

高纲 4334

江苏省高等教育自学考试大纲

00077 金融市场学

南京财经大学编（2024 年）

I 课程的性质及其设置的目的和要求

一、课程的性质、地位与任务

《金融市场学》是江苏省高等教育自学考试金融学专业（专升本）中的主干课程。在现代经济中，市场是对经济资源进行最佳配置的主要方式。

金融市场学是研究市场经济条件下金融市场运行机制及各主体行为规律的科学。全面体现市场经济普遍规律的金融市场各理论，力求反映当今世界金融市场理论的最新成果和实践的最新发展，加强对数学和计量经济学在理论研究和实证分析中的运用。为达到预定的学习目的，学习中应注意几点：

1. 加强对基本理论的理解和分析，掌握现代经济学的先进的分析方法；
2. 培养分析和解决问题的能力，通过案例、课后练习的形式培养分析问题、解决问题的能力；
3. 坚持理论联系实际的原则，加强活学活用的能力，学习过程中应联系金融市场领域不断涌现的新情况、新问题，运用教材中的基本理论和方法进行分析和研究；
4. 教材的理论性较强，可以学习一些实物性课程。

二、本课程的基本要求

金融市场学的先行课程主要是《西方经济学（中级）》《投资银行理论与业务》《证券投资理论与实务》。

通过本课程的学习，要求考生全面地、系统地掌握金融资产和金融市场的基本特征及功能，能够衡量风险与收益，能够对普通股、债券、远期与期货、期权的价值进行分析，能够建立并评估投资组织。

