

金融市场学

【课程代码：00077】



考前30分

考点 1：金融市场的交易主体

金融市场的交易主体：资金需求者、资金供给者和金融中介。具体包括：（1）企业（2）居民（3）政府机构（4）存款性金融机构（5）非存款性金融机构（6）中央银行

考点 2：金融机构

存款性金融机构：（1）商业银行（2）信用合作社

非存款性金融机构：（1）投资银行（2）保险公司（3）投资基金

考点 3：金融资产的特征

（1）期限性：金融资产一般都有固定的偿还期限。（2）收益性：金融资产可以取得收益，或是价值增值。（3）流动性：金融资产的流动性是指其迅速转化为现金的能力。（4）风险性：金融资产可能到期不会带来收益，甚至会带来损失。

考点 4：货币市场

货币市场又名短期金融市场、短期资金市场，是指融资期限在一年或一年以下，也即作为交易对象的金融资产其期限在一年或一年以下的金融市场。

考点 5：回购协议

回购协议，是指在出售证券的同时，和证券的购买商签订协议，约定在一定期限后按原定价格或约定价格购回所买证券，从而获得即时可用资金的一种交易行为。

考点 6：金融市场的划分

按照交易对象是否新发行，金融市场划分为初级市场和次级市场。

初级市场，又称发行市场、一级市场，是指进行金融资产发行活动的市场。

次级市场，又名流通市场、二级市场，是指发行之后的金融资产进行买卖的市场，是金融资产流动性得以形成的市场。

考点 7：金融市场的功能

（1）聚敛功能（2）配置功能（3）调节功能（4）反映功能

考点 8：同业拆借市场

同业拆借市场，也可称之为同业拆放市场，是指具有准入资格的金融机构间，为弥补短期资金不足、票据清算差额以及解决临时性资金短缺需要，以货币借贷方式进行短期资金融通的市场。

考点 9：同业拆放利率

同业拆借中大量使用的利率是伦敦同业拆放利率（LIBOR）。

考点 10：贴现与再贴现

贴现是一种票据转让的方式，是指汇票持有人为了取得现款，将未到期的商业票据转让给银行，银行在扣除一定的贴息之后将余额支付给持票人的票据行为。

再贴现是指在中央银行开立账户的银行在需要资金时，将其持有的贴现收进的未到期的票据转让给中央银行以进行资金融通的行为。

考点 11：商业票据的特征

(1) 发行成本低 (2) 足额运用资金 (3) 对利率变动反应灵敏 (4) 提高发行企业信誉

考点 12：债券的风险

(1) 债券的信用风险（也可称为违约风险）是指，因债券发行人不能按时、足额地支付债券的利息、本金从而给债券投资者带来损失。

(2) 债券的流动性风险是指，因债券的流动性不足而给债券投资者带来损失。

(3) 债券的利率风险是指，由于市场利率水平的波动导致债券投资者发生损失。

(4) 债券的通货膨胀风险是指，因可能发生的严重通货膨胀而给债券投资者带来的投资收益贬值的风险。

考点 13：外国债券与欧洲债券

外国债券指的是，由国际机构、外国政府或外国公司在某国债券市场上发行的、以该国货币作为计价货币的债券。比如，“扬基债券”、“武士债券”。

欧洲债券指的是，由国际机构、外国政府或外国公司在某国债券市场上发行的、以第三国货币作为计价货币的债券，如德国一家机构在日本债券市场上发行的以美元作为计价货币的债券。

考点 14：荷兰式招标

荷兰式招标，是以募集完发行额为止的所有投标者报出的最低中标价格（或最高中标利率）作为债券最终的发行价格（或票面利率）。荷兰式招标又称为单一价格招标，在该种规则下，所有中标者在认购债券时的价格都是一样的。

考点 15：债券的发行方式

(1) 余额包销是指债券承销机构按照债券募集说明书的发行条款，在销售截止日以内向投资者销售债券，如果在销售截止日债券的销售金额低于预先确定的金额，则由债券承销机构认购上述差额，并向债券发行人支付相应款项。

