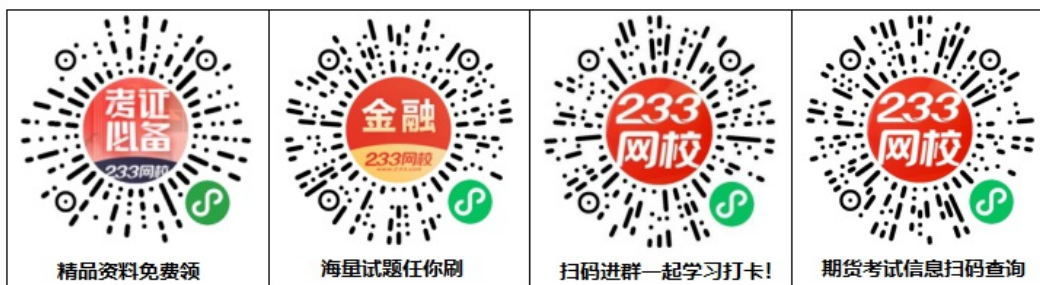
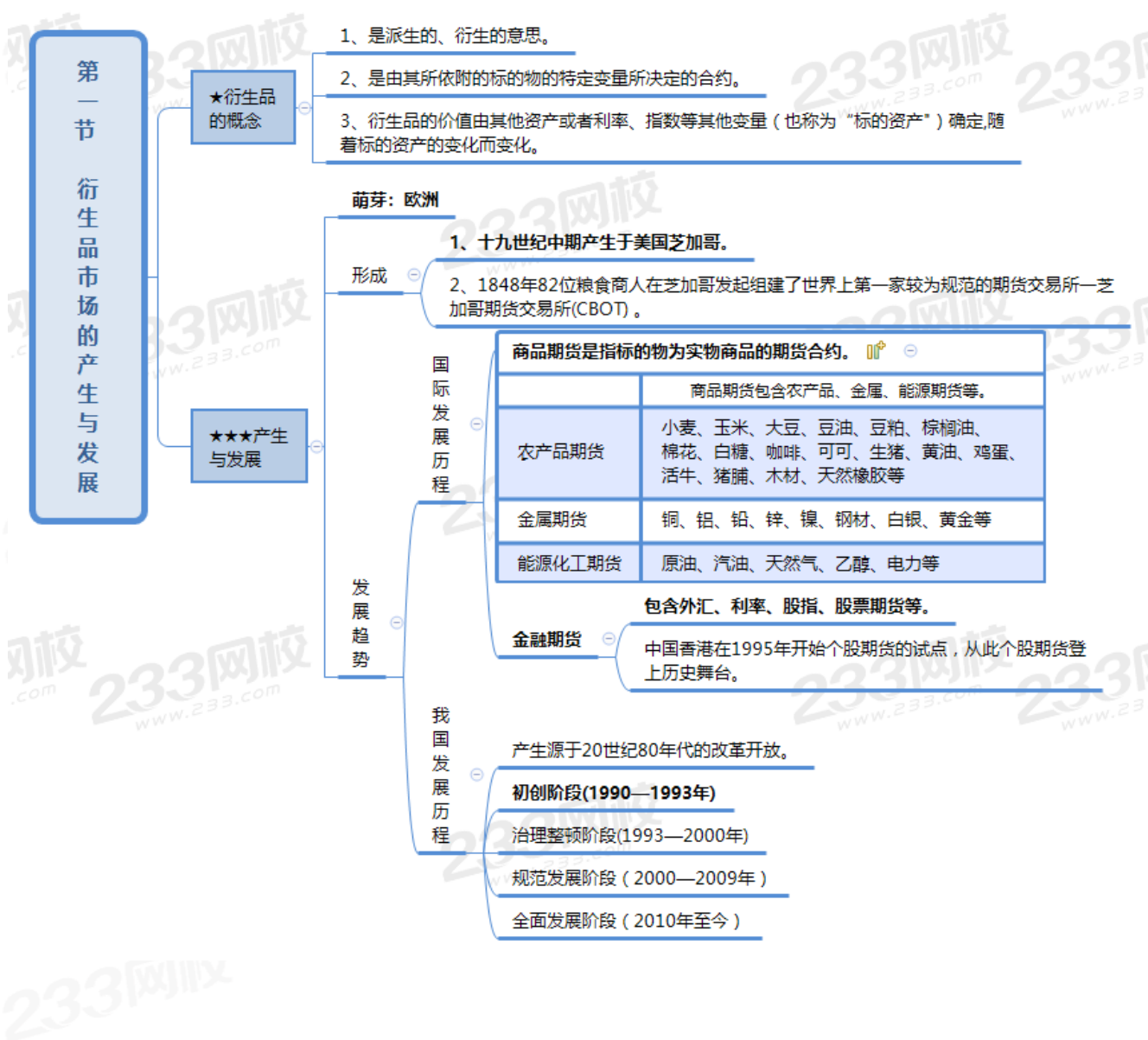