II 课程内容与考核目标

第一章 金融市场概述

一、考核知识点

（一）金融市场的概念及主体

- (二) 金融市场的类型
- (三) 金融市场的功能
- (四) 金融市场的发展趋势

二、考核要求

- (一) 金融市场概念及主体

识记：①金融市场的概念及主体；②存款性金融机构。

领会：①投资银行、投资基金。

- (二) 金融市场类型

识记：①金融市场的划分。

领会：①大宗商品市场；②衍生工具市场。

应用：①公开市场和议价市场。

- (三) 金融市场的功能

识记：①金融市场的聚敛功能和配置功能。

领会：①各类市场的联系及区别。

应用：①金融市场的信息功能和监督功能。

- (四) 金融市场的发展趋势

识记：①资产证券化；②金融工程。

领会：①金融全球化；②资产证券化的趋势。

应用：①金融全球化的原因。

第二章 货币市场

一、考核知识点

- (一) 同业拆借市场
- (二) 回购市场
- (三) 商业票据市场
- (四) 汇票市场
- (五) 大额可转让定期存单市场

（六）短期政府债券市场

（七）货币市场共同基金市场

二、考核要求

（一）同业拆借市场的形成和发展，拆借市场的参与者，拆借市场的操作程序，拆借期限和利率。

识记：①拆借市场形成的原因、操作程序。

领会：①同业拆借市场的参与者；②拆借期限和利率。

（二）回购市场

识记：①回购市场的定义；②回购原理；③风险和利率。

领会：①回购利率的决定。

（三）商业票据市场

识记：①票据市场的概念。

领会：①票据市场的要素和历史。

应用：①我国商业票据市场。

（四）汇票市场

识记：①汇票市场的定义和分类。

领会：①汇票市场原理；②交易；③价值分析。

应用：①银行承兑汇票的交易市场。

（五）大额可转让定期存单市场

识记：①定义和种类；②市场特征；③投资者。

领会：①大额可转让定期存单价值分析。

应用：①我国的大额可转让定期存单市场。

（六）短期政府债券市场

识记：①政府债券定义；②政府债券的发行。

领会：①政府短期债券市场特征。

应用：①国库券收益计算。

(七) 货币市场共同基金市场历史、运作、发展方向

识记：①货币市场共同基金的发行和交易。

领会：①货币市场共同基金的特征。

应用：①我国货币市场基金的产生和发展。

第三章 资本市场

一、考核知识点

(一) 股票市场

(二) 债券市场

(三) 投资基金市场

(四) 另类投资

二、考核要求

(一) 股票市场

识记：①股票的概念及种类；②各级股票市场；③股价指数。

领会：①各种股票的区别与共同点；②股票的一级市场；③二级市场；④第三市场；⑤第四市场及指数。

应用：①证券交易所的上市制度；②股价指数的计算。

(二) 债券市场

识记：①债券概念及种类；②各类债券的定义。

领会：①债券的一级市场和二级市场；②公司债券及分类。

应用：①债券的偿还。

(三) 投资基金市场

识记：①投资基金的概念和种类。

领会：①投资基金的设立和募集。

领会：①投资基金的运作与投资。

(四) 另类投资

识记：①另类投资的概念和种类。

领会：①另类投资种类及作用。

应用：①资本市场的构成。

第四章 外汇市场

一、考核知识点

（一）外汇市场概述

（二）外汇市场的构成

（三）外汇市场的交易方式

（四）汇率决定理论与影响因素

二、考核要求

（一）外汇市场的概述

识记：①外汇，汇率及表达。

领会：①当代外汇市场特点和作用。

应用：①人民币的国际化。

（二）外汇市场的构成

识记：①外汇银行；②外汇经纪商；③外汇市场的参与者。

领会：①外汇市场交易的三个层次。

应用：①中国外汇市场的发展。

（三）外汇市场的交易方式

识记：①外汇市场交易步骤、原理和方式。

领会：①即期外汇交易方式；②远期外汇交易；③掉期交易；④套汇交易；
⑤套利交易。

应用：①中国人民币外汇远期和掉期业务。

（四）汇率决定理论与影响因素

识记：①购买力平价说；②利率平价说；③国际收支说。

领会：①影响汇率变动因素。

应用：①汇率决定理论发展方向。

第五章 债券价值分析

一、考核知识点

- (一) 收入资本化法在债券价值分析中的运用
- (二) 债券定价原理
- (三) 债券价值属性
- (四) 久期、凸度与免疫

二、考核要求

- (一) 收入资本化在债券价值分析中的运用

识记：①贴现债券；②直接债券；③统一公债。

领会：①任何资产的内在价值均取决于该资产预期的未来现金流现值。

- (二) 债券定价原理

领会：①债券定价的五个原理。

应用：①债券定价原理的具体计算。

- (三) 债券价值属性

领会：①债券到期时间；②息票率；③可赎回条件；④税收待遇；⑤流通性；⑥违约风险；⑦可转换性；⑧可延续性。

应用：①债券属性与债券收益率。

- (四) 久期、凸度与免疫

识记：①久期、凸度与免疫的概念。

领会：①马考勒久期；②修正久期。

