



石家莊鐵道大學  
SHIJIAZHUANG TIEDAO UNIVERSITY

在线开放课程

金融市场

衍生市场

主讲：张新宁

# 目录

---



在线开放课程

1. 衍生市场概述
2. 远期市场
3. 期货市场
4. 互换市场
5. 期权市场

# 1、衍生市场概述

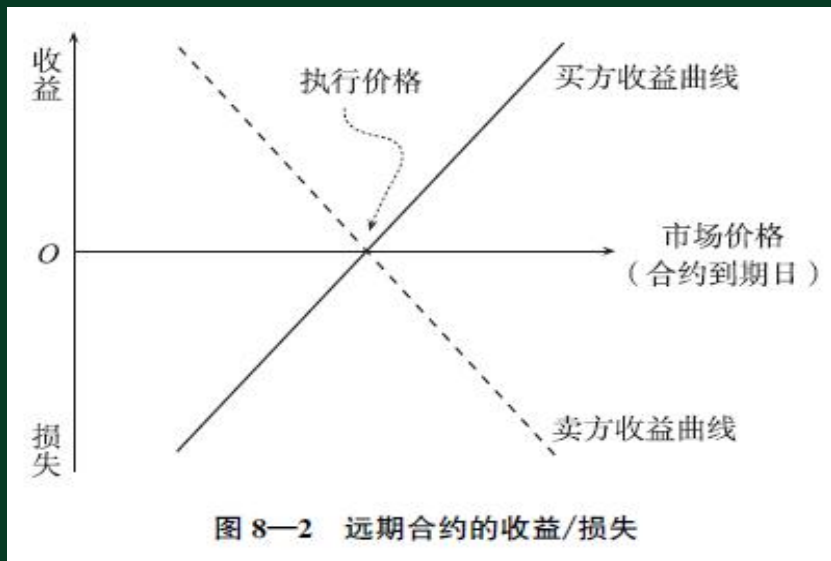
- **金融衍生工具**，是指一类其价值依赖于原生性金融工具的金融产品。原生性金融工具一般是指股票、债券、存单、货币等。
- **金融衍生工具的分类**
  - 按合约类型的标准分类：目前较为流行的金融衍生工具合约主要有远期、期货、期权和互换这四种类型。
  - 按相关资产的标准分类：可以分为货币或汇率衍生工具、利率衍生工具、股票衍生工具。
  - 按衍生次序的标准分类：分为一般衍生工具、混合工具、复杂衍生工具。

## 2、远期市场

- **远期(forwards)合约**是：相对最简单的一种金融衍生工具。合约双方约定在未来某一日期按约定的价格买卖约定数量的相关资产。远期合约通常是在两个金融机构之间或金融机构与其客户之间签署的。远期合约的交易一般不在规范的交易所内进行。目前，远期合约主要有货币远期和利率远期两类。

## 2、远期市场

- 在远期合约的有效期以内，合约的价值随相关资产市场价格的波动而变化。



# 3、期货市场

- 期货(futures)合约与远期合约十分相似，它也是交易双方按约定价格在未来某一期间完成特定资产交易行为的一种方式；其收益曲线也与远期合约一致。

# 4、互换市场

- **互换 (swaps)**，是指交易双方约定在合约有效期内，以事先确定的名义本金额为依据，按约定的支付率(利率、股票指数收益率等)相互交换支付的约定。
- 互换合约实质上可以分解为一系列远期合约组合，如这里所举的例子就是两个远期合约的组合。互换的收益曲线亦大致同于远期合约

# 5、期权市场

- **期权 (options) 合约**是指：期权的买方有权在约定的时间或约定的时期内，按照约定的价格买进或卖出一定数量的相关资产，也可以根据需要放弃行使这一权利。为了取得这样一种权利，期权合约的买方必须向卖方支付一定数额的费用，即期权费 (option premium)。
- 按照相关资产的不同，金融期权有外汇期权、利率期权、股票期权、股票价格指数期权等。



# 小结

---

- 了解四种衍生工具。



再见!