

刘克田 穆文德 赫国胜 主编

金融风险管理 实用全书



辽宁大学出版社

金融风险管理 实用全书

刘克田 穆文德 赫国胜 主编

辽宁大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融风险管理实用全书/刘克田等主编. —沈阳:辽宁大学出版社,1998.9

ISBN 7-5610-3627-2

I. 金… II. 刘… III. 金融市场-风险管理 N. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 24027 号

辽宁大学出版社出版

(沈阳市皇姑区崇山中路 66 号 邮政编码 110036)

沈阳新华印刷厂印刷 辽宁大学出版社发行

1998 年 8 月第 1 版 1998 年 8 月第 1 次印刷

开本: 787×1092 毫米 1/16 印张: 81.5 插页: 4

字数: 2000 千字 印数: 1—10 000 册

责任编辑: 闻 璐 窦重山 封面设计: 窦 萍

责任校对: 齐 月 版式设计: 吉小平

定价: 180.00 元

《金融风险管理实用全书》编委会 及撰稿人员名单

主 编:	刘克田	穆文德	赫国胜	
副主 编:	刘俊奇	张 荔	曲昭光	
	张 霓	高 莹	尹元彪	
编 委:	邱启祥	王秀山	隋运生	王桂荣
	孟庆国	韩 清	王 焱	杜守俊
	王贤良	赵秉权	王守珍	苑庆发
	冯国平	沙龙云	王宪奎	白广申
	赫国胜	徐 平	刘俊奇	张 荔
	曲昭光	张 霓	梁 利	高 平
	杨 丽	李小牧		

撰 稿 人: (按姓氏笔画为序)

丁 一	马 力	马 飞	马 丹
马春光	卫 星	王 宁	王 宇
王 宏	王 琦	王 洁	王 刚
王秀英	王思奇	王淑琨	王 秋
文子坚	白 璐	白广申	边 恕
付志军	付志余	刘 威	刘 爽
刘士瑾	刘均胜	刘均霆	刘俊奇
刘雅君	刘洪海	刘向丽	刘丽伟
刘永刚	吉小平	纪晓云	朱 辉
冯 力	曲昭光	任立斌	朱 沁
李 佳	李 颖	李小牧	李永胜
李日新	李荣成	李明旭	李 述
李柏村	陈晓东	杜 宇	杜 江
何 欣	何 刚	何宝荣	时 强
吴树斌	吴熙雨	杨 宁	杨 竹
杨 丽	杨桂芝	杨景鹏	杨春波
张 丹	张 妍	张 博	张 蓉
张 荔	张 弼	张 毅	张 燕

张	霓	张	展	张	肃	张	萱
张	日新	张	长	张	彦	张	丽
张	福南	张	远	张	清	周	宇
周	林辉	侯	玲	郑	宏	姜	虹
赵	明	赵	岳	赵	立	信	勇
姚	勇	高	刚	高	莹	高	洁
索	晓	桑	平	柴	新	徐	山
徐	明	梁	榕	梁	浩	梁	爽
郭	忠	阎	利	崔	万	康	俊
曹	阳	程	刚	韩	爽	满	伟
雷	琦	赖	云	赫	国	裴	霞
			溟		胜		丽

序 言

刘连强

90年代世界经济领域中最引人注目的现象是金融风波此起彼伏。金融机构破产倒闭愈演愈烈，股市、汇市剧烈震动，金融市场动荡不安。墨西哥金融危机，巴林银行倒闭，大和银行合并，亚洲金融风暴，等等。金融危机的频繁发生，对世界各国经济产生了强烈的冲击，有些国家损失惨重，国民收入急剧下降，人民生活受到一系列影响。如此严重的金融危机引起了国际金融组织、世界各国政府及各方面人士的极大关注。人们对危机发生的原因及影响进行了多方面的探讨，特别是对今后如何避免危机的再次发生提出了众多的对策。防范金融风险已成为90年代下半期世界政治、经济领域中的一个热点问题和世界各国政府的一项重要任务。

