

什么是利率期货？利率期货有什么特点？ PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/44/2021\\_2022\\_\\_E4\\_BB\\_80\\_E4\\_B9\\_88\\_E6\\_98\\_AF\\_E5\\_c33\\_44102.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/44/2021_2022__E4_BB_80_E4_B9_88_E6_98_AF_E5_c33_44102.htm) 什么是利率期货？利率期货有什么特点？利率期货是指以债券类证券为标的物的期货合约，它可以回避银行利率波动所引起的证券价格变动的风险。利率期货一般可分为短期利率期货和长期利率期货，前者大多以银行同业拆借中3月期利率为标的物、后者大多以5年期以上长期债券为标的物。利率波动使得金融市场上的借贷双方均面临利率风险、特别是越来越多持有国家债券的投资者、急需回避风险、套期保值的工具，在此情形下，利率期货应运而生。最早开办利率期货业务的是美国，70年代末，由于受两次石油危机的冲击，美国和西方各主要资本主义国家的利率波动非常剧烈，使借贷双方面临着巨大的风险。为了降低或回避利率波动的风险，1975年9月，美国芝加哥商业交易所首先开办了利率期货美国国民抵押协会抵押证期货，随后又分别推出了短期国库券、中长期国库券、商业银行定期存款证、欧洲美元存款等金融工具的利率期货。进入80年代英国、日本、加拿大、澳大利亚、法国、德国、香港等国家和地区也分别推出了各自的利率期货。影响利率期货价格波动的因素主要有：货币供应量。当货币供应不足时，利率上升；货币供应过剩时，利率下跌。经济发展速度。当经济发展速度较快，贷款需求旺盛时，利率会升高；经济发展速度放慢，贷款需求减少时，利率会下跌。政府的财政收入。当出现财政赤字时，利率会受到一定的影响。

其他国家利率水平。由于与今国际间资本流动十分频繁，

因此一国的利率水平很容易受到其他国家利率水平的影响。最明显的是美国利率对其他国家利率的影响。 其他因素。社会政治环境、失业率等。 利率期货有以下特点： 利率期货价格与实际利率成反方向变动，即利率越高，债券期货价格越低；利率越低，债券期货价格越高。 利率期货的交割方法特殊。利率期货主要采取现金交割方式，有时也有现券交割。现金交割是以银行现有利率为转换系数来确定期货合约的交割价格 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](http://www.100test.com)