

# Ch4 金融市场

## 金融市场的含义和特征

### 金融市场

资金融通的市场，是指资金供应者和资金需求者双方通过金融工具进行交易而融通资金的市场，是实现货币借贷和资金融通、办理各种票据和有价证券交易活动的场所、融资机制和各种融资活动的总称。

### 金融资产定价

属于要素市场，专门提供资本；

构成十分复杂，由许多不同的市场组成的一个庞大体系；

包括银行、非银行金融机构及个人、企业、政府等所有的融资活动。

### 特征

以资金（金融工具）为交易对象

交易主体之间看似是买卖关系，其实质是借贷关系（资金所有权和使用权相分离的原则）

金融市场可以是有形市场也可以是无形市场，无形市场为主

## 金融市场的构成要素

### 交易主体

#### 金融市场的参与者

1. 资金需求者
2. 资金供应者
3. 中介人

具体包括：政府部门、工商企业、家庭个人、金融机构

### 交易对象

#### 金融工具/金融商品

金融市场的交易对象即金融市场的客体

本质上：货币资金

金融契约——金融工具、金融商品或金融资产

#### 金融工具的种类

融资期限：货币市场工具 资本市场工具

融资方式：直接融资工具 间接融资工具

权利性质：债权凭证 所有权凭证

#### 金融工具的特征

流动性：作为货币，行使货币交易媒介或支付的功能

偿还性：一般都有偿还期

风险性：本金有操守损失的可能性

收益性

交易价格——利率

金融市场上，交易对象的价格就是货币资金的价格，即利率

## 金融市场运作流程：直接融资和间接融资

### 直接融资

直接金融

发行股票、债券等

### 间接融资

金融机构融资

通过银行贷款、存款实现

## 货币市场

通常是指期限在一年以内的短期融资场所

调节临时性、季节性、周转性资金的供求

### 特点

1. 融资期限短
2. 风险小
3. 流动性高

### 短期借贷市场

银行对工商企业提供的一年以内的短期信贷，以解决临时性的短期资金需要的场所。

我国流动资金贷款分为三类

1. 临时性贷款：3个月以内
2. 季节性贷款：3个月以上至1年
3. 周转贷款：1年以上至3年以内

### 同业拆借市场

又称：同业拆放市场

银行与银行之间、银行与其他金融机构之间进行短期临时性资金拆入拆出的市场

一般来说**都是金融机构**

限制多 期限短（隔夜最多见） 交易额较大

同业拆借市场的利率是货币市场的核心利率

## 商业票据市场

票据是具有法定格式，表明债权债务关系的一种有价凭证，是一种商业证券

本票（期票）和汇票

## 商业票据承兑市场

汇票到期前，汇票付款人或指定银行确认票据证明事项，在票据正面作出承诺付款的文字记载、签章的一种手续。

## 商业票据贴现市场

票据贴现就是持票人在需要资金时，将其持有的未到期的商业票据，经过背书转让给商业银行并支付利息，商业银行从票面金额中扣除利息后，将余额支付给持票人的行为。