第六章 普通股价值分析

一、考核知识点

- (一) 股息贴现模型
- (二) 市盈率模型
- (三) 负债情况下的自由现金流分析法

（四）通货膨胀对股票价值评估的影响

二、考核要求

（一）股息贴现模型

识记：①收入资本化法的一般形式；②股息贴现模型；③用股息贴现模型指导证券投资。

领会：①模型一；②模型二；③模型三；④模型四。

（二）市盈率模型

识记：①市盈率模型的优点；②不变增长模型；③零增长。

领会：①两种有关弱式有效市场假设的实证检验。

（三）负债情况下的自由现金流分析法

领会：①自由现金流分析法。

应用：①外部融资与 MM 理论。

（四）通货膨胀对股票价值评估的影响

识记：①通货膨胀；②股息贴现模型。

领会：①通货膨胀与市盈率。

第七章 金融远期、期货和互换

一、考核知识点

（一）金融远期和期货概述

（二）远期和期货的定价

（三）金融互换

二、考核要求

（一）金融远期和期货

识记：①金融远期合约的定义和特点；②金融远期合约的种类。

领会：①按标的物不同金融期货的分类情况。

应用：①期货合约和远期合约的比较。

（二）远期和期货的定价

识记：①远期价格和远期价值；②期货价格和远期价格的关系。

领会：①无收益资产远期合约的定价；②支付已知现金收益资产远期合约的定价；③支付已知收益率资产远期合约的定价。

应用：①期货价格和现在的现货价格的关系。

（三）金融互换

识记：①金融互换的概念；②金融互换的种类。

领会：①比较优势理论与互换原理。

应用：①中国的人民币利率互换市场。

第八章 期权和权证

一、考核知识点

（一）期权

（二）权证

（三）可转换债券

二、考核要求

（一）期权

识记：①金融期权合约的定义和种类；②期权价格的特征；③期权价格的影响因素。

领会：①看涨合约的盈亏分布和看跌期权的盈亏分布。

应用：①布莱克-舒尔斯期权定价公式。

（二）权证

识记：①权证的定义；②权证的基本要素。

领会：①权证与股票期权的区别。

应用：①我国权证的发展。

（三）可转换债券

识记：①可转换债券的概念；②基本要素。

领会：①可转换债券价值的分析。

应用：①分离交换可转换债券。

第九章 抵押和债券资产化

一、考核知识点

- （一）资产证券化
- （二）抵押支持证券
- （三）资产支持债券
- （四）中国的资产证券化市场

二、考核要求

- （一）资产证券化

识记：①资产证券化的定义和特征；②资产证券化的参与者；③资产证券化的分类。

领会：①信用评级机构；②资产证券化的一般程序。

应用：①SPV 在资产证券化中扮演的角色。

- （二）抵押支持证券

识记：①抵押支持证券的定义和分类。

领会：①可剥离抵押支持债券可分为三类的具体内容。

应用：①提前偿付的风险（阅读美国次级房贷危机）。

- （三）资产支持证券

识记：①资产支持证券的概念和分类。

领会：①规则现金流结构和无规则现金流结构。

- （四）中国的资产证券化市场

识记：①中国证券化市场的发展。

领会：①银行间资产证券化市场；②交易所证券化市场。

第十章 利率

一、考核知识点

- (一) 利率概述
- (二) 利率水平的决定
- (三) 收益率曲线
- (四) 利率期限结构

二、考核要求

- (一) 利率概述

识记：①利率的含义；②年金；③附息债券；④到期收益率；⑤真实利率；⑥远期利率；⑦即期利率。

领会：①金融工具分类；②现值；③终值与货币的时间价值。

应用：①简易贷款的现值和终值；②年金的现值和终值。

- (二) 利率水平的决定

识记：①供求曲线的位移及其影响因素。

领会：①可贷资金模型；②流动偏好模型。

- (三) 收益率曲线

识记：①收益率曲线的概念；②到期收益率；③收益率曲线用于定价的不足之处；④收益率曲线的变动。

领会：①收益曲线的基本形状；②收益曲线的变化。

- (四) 利率期限结构

识记：①流动性偏好假说。

领会：①预期假说；②市场分割假说。

应有：①利率期限结构形成假说的实证检验。

第十一章 效率市场假说

一、考核知识点

- (一) 效率市场假说的定义与分类
- (二) 效率市场假说的理论基础
- (三) 效率市场假说的实证检验

二、考核要求

（一）效率市场假说的定义与分类

识记：①效率市场的定义；②效率市场假说及其类型。

领会：①不同层次的效率市场假说之间的关系。

（二）效率市场假说的理论基础

识记：①效率市场的必要条件；②效率市场的特征。

领会：①效率市场假说与随机游走。

应用：①效率市场假说与证券分析业

（三）效率市场假说的实证检验

识记：①强式效率市场假说的实证检验

领会：①弱式效率市场假说的实证检验。

应用：①半强式效率市场假说的实证检验。

第十二章 投资组合理论

一、考核知识点

（一）金融风险的定义和类型

（二）投资收益和风险的衡量

（三）证券组合与分散风险

