

金融衍生工具第一节金融衍生工具概述 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E9_87_91_E8_9E_8D_E8_A1_8D_E7_c33_42903.htm 金融衍生工具的定义 在基础金融工具或基础金融变量之上，其价格取决于后者价格变动的派生产品。通过预测股价、利率、汇率等未来行情走势，采用支付少量保证金或权利金签订远期合同或互换不同金融商品等交易形式的新兴金融工具。 金融衍生工具的基本特征 跨期交易：首先是对价格因素变动趋势的预测，约定在未来某一时间按照某一条件进行交易或选择是否交易的合约，涉及到金融资产的跨期转移 杠杆效应：支付少量保证金或权利金就可以签订大额员期合约或互换不同金融工具。例如期货交易保证金为合约金额 5%，则可以控制 20 倍于所投资金额合约资产，实现以小博大。 不确定性和高风险：金融工具的不确定性、交易双方违约的信贷风险、因价格变动的市场风险、因缺乏交易对手而不能平仓或变现的流动性风险、因人为错误或系统故障或控制失灵的运作风险、因违约而成的法律风险 套期保值和投机套利共存 金融衍生工具的分类 按照基础工具种类分类：股权式、货币式和利率衍生工具 按照基础工具的交易形式分类：收益风险对称工具、收益风险不对称工具 按照自身交易的方法及特点分类：金融远期、金融期货、金融期权、金融互换 基础工具种类划分的衍生工具 股权式衍生工具：以股票或股票指数为基础工具。包括：股票期货、股票期权、股票指数期货期权以及上述合约的混合交易合约 货币衍生工具：远期外汇合约、货币期权、货币互换以及上述合约的混合交易合约 利率衍生工具：远期利率协议

、利率期货期权、利率互换以及上述合约的混合交易合约 按基础工具交易形式划分的衍生工具 交易双方风险收益对称：远期合约、期货合约和互换合约 交易双方风险收益不对称，合约购买方有权选择是否履行合约：期权合约、认股权证、可转换债券 按衍生工具交易方法划分的种类 金融远期：合约双方同意在未来日期按照合约规定交换金融资产的合约。和约一般规定交易的资产种类、日期、价格和数量 金融期货：交易双方在有组织的交易所内公开竞价的形式达成的，在未来特定时间交收标准数量特定金融工具的协议 金融期权：合约双方按约定价格，在约定日期内是否买卖某种金融工具达成的契约 金融互换：当事人按照共同商定的条件，在预定的时间内交换一定支付款的金融交易 金融衍生工具产生的动因 规避风险 80年代以来金融自由化的推动 金融机构的利润驱动 新技术的推动 金融创新的四种原动力 风险管理型创新：80年代是市场风险管理，代表是期权、期货和互换工具；90年代是信用风险管理工具，如信用违约互换、信用价差互换以及信用挂钩票据 增强流动型创新：成果是银行业普遍兴起的资产证券化 信用创造型创新：开发出垃圾债券（华尔街） 股权创造型创新：100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com