

第四节 金融工具与金融市场

一、金融工具与金融市场

1. 金融工具含义及特征

金融工具是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。包括股票、债券、外汇、保单。金融工具的基本特征包括：（1）期限性；（2）流动性；（3）风险性；（4）收益性。

【多选题】下列金融工具中，属于固定收益证券的有（ ）

- A. 固定利率债券
- B. 浮动利率债券
- C. 可转换债券
- D. 优先股

答案：ABD

解析：金融工具按其收益性特征可以分为三种：固定收益证券、权益证券和衍生证券。固定收益证券是指能够提供固定或根据固定公式计算出来的现金流的证券，典型代表是债券和优先股。浮动利率债券虽然利率是浮动的，但规定有明确的计算方法，所以也属于固定收益证券。可转换债券是一种期权，属于衍生证券，选项C不是正确选项。

2. 金融市场的类型

标准	分类	特点
交易证券期限	货币市场	短期≤1年。包括国库券、可转让存单、商业票据、银行承兑汇票等
	资本市场	长期>1年，包括股票、公司债券、长期政府债券和银行长期贷款
证券属性	债务市场	公司债券、抵押票据等
	股权市场	股票
是否初次发行	一级市场	也称发行市场或初级市场，IPO
	二级市场	也称流通市场或次级市场。证券发行后，场内交易
交易程序	场内交易市场	各种证券的交易所。如：证券交易所
	场外交易市场	没有固定场所，而由持有证券的交易商分别进行。任何人都可以在交易商的柜台上买卖证券，价格由双方协商形成

【2020·单选】下列各项中，属于资本市场工具的是（ ）。

- A. 商业票据
- B. 短期国债
- C. 银行承兑汇票
- D. 公司债券

答案：D

解析：交易的证券期限超过1年长期，包括股票、公司债券、长期政府债券和银行长期贷款

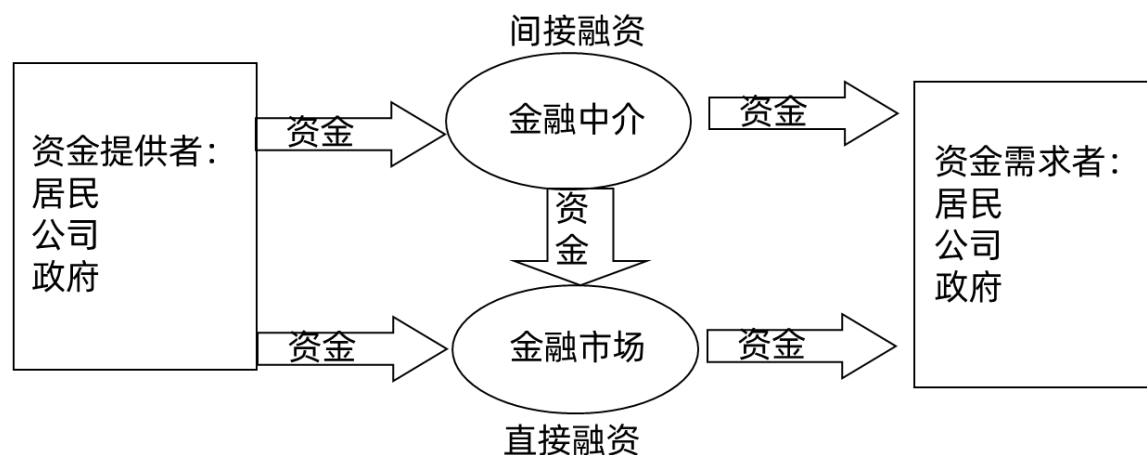
【单选题】下列各项中，属于货币市场工具的是（ ）。

- A. 可转换债券
- B. 优先股
- C. 银行承兑汇票
- D. 银行长期贷款

答案：C

解析：货币市场是短期金融工具交易的市场，交易的证券期限不超过1年。包括短期国债（英、美称为国库券）、大额可转让存单、商业票据、银行承兑汇票等。所以，选项C正确，选项A、B、D是资本市场工具。

3. 金融市场的参与者



4. 金融市场的功能

基本功能	资金融通	提供场所，资金提供者——资金的需求者。
	风险分配	转移资金的同时，将实际资产预期现金流的风险重新分配。
附带功能	价格发现	买卖双方决定了证券的价格，即金融资产要求的报酬率。
	调节经济	政府通过央行实施货币政策对各经济主体的行为加以引导调节。工具：公开市场操作、调整贴现率和改变存款准备金率。
	节约信息成本	完善的金融市场提供了充分的信息，可以节约寻找投资对象的成本和评估投资价值的成本。