

现金及其等价物

AFP
金融理财师 认证培训

授课大纲

AFP
金融理财师

- 现金等价物的概念
- 现金等价物的种类

2

学习目的

AFP
金融理财师

- 掌握现金等价物的概念
- 了解短期存款的特征
- 掌握货币市场基金的特点
- 理解同业拆借、回购协议、商业票据、银行承兑汇票、大额可转让定期存单以及短期政府债券的概念和特点

3

1. 现金等价物的概念

AFP
金融理财师

现金具有普遍的可接受性，可以有效地立即用来购买商品、货物、劳务或偿还债务。持有的现金通常用以满足日常生活开支。

定义

现金等价物是指期限短、流动性强、易于转换为确定金额现金、价值变动风险很小的投资工具。

特点

现金等价物虽然不是现金，但其支付能力与现金的差别不大，可视为现金。

4

2. 现金等价物的种类

AFP
金融理财师

 短期存款	 商业票据
 货币市场基金	 银行承兑汇票
 同业拆借	 大额可转让定期存单
 回购市场工具	 短期政府债券

5

2.1 短期存款

AFP
金融理财师



短期存款

短期存款业务一般包括：活期储蓄、定活两便、个人通知存款、一年以内的定期存款及大额存单。

大额存单受欢迎

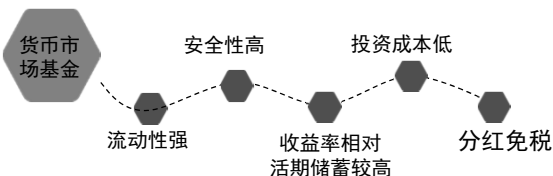
《2021年第三季度中国货币政策执行报告》显示，第三季度金融机构发行大额存单10681期，发行总量2.4万亿元，同比增加4086亿元。

6

2.2 货币市场基金



货币市场基金是一种功能类似于银行活期存款，而收益却高于银行活期存款的低风险投资产品。



7

2.2 货币市场基金



基金排名	板块排名	指数排名	宝来产品排名	快基金公司查询	宝来基金公司	智能定投	定投/
市场上个各类型基金宝来产品信息，每日更新							
上证指数：2779.64 -0.61 -0.34% 深证成指：10202.75 -0.53 -0.49%							
对比	排名	名称	合作基金	投资起点	日期	万份收益	1日年化收益
<input type="checkbox"/>	1	理财通	华夏财富宝	0.01元	03-16	1.2988	3.12%
<input type="checkbox"/>	2	百度理财	华夏财富宝	1元	03-16	0.5886	2.84%
<input type="checkbox"/>	3	京东小金库	南实理财宝	1元	03-16	0.6575	2.51%
<input type="checkbox"/>	4	余额宝	余额宝	1元	03-16	0.5909	2.49%
<input type="checkbox"/>	5	余额宝	余额宝	0.01元	03-16	0.6440	2.42%
<input type="checkbox"/>	6	余额宝	余额宝	0.01元	03-16	0.6617	2.42%
<input type="checkbox"/>	7	余额宝	余额宝	0.01元	03-16	0.6575	2.41%
<input type="checkbox"/>	8	余额宝	余额宝	0.01元	03-16	0.6696	2.40%
<input type="checkbox"/>	9	余额宝	余额宝	1元	03-16	0.6533	2.39%
<input type="checkbox"/>	10	余额宝	余额宝	0.01元	03-16	0.6533	2.39%
<input type="checkbox"/>	11	余额宝	余额宝	0.01元	03-16	0.6533	2.39%

来源：好买基金网

8

2.3 同业拆借



定义

同业拆借是指：金融机构（主要是商业银行）之间为了调剂资金余缺，利用资金融通过程的时间差、空间差、行际差来调剂资金而进行的短期借贷。

参与者

包括各类商业性金融机构，主要有商业银行以及非银行金融机构，它们根据自身资产负债状况决定对同业拆借的供应或需求。

期限

- 一般以1~2天最为常见。
- 最短期的为隔夜拆借；时间很短（一般为日拆）的拆借称为头寸拆借；时间较长（4个月~3年）的拆借又称作同业借贷。

9

2.4 回购市场工具



定义

回购协议是指证券资产的卖方在卖出一定数量的证券资产的同时与买方签订的在未来某一特定日期按照约定价格购回所卖证券资产的协议。融资方称为正回购方，融券方称为逆回购方。

