

金融衍生工具

课程名称: CUR216 金融衍生工具 Financial Derivatives

课程性质: 专业方向必修课（留学生）。

学分课时: 2 学分，32 课时

主讲教师: 黄映红讲师

所属院系: 金融学院投资系，

电话：6449-XXXX, E-mail: XXXX@UIBE. EDU. CN

教学对象: 全校三年级以上本科留学生或具有同等学力的学生

考核方式: 作业及课堂讨论。

期中考试，闭卷考试，笔试。

期末考试，闭卷考试，笔试。

其中平时成绩占 10~20%，期中成绩占 30~40%，期末考试占 50~60%

学术诚信: 本课程对于学生的学术诚信的要求遵从《对外经济贸易大学学生违纪处分条例》、《对外经济贸易大学学生学习违纪处分实施细则》、《对外经济贸易大学考场纪律》的规定。

教学方式: 课堂讲授占比 80%，讨论占比 20%。教学中要求理论联系实际，采用导入式教学、案例教学和讨论教学法。教师将会使用电脑放映教学 PPT。

出勤要求: 遵从《对外经济贸易大学本科课堂学习规范》，要求学生关闭一切电子设备；不能无故缺席上课；上课专心听讲，积极参与课堂讨论；课后认真复习课堂上讲授内容，独立完成教师布置的任务；并预习新课。学生缺勤不得多于总课时的四分之一。教师可以根据考勤情况决定学生是否可以参加考试、是否扣分。

一、课程简介

金融衍生工具是一门专门探讨常见衍生证券的性质，并对其进行定价及套期保值实际应用的专业课程。金融衍生工具是创新型的、精妙的金融产品，是金融工程师构造新产品组合的“积木”，是现代金融活动的基本单元。该课程是金融类本科课程体系的一个重要组成部分，具有较强的理论性和实践性。课程主要内容包括：期货市场及期货合约套期保值应用；远期和期货价格；利率期货；互换；期权市场；股票期权价格的性质；期权的交易策略；衍生证券的定价等。通过本课程的学习，将使学生能够对金融衍生证券的产品特性有一定的理解，基本掌握衍生证券的定价原理、套期保值理论的应用等方面的有关理论知识和基本技能，从而具备利用衍生证券进行投资管理、解决金融问题的理论基础和实际技能。学好这门课程，有助于学生理解现代金融运作的基本特征，使他们的金融知识结构尽快与国际接轨，同时也有利于培养更多高层次、国际化的金融人才。

二、教学目标

1. 学生能够熟练掌握远期、期货、期权、互换等基础性金融衍生产品的定义、特点、市场运作机制、简单交易策略等基础知识。
2. 掌握远期、期货、期权、互换等基础性金融衍生产品进行套期保值、风险管理和套利的的基本方法和思路。
3. 结合实际的教学，使学生逐步养成关注实际，对新信息和新事物具有敏感性的思维方式，同时通过一些案例分析进行一定的金融职业道德教育。

三、课程学习资料

1. 教材

期权与期货市场基本原理（第 7 版），John Hull 著，王勇 译，机械工业出版社，2011

2. 参考资料

风险管理案例集：金融衍生产品应用的正反实例(金融瞭望译丛), (美) 马丁森著, 钱冰, 王宏译, 东北财经大学出版社, 2011

当代金融衍生工具交易风险控制案例教程, 卢侠巍编著, 经济科学出版社, 2011

四、学习效果及达成途径

1. 学习效果

通过本课程的学习, 希望达成的学习效果如下:

(1) 使学生能够对金融衍生产品特性有一定的理解, 基本掌握衍生产品的原理、套期保值理论的应用等方面的有关理论知识和基本技能, 从而具备利用衍生产品进行投资管理、解决金融问题的理论基础和实际技能。

(2) 了解我国及国际衍生金融市场交易的发展状况, 以便今后更好地投身于我国金融证券市场, 为从事衍生金融工具交易的实践打下良好的基础。

2. 达成学习效果的途径

上课跟着老师思路走, 积极参与课堂讨论; 课后阅读教师指定资料, 完成课后作业; 认真准备期中和期末考试。

五、教学进度计划表

本课程教学周为 16 周, 具体安排如下:

周次	内容提要	阅读材料	作业与考试
1	导言;	教材第 1 章	课后作业
2	期货市场的运作机制 (I)	教材第 2 章	课后作业
3	期货市场的运作机制(II)	教材第 2 章	课后作业
4	利用期货的对冲策略 (I) : 3.1 对冲基本原理 3.2 基差风险	教材第 3 章	课后作业
5	利用期货的对冲策略 (II) : 3.3 交叉对冲	教材第 3 章	课后作业
6	利用期货的对冲策略 (III) : 3.4 股指期货及对冲应用 3.5 向前滚动对冲	教材第 3 章	课后作业
7	利率期货 (I) : 6.1 美国国债期货	教材第 6 章	课后作业
8	利率期货 (II) : 6.2 欧洲美元期货 /期中考试	教材第 6 章	课后作业
9	期中考试		期中考试
10	互换 (I) : 利率互换	教材第 7 章	课后作业
11	互换 (II) : 货币互换	教材第 7 章	课后作业
12	期权市场的运作过程 (I) : 股票期权的类型和特性	教材第 9 章	课后作业
13	期权市场的运作过程 (II) : 保证金及其他期权产品	教材第 9 章	课后作业
14	期权交易策略 (I) :	教材第 11 章	课后作业

周次	内容提要	阅读材料	作业与考试
	1 包括单一期权与股票的策略 2 差价策略		
15	期权交易策略（II）： 3 组合策略	教材第 11 章	课后作业
16	证券化与 2007 年信用危机、重大金融损失 /复习	教材第 8 章 15 章	课堂讨论、总结
17-18	期末考试（学校统一安排考试时间及地点）		

四、 教学内容

第一章 导言

【教学目的与要求】

通过本章的教学，了解衍生产品市场基本概况和主要的衍生工具。

【主要内容】

- 1.1 衍生金融工具的概念
- 1.2 衍生工具简介——远期、期货和期权
- 1.3 衍生证券的交易者

【教学总时数】 2

【参考资料】：教材第一章

【作业与思考题】

综合运用：

教材第一章课后习题。

第二章：期货市场的运作机制

【教学目的与要求】

通过本章的教学，了解期货市场的运作机制。

【主要内容】：

- 2.1 期货交易所的产生与发展
- 2.2 期货合约交易
- 2.3 期货价格收敛到即期价格的特性
- 2.4 每日结算与保证金的运作
- 2.5 交易员类型和交易指令类型

【教学总时数】 4

【参考资料】：教材第二章

【作业与思考题】

综合运用：

教材第二章课后习题。

第三章 利用期货的对冲策略

【教学目的与要求】

通过本章的教学，了解期货的对冲策略的基本概念，掌握如何运用期货的对冲策略。

【主要内容】： 3.1 对冲基本原理

- 3.2 基差风险
- 3.3 交叉对冲

3.4 股指期货及对冲应用

3.5 向前滚动对冲

【教学总时数】 6

【参考资料】：教材第三章

【作业与思考题】

综合运用：

教材第三章课后习题

第四章 利率期货

【教学目的与要求】

通过本章的教学，了解利率期货的相关概念，掌握运用套利方法确定利率期货价格。

【主要内容】：

4.1 美国国债期货

4.2 欧洲美元期货

4.3 利用期货基于久期的对冲

4.4 对于资产与负债组合的对冲

【教学总时数】 4

【参考资料】：教材第六章

【作业与思考题】

综合运用：

教材第六章课后习题。

第五章 互换

【教学目的与要求】

通过本章的教学，了解互换的相关概念，掌握运用套利方法确定互换价格。

【主要内容】：

1 互换合约的机制

2 比较优势的观点

3 信用风险

【教学总时数】 4

【参考资料】：教材第七章

【作业与思考题】

综合运用：

教材第七章课后习题。

第六章 证券化与 2007 年信用危机

【教学目的与要求】

通过本章的教学，了解资产证券化的相关概念和危机产生的原因。

【主要内容】：

1 证券化

2 美国住宅市场

3 次贷危机及后果

【教学总时数】 1

【参考资料】：教材第八章

【作业与思考题】无

第七章 期权市场的运作过程

【教学目的与要求】

通过本章的教学，了解期货期权市场的运作机制。

【主要内容】：

- 1 期权的类型
- 2 股票期权的特征
- 3 交易
- 4 保证金
- 5 认股权证、雇员股票期权及可转换证券

【教学总时数】 4

【参考资料】：教材第十章

【作业与思考题】

综合运用：

教材第十章课后习题。

第八章 期权交易策略

【教学目的与要求】

通过本章的教学，了解期权交易策略的基本概念，掌握如何运用期权交易策略。

【主要内容】：

- 1 包括单一期权与股票的策略
- 2 差价策略
- 3 组合策略

【教学总时数】 4

【参考资料】：教材第十二章

【作业与思考题】

综合运用：

教材第十二章课后习题。

第九章 重大金融损失与借鉴

【教学目的与要求】

通过本章的教学，了解**重大金融损失的案例**，并总结相关经验。

【主要内容】：

- 1 巴林银行倒闭案
- 2 长期资本管理公司的教训

【教学总时数】 3

【参考资料】：教材第二十五章及自编讲义

【作业与思考题】

思考题：

1、重大金融损失的根本原因是金融衍生工具吗？

撰写人：陶利斌 2016年3月