期货基础知识思维导图第一章



一星: 了解
二星: 熟悉
三星: 掌握



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

第二节 基础衍生工具

★★远期

指一种交易双方约定在未来的某一确定时间, 以确定的价格买卖一定数量的某种标的资产的合约。

★★期货

- 1、期货不是货, 通常是指以某种大宗商品或金融资产为标的可交易的标准化合约。
- 2、期货合约是期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。

★★期权

期权是一种选择的权利, 即买方能够在未来的特定时间或者一段时间内按照事先约定好的价格买入或者卖出某种约定好的标的物的权利。

★★互换

互换是双方或多方约定好交换物品或者权利义务等的一个过程。

★★★基本特征

远期交易

1. 属于场外交易
2. 通常采用实物交割
3. 流动性较差
4. 违约风险较大

期货交易

1. 合约标准化
2. 场内集中竞价交易
3. 保证金交易
4. 双向交易与对冲了结
5. 当日无负债结算

期权交易

1. 权利不对等
2. 义务不对等
3. 收益和风险不对等
4. 保证金缴纳情况不同
5. 独特的非线性损益结构

互换交易

主要在于明确互换与掉期的区别。

★★在合约与交易上的区别	
外汇掉期	外汇掉期是一种交易方式而非一种衍生工具, 并没有实质性的合约。
外汇互换	外汇互换有实质性合约, 是一种重要的金融衍生工具。
是否有专门交易市场的区别	
外汇掉期	在外汇市场上进行, 它本身没有专门的市场。
外汇互换	货币互换已经形成了自身专门的交易市场。

★期货与远期联系

- 1、远期交易是指买卖双方签订远期合同, 规定在未来某一时间进行实物商品交收的一种交易方式。
- 2、两者均为买卖双方约定于未来某一特定时间以约定价格买入或卖出一定数量的商品。
- 3、远期交易是期货交易的雏形, 期货交易是在远期交易的基础上发展起来的。



第三节 衍生品的交易特征与市场类型

期货与远期区别

区别

	期货	远期
交易对象不同	是交易所统一制定的标准化期货合约。	是交易双方私下协商达成的非标准化合同。
功能作用不同	规避风险和发现价格。	在一定程度上起到调节供求关系、减少价格波动的作用, 但远期合同流动性不足, 限制了价格的权威性和分散风险的作用。
履约方式不同	实物交割与对冲平仓 (大多数) 两种履约方式。	主要采用实物交收方式, 虽然也可采用背书转让方式, 但最终的履约方式是实物交收。
信用风险不同	以保证金制度为基础, 实行当日无负债结算制度, 每日进行结算, 信用风险较小。	从交易达成到最终完成实物交割有相当长的一段时间, 此间市场会发生各种变化, 各种不利于履约的行为都有可能出现。所以, 远期交易具有较高的信用风险。

