

<<期货投资学>>

图书基本信息

书名：<<期货投资学>>

13位ISBN编号：9787810985222

10位ISBN编号：7810985221

出版时间：2006-7

出版时间：上海财经大学出版社

作者：朱国华,褚玦海/国别：中国大陆

页数：564

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>

## &lt;&lt;期货投资学&gt;&gt;

## 内容概要

2005年，国际市场铜价大幅波动，引发了国内期货界和经济理论界关于期货市场功能、制度设置、发展路径、监管方式、风险管理、交易模式等一系列的讨论。

在讨论中，大家认同了这样一个观点，即商品期货具有两种属性，一是商品属性，另一是金融属性，而且随着国际期货市场的发展，商品期货的金融属性将日益显现。

？商品期货的金融属性来源于期货市场本身固有的特征。

标准化合约、保证金制度、结算制度揭示了期货市场这种与生俱来的金融属性。

对冲机制的建立使期货合约具有资本证券特征，期货合约以交割方式履约，也具有商业票据的某些特征。

涨跌停板制度、强行平仓制度及每日无负债制度等与保证金制度一起，构成了期货市场货币融通得以有效进行的信用体系。

因为有了这样的信用体系和促进货币融通的功能，期货市场就具有了金融市场的基本属性或特征。

套期保值是一种交易行为，它可以通过对冲平仓来了结持仓头寸。

套保者所实现的应该是期货市场的对冲平仓和现货市场的现货买卖两个过程，因此套期保值交易也是商品期货金融属性的体现。

？对于商品期货的属性，尤其是金融属性的强调，反映了人们对于期货市场功能认识的逐步完善，也反映了人们对期货市场的核心功能的最终定位。

与传统的现货市场不同，现货市场的核心功能在于通过价格有效地配置有限的资源，从而达到整个社会福利的提升乃至最大化，而期货市场的核心功能则在于通过期货价格有效地配置风险，通过将风险从风险承受能力较低的个体转移到风险承受能力较高的个体，来达到促进其对应的现货市场的资源配置。

这也是整个衍生品市场所具有的功能。

？远期合约、期货、期权与互换，是衍生品市场的四个最基础的工具，也是衍生品市场不可或缺的组成部分。

从国际范围看，期货和期权、外汇、股票、债券、黄金等市场已经共同组成了一个庞大的完善的资本市场体系，在这个体系中，任何一个市场都是不能孤立于其他市场之外而独善其身。

我国期货市场发展至今不过15年的历史，而期权和互换还未开展，风险管理和风险控制体系是不健全的。

因此，我们认为，努力发展期货市场，促进其他衍生品的发展其实就是要完善整个风险配置体系，缺少了期权与互换的国内期货市场，很明显地会在配置风险的效率上大打折扣。

从另一个角度来说，如果单单想以期货来规避风险，那么这种效果将不会非常显著，因为现代的一个完全的避险体系应该包含了期货、期权和互换等衍生品市场，一个完善的避险策略也不应该仅仅包含单一的产品。

？银行、保险、证券、期货分业管理还是统一管理的利弊应该深入讨论，但是建立完善的风险配置体系，适应现代市场经济发展需要，促进社会主义市场经济可持续良性发展的观念应该树立。

早在2001年，上海期货交易所总经理姜洋博士在阐述上海期货交易所要努力建成“规范、高效、透明，以金融衍生品交易为主的综合性期货交易所”的发展目标时，就曾前瞻性地提出，期货市场不仅要重视风险管理，更要关注风险配置的研究。

2004年初，《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》明确提出，要逐步推出大宗商品期货品种，要建立以市场为主导的品种创新机制，研究开发与股票和债券相关的新品种及其衍生产品。

中国银行业监督管理委员会主席刘明康在2005年12月12日《财经》杂志年会上也指出，中国金融机构需要更完善的风险控制和管理体系，以避免在使用衍生品过程中招致类似近期铜事件的厄运。

简单地规避市场风险，并不是应对风险的有效之途。

他进一步指出，商业银行市场风险管理的重点，就是要在进一步完善市场风险管理体系和透明度建设的同时，鼓励商业银行进行金融创新，开发设计更多的风险转移和对冲工具，合理“配置”风险，将

