



上海市期货师专业技术水平认证考试用书

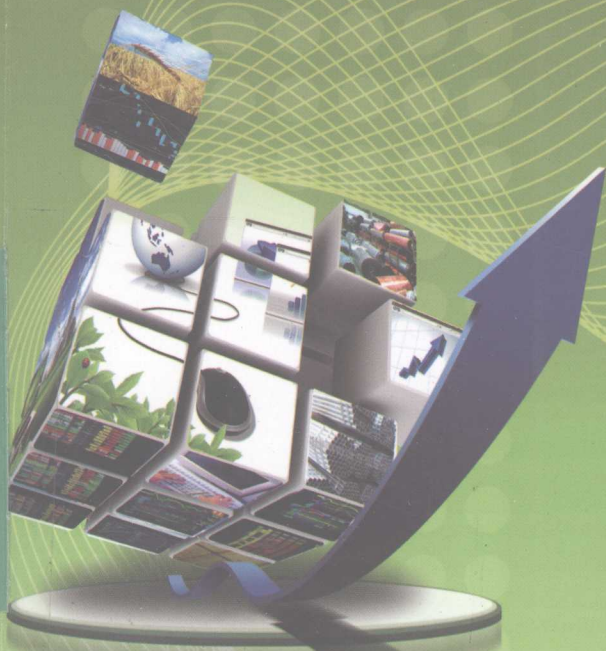
上海国际金融中心研究会

上海市职业能力考试院 编著

上海市期货同业公会

期货市场

实务与规范



上海人民出版社



上海市期货师专业技术水平认证考试用书

上海国际金融中心研究会

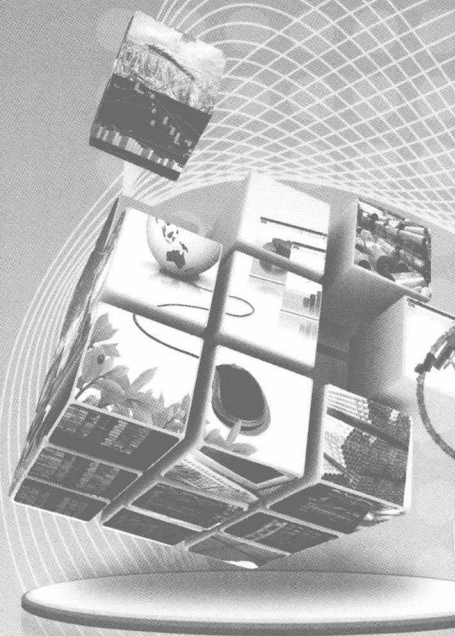
上海市职业能力考试院 编著

上海市期货同业公会

F830.9
368

期货市场

实务与规范



上海人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

期货市场实务与规范/上海国际金融中心研究会,
上海市职业能力考试院,上海市期货同业公会编著. —上
海:上海人民出版社,2010

上海市期货师专业技术水平认证考试用书
ISBN 978-7-208-09597-7

I. ①期… II. ①上…②上…③上… III. ①期货市
场—资格考核—自学参考资料 IV. ①F830.9

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第203719号

责任编辑 曹培雷

封面装帧 董一瑜

期货市场实务与规范

上海国际金融中心研究会

上海市职业能力考试院 编著

上海市期货同业公会

世纪出版集团

上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路193号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行

常熟市新骅印刷有限公司印刷

开本 720×1000 1/16 印张 22 插页 2 字数 294,000

2011年9月第1版 2011年9月第1次印刷

ISBN 978-7-208-09597-7/F·1999

定价 55.00元

上海市期货师专业技术水平认证考试用书

编 委 会

主 任 盛裕若 毛大立

委 员 (按姓氏笔画排列)