实质

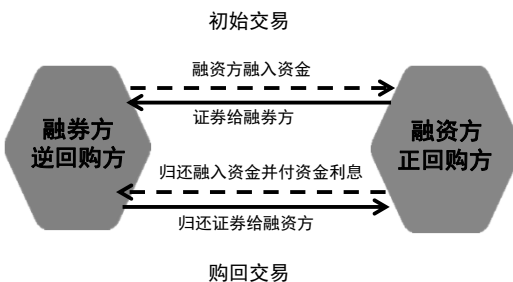
短期质押融资方式之一，那笔被借款方先售出后又购回的金融资产即是融资质押品。

参与者

回购市场的参与者包括商业银行、非银行金融机构、个人、企业、政府和中央银行。

10

2.4 回购市场工具



11

2.4 回购市场工具



以央行回购协议为例，正回购是中国人民银行作为融资方以手中所持有的债券做质押向金融机构融入资金，并承诺到期再买回债券并付出一定利息。逆回购为中国人民银行作为融券方向一级交易商购买有价证券，并约定在未来特定日期将有价证券卖给一级交易商的交易行为，逆回购为央行向市场上投放流动性的操作。

12

2.4 回购市场工具



上交所回购品种收益率情况

上交所回购品种	代码	资金到账	2021年最高年化收益率
1天国债回购	204001	T+1	10.000%
2天国债回购	204002	T+2	8.905%
3天国债回购	204003	T+3	8.025%
4天国债回购	204004	T+4	8.795%
7天国债回购	204007	T+7	7.000%
14天国债回购	204014	T+14	4.900%
28天国债回购	204028	T+28	4.000%
91天国债回购	204091	T+91	3.150%
182天国债回购	204182	T+182	3.000%



204001收益率日K走势图
(2021年)

- 上交所(代码204001)回购门槛10万元的整数倍起,深交所(代码131810)回购门槛1000元的整数倍起,资金到账、费率等跟上交所的一致。
- 根据交易所相关管理办法,个人投资者只能作为逆回购方融出资金,但不能作为正回购方融入资金。

13

2.5 商业票据



定义

商业票据是指由公司发行而非银行发行的可流通转让的债务类工具。

期限

商业票据的到期日最短为隔夜,实际发行的大多数商业票据的到期时间小于45天。

发行

商业票据通常是贴现发行,不支付利息,到期时公司按票面价值支付。

优点

商业票据的到期日比较有弹性,投资者可以较好地确定自身的投资期限。投资者可以购买不同行业和领域的商业票据,进而分散风险。

14

2.6 银行承兑汇票



定义

银行承兑汇票是银行对未到期的票据予以承兑,以自己的信用为担保,成为票据的第一债务人,出票人只负第二责任。



15

2.7 大额可转让定期存单



大额可转让定期存单,简称CDs,是商业银行发行的有固定面额、可转让流通的存款凭证。

大额可转让定期存单与其他定期存款的区别

	利率	金额	可流通性	是否记名
大额可转让定期存单	有固定利率也有浮动利率	固定面额,按标准单位发行	不得提前支取,可在二级市场转让	不记名
定期存款	利率固定	存款金额不固定,可有零数	若提前支取按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率结付不可转让	记名

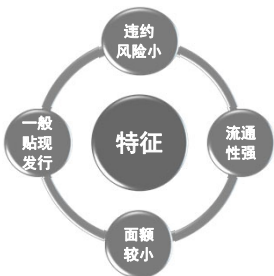
16

2.8 短期政府债券



定义

短期政府债券是政府作为债务人承诺一年内债务到期时偿还本息的有价证券。



17

知识产权声明



本教学资源全部知识产权(含已登记软件著作权)归属本机构,受中国法律保护,有专业法律团队维权;未经授权,不得以任何目的(包括但不限于学习、研究等非商业用途)修改、使用、复制、传播;侵权者将可能面临严重法律后果。

18

