短期票据等金融工具,也包括一些金融衍生产品和黄金、收藏品等

例 5【2011 年单项选择题】金融市场为投资者提供购买力的储存工具,这是指金融市场的()功能。

- A. 资金积聚 B. 资源配置 C. 风险分散 D. 财富

【答案】D

【解析】本题主要考查金融市场的功能,金融市场的财富功能是为投资者提供购买力的储存工具。

考点四 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,实际上就包括了一切外币金融资产。

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。详见表 1-6。

表 1-6 外汇市场

类型	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三个方面: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	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	掉期交易是复合的外汇交易,进行掉期交易的目的在于利用不同交割期汇率的差异,通过贱买贵卖获取利润,或者用来防范汇率变动风险。除银行外,一些大公司也经常利用掉期交易进行套利活动

例 6【2012 年单项选择题】将币种与金额相同,但方向相反、交割期限不同的两笔或两笔以上交易结合在一起的外汇交易是()。

- A. 即期外汇交易
B. 远期外汇交易
C. 掉期交易
D. 货币互换交易

【答案】C

【解析】掉期交易是指将币种与金额相同,但方向相反、交割期限不同的两笔或两笔以上交易结合在一起的外汇交易。

例 7【2011 年单项选择题】常用于银行间外汇市场上的外汇交易形式是()交易。

- A. 即期外汇 B. 远期外汇 C. 掉期 D. 同购

【答案】C

【解析】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。这种交易形式常用于银行间外汇市场上。

第三节 金融衍生品市场及其工具

考点五 金融衍生品市场及其工具

1. 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,金融衍生品有其特征,如表 1-7 所示。

表 1-7 金融衍生品特征

特征	说明
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	交易涉及多个市场、多个国家

2. 主要的金融衍生品

目前最为常见的金融衍生品合约有金融远期、金融期货、金融期权、金融互换和信用衍生品等,如表 1-8 所示。

表 1-8 金融衍生品性质及分类

金融衍生品	性质及分类	
金融远期	金融远期合约是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。常见的远期合约主要有远期利率协议、远期外汇合约和远期股票合约	
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。主要的期货合约有外汇期货、利率期货、股指期货等	
金融期权	看涨期权	买方有权在某一确定的时间或确定的时间之内,以确定的价格购买相关资产
	看跌期权	买方有权在某一确定的时间或确定的时间之内,以确定的价格出售相关资产

续 表

金融衍生品	性质及分类	
金融互换	货币互换	两个或两个以上的交易者按事先商定的条件,在约定的时间内交换一系列现金流的交易形式
	利率互换	
	交叉互换	
信用衍生品	信用衍生品是一种使信用风险从其他风险类型中分离出来,并从一方转让给另一方的金融合约	

3. 金融衍生品市场的发展演变

自 20 世纪 80 年代以来,国际金融市场最为重要的创新便是金融衍生品市场的建立和发展。金融自由化和全球化趋势使得金融领域内风险日益突出,企业、金融机构等的避险要求也逐渐提高,这就为金融衍生品市场的产生奠定了基础。而科技的发展和信息技术的进步,客观上为金融衍生品市场的发展创造了可能。

从合约形式来看,金融衍生品经历了由简趋繁的演变。最开始出现的是一般衍生工具,如单一的远期、期货、期权、互换等;随后出现了混合衍生工具,也就是传统金融工具与一般衍生金融工具的组合;近年来,衍生品市场中又出现了多种复杂衍生金融工具,即将一般衍生工具改造、组合而形成的新工具,又被称为“衍生工具的衍生物”。信用衍生品的产生,将金融衍生品市场的发展推入了一个新的阶段。

金融衍生品为风险规避者提供了方便的避险工具,也为风险承受者提供了有效的投机对象,因此越来越多的投资者开始关注这个市场。

例 8【2013 年单项选择题】在金融衍生品市场上,以风险对冲为主要交易目的的市场参与者是()。

- A. 套期保值者
- B. 投机者
- C. 套利者
- D. 经纪人

【答案】A

【解析】根据交易目的的不同,金融衍生品市场上的交易主体分为四类:套期保值者、投机者、套利者和经纪人。套期保值者又称为风险对冲者。

例 9【2013 年单项选择题】当市场价格高于合约的执行价格时,看涨期权的买方会选择()。

- A. 放弃合约
- B. 执行期权
- C. 延长期权
- D. 终止期权

【答案】B

【解析】市场价格高于执行价格时,期权买方会按照执行价格从期权卖方手中买入金融资产,然后按照市场价格卖出获利。

例 10【2012 年单项选择题】如果某投资者拥有一份期权合约,使其有权在某一确定时间内以确定的价格购买相关的资产,则该投资者是()。

- A. 看跌期权的卖方
- B. 看涨期权的卖方
- C. 看跌期权的买方
- D. 看涨期权的买方

【答案】D

【解析】这道题要把握住两个关键：一是拥有期权合约，说明投资者是期权的买方；二是购买相关资产，说明投资者买入的是看涨期权。

第四节 我国的金融市场及其工具

考点六 我国的金融市场及其工具

1. 我国的金融市场及其发展

在我国，金融市场主要包括货币市场、资本市场、外汇市场、金融衍生品市场等子市场。迄今为止，我国已初步形成了以货币市场和资本市场为主体的、相对完整的金融市场体系。

当前，我国金融市场的发展正处于最重要的战略机遇期。在将来金融市场的建设中，应进一步强化市场基础性设施，完善市场监管，积极稳妥推动金融市场创新，防范金融风险，确保金融市场安全运行，促进金融市场持续稳定健康发展。

2. 我国的货币市场

(1) 同业拆借市场

我国同业拆借市场的发展始于 20 世纪 80 年代。截至 2013 年 2 月，我国同业拆借市场成员共计 935 家，机构类型包括了所有的银行类金融机构和绝大多数非银行金融机构，市场主体日益多元化，满足了金融市场中调剂资金余缺、资产负债管理等多种交易需求。

(2) 回购协议市场

我国证券回购市场的发展是从 1991 年国债回购开始的。目前，我国的证券回购市场已是一个发展稳定、交易规范的市场。市场的交易主体是具备法人资格的金融机构，交易场所是证券交易所和经批准的融资中心，回购券种为国债和经中国人民银行批准的金融债券，回购期限在 1 年以下。

(3) 商业票据市场

按照《中华人民共和国票据法》的规定，我国的票据包括汇票、本票和支票。如表 1-9 所示。

表 1-9 票据的分类及性质

票据	概念	分类及其性质	
汇票	由出票人签发，付款人见票后或票据到期时，在一定地点对收款人无条件支付一定金额的信用凭证	银行汇票	汇款人将款项交给银行，由银行签发给汇款人，持往异地由指定银行办理转账或向指定银行兑取款项的票据
		商业汇票	收款人对付款人签发的，要求付款人于一定时间内无条件支付一定金额给收款人或持票人的一种书面凭证
本票	出票人承诺在一定日期及地点无条件支付一定金额给收款人的一种信用凭证	银行本票	是申请人将款项交存银行，由银行签发给申请人凭以办理转账结算或支取现金的票据
		商业本票	我国暂无