## <<期货投资学>>

市场风险从被动管理逐步转变为主动调整和控制。

这一官方观点，对于衍生品市场的发展无疑具有积极作用，也表明政府在对衍生品市场的功能、在对衍生品市场的发展方向上具有了更为理性的认识和把握。

在衍生品市场里，远期、期货、期权与互换是基础，在此基础上还可衍生出更加复杂的金融创新产品。

我们现在已经很难将期货投资独立于期权和互换等其他衍生品之外来就事论事。

期货投资学也应该放眼于整个衍生品市场来进行研究才更加具有理论以及实践意义。

因此，本书虽名为“期货投资学”，但也将期权和互换作为基础工具放在了同等重要的位置，给予了同样的篇幅对此进行了大量的介绍与解释，并且重点强调它们之间的组合运用，后者甚至成为本书写作的初衷和宗旨。

即期货、期权和互换只是作为衍生品市场中的基本单位，它们与其他市场和其他交易工具以及它们之间的组合方式和运作模式，才是本书更为关注的，也是本书希望能与以往“期货投资学”有所差异的立足点和着眼点。

## <<期货投资学>>

### 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《商品期货交易》

## &lt;&lt;期货投资学&gt;&gt;

## 书籍目录

前言??引言?第一编 期货投资基础? 第一章 期货价格形成机制及特点? 第一节 价格形成机制?  
 第二节 期货价格形成? 思考练习题?? 第二章 期货交易费用、收益与期货市场的流动性、效率?  
 第一节 期货交易费用? 第二节 期货交易的收益? 第三节 期货市场的流动性分析? 第四  
 节 期货市场效率? 思考练习题?? 第三章 期货投资分析? 第一节 期货价格分析方法? 第二  
 节 商品价格基本分析模型的构建? 第三节 基础分析的其他模式? 第四节 期货投资技术分析的主  
 要理论? 第五节 技术图表分析? 第六节 技术分析中的主要分析指标? 思考练习题?第二编  
 期货投资组合? 第四章 套期保值策略? 第一节 套期保值的理论演变及分类? 第二节 套期保值  
 的策略运用? 第三节 金融期货的套期保值? 第四节 最优套期保值率的确定? 第五节 套保期  
 限、合约选择? 第六节 期货投资基本策略? 思考练习题?? 第五章 期货投资理论及策略?  
 第一节 金融市场的需求与供给以及一般均衡? 第二节 投资组合与CAPM模型? 第三节 套利定价  
 模型APT? 第四节 期货同广义资产的组合投资应用及策略? 第五节 商品期货投资中的套利组合  
 策略? 思考练习题?? 附录 榨油企业套期保值案例分析?第三编 期权投资组合? 第六章 期权概  
 述? 第一节 期权与期权合约? 第二节 期权价值与利润模式? 第三节 期权定价模型? 第四  
 节 期权价格的敏感性分析? 第五节 期权价格与波动率? 思考练习题? 第七章 期权投资组合  
 的方式和策略? 第一节 单个期权投资的基本策略? 第二节 期权与基础资产避险组合投资策略?  
 第三节 合成期权和合成期货? 第四节 期权套利组合投资策略? 思考练习题?? 第八章 期  
 权投资的拓展运用? 第一节 价域远期合约? 第二节 多期期权? 第三节 期权在证券市场中的  
 运用? 第四节 期权在债券市场中的转化运用? 第五节 新奇期权? 思考练习题?? 附录 铜生  
 产加工企业期权交易案例分析?第四编 互换投资组合? 第九章 互换的基本内容和类型? 第一节 互  
 换的交易功能和发展? 第二节 利率互换? 第三节 货币互换? 第四节 互换交易的定价基础?  
 思考练习题? 第十章 互换交易的拓展和组合? 第一节 远期互换? 第二节 商品互换? 第  
 三节 股票指数互换? 第四节 互换期货? 第五节 互换期权? 第六节 利率互换期货期权?  
 思考练习题 附录 能源互换案例分析??参考文献

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>