

目 錄

第 1 章	金融市場概述	1
第一節	金融市場的分類	2
一、	貨幣市場與資本市場	4
二、	債務市場與權益市場	4
三、	初級市場與次級市場	5
四、	集中市場與店頭市場	5
五、	歐洲通貨	7
六、	歐洲通貨市場	7
七、	外匯市場	8
第二節	金融中介機構	9
一、	存貸市場之金融中介機構	9
二、	貨幣市場之金融中介機構	11
三、	資本市場之金融中介機構	12
四、	外匯市場之金融中介機構	13
五、	中央銀行	13
第三節	瞭解利率	15

- 一、到期收益率 15
- 二、有效年利率 22
- 三、名目利率與實質利率 24

習題 26

習題解答 27

第 2 章 貨幣市場.....29

第一節 金融業拆款市場 30

第二節 票券市場 36

- 一、票券的種類 37
- 二、票券市場的參與者 44
- 三、票券商的業務 46

第三節 票券交易實務 50

- 一、發行價格的計算 50
- 二、次級市場買、賣斷交易價格 52
- 三、次級市場附買(賣)回交易 57
- 四、次級市場附買(賣)回交易中途解約 60

第四節 貨幣市場的其他相關業務 63

- 一、貨幣市場共同基金 (MMMF) 63

- 二、貨幣市場存款帳戶 (MMDA) 64
- 三、短期票券循環信用融資工具 (NIF) 64
- 四、遠期利率協定 (FRA) 65
- 五、利率交換 (IRS) 71

習題 76

習題解答 78

第 3 章 債券市場 81

第一節 債券的特性與類別 82

- 一、政府債券 83
- 二、金融債券 83
- 三、公司債券 84

第二節 債券的報價及基本評價原理 98

- 一、價格報價 98
- 二、殖利率報價 99
- 三、債券的基本評價公式 101
- 四、本節結論 104

第三節 應付利息與債券價格 110

- 一、應付利息 110

	二、非付息日交易之債券評價公式	113
第四節	債券買、賣斷交易實例(進階)	117
第五節	債券附買(賣)回交易	124
第六節	債券的利率風險與存續期間分析	134
	一、債券的風險	134
	二、衡量利率風險的四項原理	135
	三、存續期間分析	144
第七節	債券的相關稅賦	154
	習題	156
	習題解答	158

第 4 章 外匯市場163

第一節	我國外匯市場簡介	164
	一、銀行間外匯市場的參與者	166
	二、外匯市場的交易種類	168
第二節	各種匯率介紹	175
	一、匯率報價的方式	175
	二、即期匯率與遠期匯率	176
	三、買入匯率與賣出匯率	181

四、互換匯率	183
五、交叉匯率	183
第三節 外匯市場交易實務	191
一、買、賣斷外匯交易	191
二、換匯交易	195
第四節 外匯交易之進階應用	204
一、交叉套利	204
二、抵銷性利息套利	208
三、預期利率變動之外匯市場圖利	214
四、遠期匯率的報價	220
五、其他資金管理問題	227
習題	235
習題解答	238
第 4 章附錄 各國使用之貨幣及其代碼	243
索引	253