联系: 期货合约和场内期权合约均是场内交易的标准化合约, 均可以进行双向操作, 均通过交易所统一结算。

期货与期权

区别

	期货	期权
交易对象不同	交易的是可转让的标准化合约。	交易的则是未来买卖某种资产的权利。
权利与义务的对称性不同	交易双方都要承担期货合约到期交割的义务, 如果不愿实际交割, 则必须在有效期内对冲。	期权的买方在支付权利金后即获得了标的资产买卖选择权, 可以选择执行期权, 也可以放弃执行, 而不必承担义务; 而期权的卖方则有义务在买方行使权利时按约定向买方买入或卖出标的资产。
保证金制度不同	买卖双方都要根据期货合约价值缴纳保证金, 作为履约的保证。	买方向卖方支付权利金后, 获得买卖标的资产的权利, 而不必承担义务, 其风险是权利金的损失, 因此期权买方不需要再缴纳保证金。
盈亏特点不同	线性。	非线性的。
了结方式不同	对冲平仓或实物交割的方式了结仓位。	对冲、行使权利或到期放弃权利。

联系: 远期合约是期货和互换的基础, 期货和互换是对远期合约在不同方面创新后的衍生工具。

期货与互换

区别

	期货	互换
标准化程度不同	交易所统一制定的标准化期货合约。	交易双方私下协商达成的非标准化合同。
成交方式不同	是在交易所组织的有形的公开市场内通过电子交易系统撮合成交的。	主要通过人工询价的方式撮合成交。
合约双方关系不同	合约的履行不取决于交易对手, 而取决于期货结算机构在期货交易中充当中央对手的角色。	由交易双方直接签订的, 是一对一的, 互换的违约风险主要取决于对手的信用。

又称为交易所市场 (ETD) 是指所有的供需方集中在固定的场所 (交易所) 进行竞价交易。

场内市场

也称为柜台交易市场 (OTC) 它最早源于银行兼营股票买卖业务, 在柜台向客户出售股票, 是最古老的证券交易市场。

场外市场



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

第四节

衍生品市场的功能与作用

★★
价格发现功能

是指期货及衍生品市场能够预期未来现货价格的变动, 发现未来的现货价格。期货价格可以作为未来某一时期现货价格变动趋势的“晴雨表”。

特点: 预期性、连续性、公开性、权威性

★★
规避风险功能

是通过套期保值实现的。

★★
资产配置功能

首先, 期货及衍生品能够以套期保值的方式为现货资产或投资组合对冲风险, 从而起到稳定收益、降低风险的作用。

其次, 商品期货是良好的保值工具。

最后, 将衍生品纳入投资组合能够形成更好的风险-收益组合。

★★
衍生品市场的作用

宏观

1. 提供分散、转移价格风险的工具, 有助于稳定国民经济

2. 为政府制定宏观经济政策提供参考依据

3. 促进本国经济的国际化

4. 有助于市场经济体系的完善

微观

1. 锁定生产成本, 实现预期利润

2. 利用期货及衍生品价格信号, 组织安排现货生产

3. 期货及衍生品市场拓展现货销售和采购渠道



233网校
www.233.com

2022年期货从业

钻石班

系统辅导 名师助力硬核取证

适合: 证书刚需者, 零基础、首次报考的考生

大咖老师介绍

王佳荣

主讲: 《期货基础知识》



孙婧

主讲: 《期货法律法规》



李泽瑞

主讲: 《期货投资分析》



考证就上233网校

5大高效班级

基础阶段

课时20-29H/科

教材精讲班 (系统精讲教材考点)

真题考点班 (以真题讲考点)

巩固阶段

课时4-8H/科

冲刺串讲班 (串讲重难点)

专项班 (计算题专项突破)

冲刺阶段

课时2-5H/科

模考金题班 (每科详解2套试题)

2大备考神器

全真VIP机考



全真VIP机考题库

含10大功能模块+2套考前点题/每科+
助教不限次答疑服务

包邮到家



纸质版《教材讲义》

教材核心知识点, 配套经典章节习题,
建议结合课程学习

3大超值服务

- 1 名师在线专业答疑, 及时解决学习难题
- 2 微信学习交流群, 付费学员专享群服务
- 3 高清课件视频下载/讲义下载, 学习无障碍

2大超级保障



有效期:

12个月, 可覆盖2-3次考试



重学保障:

考试不通过, 免费重学1次

扫码免费试听
名师好课

考证就上233网校



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

