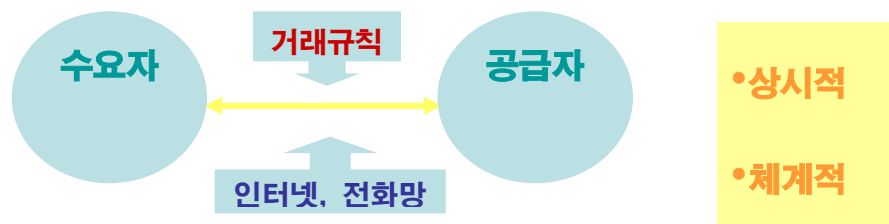


## 5차시 : 증권시장의 이해

## 1 금융시장 (Financial Market)

## 1) 금융시장의 특성

- 거래대상
  - 현금 및 금융상품(보통예금, 정기예금, 보험, 주식, 채권 등등)
- 시장 조절 원리
  - 이자율(금리)
    - 자금 초과수요→이자율↑→초과수요 소멸
    - 자금 초과공급→이자율↓→초과공급 소멸



## 2) 금융시장의 기능

- 자본의 효율성 증대
- 경제적 생산활동 뒷받침
- 자본형성 촉진
- 재화의 원활한 유통
  - 증권시장= 협의의 자본시장

## 3) 금융시장의 분류 -거래자금 상환기간에 따라

- 화폐시장(money market), 단기금융시장(short-term capital market)
- 자금성격
  - 1년 이내 단기자금, 단기금리
- 참여자
  - 기업, 정부, 금융기관 등
  - 신용도↑거액거래 투자자
- 거래대상
  - 콜,기업어음, 양도성예금증서 등
    - 콜론(call loan)·콜자금(call money) : 금융기관끼리의 단기유통 거액자금

- 기업어음(CP: Commercial Paper) : 기업이 발행하는 어음
- 양도성예금증서(CD: Certificate of Deposit) : 무기명 예금증서, 매매 가능한 정기예금
- 자본시장(capital market), 장기금융시장
  - 자금성격
    - 1년 이상 장기자금, 장기금리, 자본(capital) 거래
  - 거래대상
    - 주로 기업의 사업자금
  - 증권시장
    - 주식 채권 등 자본증권 → 기업 장기자본 조달, 협의의 자본시장

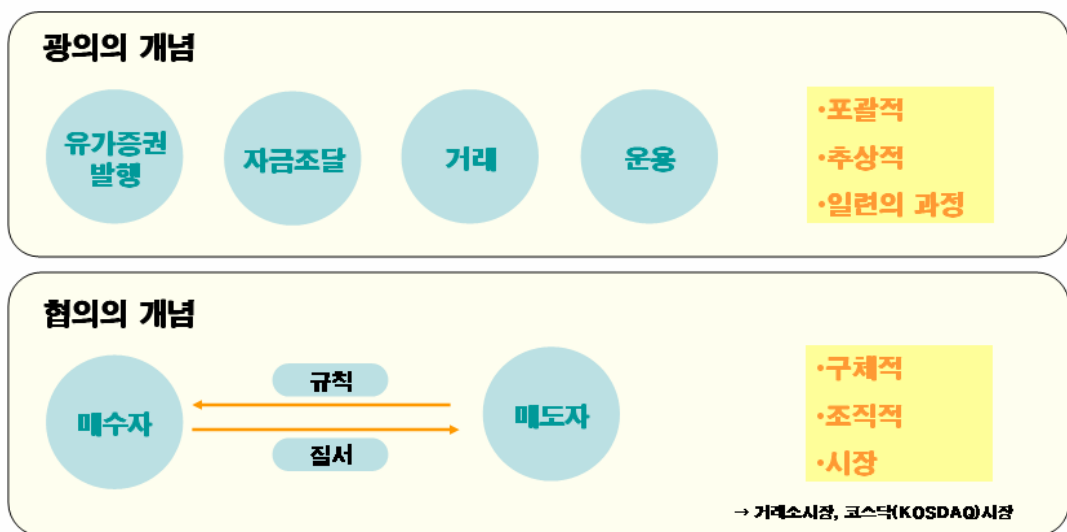
#### 4) 금융시장의 분류 -자금 매개방법에 따라

- 직접금융시장
  - 수요·공급자간 직접거래
  - 수요자 발행 직접증권
- 간접금융시장
  - 금융기관 간접거래 ex.은행
  - 금융기관 자금수탁→예금증서 발행
  - 금융중개기관 간접증권 발행