（四）风险偏好与无差异曲线

（五）有效集和最优投资组合

（六）无风险借贷对有效集的影响

二、考核要求

（一）金融风险的定义和类型

识记：①金融市场风险；②货币风险；③流动风险；④系统风险；⑤非系统风险。

领会：①金融风险的定义；②金融风险的类型。

（二）投资收益和风险的衡量

领会：①单个证券的收益与风险衡量；②证券组合的收益与风险衡量。

（三）证券组合与分散风险

领会：①证券组合的建立和调整；②不要把所有鸡蛋放在一个篮子里。

（四）风险偏好与无差异曲线

识记：①无差异曲线；②无差异曲线的斜率。

领会：①投资者的效用函数。

（五）有效集和最优投资组合

识记：①有效集的定义。

领会：①可行集。

（六）无风险借贷对有效集的影响

识记：①无风险借款对投资组合选择的影响。

领会：①无风险贷款的定义；②允许无风险贷款下的投资组合。

应用：①投资收益与风险的衡量方法的讨论。

第十三章 资产定价理论

一、考核知识点

（一）资本资产定价模型

（二）因素模型与套利定价模型

（三）资产定价模型的实证检验

二、考核要求

（一）资本资产定价模型

识记：①资本资产定价模型的基本假定；②证券市场线；③资本市场线的分离定理。

领会：①证券市场线；②多因素模型。

（二）因素模型与套利定价模型

识记：①套利定价理论；②套利组合；③套利组合条件。

应用：①套利定价模型。

(三) 资产定价模型的实证检验

领会：①CAPM 和 APT 的提出。

第十四章 资产配置

一、考核知识点

(一) 资产配置的理论和主要策略

(二) 基金资产配置表现的评价

(三) 中国金融市场资产配置的发展

二、考核要求

(一) 资产配置的理论和主要策略

识记：①资产配置理念立足的三个主要理论、资产配置的主要策略。

领会：①资产配置的主要模型。

(二) 基金资产配置表现的评价

应用：①基金经理能力评价的两个方面。

(三) 中国金融市场资产配置的发展

领会：①海外机构配置中国金融市场、国内金融机构的资产配置。

第十五章 现代金融市场理论的发展

一、考核知识点

(一) 现代金融市场理论的基础

(二) 连续时间金融模型

(三) 行为金融理论

(四) 随机贴现因子模型

(五) 有效的无效市场理论

(六) 资产收益率的可预测性

二、考核要求

(一) 现代金融市场理论的基础

识记：①凯恩斯主义、效率市场假说、资产定价理论最重要的公式。

领会：①风险-收益理论、资本结构理论、期权理论。

（二）连续时间金融模型

领会：①连续时间金融模型在数学处理和研究方法上较为复杂，了解 1969 年至 1980 年的主要发展、1981 年之后的发展。

（三）行为金融理论

识记：①行为金融学概念、现代金融理论三个关键的假设、行为金融学与心理学、金融学家泰勒的观点。

领会：①行为金融学研究的方法。

（四）随机贴现因子模型

领会：①基于消费的模型、随机贴现因子模型的发展。

（五）有效的无效市场理论

领会：①主要理论内容、新古典金融和经济学理论与既有效又无效的市场理论区别。

（六）资产收益率的可预测性

识记：①资产收益率预测根据对象分类。

领会：①时间序列收益率可预测性、横截面收益率的可预测性。

III 有关说明与实施要求

为使本自学考试大纲在个人自学、辅导和考试命题中得到贯彻和落实，兹对有关问题说明如下：

一、关于考试目标的说明

为使考试内容具体化和考试要求目标化，本自学考试大纲，在列出考试内容的基础上，对各章规定了考试目标，使考生能够进一步明确考试内容和要求，更有目的地系统学习教材，使辅导人员能够更全面地有针对性地分层次进行辅导；使考试命题能够更加明确命题范围，更准确地安排试题的知识能力层次和难易程度。

本自学考试大纲在考核目标中，按照识记、领会、应用三个层次规定其应达到的能力层次要求。三个能力层次是递进等级关系，各能力层次的含义是：

识记：能知道有关的名词、概念、知识的意义，并能正确认识和表述。

领会：在识记的基础上，能全面地把握基本概念、基本规范、基本方法、能够掌握有关概念、规范、方法的区别与联系，并内化成自己实际的工作能力。

应用：在识记和领会的基础上，能对问题进行正确的阐述和分析，能运用所学的知识处理和解决实际问题。

二、关于自学教材

本课程使用教材为：《金融市场学》（第六版），张亦春、郑振龙等主编，高等教育出版社，2020年。

三、自学方法指导

1. 在全面系统学习的基础上掌握基本理论、基本知识、基本方法。本课程内容涉及金融市场学各个方面，知识范围广泛，各章之间既有联系又有很大区别，甚至有的还有相对独立性。考生应首先全面系统地学习各章，记忆应当识记的基本概念、名词，深入理解基本理论，弄懂基本方法的内涵；其次，要认识各章之间的联系，注意区分相近的概念和相类似的问题，并掌握它们之间的联系；再次，在全面系统学习的基础上掌握重点，有目的地深入学习重点章节。