卫国强 王立平 陈伟忠

陈 勇 林建中 钱荣金

徐 菲 凌永铭

主 编 钱荣金 陈伟忠

序

建设上海国际金融中心,是党中央、国务院从我国社会主义现代化建设全局出发作出的一项重大决策。国务院《关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》提出:到2020年,要基本建成与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心;基本形成国内外投资者共同参与、国际化程度较高,交易、定价和信息功能齐备的多层次金融市场体系;基本形成以具有国际竞争力和行业影响力的金融机构为主体、各类金融机构共同发展的金融机构体系;基本形成门类齐全、结构合理、流动自由的金融人力资源体系;基本形成符合发展需要和国际惯例的税收、信用和监管等法律法规体系,以及具有国际竞争力的金融发展环境。

加快建设国际化金融人才高地,是上海国际金融中心建设的重要任务之一。《上海市中长期人才发展规划纲要(2010—2020年)》明确提出,要围绕基本建成与我国经济实力及人民币国际地位相适应的国际金融中心的目标,制订和实施国际金融人才开发计划,吸引集聚一批金融领域领军人才,培养和造就一批银行、证券、保险、信托、基金、期货、外汇等领域的高素质、专业化、复合型人才和紧缺急需人才。

期货市场是金融市场的重要组成部分。近年来,上海期货市场发展迅速,2009年上海期货交易所累计成交8.7亿手,累计成交金额73.76万亿元,交易量涨幅全球第一,名列全球衍生品交易所排名第十位;铜期货、锌期货、螺纹钢期货、线材期货、燃油期货和天然橡胶期货等的成交额均位居全球第一。尤其是,股指期货正式启动,标志着我国资本市场改革发展又迈出了一大步,对于发育和完善我国资本市场体系具有重要而深远的意义。期货业的发展,迫切需要加快培养一支诚实守信、合规运作、善于运用

期货工具的期货师金融服务人才队伍。

上海国际金融中心研究会和上海市职业能力考试院在 2006 年合作推出了《金融理财师》专业技术水平认证;2010 年又依托上海市期货同业公会推出《期货师》专业技术水平认证,组织编写了《期货市场基础知识》和《期货市场实务与规范》两本教材。分别介绍了期货市场基本原理、专业知识、操作技能和职业道德规范,较全面地反映了国内外的期货市场理论、期货现状和发展趋势,内容全面、重点突出、简明实用。可以作为期货从业人员提高从业能力和实践水平的考试用书,也可作为对期货感兴趣的人员了解和提升期货知识的用书。

希望广大期货从业人员抓住机遇,不断学习,努力实践,提高期货专业知识能力,提高服务水平,为上海建设国际金融中心作出新的贡献。

中共上海市金融工作委员会书记

李文冠

2011 年 6 月

目 录

交易与分析篇

第一章 我国期货市场概述 / 3

第一节 期货市场的历史与发展 / 3

一、国际期货市场的发展概况 / 3

二、我国期货市场发展概况 / 5

第二节 我国期货市场的主体 / 9

第三节 我国期货市场的上市合约 / 10

一、期货合约的概念与主要条款 / 10

二、我国主要期货品种与其合约 / 11

第二章 期货市场交易实务 / 43

第一节 开户环节 / 43

一、开户的一般流程 / 43

二、股指期货开户流程 / 46

第二节 交易流程 / 50

一、资金划转 / 50

二、下单交易 / 50

三、竞价成交 / 53

四、结算 / 55

五、平仓及交割 / 60

第三节 期货相关软件介绍 / 66

- 一、网络版期货行情软件下载及安装说明 / 68
- 二、登录行情及交易下单 / 72
- 三、手机期货行情 / 75
- 四、程序化交易系统 / 77
- 五、交易心理 / 79
- 六、资金管理 / 81

第三章 期货价格分析概述 / 85

第一节 基本分析法概述 / 85

第二节 技术分析法概述 / 85

- 一、技术分析的理论基础 / 86
- 二、技术分析的四大要素 / 86
- 三、技术分析的主要内容 / 87
- 四、技术分析方法的使用特点 / 88

第三节 有效市场理论对期货分析的评价 / 90

- 一、市场效率类型与信息反应速度 / 90
- 二、有效市场的假设前提 / 91
- 三、有效市场假设与期货价格分析方法选择 / 91

第四章 基本面分析 / 93

第一节 基本面分析的理论基础 / 93

- 一、供给的基本法则 / 93
- 二、供给弹性分析 / 94
- 三、需求的基本法则 / 94
- 四、需求弹性分析 / 95
- 五、期货商品供给量结构的分析 / 95
- 六、期货商品需求量结构分析 / 98

