



期货市场研究丛书

汤姆期货文集

〔美〕托马斯·A·海尔奈莫斯 著

王学勤 译

中国财政经济出版社



期货市场研究丛书

汤姆期货文集

[美] 托马斯·A·海尔奈莫斯 著

王学勤 译



图书在版编目 (CIP) 数据

汤姆期货文集 / (美) 海尔奈莫斯 (Hieronymus, T. A.)
著; 王学勤译. - 北京: 中国财政经济出版社, 2000. 4
(期货市场研究丛书)

书名原文: A Revisionist Chronology of Papers

ISBN 7-5005-4514-2

I. 汤… II. ①海… ②王… III. ①期货交易-研究-美国-文集 ②农业政策-研究-美国-文集
IV. F737. 124. 5-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 02285 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@dre.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

发行处电话: 64033095 财经书店电话: 64033436

财经图书发行中心电话: 82626429 82626430 (传真)

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 14.625 印张 340 000 字

2000 年 5 月第 1 版 2000 年 5 月北京第 1 次印刷

印数: 1—2 950 定价: 37.00 元

ISBN 7-5005-4514-2/F·4068

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



期货市场研究丛书

编纂委员会

顾问（按姓氏笔划为序）：

萧灼基 北京大学教授

董辅初 全国人大财经委副主任 教授

戴园晨 中国社科院经济研究所研究员

杰弗利·威廉斯 美国斯坦福大学粮食研究所所长

安妮·派克 美国斯坦福大学人文学院主任

主任：李经谋

副主任：李守堂 韦培新 程晓滨 王献立

委员（按姓氏笔划为序）：韦培新 王献立

李守堂 李经谋 陶珪 童宛生 程晓滨



● 本书作者托马斯·A·海尔奈莫斯(汤姆)



● 作者与译者在美国厄巴纳·尚佩思市话别



出版说明

中国郑州商品交易所（CZCE）是我国最早开展期货交易的综合性交易所，几年来，以其规范的运作、优良的服务蜚声海内外。中国郑州商品交易所根据中国国情在注重总结期货运行实践经验的同时，更愿与国内外有志于期货研究的志士仁人共同探索中国期货市场发展、创新之路。

由中国郑州商品交易所资助出版的“期货市场研究丛书”，旨在鼓励有志于期货市场研究的专家、学者多出书，出好书，以推动我国期货市场稳步健康发展，发挥期货市场在国民经济中的积极作用。

期货市场研究丛书编纂委员会

1997年6月

序 言

董辅初

中国期货市场的建立为时不过几年，但发展迅速。全国一些大中城市相继成立了几十家期货交易所、几百家期货经纪公司（以后经过调整数量减少），参与期货市场的套期保值或投机以及二者兼而为之的企业更为数众多，还有许多从事期货交易的个人。期货市场的固有功能已有所发挥。

但是，我国期货市场发展的历史（不计解放前的历史）毕竟太短，同国际期货市场的距离仍很大。我国目前的期货交易还限于为数不多的实物商品期货交易（曾经有过一点金融商品期货交易，如国债期货），而国外 70 年代以来，新的金融商品期货合约不断推出，其交易额和作用远远超过实物商品期货交易。在此过程中，期货交易的理论在发展，期货管理的规则也在变化和进一步完善。这些都表明，国际期货市场正处于迅速创新之中。目前，我国期货市场的发展还受到各种限制，还无法跟上国际期货市场的发展，但它作为现代市场经济不可缺少的部分，必定会随着中国市场经济体制的建立和完善而发展。在我国经济与国际经济相融合的过程中，我国的期货市场也一定会与国际期货市场相

融合，跟上国际期货市场的发展步伐。虽然我国仍是一个发展中国家，经济还相当落后，但我国毕竟是一个大国，经济总量巨大，不少产品的生产量和消费量都相当大，在不太远的将来，其经济总量将居于世界前列，我国期货市场的价格和交易迟早会对国际期货市场的价格和交易产生较大的影响。我们必须看到我国期货市场发展的这种前景，并为把这种前景逐渐变为现实作好准备。在各种准备中，为期货市场的发展在理论和人才方面作好准备是最重要的准备。一些有识之士和机构已经认识到这一点。