随着我国社会主义市场经济的深入发展，金融业在国民经济中的地位日益提高，对经济运行的影响力越来越大，金融业已经成为国民经济的中枢和现代经济的核心。然而，随着金融机构数量的增加，种类的扩大，金融资产规模的膨胀，以及融资渠道的拓展，金融领域中的问题开始逐渐显露出来，并且有愈演愈烈之势。商业银行逾期、呆滞、呆账贷款比例逐渐上升，非银行金融机构经营效益不断下降，非法融资活动屡禁不止，股票、债券市场波动剧烈，违规行为时有发生，金融风险已经现实地摆在了我们的面前。如何防范和化解金融风险，保持金融业的稳定，是当前我们需要认真对待的一个紧迫问题。这一问题处理得好，金融体系将在稳定、健全的基础上顺利进行，整个国民经济由此得到促进和推动。否则，必然导致经济的混乱和动荡。党和国家对金融业非常重视，对防范和化解金融风险十分关注，近年来相继出台了一系列金融体制改革的重大举措，目的在于防范和化解金融风险。

金融风险产生的原因是多方面的，风险的防范和化解也是困难和复杂的，必须采取综合性的措施。要想有效地防范和化解金融风险，首先应在理论上对金融风险的表现形式、产生的原因、造成的影响、国内外防范风险的基本做法等有一个全面的了解和认识。只有这样，才能制定出切实可行的措施。这就需要理论工作者先行一步，在深入研究、系统分析的基础上，创造出一大批具有较高学术水平和较强指导意义的成果作为有关部门决策的参考和依据。《金融风险管理实用全书》就是这样一本很有价值的优秀成果。

该书由中国工商银行辽宁省分行和辽宁大学国际经济学院等单位联合组织编写。参加编写人员多年从事金融方面的教学、科研和实际工作，具有深厚的理论功底，扎实的专业基础，丰富的实践经验，以及较强的研究和写作能力。绝大部分作者拥有金融学硕士、博士学位，他们在国内学术界和实务部门具有一定的影响。在本书的写作过程中，他们克服了时间紧、内容多、可供参考的资料有限的困难，深入实际，广泛调研，多方探讨，大胆创新，最终将这样一部体系庞大恢宏的成果展现在读者的面前。

本书是对金融风险防范问题进行全面、系统介绍的一部全书，该书鲜明的特点和独特的风格给我留下了深刻的印象。第一，体系完整。该书总体设计合理，各部分联系较紧密，几乎将国内外有关金融风险的各方面内容都包括在内。无论是商业银行风险、非银行金融机构风险，还是证券市场风险、利率汇率风险、衍生金融工具风险，以及世界金融风险，都进行了充分的介绍与论述。全书八个部分既各自独立，又相互有机联系，构成了一个较为完整的体系。通过阅读此书，可以对金融风险的基本构成要素有一个全面的了解和把握；第二，内容充实。该书每一部分的介绍非常全面、详尽，对有关方面的内容均有涉及。各种风险的定义、分类，风险的表现形式、原因和影响，防范风险的策略，等等，交待得十分清楚，概括得特别恰当；第三，论述全面。该书是对金融风险进行综合性介绍的全书，其“全”的特点非常突出。从字数上看，洋洋 200 余万字，八大构成部分，是一部典型的“大部头”作品。从涉及范围上看，既有对国外金融风险的介绍，又有对国内相应问题的阐述，既有对金融风险历史发展过程及一些事件的回顾，又有对现实问题的评价，既有理论上的探讨，又有对实际案例的分析，金融风险各个方面的问题在此书中都得到了充分的体现；第四，资料丰富。该书在对各个有关问题进行介绍时，引用了大量的资料，作者在此方面花费了较多的时间和精力，资料收集得较全面，前人取得的有关成果和现实中的各种事件，均包括在此书中。各种资料引用得比较恰当，案例和数字都较新，最近发生的一些事件也能够在此书中得到反映；第五，具有一定的创新性。该书虽然以对金融风险的介绍作为主要内容，但不仅局限于此。每部分的介绍都与论述、评价相结合，作者能够对各方面问题发表自己的观点和看法，提出具有独创性的见解。很多部分都能够针对特定风险，阐述相应的防范对策，探讨回避风险的有效措施和方法。

