

<<期货市场学>>

图书基本信息

## &lt;&lt;期货市场学&gt;&gt;

## 前言

一个国家经济的发展，离不开金融的发展。

金融市场，特别是资本市场对西方经济的发展起到了非常大的推动作用。

以资本市场为主要融资方式的国家，在过去的十年中既享受了经济繁荣也保持了金融系统的稳健发展。

美国是最早发展资本市场并使之成为企业的主要融资渠道，其金融系统保持着良好的运行态势。

欧盟在欧洲货币统一以后资本市场也取得了快速发展。

日本是西方发达国家中以银行系统作为其主要融资方式的国家，银行系统的不良资产非常严峻，经济增长缓慢，经济十年不振。

随着中国的改革和开放，市场经济改革取得了很快的发展，经济的快速发展需要一个发达的金融市场。

目前中国股票市场、国债市场、企业债市场已初具规模，银行也在进行商业化改革。

随着中国加入WTO，金融市场逐步对外开放，中国正在朝着建立一个发达的金融市场体系这一目标前进。

不断鼓励探索金融创新，加快金融市场建设步伐，建立一个有效的、现代化的金融体系是中国当务之急。

中国经济的进一步开放和国际金融市场全球化的发展趋势，更增加了这个任务的紧迫性。

现代金融学诞生在20世纪60年代，美国金融市场的迅速发展推动了现代金融学的飞速发展。

60年代证券组合理论的突破和70年代衍生证券定价模型的发现，促使了股票、债券和金融衍生产品的投资规模成几何级数增长。

当时，金融作为一个新兴领域又可以分为两个部分：资本市场理论与实践（如股票市场和债券市场等投资决策），公司财务（公司的资本结构和投资决策）。

理论研究的一个重要任务就是指导公众投资者，帮助他们作出理性的投资决策。

理论发展也可以提高金融市场的有效性和稳定性。

有关理性投资行为的理论研究对于政策制定者和管理人员也十分重要，因为这将有助于建立一个公平、透明、稳定、有效的市场。

研究资产价格行为模式的一个重要方法是运用统计和数量经济技术。

70年代有关资产价格行为模式的实证研究主导着金融的理论研究领域。

这是一个很自然的现象，因为70年代股票市场蓬勃发展，无论是机构投资者还是个人投资者都强烈地希望找到一种能够击败市场的方法。

许多重要的资产定价理论便是在那一个时期发展起来的。

## <<期货市场学>>

### 内容概要

《期货市场——工具、机构与管理》一书同步于国际期货市场理论发展，服务于我国期货市场的发展现状，既有系统的理论框架，又有切合理解的实务知识，注重提高相关财经高校学生的经济学功底和专业素质。

作为业内并不多见的专业教材，本书既适合大专院校相关专业师生学习参考，也适合那些有志于在期货领域探索的人士阅读，相信本书的出版能够有助于加强我国的期货行业人才队伍建设。

## <<期货市场学>>

### 作者简介

朱国华，1950年生，上海财经大学教授、博士生导师，现任我国高校物价研究会副会长，上海期货交易所理事。

主要研究方向：价格理论与应用、市场和流通理论、期货和期权理论。

近年来，单独及主编期货类专著、教材十多部，主要代表作有：国内最早出版的期货教材《商品期

## &lt;&lt;期货市场学&gt;&gt;

## 书籍目录

总序序言前言第一篇 期货市场 第一章 期货市场的产生及基本运行机机制 第二章 期货市场定价 第三章 套期保值 第四章 套期图利第二篇 期权市场 第五章 期权市场产生及基本运行机制 第六章 期权定价 第七章 期权投资策略 第八章 期权避全第三篇 互换市场 第九章 互换市场的产生及基本运行机制 第十章 互换定价 第十一章 商品互换 第十二章 利率与货币互换 第十三章 股票指数互换第四篇 风险管理中期货及衍生工具的应用 第十四章 商品价格风险管理中期货及衍生工具的应用 第十五章 股票风险管理中期货及衍生工具的应用 第十六章 外汇风险管理中期货及衍生工具的应用 第十七章 利率风险管理中期货及衍生工具的应用第五篇 期货市场机构 第十八章 政府监管机构 第十九章 行业协会 第二十章 中介交易机构（一）——期货交易所 第二十一章 中介交易机构（二）期货结算机构 第二十二章 中介交易机构（三）——期货经纪公司 第二十三章 投资机构第六篇 期货市场风险管理 第二十四章 期货交易的风险识别 第二十五章 期货市场风险控制 第二十六章 期货市场风险处理 第二十七章 金融衍生品市场与金融安全参考文献

## &lt;&lt;期货市场学&gt;&gt;

## 章节摘录

(一) 期货交易所 (Futures Exchange) 期货交易所, 是指为交易双方提供标准化期货合约买卖的场所, 是期货市场运作的载体。

期货交易所本身不直接参与交易, 按照章程的规定实行自律管理, 以其全部财产承担民事责任。期货交易所是具有高度系统性和严密性、高度组织化和规范化的交易服务组织, 自身并不参与交易活动, 不参与期货价格的形成, 也不拥有合约标的商品, 只为期货交易提供设施和服务。

从这个意义上说, 期货交易所成为期货市场的“龙头”, 在特定的情况下, 可以称为狭义的期货市场。

期货交易所的这种地位, 决定了其在期货交易中的特定功能和作用。

各个国家期货交易所的组织形式不完全相同, 一般可以分为会员制和公司制两种。

1, 会员制 会员制期货交易所由全体会员出资组建, 缴纳一定的会员资格费作为注册资本。缴纳会员资格费是取得会员资格的基本条件之一, 不是投资行为, 不存在投资回报问题。

交易所是会员制法人, 以全额注册资本对其债务承担有限责任。

会员制期货交易所的权力机构是由全体会员组成的会员大会, 会员大会的常设机构是由其选举产生的理事会。

因此, 会员制期货交易所是实行自律性管理的非营利性的会员制法人。

目前, 世界上大多数国家的期货交易所都实行会员制。

#### (1) 会员构成。

世界各地交易所的会员构成分类不尽相同。

有自然人会员与法人会员之分, 全权会员与专业会员之分, 结算会员与非结算会员之分等。

欧美国家会员以自然人为主。

我国则不允许自然人成为会员, 只有境内登记注册的法人才能成为会员。

#### (2) 会员资格。

会员在进场交易或代理客户之前必须取得会员资格。

从国际期货市场的交易所会员制运作状况来看, 期货交易所会员资格的获得方式有多种, 主要是: 以交易所创办发起人的身份加入, 接受发起人的转让加入, 依据期货交易所的规则加入, 在市场上按市价购买期货交易所的会员资格加入。

#### (3) 会员的权利和义务。

一般说来, 交易所会员的基本权利包括: 参加会员大会, 行使表决权、申诉权; 在期货交易所内进行期货交易, 使用期货交易所提供的交易设施, 获得有关期货交易的信息和服务; 按规定转让会员资格, 联名提议召开临时会员大会等。

会员应当履行的主要义务包括: 遵守国家有关法律、法规、规章和政策; 遵守期货交易所的章程、业务规则及有关决定; 按规定缴纳各种费用; 执行会员大会、理事会的决议; 接受期货交易所业务监管等。

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>