## 2 증권시장

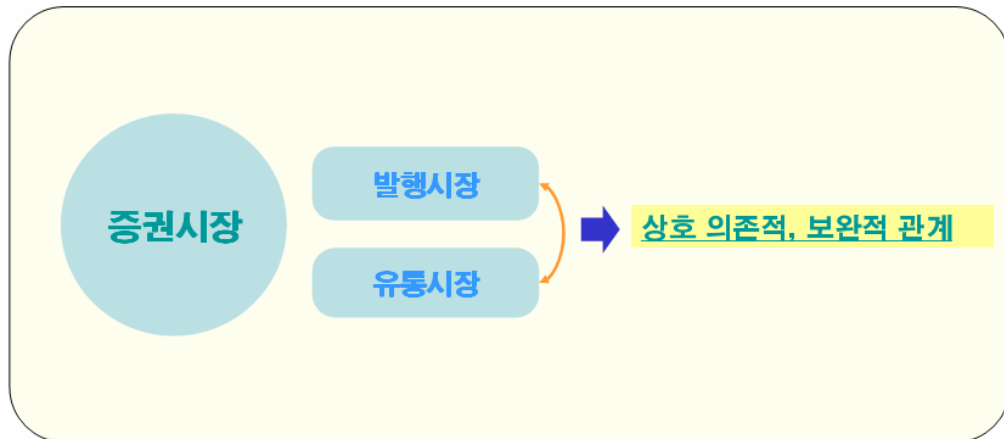
### 1) 증권시장 (securities market)의 개념

- 좁은 의미의 자본시장



## 2) 증권시장 (securities market)의 구조

- 가증권이 발행되고(발행시장)
- 기 발행된 유가증권이 투자자 상호간 유통되는 시장(유통시장)



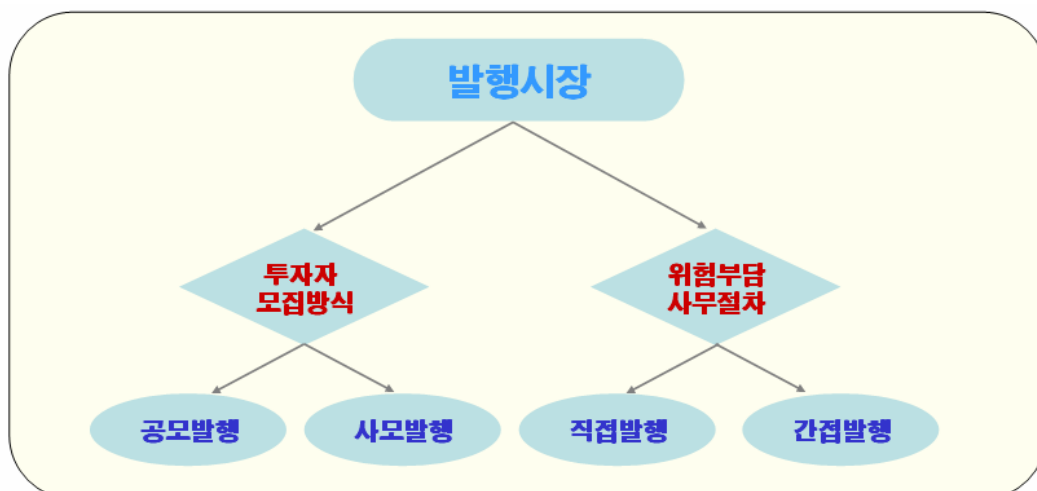
## 3) 증권시장의 경제적 기능과 역할

- 산업자본 조달 기능
- 저축수단의 제공
- 소득 재분배
- 자금의 효율적 배분 기능
- 재정금융 정책 수단 제공

## 3 발행시장과 유통시장

## 1) 발행시장(issuing market or primary market)

- 1차시장, 발행주체에 의해 발행된 유가증권이 투자자에게 이전되는 시장



→ ‘공모발행’의 경우 ‘간접발행’/ ‘사모발행’의 경우 ‘직접발행’의 형태 취하는 것이 보통

## 2) 발행시장의 경제적 기능

- 자금조달 기능
- 자금집중 기능
- 최초 소유분산 기능
- 경제조정 기능
- 투자수단 제공 기능

## 3) 발행시장 - 투자자 모집방식에 따른 분류

- 공모발행
  - 불특정 다수, 일반투자자 50인 이상 취득 권유
  - 신규발행 유가증권→모집 / 기발행 유가증권→매출
  - 발행가격, 발행시점 등 동일한 조건, 공개적 시행
  - 간접발행의 형태
- 사모발행
  - 특정 수요자 50인 미만 (발기인 대상 발행, 연고자 인수)
  - 판매절차 비교적 간단
  - 직접발행의 형태

## 4) 발행시장 - 위험부담 및 사무절차에 따른 분류

- 직접발행
  - 발행주체가 발행위험 부담
  - 투자자 부족 시 미발행 되거나 재매도
  - 모집, 위험부담, 발행사무 직접부담
- 간접발행
  - 인수기관 및 청약사무대행기관 등 중개기관(증권회사·종금사 등)을 통해 간접적으로 발행하는 방법
  - 전문기관에 발행위험 부담, 이에 따른 수수료 부담
  - 총액인수, 잔액인수, 모집주선

## 4 유통시장

## 1) 유통시장(secondary market) 2차시장

- 2차시장, 발행시장을 통해 발행된 유가증권이 투자자 상호간에 거래되는 시장
- 유통시장의 특징
  - 2차적 시장
  - 경쟁적 시장
  - 구체적, 조직적, 계속적 시장

## 2) 유통시장의 경제적 기능

- 주식, 채권 유동성↑

- 투자촉진
- 발행시장 장기자본조달 원활화
- 유가증권 담보력↑
- 주식, 채권 공정가격 형성

3) 유통시장의 분류

- 거래소시장
  - 유가증권시장, 코스닥시장
  - 경쟁매매원칙, 일정 매매 거래 제도
  - 조직적·정형적 시장
- 장외시장
  - 점두시장 OTC마켓 (over-the-counter market)
  - 당사자간 상대매매 원칙
  - 거래소 밖, 비조직적 시장