中国郑州商品交易所是我国最早开展期货交易的综合性的交易所，其理事长李经谋先生则是我国最早从事期货交易的高层管理者之一。中国郑州商品交易所和李经谋先生为我国期货市场的创立和发展作出了许多贡献。他们认识到，为了促进我国期货市场在未来的大发展和与国际期货市场的融合，必须加强对期货市场的研究。既要研究我国期货市场的实践经验，也要研究国际期货市场的实践经验及其近来的创新和发展，还要介绍和研究国际期货市场的理论。这些研究会提高我国从事期货交易的各方面人士对期货市场的功能、运行、操作和管理及其发展趋势的认识和理论水平，将会对我国期货市场的未来发展起到难以估量的作用。有鉴于此，中国郑州商品交易所决定资助出版期货市场研究丛书，由李经谋先生任丛书编纂委员会主任。该丛书既包括我国研究者自己的研究成果，也有译自国外的著作；丛书的作者既可以是我国的专家，也可以是外国的专家。这是一件大有益于我国期货市场发展的盛举，一定会受到我国广大期货从业人士以及关注期货市场发展的各方面人士的欢迎和支持。我们期望会有许多优秀著作列入这个丛书出版，以飨广大读者。

1997年6月

托马斯·A·海尔奈莫斯 (汤姆)

简 历

家庭住址:

1822 梅纳德大道, 尚佩恩, 伊利诺斯州
61821。

办公室:

伊利诺斯大学, 农业经济系, 厄巴纳 - 尚佩恩, 芒福德霍尔大楼 305 室, 格雷戈里西大道
1301 号, 伊利诺斯州 61821, 电话: (217)
333—1812。

学历:

伊利诺斯州立诺默尔大学, 诺默尔, 伊利诺斯,
1937—1940。

伊利诺斯大学, 厄巴纳, 伊利诺斯州, 学士,

农业专业，1941 年；硕士，农业经济学，1947 年；哲学博士，农业经济和经济学，1949 年。

工作经历：

1981 年至今，伊利诺斯大学，厄巴纳－尚佩恩，农业经济系退休农业经济学教授。

1946—1981 年，伊利诺斯大学农业经济学系，伊利诺斯大学，厄巴纳－尚佩恩，毕业助教、教授助理、副教授、教授。

1942—1946 年，美国陆军一级少尉，光荣退役。

教学课程：

农业经济学 230 农产品营销

农业经济学 331 谷物营销

农业经济学 341 商品期货市场和贸易

农业经济学 342 农业价格

农业经济学 430 农产品营销问题

专业会员：

美国农业经济学协会。

荣誉称号：

Alpha Zeta,

Alpha Tau Alpha,

Gamma Sigma Delta。

兼职经历：

1948—1949 年，美国农业部农业经济署，大豆营销利润调研。

1950—1951 年，美国农业部农业营销服务署，混合饲料生产商风险问题调研。

1953 年，芝加哥交易所，适当的投机限制调研。

1953—1954 年，伊利诺斯农业协会，伊州谷物营销系统结构研究。

1955—1960 年，美国农业部商品稳定服务办公室顾问。

1957—1958 年，美国农业部对外农业服务部，欧洲市场开发研究的合作者。

1957—1961 年，芝加哥商业交易所顾问，洋葱期货交易调研。

1964 年，福特和洛克菲勒基金会，日本和东方经济发展研究的合作者。

1972—1974 年，财会总署顾问，商品交易管理局调研。

1975 年，秘鲁商业公司（EPCHAP）顾问，秘鲁，利马。

1977 年，环境法学院，促使资源恢复的废料期货市场分析。

1977 年，美国大豆协会合作者，墨西哥市场发展。

1979 年，美国大豆协会合作者，波兰、罗马尼亚和匈牙利市场开发。

1958—1982 年，芝加哥交易所，教育咨询委员会。

1970—1976 年，芝加哥商业交易所，教育委员会。

法律咨询和听证：

1957 年，对大陆谷物公司，商品交易管理局 77 号文书，1956 年 12 月的市场操纵，堪萨斯小麦期货交易。

1972—1980 年，商品交易管理局和商品期货交易委员会对爱德华·考克斯和乔治·弗雷 Jr.，CTRC75-6 号文书，1971 年 5 月的市场操纵，芝加哥小麦期货交易。