《金融风险管理实用全书》是一部高水平、高质量的科研成果，她的问世在理论和实践上都具有重要的意义。对于正在致力于防范和化解金融风险的国内金融界和其他有关部门，此书将具有重要的指导作用，是人们了解金融风险的基本内容，掌握防范金融风险对策和措施的较为全面的一部参考书。望本书能够很好地发挥其应有的作用，对金融风险知识的普及和金融风险的防范与化解作出积极的贡献。愿更多的此类研究成果不断问世。

目 录

第一篇 金融风险总论

一、风 险

- (一) 风险的含义与性质 1
- (二) 风险与概率 2
- (三) 风险的分类 3
- (四) 风险的经济成本 4

二、金融风险

- (一) 金融风险的含义及特殊性 5
- (二) 金融风险的決定因素 7
- (三) 金融风险的种类 10
- (四) 风险评级机构和金融产品
评级 12

三、金融风险管理

- (一) 风险管理的定义 14
- (二) 风险管理的分类 14
- (三) 风险管理的产生及其背景 14
- (四) 风险管理的发展 16
- (五) 风险管理的目标 17
- (六) 风险管理的意义 19
- (七) 风险管理的原则 20
- (八) 风险管理的程序 20
- (九) 金融风险管理的定义 21
- (十) 金融风险管理的产生与
发展 22
- (十一) 金融风险管理的必要性 24
- (十二) 金融风险管理的目标 25
- (十三) 金融风险管理的意义 27

- (十四) 金融风险管理的原则 27
- (十五) 金融风险管理的程序 28
- (十六) 防范金融风险的制度性
策略安排 35

四、金融风险的分析和评价

- (一) 风险识别的基本思想和
一般方法 40
- (二) 风险估测的理论基础和
一般方法 42
- (三) 风险评价的基本思想和
一般方法 45
- (四) 信用风险的分析和评价 47
- (五) 市场风险的分析和评价 49
- (六) 流动性风险的分析和评价 52
- (七) 国家风险的分析和评价 55
- (八) 国家风险评估模型(多元
定量模型) 57
- (九) 国际金融风险的分析和
评价 59
- (十) 风险决策分析 62

五、风险管理的方法与技巧

- (一) 风险控制 64
- (二) 风险回避 66
- (三) 风险分散 68
- (四) 风险转移 71
- (五) 风险抑制 73
- (六) 风险补偿 74

(七) 风险保险·····	76	(四) 美国的风险防范体系·····	100
(八) 风险自留·····	77	(五) 加拿大的风险防范体系·····	102
六、风险防范理论		(六) 英国的风险防范体系·····	102
(一) 回归期望模型·····	79	(七) 瑞士的风险防范体系·····	103
(二) 资产组合平衡模型·····	81	(八) 意大利的风险防范体系·····	104
(三) 证券组合选择理论与资产 组合理论·····	84	(九) 法国的风险防范体系·····	104
(四) 资本资产定价模型·····	87	(十) 新加坡的风险防范体系·····	105
(五) 套利定价理论·····	90	(十一) 香港的风险防范体系·····	106
(六) 莫迪利亚尼——米勒定理·····	92	(十二) 各国(地区)金融风险 防范组织体系的比较·····	107
(七) 信息经济学·····	96	(十三) 金融风险防范组织体系 的层次·····	107
七、各国金融风险防范组织体系		八、金融风险管理协议与法规	
(一) 金融风险防范组织体系 的类型·····	98	(一) 国际货币体系协议·····	118
(二) 德国的风险防范体系·····	98	(二) 国际银行业监管协议·····	128
(三) 日本的风险防范体系·····	99	(三) 各国金融法律和法规·····	141