第二节 基本面分析的方法与步骤 / 99

- 一、影响期货价格的其他因素 / 99

二、期货价格基本分析模型的构建 / 106

第三节 基本面分析的方法与步骤实例 / 109

一、植物油整体供需形势分析 / 110

二、豆油的供需情况分析 / 113

三、棕榈油的供需面分析 / 117

四、豆油、棕榈油跨品种套利分析 / 120

五、结论及行情展望 / 121

第五章 期货投资技术分析 / 123

第一节 道氏理论与趋势分析 / 123

一、道氏理论中极其重要的三个假设 / 123

二、道氏理论的基本观点 / 124

三、相互验证的原则 / 126

第二节 图形分析 / 127

一、趋势线 / 128

二、缺口理论 / 130

三、反转形态 / 132

四、整理形态 / 133

第三节 指标分析 / 136

一、移动平均线 / 136

二、指数平滑异同移动平均线 / 139

三、相对强弱指数 / 141

四、随机指数 / 143

五、乖离率 / 145

第四节 波浪理论 / 146

一、基本规则 / 147

二、波浪特性 / 147

三、价格管道 / 149

四、斐波南希数列与价格回撤 / 149

五、斐波南希时间目标 / 150

第五节 江恩理论 / 150

一、波动法则 / 151

二、江恩波动法则与江恩分割比率 / 152

三、江恩周期循环理论 / 153

四、江恩线和角度线 / 155

第六章 期货投资分析报告的撰写 / 157

第一节 期货评论 / 157

一、期货评论的分类 / 157

二、一般报告格式 / 159

第二节 期货专题分析 / 165

一、期货研究的发展趋势 / 165

二、期货专题分析的方法 / 166

三、套期保值报告 / 167

四、套利报告 / 170

五、资产配置报告 / 179

第三节 怎样看待公开发表的分析报告 / 180

一、冷静研读研究报告 / 181

二、谨慎看待投资报告的研究结论 / 181

三、关注媒体对信息转述时可能存在的失真 / 181

风险管理篇

第七章 期货市场风险管理 / 185

第一节 期货市场风险识别 / 185

一、期货市场风险管理 / 185

二、期货市场风险的类型 / 187

三、期货市场风险的成因 / 190

四、期货市场风险管理的必要性 / 191

第二节 期货市场的内部风险管理 / 192

一、交易所(结算所)的内部风险监控机制 / 192

二、期货公司的内部风险监控机制 / 196

三、用科学的风险理念指导期货公司风险管理 / 198

四、投资者(客户)的风险监控 / 202

第三节 期货交易中的外部风险管理 / 205

一、转变风险监管机制 / 205

二、加强法规建设 / 205

三、加强期货业协会建设 / 205

四、交易所(结算所)与会员的相互监督 / 206

第八章 风险管理技术与模型 / 207

第一节 风险管理技术与模型概述 / 207

一、风险管理技术的内容 / 207

二、风险测量技术的演变 / 208

第二节 常用的风险度量值 / 209

一、Delta / 209

二、Gamma / 210

三、Vega / 210

四、Theta / 211

五、Rho / 211

第三节 在险价值及其模型 / 211

一、VaR 含义 / 211

二、VaR 的计算 / 212

监管法规篇

第九章 期货市场监管体制 / 217

第一节 期货市场的监管体系、目标和原则 / 217

- 一、国际期货市场的监管体系 / 217
- 二、国际期货市场的监管目标和原则 / 223

第二节 我国期货市场监管框架 / 224

- 一、中国证监会的集中统一监管 / 224
- 二、中国期货业协会的自律监管 / 226
- 三、期货交易所的自律监管 / 227
- 四、中国期货保证金监控中心的监管 / 230

