

## 第8单元 货币市场

### 名词术语

#### 一、名词解释

1. **货币市场**——是指以期限在1年以内的金融工具为媒介进行短期资金融通的市场。

2. **同业拆借市场**——是金融机构同业间进行短期资金融通的市场。其参与主体仅限于金融机构。

3. **上海银行间同业拆放利率(shibor)**——是依据信用等级较高的银行组成报价团自主报出的人民币同业拆出利率计算确定的算术平均利率，它是单利、无担保、批发性利率。

4. **回购协议市场**——通过回购协议进行短期资金融通的市场。

5. **回购协议**——证券持有人在卖出一定数量证券的同时，与证券买入方签订协议，双方约定在将来某一日期由证券的出售方按约定的价格再将其出售的证券如数赎回。

6. **逆回购协议**——证券的买入方在获得证券的同时，与证券的卖方签订协议，双方约定在将来某一日期由证券的买方按约定的价格再将其购入的证券如数返还。

7. **国库券**——是国家政府发行的期限在1年以内的短期债券。高安全性、高流动性是国库券的典型特征。

8. **一级交易商**——指具备一定资格、可以直接向国库券发行部门承销和投标国库券的交易商团体，一般包括资金实力雄厚的商业银行和证券公司。

9. **商业票据**——是一种由企业开具，无担保、可流通、期限短的债务性融资本票。

10. **贷款承诺**——也叫信用额度，即银行承诺在未来一定时期内，以确定的条件向商业票据的发行人提供一定数额的贷款，为此，商业票据的发行人要向商业银行支付一定的承诺费。

11. **商业票据承兑**——是指商业汇票到期前，汇票付款人或指定银行确认票据记明事项，承诺在汇票到期日支付汇票金额给汇票持有人并在汇票上签名盖章的

票据行为。

12. **银行承兑汇票**——银行在汇票上签名盖章,承诺在汇票到期日承担最后付款责任。

13. **转贴现**——是商业银行将其贴现收进的未到期票据向其他商业银行或贴现机构进行贴现的融资行为。

14. **再贴现**——商业银行将其贴现收进的未到期票据向中央银行所作的票据转让行为,也称重贴现。它既是中央银行对商业银行及其他金融机构融通资金的一种形式和融资业务,又可以作为中央银行调节市场银根松紧及货币供应量的重要手段。

15. **中央银行票据**——是中央银行向商业银行发行的短期债务凭证,其实质是中央银行债券。

16. **大额可转让定期存单**——是由商业银行发行的具有固定面额、固定期限、可以流通转让的大额存款凭证。

17. **欧洲货币市场**——独立于各国国内的货币市场专门设立一个国际市场,在这个市场中,世界各国的参与者可以不受任何一国国内政策法规的约束,自由地参与市场交易活动,交易使用的货币可以是任何一种可自由兑换的但非市场所在国家的货币。

18. **伦敦银行同业拆借利率**——是伦敦金融市场银行间相互拆借英镑、欧洲美元及其他欧洲货币的利率,分为存款利率和贷款利率两种。是伦敦金融市场乃至国际金融市场的关键性利率,许多浮动利率的融资工具在发行时都以该利率为参照。

19. **票据发行便利**——即银行承诺在确定的时间内(通常是5年)买入票据发行公司连续发行的无法出售给其他投资者的商业票据。

20. **欧洲商业票据**——由信用等级高的国际公司在欧洲货币市场上发行的无担保、短期、不记名票据。。

21. **扬基存单**——外国银行在美国的分支机构发行的以美元标值的存单。

## 二、公式汇总

### 1. 回购利率与回购价格

$$\text{回购利率} = \frac{\text{回购价格} - \text{售出价格}}{\text{售出价格}} \times \frac{360}{\text{距到期日天数}} \times 100\%$$

回购价格=售出价格+约定利息

2. 国库券到期收益率

$$i = \frac{F - P}{P} \times \frac{360}{n}$$

其中，i= 国库券投资的年收益率

F= 国库券面值

P= 国库券购买价格

N= 距到期日的天数

3. 票据贴现利息

贴现利息=汇票面额×实际贴现天数×月贴现利率/30

### 三、名词术语中英对照

货币市场	money market
同业拆借市场	interbank market
上海银行间同业拆放利率	Shanghai Interbank Offered Rate ( shibor )
回购协议	repurchase agreement
逆回购协议	reverse repurchase agreement
国库券	treasury bill
转贴现	rediscount
一级交易商	primary dealers
商业票据	commercial paper
贷款承诺	loan commitment
银行承兑汇票	bankers acceptance
中央银行票据	central bank notes
大额可转让定期存单	Negotiable Certificate of Deposit ( CD )
欧洲货币市场	European currency market
伦敦银行同业拆借利率	London Interbank Offered Rate ( Libor )
票据发行便利	note issuance facility
欧洲商业票据	Euro commercial paper
扬基存单	Yankee CDs

货币市场基金

money market mutual funds