第二篇 商业银行经营风险管理

一、商业银行风险的定义及其分类

(一) 商业银行风险的定义·····	167
(二) 商业银行风险的分类·····	167

二、商业银行风险的产生与发展

(一) 商业银行风险的产生·····	182
(二) 商业银行风险的发展·····	184
(三) 商业银行风险的成因·····	187
(四) 商业银行的风险环境·····	196

三、商业银行风险的特点与规律

(一) 商业银行风险的特点·····	202
(二) 商业银行风险的规律·····	203

四、研究商业银行风险的方法

(一) 商业银行风险的理论研究 与实际研究相结合·····	206
----------------------------------	-----

(二) 商业银行风险的宏观研究 与微观研究相结合·····	206
(三) 商业银行风险的定性研究 与定量研究相结合·····	206
(四) 商业银行风险的静态研究 与动态研究相结合·····	206
(五) 商业银行风险的国内研究 与国外研究相结合·····	207
(六) 研究直接银行风险与研究 间接银行风险相结合·····	207
(七) 研究现存商业银行风险与 研究未来商业银行风险 相结合·····	207

五、商业银行负债业务风险管理

(一) 商业银行负债的构成·····	207
(二) 商业银行资本风险管理·····	211
(三) 商业银行存款业务风险 管理·····	216

(四) 银行借款业务风险管理	219	常用方法	278
六、商业银行资产业务风险管理		(六) 具有信用风险的资产业务 分析	280
(一) 商业银行主要资产业务	222	(七) 金融竞争中的银行信用风险 及防范	309
(二) 商业银行资产业务风险管理 原则	223	(八) 金融创新中的银行信用风险 及防范	311
(三) 贷款业务风险管理	224	十一、商业银行流动性风险与管理	
(四) 投资业务风险管理	229	(一) 流动性原则	314
七、商业银行中间业务、表外业务风险管理		(二) 流动性风险	315
(一) 商业银行中间业务、表外 业务的概念及其风险	236	(三) 流动性风险的成因	315
(二) 中间业务、表外业务风险 管理	242	(四) 流动性风险与盈利目标 的关系	318
八、目前我国商业银行面临的主要风险和防范措施		(五) 影响流动性风险的因素	319
(一) 信用风险是当前我国各商业 银行面临的主要风险	255	(六) 流动性风险管理理论	322
(二) 造成信用风险加剧的原因 分析	255	(七) 负债管理	323
(三) 当前商业银行信用风险的 防范及化解措施	257	(八) 流动性指标	326
(四) 企业破产与银行债权保护 ..	261	(九) 流动性管理策略	330
九、商业银行市场风险分析		(十) 利率敏感性与缺口管理	337
(一) 市场价格分析	264	十二、商业银行风险决策分析	
(二) 受险部位的确定	269	(一) 银行风险决策的程序	341
(三) 测定受险的大小	269	(二) 风险决策的条件	346
十、商业银行信用风险分析与评估		(三) 风险决策的原则	346
(一) 银行信用风险产生的 条件	270	(四) 银行风险决策技术	347
(二) 银行信用风险的主体	271	十三、商业银行风险防范的主要策略	
(三) 银行信用风险的特征	275	(一) 准备金策略	355
(四) 银行信用风险的效应 机制	276	(二) 规避策略	356
(五) 信用风险分析和评估的		(三) 分散策略	357
		(四) 转嫁策略	358
		(五) 消缩策略	359
		(六) 补偿性策略	360
		十四、商业银行风险管理体系	
		(一) 商业银行的内部控制	361
		(二) 商业银行风险防范的外部	

监管	372
----------	-----

第三篇 非银行金融机构风险管理

一、非银行金融机构概述

- (一) 非银行金融机构的含义与种类 385
- (二) 非银行金融机构的特征 387
- (三) 非银行金融机构的作用 388
- (四) 我国非银行金融机构的发展历程 390

