

# 金融投资与投机

（上摇卷）

罗锐韧摇主编

人民中国出版社

# 《金融投资与投机》 目录

## (上 卷)

### 第一篇 期货市场

第一章 期货市场概述 .....	(5)
第一节 期货市场的基本概念及其主要特点 .....	(5)
一、期货市场的基本概念 .....	(5)
二、期货市场的主要特点 .....	(6)
三、期货交易与现货交易、远期合约交易、股票交易及房地产交易 的异同 .....	(8)
四、期货商品 .....	(8)
第二节 期货市场的产生、发展 .....	(13)
一、交易方式的自然演进 .....	(13)
二、国外期货市场的产生 .....	(14)
第二章 期货市场与市场经济 .....	(31)
第一节 期货市场是市场经济的必然产物 .....	(31)
一、市场经济下的价格发现和风险回避 .....	(31)
二、期货市场在市场体系中的地位和作用 .....	(35)
第二节 价格机制、价格风险与期货市场的内在关系 .....	(36)

一、价格机制与价格波动的关系 .....	(36)
二、价格波动、价格风险和期货市场的关系 .....	(41)
第三节 期货市场的运作原理 .....	(42)
一、风险转移机制的经济学分析 .....	(42)
二、期货市场的价格发现机制的经济学分析 .....	(46)
三、预期价格机制和“蛛网”模型的消除 .....	(49)
四、期货市场成本和利益的经济学分析 .....	(51)
<b>第三章 期货合约</b> .....	<b>(52)</b>
第一节 期货合约概述 .....	(52)
一、期货合约的概念和意义 .....	(52)
二、期货合约的构成要素 .....	(53)
三、期货合约实例 .....	(54)
第二节 期货合约的产生 .....	(64)
一、期货合约的产生 .....	(64)
二、期货交易的报价 .....	(65)
第三节 我国期货合约的设计 .....	(66)
<b>第四章 期货市场的组织结构</b> .....	<b>(69)</b>
第一节 期货交易所 .....	(69)
一、期货交易所的成立及其作用 .....	(69)
二、期货交易所的组织结构 .....	(72)
三、期货交易所会员 .....	(72)
第二节 期货结算所 .....	(72)
一、期货结算所的种类与作用 .....	(73)
二、期货结算所的机构设置 .....	(73)
三、期货结算所会员 .....	(74)
四、期货结算所的管理制度 .....	(75)
第三节 期货经纪公司 .....	(76)
一、期货经纪公司的概念 .....	(76)
二、期货经纪公司的设立 .....	(77)
三、期货经纪公司的内部机构 .....	(77)

第四节 期货交易投资者 .....	(78)
一、套期保值者 .....	(78)
二、投机者 .....	(79)
第五节 期货市场其他相关机构 .....	(79)
一、中介经纪商 .....	(80)
二、场内经纪人 .....	(80)
三、期货交易顾问 .....	(80)
四、期货基金经理 .....	(80)
第五章 期货市场的业务流程 .....	(81)
第一节 期货交易程序 .....	(81)
一、期货交易的加入 .....	(81)
二、期货交易的定约 .....	(82)
三、期货交易定约的确认 .....	(82)
第二节 期货交易的业务操作 .....	(83)
一、对期货经纪商和经纪人的选择 .....	(83)
二、交易帐户的开设 .....	(84)
三、交易帐户种类的选择 .....	(87)
四、保证金的收交 .....	(88)
五、客户向经纪人下达交易定单 .....	(89)
六、结算 .....	(90)
第三节 期货价格和期货行情表解读 .....	(91)
一、期货价格 .....	(91)
二、期货行情表解读 .....	(92)
第六章 期货交易业务 .....	(95)
第一节 套期保值业务 .....	(95)
一、套期保值的含义 .....	(95)
二、套期保值的基本方式 .....	(96)
三、基差与套期保值 .....	(99)
四、套期保值交易的其他方式 .....	(103)
五、套期保值的策略 .....	(106)