2. 重视理论联系实际，结合我国当前金融行业发展的实践进行学习。

四、对社会助学的要求

1. 社会助学者应根据本大纲规定的考核内容和考试目标，认真钻研指定教材，明确本课题与其他课程的不同特点和学习要求，对考生进行切实有效的辅导，引导他们防止自学中的各种偏向，把握社会助学的正确导向。

2. 要正确处理基础知识和应用能力的关系，努力引导考生将识记、领会同应用联系起来，把基础知识和理论转化为应用能力，在全面辅导的基础上，着重培养和提高考生的分析问题和解决问题的能力。

3. 要正确处理重点和一般的关系。课程内容有重点和一般的区别，但考试内容是全面的，而且重点与一般是相互联系的，不是截然分开的。社会助学者应指导考生全面系统地学习教材、掌握全部考试内容和考试知识点，在此基础上再突出重点。总之，要把重点学习同兼顾一般结合起来，切勿孤立地抓重点，把考生引向猜题押题。

五、关于命题考试的若干要求

1. 本课程的命题考试，应根据本大纲所规定的考试内容和考试目标来确定考试内容和考核要求，不要任意扩大或缩小考试范围，提高或降低考核要求，考试命题是覆盖到各章，并适当突出重点章节，体现本课程的内容重点。

2. 本课程在考试试题中对不同能力层次要求的分数比例，一般为：识记占 20%，领会占 30%，应用占 50%。

3. 试题要合理安排难度结构。试题难易度可分为易、较易、较难、难四个等级。每份试卷中，不同难易度试题的分数比例，一般为易占 20%，较易占 30%，较难占 30%，难占 20%。必须注意，试题的难易度与能力层次不是一个概念，在各能力层次中都会存在不同难度的问题，切勿混淆。

4. 本课程考试试卷中可能采用的题型有：单项选择题、填空题、判断改错题、名词解释题、简答题、论述题等。

5. 考试方式为闭卷、笔试，考试时间为 150 分钟。评分采用百分制，60 分为及格。考生只准携带 0.5 毫米黑色墨水的签字笔、铅笔、圆规、直尺、三角板、橡皮等必需的文具用品，可携带没有存贮功能的普通计算器。

附录 题型举例

一、单项选择题

1. 以金融资产为交易对象而形成的对应供求关系及其机制的总和的是（ ）

A 金融市场 B 金融资产 C 交易市场 D 要素市场

参考答案：B

二、填空题

1. 在中国，远期利率协议的正式交易年份是_____。

参考答案：2007 年

三、判断改错题

1. 债券的价格与到期收益率正相关。

参考答案：×。“正相关”改为“负相关”。

四、名词解释题

1. 直接套汇

参考答案：利用两个外汇市场交易某种货币汇率的差异进行的套汇，称为直接套汇，也叫两点套汇。

五、简答题

1. 简述证券交易所的组织形式。

参考答案：

世界各国证券交易所的组织形式大致可分为两类：

（1）公司制证券交易所，公司制证券交易所是由银行、证券公司、投资信托机构及各类公营、民营公司等共同投资人入股建立起来的公司法人。

（2）会员制证券交易所，是以会员协会形式成立的不以营利为目的的组织，主要由证券商组成。

六、论述题

1. 试述效率市场的特征。

参考答案：

（1）在现实生活中，每天都有大量的信息涌入市场，这些信息五花八门，涉及政治经济、社会局势、自然环境、行业竞争格局、原材料供需状况、公司内部情况等各个方面，它们都与证券价值直接或间接相关，从而影响着证券价格。

（2）虚线代表着在无效市场中证券价格对新信息的一种反应路径——反应迟缓。

（3）点线则代表着在无效市场中证券价格对新信息的另两种反应路径——过度反应。

（4）效率市场中，证券投资的预期收益率可以随时间变化，但这种变化只能来源于无风险利率的变动或风险溢价的变动。