二、非银行金融机构风险总论

- (一) 非银行金融机构风险的特征 393
- (二) 非银行金融机构风险的主要类型 394
- (三) 我国非银行金融机构风险的具体表现 396
- (四) 我国非银行金融机构风险产生的原因 397

三、保险公司的风险管理

- (一) 定义、业务范围及其特点 ... 399
- (二) 风险的表现、成因及其影响 400
- (三) 目前我国的监管状况及其规避风险的对策 401
- (四) 国外情况 402

四、信托投资公司的风险管理

- (一) 我国信托投资公司概述 404
- (二) 我国信托投资公司风险的表现 408
- (三) 我国信托投资公司风险的成因 411
- (四) 中国人民银行对信托投资公司的监管现状及存在的问题 412

- (五) 日本信托业的发展及监管状况 415

- (六) 我国防范信托投资公司风险的对策 417

五、投资银行（证券公司）的风险管理

- (一) 投资银行概述 420
- (二) 我国投资银行业（证券公司）风险的表现 424
- (三) 我国证券公司风险的成因 428
- (四) 我国证券公司的监督管理现状 430
- (五) 美国和马来西亚对投资银行的监督管理 432
- (六) 我国防范和化解证券公司风险的对策 434

六、我国证券投资基金的风险管理

- (一) 投资基金概述 438
- (二) 我国投资基金的发展历程 ... 441
- (三) 我国证券投资基金存在的风险 443
- (四) 我国投资基金风险的成因 ... 444
- (五) 香港投资基金的发展以及监管状况 445
- (六) 我国防范和化解投资基金风险的对策选择 447

七、证券评级机构的风险管理

- (一) 证券评级概述 448
- (二) 证券评级机构 450
- (三) 我国证券评级机构的发展 ... 452
- (四) 我国证券评级机构

风险的表现	453	对策	493
(五) 防范和化解风险的对策	455	十三、存款保险机构的风险管理	
八、信用社的风险管理		(一) 联邦存款保险制度及联邦	
(一) 信用社的定义及历史发展	456	存款保险公司概述	495
(二) 信用合作社的原则、业务		(二) 联邦存款保险公司的运行	
经营范围及特点	457	机制	496
(三) 信用社的风险表现	459	(三) 联邦存款保险公司面临的	
(四) 风险成因	461	风险	499
(五) 风险的防范对策	464	(四) 我国建立存款保险制度的	
九、政策性金融机构的风险管理		构想	501
(一) 政策性金融机构概述	466	十四、信用卡公司的风险管理	
(二) 我国的政策性金融机构	469	(一) 信用卡公司的定义、业务	
(三) 我国政策性金融机构风险		经营范围及特点	503
的表现	471	(二) 信用卡公司业务风险表现	505
(四) 政策性金融机构风险的防		(三) 信用卡业务风险的成因	507
范和化解	473	(四) 风险管理及减少风险的	
十、租赁公司的风险管理		对策	509
(一) 租赁的定义、特点及分类	475	十五、邮政储蓄机构的风险管理	
(二) 租赁风险的分类及表现	478	(一) 我国邮政储蓄的发展状况	512
(三) 防范风险的对策	479	(二) 邮政储蓄机构的金融风险	
(四) 国外租赁业发展状况	481	的种类	513
(五) 我国租赁业的发展	482	(三) 防范和化解邮政储蓄机构	
十一、财务公司的风险管理		风险的对策	514
(一) 我国的财务公司概述	485	十六、农村合作基金会的风险	
(二) 我国财务公司金融风险的		管理	
主要表现	487	(一) 我国农村合作基金会的	
(三) 防范和化解财务公司风险		发展状况	515
的对策	488	(二) 我国农村合作基金会的	
十二、典当行的风险管理		风险表现及影响	516
(一) 我国典当行概述	490	(三) 防范和化解农村合作基	
(二) 我国典当行金融风险的		金会风险的对策	518
表现	492	十七、期货公司的风险管理	
(三) 防范和化解典当行风险的			