第二节 投机业务 .....	(107)
一、投机在期货交易中的作用 .....	(108)
二、投机的分类和一般操作 .....	(111)
三、投机交易的一般策略 .....	(113)
第三节 套期图利业务 .....	(115)
一、跨月份套利 .....	(115)
二、跨商品套利 .....	(119)
三、跨市场套利 .....	(121)
第七章 农产品期货 .....	(124)
第一节 农产品的产销特点及其价格形成 .....	(124)
一、农产品的产销特点 .....	(124)
二、农产品价格的形成 .....	(126)
第二节 国外农产品期货交易简况 .....	(129)
一、谷物 .....	(130)
二、油料作物 .....	(132)
三、畜产品 .....	(134)
四、经济作物 .....	(135)
第三节 中国农产品期货市场 .....	(139)
一、我国农产品流通体制的历史沿革 .....	(139)
二、我国农产品期货市场的建立 .....	(141)
三、主要农产品期货市场简介 .....	(141)
第八章 基础工业品期货 .....	(145)
第一节 基础工业品的产销特点及其价格形成 .....	(145)
一、基础工业品的产销特点 .....	(145)
二、基础工业品的价格形成 .....	(146)
第二节 国外主要基础工业品期货交易简介 .....	(147)
一、一般金属期货 .....	(148)
二、贵金属期货 .....	(151)
三、能源期货 .....	(159)
第三节 中国基础工业品期货市场 .....	(163)

一、我国基础工业品流通体制的历史沿革 .....	(163)
二、我国主要基础工业品期货市场简介 .....	(164)
三、案例：住友事件 .....	(167)

## 第九章 金融期货 .....

(171)

### 第一节 利率期货 .....

(171)

一、利率的基本概念和决定利率的因素 .....	(171)
二、利率市场 .....	(174)
三、与利率期货相关的债券的基本内容 .....	(176)
四、利率期货交易的由来和发展 .....	(180)
五、利率期货的概念和特点 .....	(181)
六、利率期货的种类 .....	(181)
七、利率期货交易的作用和操作原则 .....	(184)

### 第二节 外汇期货 .....

(187)

一、基本概念 .....	(187)
二、外汇期货的产生和发展 .....	(189)
三、外汇期货的特点及其与远期外汇交易的关系 .....	(191)
四、影响外汇期货价格的因素 .....	(196)
五、外汇期货的套期保值 .....	(198)
六、外汇期货的投机获利 .....	(200)

### 第三节 股票指数期货 .....

(202)

一、股票指数的基本概念 .....	(202)
二、股票指数期货的产生和发展 .....	(204)
三、股票指数期货 .....	(206)
四、股票指数期货市场的结构和运作 .....	(208)
五、股票指数期货的套期保值 .....	(210)
六、股票指数期货的投机作用 .....	(214)

### 第四节 金融期货交易案例精选 .....

(218)

一、“327”事件 .....	(218)
二、百年帝国，毁于一旦 .....	(221)
三、1800 万美元是怎样输光的 .....	(228)

第十章 期货价格分析与预测 .....	(237)
第一节 商品期货价格的构成 .....	(237)
一、商品生产成本 .....	(237)
二、期货交易成本 .....	(238)
三、期货商品流通费用 .....	(238)
四、预期利润 .....	(239)
第二节 代表性的期货价格理论 .....	(240)
一、随机漫步理论 .....	(240)
二、期货价格决定理论 .....	(241)
三、持有成本理论 .....	(242)
第三节 商品期货价格指数和行情解读 .....	(243)
一、价格指数的涵义及其编制方法 .....	(243)
二、几种主要的商品期货价格指数 .....	(244)
三、期货市场行情解读 .....	(245)
第四节 期货价格变动的的基本因素分析 .....	(248)
一、商品供求状况分析 .....	(248)
二、经济波动周期 .....	(249)
三、金融货币因素 .....	(250)
四、政治因素 .....	(251)
五、国际经贸组织及其协定 .....	(252)
六、大户的操纵 .....	(252)
七、价格预期和投机心理 .....	(252)
第五节 期货价格技术分析概述 .....	(253)
一、概述 .....	(253)
二、主要技术分析基础指标的涵义 .....	(254)
三、成交量、未平仓合约量与价格的关系 .....	(255)
四、图表分析工具 .....	(255)
第六节 直线图分析 .....	(255)
一、直线图的涵义和绘制方法 .....	(256)
二、直线图分析的基本概念和图形 .....	(256)
三、常见价格形态分析 .....	(264)
第七节 点数图分析 .....	(274)
一、点数图的涵义和绘制方法 .....	(274)