(2) 全额包销是指债券承销机构先购买债券发行人发行的全部债券，之后再向投资者发售。

考点 16：普通股与优先股

按照股东享有的权利不同，股票可以分为普通股票和优先股票。

普通股票简称普通股，是指在公司的经营管理、盈利以及财产分配上享有普通权利的股票。

优先股票简称优先股，是指股东享有某些优先权利的股票。

考点 17：股票的基本特征

(1) 收益性 (2) 参与性 (3) 永久性 (4) 流动性 (5) 风险性

考点 18：股票市场的功能

(1) 筹集资金：筹集资金是股票市场的首要功能。(2) 引导资金合理流动，优化资源配置。
(3) 风险定价。

考点 19：市盈率法

市盈率法是指以公司股票的市盈率为依据对股票进行估值从而确定发行价格的一种方法。

市盈率 (P/E) 是指股票市场价格与每股收益的比率。

考点 20：股票发行方式

按发行对象不同，可分为私募发行与公募发行。私募发行是指仅向少数特定投资者发行股票的一种方式，也称内部发行。公募发行是指向广泛的不特定的投资者公开发行股票的一种方式。

考点 21：证券交易委托类型

市价委托是指指定交易数量而不给出具体的交易价格，但要求按该委托进入交易大厅或交易撮合系统时以市场上最有利的价格进行交易。

限价委托是指客户向证券经纪商发出买卖某种股票的指令时，对买卖的价格做出限定，即在买入股票时，限定一个最高价；在卖出股票时，则限定一个最低价。

考点 22：封闭式基金和开放式基金

根据运作方式的不同，可以将基金分为封闭式基金和开放式基金。

封闭式基金是指基金的发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总额，筹足总额后，基金即宣告成立，并进行封闭，在一定时期内不再接受新的投资。

开放式基金是指基金发起人在设立基金时，基金单位或股份总规模不固定，可视投资者的需求，随时向投资者出售基金单位或股份，并可应投资者要求赎回发行在外的基金单位或股份的一种基金运作方式。

考点 23：基金的收益

基金的收益包括以下五类：(1) 股利收入 (2) 利息收入 (3) 资本利得 (4) 资本增值 (5) 其他收入，指运用基金资产而带来的成本或费用的节约额等。

考点 24：汇率标价方法

直接标价法又称价格标价法，是以本国货币来表示一定单位的外国货币的汇率表示方法。我国采用直接标价法。间接标价法又称数量标价法，是以外国货币来表示一定单位本国货币的汇率表示方法。

考点 25: 金融衍生品的分类

金融衍生品大都可以归为金融远期合约、金融期货合约、金融期权合约和金融互换合约等金融衍生品大类中。

考点 26: 金融期货合约的特点

(1) 标准化 (2) 场内交易, 间接清算 (3) 保证金制度, 每日结算 (4) 流动性强

考点 27: 金融期权合约的种类

按期权买者的权利划分, 期权可分为看涨期权和看跌期权。看涨期权赋予期权买者购买标的资产的权利; 而看跌期权赋予期权买者出售标的资产的权利。

按期权买者执行期权的时限划分, 期权可分为欧式期权和美式期权。欧式期权的买者只能在期权到期日才能执行期权; 而美式期权允许买者在期权到期前的任何时候执行期权。

考点 28: 复利终值的计算

$$F = P(1+i)^n = P \times (F/P, i, n)$$

考点 29: 复利现值的计算

$$P = F \frac{1}{(1+i)^n} = F(1+i)^{-n} = F \times (P/F, i, n)$$

考点 30: 影响股票价格的内在因素

(1) 公司净资产 (2) 公司盈利水平 (3) 公司的股利政策 (4) 股份分割 (5) 增资和减资 (6) 公司资产重组

考点 31: 影响股票投资价格的外部因素

(1) 宏观经济因素 (2) 行业因素 (3) 市场因素

考点 32: 有效市场的分类

(1) 弱式有效市场: 市场价格已充分反映出所有过去历史的证券价格信息, 包括股票的成交价、成交量、卖空金额和融资金额等。股票价格的技术分析失去作用, 基本分析还可能帮助投资者获得超额利润。

(2) 半强式有效市场: 资产的价格不仅反映了历史信息, 还反映了所有与公司证券有关的公开信息。利用技术分析和基本分析都失去作用, 内幕消息还可以获得超额利润。

(3) 强式有效市场: 市场价格充分反映了有关公司的一切可得信息, 从而使任何获得内幕消息的人也不能凭此而获得超额利润。没有任何方法能够帮助投资者获得超额利润。

考点 33: 金融市场监管的原则

(1) 依法监管原则 (2) 合理性原则 (3) 协调性原则 (4) 效率原则