第四篇 证券市场风险管理

一、证券投资风险概述

- (一) 证券投资概述 520
- (二) 证券投资的风险特点 522
- (三) 证券投资风险分类 524

二、股票投资风险分析

- (一) 股票投资概述 526
- (二) 股票投资收益与风险 527
- (三) 股票投资风险的特点与成因 529
- (四) 股票投资风险的种类 530
- (五) 股票投资风险的评估与防范 539

三、债券投资风险分析

- (一) 债券投资概述 540
- (二) 债券投资的收益分析 542
- (三) 债券投资的风险分析 546
- (四) 债券投资收益与风险的关系 546
- (五) 债券信用评级 550
- (六) 债券投资风险的防范策略 554

四、投资基金投资风险分析

- (一) 投资基金风险的分类与特点概述 558
- (二) 投资基金内部风险分析 559
- (三) 投资基金的外部风险分析 561
- (四) 投资基金的流动性风险分析 563
- (五) 投资基金的收益与风险分析 563
- (六) 投资基金风险防范措施 567

五、证券投资风险评估

- (一) 证券投资风险评估的意义 569
- (二) 证券投资风险评估的方法概述 570
- (三) 证券投资风险的数学分析方法 571
- (四) 证券投资组合的风险测量法 573
- (五) 证券投资风险的 β 分析法 574
- (六) 证券投资风险指标衡量法 575

六、证券投资风险管理

- (一) 证券投资风险管理的意义 578
- (二) 证券投资风险管理范围 580
- (三) 证券投资风险管理措施 581

七、基本分析与长期投资风险防范

- (一) 基本分析与长期投资风险防范的关系 585
- (二) 证券投资的宏观经济形势分析 587
- (三) 证券投资的宏观经济政策分析 590
- (四) 证券投资的宏观政治因素和政治环境分析 593
- (五) 证券投资的产业分析 594
- (六) 上市公司的分析 598
- (七) 上市公司的财务状况分析 601
- (八) 上市公司财务分析的方法 605
- (九) 公司流动财务状况分析——变现能力比率 608
- (十) 公司经营能力分析——资产管理比率 608
- (十一) 公司长期财务状况分析——负债比率 609

(十二) 公司获利能力分析——盈利 能力比率	611	(三) 上市公司风险	658
(十三) 市场收益能力分析——市价 比率	612	(四) 投资主体操作风险	661
八、技术与分析短期投资风险 防范		(五) 政策风险	664
(一) 技术与分析短期投资风险 ..	613	(六) 国际化风险	667
(二) 技术分析概述	614	十一、中外证券市场风险比较	
(三) 道氏法及其应用	615	(一) 中外证券市场风险比较	
(四) 移动平均线法及其应用	617	概述	670
(五) 波浪理论及其应用	619	(二) 股票发行审核制度的差异 带来的风险比较	670
(六) 反转形态分析	620	(三) 投资者结构及其市场行为 差异带来的风险比较	673
(七) 整理形态分析	623	(四) 证券法规完善程度差异带来 的风险比较	676
(八) 缺口形态分析	626	(五) 信息披露制度完善程度差异 带来的风险比较	678
(九) 技术指标分析概述	627	十二、各国证券市场风险案例	
(十) 平滑异同移动平均指标	629	(一) 橡皮风潮和信交风潮	679
(十一) 相对强弱指数与乖离率 ..	629	(二) “苏三山”假收购案	680
(十二) 随机指数与威廉指数	630	(三) “广船”事件	681
(十三) 趋向指标和转向点指标 ..	632	(四) 淮南“假国债案”	682
(十四) 人气指标	634	(五) 国债“327”事件	682
(十五) 大盘指标	636	(六) 万国“168”声讯台事件	683
九、证券投资技巧与风险防范		(七) 南海泡沫案	684
(一) 证券投资技巧与风险防范的 关系	637	(八) 德克萨斯海湾硫磺公司案 ..	684
(二) 战胜庄家投资技巧	639	(九) 肯尼迪冲击	685
(三) 定式投资法	642	(十) 新加坡“泛电”危机	685
(四) 激进型操作技巧	645	(十一) 伊文·博斯基丑闻	687
(五) 保守型操作技巧	646	(十二) 黑色星期一	688
(六) 长线投资技巧	648	(十三) 李福兆事件	688
十、现阶段我国证券市场的 风险分析		(十四) 导致日本首相下野的股市 丑闻	689
(一) 现阶段我国证券市场风险 概述	650	(十五) 丑闻困扰东京股市	690
(二) 市场风险	653	(十六) 台湾“洪福案”的警示 ..	691
		(十七) 日本山一证券破产案	692
		(十八) 香港百富勤破产案	692

