

证券投资分析复习资料:金融期货的价值分析证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/598/2021_2022__E8_AF_81_

[E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_598173.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/598/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_598173.htm) 大纲要求：熟悉金融

期货的定义；掌握金融期货的有关专业术语；掌握金融期货理论价格的计算公式和影响因素。 金融期货合约：约定在未来时间以事先协定的价格买卖某种金融工具的双边合约。 期货

合约含交易的标的物、合约规模、交割时间和标价方法等标准化条款规定。 金融期货的标的物包括各种金融工具，如

股票、外汇、利率等。（一）金融期货的理论价格在一个理性的无摩擦的均衡市场上，期货价格相当于交易者持有现货

金融工具至到期日所必须支付的净成本。——现货金融工具价格一定时，金融期货的理论价格决定于现货金融工具的收

益率、融资利率及持有现货金融工具的时间。 期货的理论价格

$F_t = S_t (1 + R)^{t-T}$ t ：现在时刻； T ：期货合约到期日； F_t ：期货当前价格； S_t ：现货当前价格； R ：从 t 到 T 时刻持有现货的成本和时间价值

（二）影响金融期货价格的主要因素 主要因素：持有现货的成本和时间价值 其他：市场利率、预期通货膨胀、财政政策、货币政策、现货金融工具的供求关系、期货

合约的有效期、保证金要求、期货合约的流动性等。 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