1975 年，商品交易管理局对霍亨伯格棉花公司，商品交易管理

局 223 号文书，企图对纽约棉花期货交易的市場操纵。

1977 年，梁对 N·B·亨特等，美国地方法院，N·D·伊利诺斯（美国地方法院，伊利诺斯的文书），77-2368 号文书，对恢复投机损失的集团诉讼。

1978 年，卡拉布里亚居民对曼谷银行，美国地方法院，纽约，由信用撤销引起的卡拉布里亚居民的失败。

1979 年，商品期货交易委员会对芝加哥交易所，美国地方法院，芝加哥。芝加哥交易所请求暂停 1979 年 3 月小麦期货交易的法令。

1982 年，标准和普尔公司对纽约商品交易所，美国地方法院，纽约。标准和普尔公司寻求交易股票指数期货的禁止。

1982 年，商品期货交易委员会对莫尼斯，华盛顿特区行政法官，莫尼斯被指控场外交易期货合约。

1982 年，糖用甜菜种植者对圣西糖厂，科罗拉多州地区民事诉讼文书 78-F-45 号，甜菜种植者的付款不足。

部分出版物目录：

论文

《伊利诺斯州麦克莱恩、利文斯顿、伍德福得和泰兹威尔县的农作物共享现金租约的公平性》，1926—1945 年，硕士，伊利诺斯大学，1947 年。

《大豆及其产品营销风险的经济學》，哲学博士，伊利诺斯大学，1949 年。

书籍

《豆油和猪油的适度投机界限》，芝加哥，芝加哥交易所，1953

年。

比克恩 H·H·、R·W·格雷、A·B·保罗和 T·A·海尔奈莫斯：《期货交易研讨会——历史与发展》，麦迪逊，米密尔出版有限公司，1960 年。

《期货交易经济学，对商业和个人的利润》，纽约，商品研究署，1971 年第 1 版、1977 年第 2 版。

D·L·古德、T·A·海尔奈莫斯和 R·A·希顿：《价格预测和销售管理》，伊利诺斯大学，1980 年。A·E·派克：《交易面面观》芝加哥交易所，1978 年。

期刊文章

《福利和市场价格的关系》，载《农业经济学杂志》，1955 年 12 月。

H·G·哈勒和 T·A·海尔奈莫斯：《平价及其经济关系》，载《农业经济学杂志》，1959 年 12 月。

《对美国农产品出口潜力的估计》，载《伊州农业经济》，1964 年 12 月。

《生猪期货交易中》，载《伊州农业经济》，1966 年 7 月。

《大豆：一个时代的结束？》，载《伊州农业经济》，1969 年 7 月。

《商品期货交易的操纵》，载《霍夫斯塔法律回顾》，第 6 卷，1977 年 11 月。

快报和通报

T·A·海尔奈莫斯等：《美国商业混合饲料制造商的库存和套期保值策略》，美国农业部农业信息快报，第 24 期，1951 年。

《玉米、大豆、小麦和燕麦的出售时机》，伊利诺斯州农业推广通知，883 号，1961 年。

《谷物期货市场在农场业务中的应用》，伊州大学农业试验站，696 号报告，1963 年。

《乡村仓库套期保值》，伊州大学农业经济学系，AERR，第 92 期，1968 年。

《豆粕成本将持续高价；大豆价格将会与贷款关联；控制谷物生产商可能产生较低的租金和土地价格》，载《依利诺斯农业展望》，1968 年。

《对 1976 年大豆作物投机的临时建议》，伊州大学农业经济学系，职员通报 77-E-9 号，1977 年。

文章

《期货交易和大豆投机》，载《伊州大学》，AE-2777，1950 年 12 月。

《乡村仓库商的期货交易和大豆投机》，载《谷物和饲料回顾》，AE-2777，1951 年 3 月。

《期货交易保证金要求的评论》，载《纽约商业和金融编年史》，1951 年 4 月 19 日。

《农场主对大豆的投机》，载《伊州大学》，AERR-9，1955 年 6 月。

《洋葱期货交易》，载国会国内营销小组委员会证言，1957 年 5 月 3 日。

《期货合约需要改变》，载《首届农业讨论会论文集》，AE-3444，1949 年 1 月。

《利用基差赚取收入》，载《伊州大学》，AI-3537，1959 年。

《活牛期货市场展望》，载《伊州大学》，AE-4051，1965 年 2 月。

《由期货交易获取利润的四种方法》，载《更好的耕种方法》，1963 年 1 月。

《预测玉米期货价格》，载《商品价格预测指引》，商品研究署，纽约，1965 年。

《大豆和豆制品价格预测》，载《商品价格预测指引》，商品研究署，纽约，1965 年。

《国会农业委员会国内行销和消费者关系小组委员会的陈述》，1966 年 4 月 6 日。

《墨守成规的人将不会经营燕麦》，保罗 A·芬克，重点项目，载《伊州大学》，农学院特别出版物，53 号，1978 年。

《牛肉和猪肉价格比率》（与朱迪丝·西斯合作），系列 E，80 号，E-124，伊州大学农业经济学系，1980 年 8 月。



王学勤 1955年1月生于河南郑州。1982年毕业于郑州粮食学院。1989年开始从事期货市场研究。1994年获美国华尔街培训中心培训资格认证。1995年，系中国人民大学贸易经济系研究生。1996年获芝加哥期权学院培训资格认证。现任郑州商品交易所研究发展中心主任、高级经济师、河南省经济系列高级专业技术职务任职资格评审委员会委员。曾负责改审《期货从业人员资格考试辅导》。著有《证券与期货》、《期货交易必读》等专著多部。发表《中国粮食期货市场的基础建设》、《论商品交易所建在商品产区的重要性》、《对我国期货市场开发方向的思考》、《CBOT新交割体系》等论文、译文40余篇。