第五篇 金融衍生工具风险管理

一、金融衍生工具

- (一) 金融衍生工具的含义及特点 694
- (二) 金融衍生工具的风险 696
- (三) 金融衍生工具的种类 697
- (四) 金融衍生工具的功能 699

二、金融创新

- (一) 金融创新的内涵 700
- (二) 金融创新的国际进程——国际性金融创新 701
- (三) 金融创新的纵向考察 702

三、金融工程概述

- (一) 金融工程的定义、研究领域 703
- (二) 金融工具的理论基础 705
- (三) 金融工程的成因 707
- (四) 对金融工程的评价 708
- (五) 金融工程与中国的金融业 710

四、期货交易

- (一) 期货交易的产生和发展 711
- (二) 期货交易的种类 712
- (三) 期货交易的特点 712

五、期货市场

- (一) 期货市场的功能 713
- (二) 期货市场的组织结构 714
- (三) 期货市场的交易程序 716
- (四) 期货市场交易规则 717

六、期货交易方式

- (一) 套期保值交易 718
- (二) 投机交易 719

七、期货定价理论

- (一) 期货价格与远期价格之间的关系 720
- (二) 有关远期定价的基础知识 720
- (三) 远期定价的假设及符号 722
- (四) 基础资产不提供任何收益的证券的远期合约定价 723
- (五) 基础资产提供已知现金收益证券的远期定价 724
- (六) 基础资产提供已知收益率的远期合约价格 724
- (七) 期货价格与预期未来现货价格的关系 724
- (八) 股票指数的期货价格 724
- (九) 货币的期货价格 725
- (十) 黄金白银的期货定价 725

八、期货交易策略

- (一) 制定入市前交易计划 725
- (二) 分散期货市场风险 726
- (三) 金字塔式交易策略 726
- (四) 看准行情, 以不同价格分批买入或卖出 726
- (五) 灵活变通策略 727
- (六) 扭亏为盈策略 727
- (七) 止损策略 727
- (八) 增加获利额 727
- (九) 限定买卖价策略 728
- (十) 微利策略 728

九、期货交易的风险防范制度

十、商品期货交易

- (一) 商品期货合约的构成要素 733
- (二) 商品期货市场的组织结构 734

十一、期货商品

十二、世界主要期货市场

- (一) 美国的期货市场 738
- (二) 英国的期货市场 741
- (三) 日本的期货市场 742
- (四) 新加坡期货市场 744

十三、中国期货市场

- (一) 旧中国的期货市场 744
- (二) 新中国的期货市场 746
- (三) 香港期货市场 747

十四、金融期货

- (一) 金融期货概述 748
- (二) 金融期货交易的功能 750
- (三) 金融期货交易与其他交易的
比较 751
- (四) 金融期货合约 753
- (五) 金融期货交易中的委托单 755
- (六) 金融期货市场 756
- (七) 金融期货中的套期保值
与投机 757

十五、外币期货交易

- (一) 外币期货交易的产生和
发展 758
- (二) 外币期货交易 759
- (三) 外币期货的套期保值 764
- (四) 外币期货的投机获利 765

十六、利率期货

- (一) 利率期货的产生和发展 767
- (二) 利率期货种类 768
- (三) 利率期货合约的定价 769
- (四) 利率期货合约的交割 770
- (五) 利率期货交易的套期保值 771
- (六) 利率期货交易的投机套利 772