二、点数图目标价格的估算 .....	(275)
第八节 K 线图分析 .....	(277)
一、K 线图的涵义及其绘制方法 .....	(277)
二、单日 K 线判别分析 .....	(278)
三、双日 K 线判别分析 .....	(280)
四、多日 K 线判别分析 .....	(285)
第九节 移动平均分析 .....	(291)
一、移动平均分析原理 .....	(291)
二、移动平均数的种类与计算方法 .....	(292)
三、移动平均线的优缺点 .....	(295)
第十节 逆时针量价图分析 .....	(295)
一、逆时针量价图分析原理 .....	(295)
二、逆时针量价图的分析运用 .....	(299)
第十一章 期货交易的风险管理 .....	(309)
第一节 期货交易风险的基本特点 .....	(309)
一、期货交易风险的客观性 .....	(310)
二、期货交易风险的复杂性 .....	(310)
三、期货交易风险的不确定性 .....	(310)
四、期货交易风险的规避性 .....	(311)
五、期货交易风险的可测性 .....	(311)
六、期货交易风险的放大性 .....	(312)
七、期货交易风险的相关性 .....	(312)
第二节 影响期货交易风险变化的主要因素 .....	(312)
一、期货价格波动的因素 .....	(313)
二、期货市场参与者的因素 .....	(313)
第三节 期货交易风险管理的基本任务 .....	(318)
一、保障期货市场机制的正常运行 .....	(318)
二、有利于期货交易功能作用的发挥 .....	(319)
第四节 期货市场风险管理的体系 .....	(320)
一、交易所的风险管理 .....	(320)
二、结算所的风险管理 .....	(322)
三、期货经纪公司的风险管理 .....	(325)

四、客户的风险管理 .....	( 325 )
五、期货市场的层层监管 .....	( 326 )

## 第十二章 期货市场监管 .....

( 328 )

### 第一节 期货市场监管的含义 .....

( 328 )

一、政府对期货市场的监管 .....

( 328 )

二、期货行业协会对期货市场的监管 .....

( 329 )

### 第二节 期货市场监管的组织体制 .....

( 330 )

一、美国期货市场监管的组织体制 .....

( 330 )

二、英国期货市场监管的组织体制 .....

( 332 )

三、日本期货市场监管的组织体制 .....

( 333 )

### 第三节 期货市场监管法规的主要内容 .....

( 334 )

一、美国期货市场监管法规的主要内容 .....

( 334 )

二、英国期货市场监管法规的主要内容 .....

( 336 )

三、日本期货市场监管法规的主要内容 .....

( 337 )

### 第四节 我国期货市场监管的法规和政策 .....

( 338 )

一、我国期货市场试点原则和监管组织的规定 .....

( 338 )

二、关于试点期货交易所的基本规范要求 .....

( 338 )

三、关于期货交易所会员的规范要求 .....

( 340 )

四、关于期货交易风险控制，严格禁止违规行为的有关规定 .....

( 342 )

五、对期货从业人员的规范要求 .....

( 343 )

六、对参与期货交易客户的规范要求 .....

( 344 )

七、境外期货和金融期货业务的政策规定 .....

( 344 )

## 第十三章 期货市场战略战术 .....

( 346 )

### 第一节 期货交易应坚守的原则 .....

( 346 )

一、期货交易恪守的一般原则 .....

( 346 )

二、套期保值应恪守的原则 .....

( 348 )

三、期货投机、套期图利应恪守的原则 .....

( 349 )

### 第二节 期货交易八大重要策略 .....

( 351 )

一、期货投资必须分散化、多元化 .....

( 351 )

二、精通商品期货交易的特殊性，提高成功率 .....

