

初级经济师

经济基础知识

教材精讲班

第十六章 金融体系与金融市场

第十六章 金融体系与金融市场		
考点 1	金融体系	★★★★★
考点 2	金融市场	★★★
考点 3	金融工具	★★★
考点 4	利率和利息	★★★★

考点 1 金融体系★★★★★

一、金融体系的定义

金融体系是有关资金的集中、流动、分配和再分配的一个系统。它由资金的流出方、流入方和连接这两者的金融中介机构、金融市场，以及对这一系统进行管理的中央银行和其他金融监管机构共同构成。

二、构成现代金融体系的基本要素

1、由货币制度所规范的货币流通

2、金融中介	包括银行类和非银行类金融机构。
3、金融市场	包括资本市场、货币市场、外汇市场等子市场。
4、金融工具	金融产品或金融商品，是金融活动的载体，可在金融市场上交易。
5、金融制度和调控机制	国家运用货币制度、汇率制度、利率制度、信用制度、支付清算制度、金融监管制度等对金融运行进行管理和在金融领域进行政策性调节。

【多选题】【2018 真题】构成现代金融体系的基本要素有（ ）。

- A. 由货币制度所规范的货币流通
- B. 金融中介
- C. 金融制度
- D. 金融工具
- E. 竞争机制

【答案】ABCD

【解析】本题考查构成现代金融体系的基本要素。构成现代金融体系的基本要素有：由货币制度所规定的货币流通、金融中介、金融市场、金融工具、金融制度和调控机制。

考点 2 金融市场★★

一、金融市场的定义和基本功能

定义	金融市场是指以金融资产为交易对象而形成的供求关系及其机制的总和。
基本功能	(1) 聚敛功能。 (2) 配置功能。 (3) 调节功能。 (4) 反映功能。

基本功能

聚敛功能	是指金融市场引导众多分散的小额资金汇聚成为可以投入社会再生产的资金集合，发挥蓄水池的作用。
------	---

基本功能	
配置功能	金融市场的配置功能体现在三个方面：资源配置、财富再分配、风险再分配。 (1)资源配置功能体现在，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。 (2)财富再分配功能体现在，金融市场上金融资产价格的波动使一部分人的财富增加，而另一部分人的财富减少，从而实现社会财富的再分配。 (3)风险再分配功能体现在，代惑以龄的入可以利用各种金融丁具，把风险转嫁给风险获恶程度较低的人，从而实现风险的再分配。

基本功能	
调节功能	是指金融市场对宏观经济的调节作用。金融市场一边连着储蓄者，另一边连着投资者，它的存在和发展，为政府实施对宏观经济活动的间接调控创造了条件，尤其是存款准备金、再贴现和公开市场操作等货币政策工具的实施都必须以金融市场的良好发育为前提。
反映功能	金融市场历来被认为是国民经济的晴雨表和气象台，是公认的国民经济的信号系统。这实际上就是金融市场反映功能的写照。

【单选题】在金融市场上，金融产品价格的波动使一部分人的收入增加，另一部分人的收入减少，这体现了金融市场的（ ）功能。

- A. 补偿
- B. 反映
- C. 配置
- D. 聚敛

【答案】C

【解析】本题考查金融市场的配置功能。金融市场的配置功能体现在：资源配置、财富再分配、风险再分配。财富再分配功能体现在，金融市场上金融资产价格的波动使一部分人的财富增加，而另一部分人的财富减少，从而实现社会财富的再分配。

二、金融市场的基本要素	
交易对象	货币资金
交易工具	市场上流通的各种金融工具。货币资金的供求与金融工具的供求在方向上是相反的。
交易主体	(1)个人既可以是买方，又可以是卖方。 (2)工商企业首先是筹资人，还可以是买方。 (3)政府是重要的资金需求者。 (4)金融机构是最特殊的参与者与交易中介（金融市场上最大的买方和卖方；交易中介机构）。 (5)中央银行既是交易参与者，又是主要管理者。
交易价格	(1)利率、汇率、保险费率、股价。 (2)利率是最重要的金融交易价格之一。

【多选题】中央银行参与金融市场活动的目的有（ ）。

- A. 追求投资收益的最大化
- B. 平衡国际收支
- C. 实现充分就业
- D. 促进经济发展
- E. 实现币值稳定

【答案】BCDE

【解析】本题考查金融市场的基本要素。中央银行参加金融市场的目的与其他参加者有着本质的不同，它是为了实现稳定币值、促进经济发展、充分就业和国际收支平衡等。

【多选题】下列关于金融市场基本要素的说法中，正确的是（ ）。

- A. 中央银行仅以经营管理者身份进入金融市场
- B. 工商企业仅以筹资人身份进入金融市场
- C. 金融市场上的交易对象是货币资金
- D. 货币资金的供求与价格工具的供求在方向上是相反的
- E. 政府债券往往被当做最佳的金融市场工具

【答案】CDE

【解析】中央银行作为市场参与者，它的身份和地位是双重的，一方面，它是公平交易的一方，按照平等自愿的原则与其他市场参与者进行交易；另一方面，它是金融市场的主要管理者，起着控制和调节整个金融市场上资金供求规模的作用。工商企业在金融市场上首先是筹资人，同时，工商企业还可以是金融交易的买方，通过买进各种金融工具进行长期、中期和短期投资。

考点：金融市场

三、金融市场的分类	
（一）按交易的金融工具的期限长短划分	
货币市场	指期限在 1 年及 1 年以下的金融资产为交易标的物的短期金融市场。包括：同业拆借市场、票据市场、短期债券市场。
资本市场	指期限 1 年以上的金融资产交易市场。包括：股票市场、长期债券市场、投资基金市场。

（二）按金融工具的发行和转让流通划分	
一级市场	“初级市场、发行市场”，是通过金融工具的发行来融通资金的市场；发行的两种方式： 一是定向发行或私募发行； 二是公开发行或公募发行。
二级市场	“次级市场、流通市场”，是买卖、转让已发行金融工具的市场。

（三）按金融交易的交割期限不同	
现货市场	协议达成立即办理交易。现金交易和固定方式交易两种类型。
期货市场	未来某一特定时间，几周，几个月之后办理交割。
期权市场	允许买方在交付一定的期权费后，取得特定时间内，按协议价格买进或卖出一定数量证券的权利。

（四）按金融交易的地理区域不同	
国内金融市场	
国际金融市场	

三、金融市场的分类	
划分角度	分类类型（汇总）
金融工具期限	货币市场 资本市场
发行转让	初级市场 次级市场
交割期限不同	现货市场 期货市场 期权市场
交易的地理区域	国内金融市场

【单选题】下列金融市场中，属于货币市场的是（ ）。

- A. 股票市场
- B. 长期债券市场
- C. 同业拆借市场
- D. 投资基金市场

【答案】C

【解析】货币市场指以期限在 1 年及 1 年以下的金融资产为交易标的物的短期金融市场，其子市场主要有同业拆借市场、票据市场、短期债券市场等。

考点：金融市场

【单选题】【2015、2017 真题】下列金融市场中，属于资本市场的是（ ）。

- A. 票据市场
- B. 股票市场
- C. 同业拆借市场
- D. 短期债券市场

【答案】B

【解析】考核第 16 章第 2 节金融市场的分类。资本市场包括：股票市场、长期债券市场、投资基金市场。

考点：金融体系与金融市场