第三节 中国证监会的集中统一监管 / 231

- 一、制定有关期货市场监督管理的规章、规则 / 232
- 二、依法行使审批权 / 235
- 三、要求信息披露权(报告权) / 240
- 四、监督检查并采取相应制裁措施 / 248
- 五、制定并监督实施相关人员的资格标准和管理办法 / 256
- 六、对相关违法、违规行为进行查处 / 257

第四节 中国期货业自律监管 / 257

- 一、中国期货业协会的自律监管 / 257
- 二、期货交易所的自律监管 / 263
- 三、中国期货保证金监控中心的监管 / 267

第十章 期货交易的法律责任 / 269

第一节 期货交易的民事法律关系和民事责任 / 269

- 一、期货交易民事责任概述 / 269

- 二、期货经纪合同 / 270
- 三、证券公司为期货公司提供中间介绍业务协议 / 278
- 四、期货交易侵权行为纠纷 / 283
- 五、期货纠纷案件的审理 / 284
- 第二节 期货犯罪的刑事责任 / 287
 - 一、期货犯罪的概念及构成 / 287
 - 二、我国期货犯罪立法及其法律责任 / 288

职业道德与行为准则篇

第十一章 职业道德 / 303

第一节 职业道德概述 / 303

- 一、职业道德概念及特征 / 303
- 二、职业道德基本内容 / 304
- 三、职业道德的功能 / 306
- 四、期货职业道德的内容 / 307
- 五、期货职业道德现状 / 310

第二节 期货职业道德建设 / 312

- 一、净化期货职业道德环境 / 312
- 二、加强期货从业人员职业道德教育 / 312
- 三、强化期货执业监督 / 313
- 四、完善相关法律法规 / 313

第十二章 期货从业人员执业行为规范 / 315

第一节 期货从业人员执业行为规范概述 / 315

- 一、期货从业人员执业行为监管 / 315
- 二、相关办法和准则制定的意义和适用范围 / 316

第二节 期货从业人员执业规则和行为准则 / 316

一、期货从业人员执业规则 / 316

二、期货从业人员基本准则 / 318

三、合规执业 / 319

四、专业胜任能力 / 319

五、对投资者责任 / 320

六、竞业准则 / 320

七、其他信托责任 / 321

第三节 从业资格的管理 / 322

一、期货从业资格考试 / 322

二、从业资格认定、管理及撤销 / 322

三、后续职业培训 / 324

第四节 监督及惩戒 / 325

一、对期货从业人员监督 / 325

二、对期货从业人员惩戒 / 326

参考文献 / 333

后 记 / 336

交易与分析篇

第一章

我国期货市场概述

第一节 期货市场的历史与发展

一、国际期货市场的发展概况

(一) 商品期货市场的产生

商品期货市场最早萌芽于欧洲,早在古希腊和古罗马时期,就出现过中央交易场所、大宗易货交易以及带有期货贸易性质的交易活动。随着现代商品经济的发展和劳动生产力的极大提高,国际贸易普遍开展,世界市场逐步形成,市场供求状况变化更为复杂,原有的分散的一次性地反映市场供求预期变化的远期交易合约价格已经不能适应现代商品经济的发展。为了能够连续地反映潜在供求状况变化全过程,以便广大生产经营者能够及时调整商品生产,回避由于价格的不利变动而产生的价格风险,使整个社会生产过程能够顺利进行,期货交易应运而生。期货市场经历了从商品期货到金融期货的发展过程。而商品期货又大致经历了农产品期货、金属期货和能源期货三个发展阶段。金融期货则经历了外汇期货、利率期货和股指期货、期权等阶段。

1. 农产品期货

1848年芝加哥的82位商人发起组建了芝加哥期货交易所(CBOT),并采用远期合约方式进行交易;到了1865年,又推出了标准化合约,同时实行了保证金制度,向签约双方收取不超过合约价值10%的保证金作为履