( 352 )

三、稳健，不要贪得无厌、死守阵地 .....	(352)
四、坚持量力而行 .....	(353)
五、准确把握买卖时机，当机立断 .....	(353)
六、跟着大势走，没有必要与市场，行情作对 .....	(354)
七、灵活运用基本因素分析法和 technical 分析法，不墨守成规.....	(355)
八、要有大将风度，输得起，赢得起 .....	(356)
第三节 期货交易格言 .....	(357)
<b>第十四章 期货交易试点的运行 .....</b>	<b>(360)</b>
第一节 我国期货交易的发展和重要意义 .....	(360)
一、我国期货市场的发展及现状 .....	(360)
二、我国发展期货市场的重要意义 .....	(362)
第二节 我国试点期货交易所的管理 .....	(365)
一、试点期货交易所组织结构及其管理体系 .....	(365)
二、试点期货交易所的规则 .....	(366)
第三节 试点期货交易所主要上市品种 .....	(370)
一、试点期货交易所主要上市品种及其特点 .....	(370)
二、谷物及油料作物 .....	(371)
三、饮料原料 .....	(373)
四、胶合板 .....	(373)
五、金属产品 .....	(374)
六、天然橡胶 .....	(374)
<b>第十五章 期货市场有关法规 .....</b>	<b>(375)</b>
第一节 期货市场有关工商行政管理法律法规 .....	(375)
一、工商行政管理机关的性质和主要职责.....	(375)
二、与期货市场有关的工商行政管理主要法规 .....	(376)
三、当前期货市场中违反工商行政管理法规的主要问题.....	(384)
第二节 我国现行与期货市场有关的其他法律法规 .....	(385)
一、《中华人民共和国仲裁法》 .....	(385)
二、税务法规 .....	(386)
三、《中华人民共和国劳动法》 .....	(389)

第十六章 期货欺诈与防治.....	( 391 )
第一节 期货欺诈 .....	( 391 )
一、期货欺诈概况 .....	( 391 )
二、操纵期货市场 .....	( 395 )
三、欺诈客户 .....	( 397 )
四、交易所的欺诈行为 .....	( 408 )
第二节 期货欺诈的法律责任 .....	( 409 )
一、期货市场的行政管理及监督机构是中国证券监督管理委员会 ...	( 409 )
二、法律责任形式 .....	( 409 )

## 第二篇 信托投资

第一章 信托概述 .....	( 415 )
第一节 信托的概念 .....	( 415 )
第二节 信托的经济关系 .....	( 417 )
一、委托者 .....	( 417 )
二、受益者 .....	( 418 )
三、受托者 .....	( 419 )
第三节 信托的性质 .....	( 421 )
一、信托与其他类似制度的区别 .....	( 421 )
二、关于信托的不同经济意义 .....	( 423 )
三、信托的信用特点 .....	( 424 )
第四节 信托的职能 .....	( 425 )
一、财务管理职能 .....	( 425 )
二、资金融通的职能 .....	( 426 )
三、沟通和协调经济关系的职能 .....	( 427 )

四、社会投资职能 .....	( 427 )
五、经济咨询的职能 .....	( 428 )
第五节 信托的分类 .....	( 428 )
一、信托分类的标准 .....	( 429 )
二、任意信托、法定信托、鉴定信托和强制信托 .....	( 432 )
三、担保信托、管理信托和处分信托 .....	( 432 )
四、民事信托和商事信托 .....	( 433 )
五、按信托标的物区别的信托 .....	( 433 )
六、自动信托与被动信托 .....	( 434 )
七、营业信托与非营业信托、国内信托与国际信托 .....	( 435 )
八、公益信托与私益信托、自益与他益信托、宣示信托 .....	( 435 )
九、个人信托与法人信托、信托关系可否随时撤销的信托 .....	( 435 )
十、个人信托业务 .....	( 436 )
十一、法人信托业务 .....	( 437 )
十二、个人与法人通用信托业务 .....	( 438 )
十三、个人与法人通用代理业务 .....	( 439 )
十四、融资性租赁业务 .....	( 440 )
第二章 信托投资主要业务 .....	( 441 )
第一节 信托投资的概念 .....	( 441 )
第二节 信托贷款与信托投资 .....	( 442 )
一、信托贷款 .....	( 442 )
二、信托投资方式 .....	( 444 )
第三节 委托贷款与委托投资 .....	( 446 )
一、委托贷款和委托投资区别 .....	( 446 )
二、委托贷款 .....	( 447 )
三、委托投资 .....	( 450 )
第四节 资金信托 .....	( 451 )
一、资金信托的特点 .....	( 451 )
二、资金信托的种类 .....	( 452 )
第五节 代理业务 .....	( 453 )
一、代理收付款项 .....	( 453 )
二、代清债权债务 .....	( 454 )

