

第二节 金融市场

（5）电子商业汇票

电子商业汇票是出票人以数据电文形式制作的，委托付款人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。

①类型

电子商业承兑汇票、电子银行承兑汇票

②特点

- a. 票据记载和流通全部电子化；
- b. 票据操作通过银行网络或财务公司网络渠道进行；
- c. 电子签名取代签章；
- d. 票据信息存储在中国票据业务系统内；
- e. 票据信息通过网络渠道查询。

（6）上海票据交易所

①功能

票据报价交易、登记托管、清算结算、信息服务。

②职能

承担中央银行货币政策再贴现操作等政策职能，是我国票据领域的登记托管中心、业务交易中心、创新发展中心、风险防控中心、数据分析中心、信息服务中心。

【例题·多选】汇票按出票人的不同可以分为（ ）。

- A. 商业汇票
- B. 银行汇票
- C. 商业承兑汇票
- D. 银行承兑汇票
- E. 电子商业汇票

答案：AB

解析：汇票按出票人的不同可以分为商业汇票和银行汇票。

商业汇票按承兑人的不同可以分为商业承兑汇票和银行承兑汇票。

3. 债券市场

债券市场是发行和买卖债券的场所，是一种直接融资的市场。

债券市场既具有货币市场属性，又具有资本市场属性。

市场组织形式	①场内交易市场：在证券交易场所内买卖债券的市场。 ②场外交易市场：在证券交易所以外进行证券交易的市场，柜台市场为场外交易市场的主体。
期限	①短期债券（1年期以内）； ②中期债券（1年期至10年期）； ③长期债券（10年期以上）。

【贴标债券】

（1）含义

在债券上附加特定的标识或标签、用以标识债券的特殊属性或特点。

（2）类型

“一带一路”债券、科技创新债券、绿色债券、乡村振兴债券等。

【2023年·多选】按照市场组织形式划分，债券市场可分为（ ）。

- A. 场外交易市场
- B. 外汇市场
- C. 场内交易市场
- D. 短期债券市场
- E. 长期债券市场

答案：AC

解析：根据市场组织形式，债券市场可分为场内交易市场和场外交易市场。

【2024年·单选】按期限划分，长期债券市场是交易（ ）年期以上债券的市场。

- A. 30
- B. 10
- C. 5
- D. 1

答案：B

解析：长期债券指的是10年以上的债券，故B正确。

4. 股票市场

划分标准	内容	
股票发行和交易的阶段	发行市场（一级市	通过发行股票筹集资金的市场 ①上市公司（资金需求者）

划分标准	内 容	
	场)	② 投资者 (资金供给者) ③ 证券公司 、 会计师事务所 、 律师事务所 等在内的中介机构 (服务) 。
	流通市场 (二级市场)	已发行的股票在投资者之间进行转让的市场,因而主要参与者就是 投资者群体 。【提示】活跃的流通市场是发行市场得以存在的必要条件。

划分标准	内 容	
市场的组织形式划分	场内交易市场	股票集中交易的场所,简单地讲,就是股票交易所(我国现有 上海证券交易所 、 深圳证券交易所 和 北京证券交易所)。
	场外交易市场	指在股票交易所以外,在各证券交易机构直接进行交易的市場,也叫 柜台交易市场 (目前我国还不具备发展场外交易的条件)。

5. 投资基金市场

投资基金是一种利益共享、风险共担的集合投资方式,也是一种金融中介机构,即通过发行基金单位,集中**投资者**的资金,由**基金托管人**托管,**基金管理人**管理和运用,从事股票债券、外汇货币等金融工具投资,以获得投资收益和资本增值,并分配给基金持有者的机构。

在证券市场上投资的基金称为**证券投资基金**,主要投资于债券和股票。在美国称为“共同基金”,在英国称为“单位信托基金”,在日本称为“证券投资信托基金”。

主要表现为**专家理财**。

6. 金融期货市场 (金融期权市场)

(1) 金融期货市场

专门进行金融期货交易的市場,具有锁定和规避金融市场风险、实现价格发现的功能。

金融期货交易一般是指交易协议达成后,在未来某一特定时间,如几周、几个月之后才办理交割的交易。

(2) 金融期权市场

金融期权交易是指买卖双方按成交协议签订合同,允许买方在交付一定的期权费用后,取得在特定时间内按协议价格买进或卖出一定数量的证券的权利。如果合同到期,购买期权的一方没有行使该权利,则期权合同自动失效。

【提示】金融期权市场是金融期货市场的发展和延伸,它们都属于**金融衍生产品市场**。

7. 外汇市场

外汇市场是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市场。外汇市场既不属于资本市场，也不属于货币市场。

【2025年·单选】成交和交割相互分离，交割要按成交时约定的协议价格进行的金融市场是（ ）。

- A. 金融期货市场
- B. 投资基金市场
- C. 大额存单市场
- D. 票据贴现市场

答案：A

解析：金融期货市场的核心特征是成交与交割相互分离，交割时严格按照成交时约定的协议价格执行，故A选项正确。

框架导航

