

第十四章

金融衍生 工具市场





本章目录

- ◆ 14.1 金融衍生工具市场概述
- ◆ 14.2 金融远期市场
- ◆ 14.3 金融期货市场
- ◆ 14.4 金融期权市场
- ◆ 14.5 金融互换市场



14.1 金融衍生工具市场概述





金融衍生工具的定义及特征

金融衍生工具译自英文规范名词
financial derivative instrument。是指
以杠杆或信用交易为特征，以货币、债券、
股票等传统金融工具为基础而衍生的金融工
具或金融商品。



金融衍生工具有两大基本特征：

依存于传统的金融工具

杠杆性的信用交易



金融衍生工具的种类

股权式衍生工具

货币衍生工具

利率衍生工具

按衍生的
基础工具
分类



金融远期

金融期货

金融期权

金融交换

以交易方
式分类



金融衍生工具的功能

基本功能：

避险功能

价格发现功能

盈利功能



延伸功能：

资产负债管理

筹资投资

产权重组

激励功能



14.2 金融远期市场





远期利率协议定义

远期利率协议是一种不在交易所进行，而在场外交易成交的金融衍生工具。



远期利率协议的功能及利弊分析

优点

灵活性强

交易便利

缺点

风险性较大

不能进行对冲交易



远期利率协议的定价





远期利率协议的标准化

1984年10月，英国银行家协会经由其外汇委员会拟订了远期利率协议的标准条款，作为市场实务的指导原则，其所拟定的协议标准简称FRABBA。



远期利率协议交易

通过期货交易保值

通过短期资金的筹措和拆放保值



14.3 金融期货市场



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/118121120112006116>