三、代理资财保管 .....	(455)
四、代理证券发行 .....	(457)
五、代理公司组建 .....	(458)
六、信用担保业 .....	(458)
七、代理会计事务 .....	(459)
八、代理保险业务 .....	(459)
第六节 租赁业务 .....	(460)
一、租赁的概念 .....	(460)
二、租赁的特点 .....	(461)
三、租赁的种类 .....	(462)
四、租赁的程序 .....	(463)
五、租赁中的法律问题 .....	(464)
六、国际金融租赁的法律问题 .....	(465)
七、金融租赁的税务问题 .....	(465)
八、金融租赁保险 .....	(466)
第七节 咨询业务 .....	(467)
一、咨询业务的特点 .....	(467)
二、咨询业务种类 .....	(468)
三、咨询业务中的其他方面问题 .....	(471)
第八节 我国主要的国际信托投资业务 .....	(471)
一、国际信托投资业务 .....	(471)
二、在境外发行和代理发行外币 .....	(473)

## 第三篇 投资基金

第一章 基金概述 .....	(477)
第一节 一种新的投资工具——投资基金 .....	(477)
一、共同基金的产生和发展 .....	(477)

二、共同基金的概念及特征 .....	(481)
三、共同基金的作用 .....	(482)
第二节 共同基金的法律与组织分类 .....	(485)
一、契约型共同基金 .....	(485)
二、公司型共同基金 .....	(487)
第三节 共同基金的业务种类 .....	(493)
一、共同基金根据其投资的目标不同,可以将它划分为成长型基金、 收入型基金、成长收入型基金、积极成长型基金、平衡型基金、 特殊性基金等 .....	(494)
二、共同基金按照其投资对象不同,可以将它划分为货币市场基金、 债券基金、认股权证基金、普通股基金和黄金基金 .....	(496)
三、共同基金按投资国别而分,可以分为国内基金和国际基金 .....	(501)
四、案例:世界上最成功的基金——量子基金 .....	(503)
第二章 中国共同基金的发展 .....	(508)
第一节 中国发展共同基金的可能性 .....	(508)
第二节 发展中国共同基金的必要性 .....	(510)
一、共同基金的发展可以完善我国的金融市场 .....	(510)
二、有利于推进我国现代企业制度的建立和完善 .....	(511)
三、有利于我国为投资者提供新的投资工具,加快资金从储蓄向投 资的转化 .....	(511)
四、有助于促进我国证券市场的国际化,更好地引进外资 .....	(512)
五、有助于改变证券市场的不稳定现象 .....	(512)
六、可以使民间的“标会”等非法集资、地下基金等组织走上正轨 .....	(512)
第三节 中国基金业的现状与发展趋势 .....	(513)
一、中国基金业的基本概况 .....	(513)
二、现时中国基金业的特点 .....	(514)
三、中国现在基金的个例分析 .....	(515)
四、中国基金业存在的局限性 .....	(517)
五、中国基金业发展的趋势展望 .....	(518)
第四节 中国几种主要基金介绍 .....	(521)
一、沈阳基金 .....	(521)

二、淄博基金 .....	( 522 )
三、浙江基金 .....	( 522 )
四、大连基金 .....	( 523 )
五、江西基金 .....	( 524 )
六、开信基金 .....	( 525 )

### 第三章 共同基金的运行与操作 .....

( 526 )

第一节 共同基金章程的公布 .....	( 526 )
---------------------	---------

第二节 订立信托契约 .....	( 533 )
------------------	---------

一、委托管理契约 .....	( 533 )
----------------	---------

二、委托保管契约 .....	( 536 )
----------------	---------

第三节 受益凭证的发行与认购 .....	( 538 )
----------------------	---------

一、募股说明书 .....	( 538 )
---------------	---------

二、受益凭证认购 .....	( 541 )
----------------	---------

第四节 资产净值的公布 .....	( 543 )
-------------------	---------

第五节 受益凭证的购回与转让 .....	( 544 )
----------------------	---------

第六节 投资结果报告 .....	( 545 )
------------------	---------

### 第四章 共同基金的投资计划 .....

( 550 )

