

第二节
金融市场

- (一) 金融市场运行机理★
- (二) 金融市场效率★
- (三) 有效市场理论★
- (四) 金融市场的结构★★★★
- (一) 金融市场运行机理★

金融交易是指在金融市场上发生的金融资产所有权变化，引起金融债权、债务的产生和清偿的交易。

- (二) 金融市场效率★

金融市场效率是指金融市场实现金融资源优化配置功能的程度。

- 1. 金融市场以最低交易成本为资金需求者提供金融资源的能力；
- 2. 金融市场的资金需求者使用金融资源向社会提供有效产出的能力。

- (三) 有效市场理论★

弱型效率	证券市场效率的最低程度。 如果有关证券的历史资料（如价格、交易量等）对证券的价格变动没有任何影响，则证券市场达到弱型效率。
半强型效率	证券市场效率的中等程度。 如果有关证券公开发表的资料（如公司对外公布的盈利报告等）对证券的价格变动没有任何影响，则证券市场达到半强型效率。
强型效率	证券市场效率的最高程度。 如果有关证券的所有相关信息，包括公开发表的资料以及内幕信息对证券的价格变动没有任何影响，即证券价格充分、及时地反映了与证券有关的所有信息，则证券市场达到强型效率。

【2020年·多选】根据有效市场理论，证券市场的有效性可分为不同类别，这些类别主要包括（ ）。

- A. 半弱型效率
- B. 弱型效率
- C. 无效率
- D. 半强型效率
- E. 强型效率

答案：BDE

解析：本题考查有效市场理论。根据信息对证券价格影响的不同程度，市场有效性分为：弱型效率、半强型效率和强型效率。故选BDE。

（四）金融市场的结构★★★★【口诀】借短票，投长股

结 构	内 容	
金 融 工 具 期 限 长 短	货 币 市 场	货币市场是指以期限在 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。
	资 本 市 场	资本市场是指期限在 1 年以上的金融资产交易市场，通常指的是股票市场、长期债券市场、投资基金市场等。
外 汇 市 场	指以不同种货币计值的两种票据之间交换的市场，也是各种短期金融资产交易的场所。外汇市场既不属于资本市场，也不属于货币市场。	

【2025年·单选】下列选项中，属于货币市场工具的是（ ）。

- A. 股票
- B. 公司债券
- C. 商业票据
- D. 长期国债

答案：C

解析：商业票据是期限1年以内的货币市场工具，故C正确。A、B、D属于资本市场工具。

1. 同业拆借市场（货币市场的主要组成部分）

- （1）**概念：**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。
- （2）**作用：**弥补短期资金不足、票据清算的差额、临时性的资金短缺需求
- （3）**特点：**期限短、流动性高、利率敏感性强、交易方便等。
- （4）**同业拆借利率**是经济中反映整个信贷资金供求状况的一个非常敏感的指标，在国际货币市场上比较典型、有代表性的同业拆借利率是伦敦银行同业拆借利率（LIBOR），LIBOR是伦敦金融市场上银行间互相拆借英镑、欧洲美元及其他欧洲货币时的利率。

【2023年·单选】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是（ ）。

- A. 票据市场
- B. 债券市场
- C. 期货市场
- D. 同业拆借市场

答案：D

解析：同业拆借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。

2. 票据市场

(1) 票据：票据是指出票人依法签发的由自己或指示他人无条件支付一定金额给收款人或持票人的有价证券。

(2) 票据市场：票据市场是以各种票据为媒介进行资金融通的市场

(3) 分类

①票据一级市场：以承兑和签发为主；

②票据二级市场：票据直贴、转贴现、再贴现。

(4) 根据《中华人民共和国票据法》的规定，票据可分为汇票、本票和支票。

类型	内容
汇 票	是出票人签发的，委托付款人在见票时或者在指定日期，无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。
本 票	是出票人签发的，承诺自己在见票时，无条件支付确定的金额给收款人或者持票人。
支 票	是出票人签发的，委托办理支票存款业务的银行或者其他金融机构在见票时，无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。

汇 票 （ 出 票 人 ）	商业汇 票	含义	企业根据约定付款的商业交易和购销合同开具的反映债权债务关系并约定期限清偿的票据	
		类型 （承兑人）	商业承兑 汇票	由企业承诺到期兑付的汇票。
			银行承兑 汇票	由银行承诺到期兑付的汇票，是银行信用和商业信用的结合。
		当事方	付款人、收款人和承兑人。	
	银行汇票			