十七、股票指数期货交易

- (一) 股指期货的产生与发展 773
- (二) 股票指数的基本知识 774
- (三) 股票指数期货的定义 775
- (四) 股票指数期货交易的特点 775
- (五) 股指期货的定价 775
- (六) 股票指数期货合约的内容 776
- (七) 几种主要的股指期货的
介绍 776
- (八) 股指期货的套期保值 777
- (九) 股指期货交易的投机和
套利 778

十八、期权交易

- (一) 期权交易的产生和发展 779
- (二) 期权交易的基本含义 780
- (三) 期权交易的分类 780
- (四) 期权交易的特点 781
- (五) 期权与期货、期权合约与
期货合约、期权交易与期
货交易的联系与区别 781
- (六) 期权交易的功能 782
- (七) 期权合约的概念、内容、
特点和分类 782
- (八) 期权交易基本过程 783

十九、期权定价理论

- (一) 期权价值分析 783
- (二) 股票期权的定价 784
- (三) 标的股票不付红利的欧式
看涨与看跌期权平价 787
- (四) 付红利股票欧式看涨期权与
看跌期权平价关系 788
- (五) 不付红利的美式看涨看跌期
权平价关系 788
- (六) 付红利的美式看涨期权与
看跌期权的平价关系 789
- (七) 布莱克—休斯期权定价
模型 789

(八) 期权定价的二叉树模型	793	投机	815
二十、外币期权		(九) 利率汇率双重风险防范与 期权市场	816
(一) 外币期权合约内容	795	(十) 银行贷款承诺的不对称风险 防范与国债期权	816
(二) 外币期权类型	795	二十四、欧洲美元期货的期权	
(三) 外币期权报价	796	(一) 欧洲美元存款和欧洲美元 期货	817
(四) 外币期货的期权	797	(二) 欧洲美元期货的期权	817
(五) 外币期货式期权	797	(三) 欧洲美元期货期权的利率 风险防范与投资策略	818
(六) 外币期权的主要交易市场 ..	797	二十五、期货市场管理	
(七) 外币期权的价格确定	798	(一) 期货市场中的不正当交易 ..	819
(八) 外币期权价格的决定因素 ..	799	(二) 期货市场管理的作用	820
(九) 看涨期权买卖双方风险及 收益	799	(三) 期货市场管理	820
(十) 看跌期权买卖双方风险 及收益	802	(四) 期货市场的仲裁	821
(十一) 外币期权卖方投资策略 ..	804	二十六、期货市场监督管理体制	
(十二) 外汇风险保值手段比较 ..	804	(一) 政府对期货市场的管理	822
(十三) 外汇风险防范与跨国 公司	806	(二) 期货行业协会对期货市场的 管理	824
(十四) 外汇风险防范工具特点 比较	807	(三) 期货交易所的自我管理	825
二十一、股票期权		二十七、期货市场风险管理	
二十二、股票指数期权		(一) 期货市场风险概述	829
二十三、国债期权		(二) 期货市场风险管理	830
(一) 国债期权种类及交易所	813	(三) 期货市场风险管理体系	831
(二) 中期国债 (T—Note) 和 长期国债 (T—Bond) 期权协 定价	813	(四) 期货市场风险管理评价	834
(三) 中期国债 (T—Note) 和 长期国债 (T—Bond) 期权 价格或保险费	814	二十八、世界主要期货市场管理	
(四) 国债期权到期月份	814	(一) 美国期货市场的管理	836
(五) 短期国库券期权	814	(二) 英国的期货市场管理	841
(六) 长期国债期货的期权	815	(三) 日本的期货市场管理	843
(七) T-Bond 期货期权与 T-Bond 期权比较	815	(四) 香港期货市场管理	845
(八) 国债期权与利率风险保值和 比较	847	(五) 世界主要期货市场管理的 比较	847