第一节 证券投资的基础分析 .....	( 550 )
---------------------	---------

一、证券投资的经济分析 .....	( 550 )
-------------------	---------

二、证券投资的行业分析 .....	( 552 )
-------------------	---------

三、证券投资的公司分析 .....	( 554 )
-------------------	---------

第二节 证券投资的技术分析 .....	( 562 )
---------------------	---------

一、道氏理论 .....	( 562 )
--------------	---------

二、制图法 .....	( 563 )
-------------	---------

三、信任指数分析 .....	( 564 )
----------------	---------

四、市场宽度分析 .....	( 564 )
----------------	---------

五、相对强度指标分析 .....	( 564 )
------------------	---------

六、移动平均数分析 .....	( 565 )
-----------------	---------

第三节 共同基金的投资组合管理 .....	( 566 )
-----------------------	---------

一、基金投资组合管理的目标 .....	( 566 )
---------------------	---------

二、基金投资组合管理的政策 .....	( 569 )
三、基金投资组合的收益率衡量 .....	( 572 )
第四节 证券投资组合理论 .....	( 573 )
一、现代证券组合理论的内容 .....	( 574 )
二、资本资产价值模型 .....	( 577 )
三、套利价格理论 .....	( 582 )
<b>第五章 共同基金投资实务 .....</b>	<b>( 584 )</b>
第一节 投资者投资条件与共同基金的选择 .....	( 584 )
一、投资者的投资动机与共同基金投资 .....	( 584 )
二、投资者的投资目标和共同基金投资 .....	( 586 )
第二节 共同基金的回报率与共同基金选择 .....	( 590 )
一、共同基金的收益及其分配 .....	( 590 )
二、影响共同基金收益的因素分析 .....	( 592 )
第三节 共同基金管理公司选择 .....	( 598 )
第四节 共同基金帐户 .....	( 600 )
一、定期帐户 .....	( 601 )
二、累积帐户 .....	( 602 )
三、提款帐户 .....	( 602 )
第五节 期货市场的基本概念及其主要特点 .....	( 602 )
一、共同基金投资的投资组合 .....	( 603 )
二、共同基金投资组合的管理 .....	( 604 )
三、转移或退出共同基金 .....	( 606 )
第六节 投资共同基金的收益评价 .....	( 608 )
第七节 投资共同基金的常见方法 .....	( 609 )
一、再投资法 .....	( 610 )
二、定式投资法 .....	( 612 )
<b>第六章 共同基金投资分析 .....</b>	<b>( 616 )</b>
第一节 投资对象分析 .....	( 616 )
一、固定收益证券分析 .....	( 616 )
二、非固定收益证券分析 .....	( 617 )

三、房地产投资分析 .....	( 620 )
四、期货投资分析 .....	( 620 )
五、外汇投资分析 .....	( 622 )
第二节 投资风险分析 .....	( 624 )
一、财务风险 .....	( 624 )
二、市场风险 .....	( 625 )
三、利率风险 .....	( 625 )
四、管理风险 .....	( 626 )
五、购买力风险 .....	( 627 )
六、国际政治风险和外汇风险 .....	( 627 )

## 第七章 共同基金的管理 .....

( 628 )

### 第一节 共同基金管理的历史和体系 .....

( 628 )

一、共同基金管理的历史 .....

( 628 )

二、共同基金管理的体系 .....

( 631 )

### 第二节 共同基金管理的內容 .....

( 635 )

一、对证券投资信托机构的管理 .....

( 635 )

二、对证券信托募集活动的管理 .....

( 636 )

三、对证券投资信托机构财产运用的管理 .....

( 637 )

四、对证券投资信托机构经营方面的管理 .....

( 639 )

五、对信托财产收益分配及解约偿还方面的管理 .....

( 641 )



## 第四篇 期权交易

## 第一章 期权交易 .....

( 647 )

### 第一节 期权交易概述 .....

( 647 )

一、期权交易的概念 .....

( 647 )