

<<国债期货>>

图书基本信息

书名：<<国债期货>>

13位ISBN编号：9787307040922

10位ISBN编号：7307040921

出版时间：2004-3

出版时间：武汉大学出版社

作者：叶永刚

页数：269

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;国债期货&gt;&gt;

## 内容概要

《国债期货》共分十章，第一章从国债的概念、分类、特征和作用等方面对国债作了简要介绍，并分析了成熟市场经济国家和我国的国债市场的一般情况。

第二章从国债期货的产生与发展、债券及其收益率概述、国债期货的功能、国债期货的交易机制四个方面对国债期货作了概述。

第三章讨论了国债期货的定价原理及价格形成机制问题。

第四章分析了国债期货的具体交易策略。

第五章为世界主要国债期货市场，分别对美国、欧洲、亚洲的主要国债期货市场进行了介绍。

第六章探讨了国债期货的风险管理问题。

第七章回顾了国债期货在中国产生与发展的历史，并对“3·27”国债期货事件进行了回顾与反思。

第八章探讨了我国恢复与发展国债期货的必要性与可行性问题。

第九章我们对中国未来的国债期货制度设计做了初步的梅想。

本书的第十章是“发展中国国债期货的专题研究”，在该章中，收录了我们对我国国债期货问题所做的一些研究成果，包括：完善我国国债期货的价格形成机制；我国国债期货交收机制的反思；我国国债期货合约设计；我国国债期货风险控制问题研究。

本书大量运用了案例分析法。

将基本原理的分析与案例分析紧密结合，以加深大家对国债期货的理解，并学会运用国债期货的基本原理和基本方法去解决具体的金融问题。

尤其注意分析中国的现实问题，注意考察中国金融市场的现状。

在本书中，有四章从不同的角度专门讨论国债期货在中国的应用与发展问题。

## &lt;&lt;国债期货&gt;&gt;

## 书籍目录

第一章 国债的简要介绍第一节 国债的概念、分类和特征第二节 国债的作用与国债制度第三节 成熟市场经济国家国债市场的基本情况第四节 我国国债市场的现状第二章 国债期货概述第一节 国债期货的产生与发展第二节 债券及其收益率第三节 国债期货的功能第四节 国债期货的交易机制第三章 国债期货的定价原理及价格形成机制第一节 国债期货定价的预备知识第二节 国债期货的定价第三节 国债期货价格的形成机制第四章 国债期货的交易策略第一节 投机策略及其应用第二节 套利交易策略及其应用第三节 套期保值策略及其应用第五章 世界主要国债期货市场第一节 美国的国债期货市场第二节 欧洲主要国债期货市场第三节 亚洲的国债期货市场第六章 国债期货的风险管理第一节 国债期货风险的概述第二节 国债期货风险的评估与衡量第三节 国债期货风险的管理方法第七章 国债期货在中国产生与发展的历史第一节 国债期货在中国的产生第二节 国债期货在中国的发展第三节 关于“3·27”国债期货事件的回顾与思考第八章 我国恢复和发展国债期货的必要性和可行性第一节 我国恢复和发展国债期货的必要性第二节 我国恢复和发展国债期货的可行性第九章 中国国债期货制度设计的初步构想第一节 金融期货交易的市场模式的选择第二节 金融期货交易所的组织结构第十章 发展中国国债期货的专题研究第一节 完善国债期货的价格形成机制第二节 我国国债期货交收机制反思第三节 我国国债期货合约设计第四节 我国国债期货市场风险控制问题研究参考文献

## &lt;&lt;国债期货&gt;&gt;

## 章节摘录

流动性偏好理论较好地解释了长期证券利率大于短期证券利率的普遍现象，给出了流动性升水的存在依据——风险。

在实务中出现的情况却并不总是与此相吻合的。

对一般投资者而言，长期证券比短期证券具有更多的风险性。

但对一些具有实力的长期投资者，诸如养老基金经理（Pension fund manager）和保险公司而言，情况却相反。

由于养老基金具有偿付期限很长的特点，为了使投资期限与之相匹配，投资长期证券比投资短期证券更合适。

因为如果投资于短期证券则须将短期证券不断展期，并需要承担各期收益不稳定、市场价格变化和多重交易费用。

所以在养老基金经理眼里，其风险观点与一般投资者是不同的。

相应地，这对利率期限结构的异常情况亦给予了一部分的原因解释。

（3）市场分割理论（Market Segmentation Theory） 第三个影响利率结构的主要因素是市场的低效率，亦即对资金在长期证券市场与短期证券市场间流动所存在的阻碍。

市场分割理论将市场的低效率考虑在内，认为不同期限证券被分割成多个市场，导致证券定价（利率）的差异性。

市场的分割是因为同类型投资者的目标和范围不同，分成一些不同的投资群体。

每一个投资群体形成一个相应的市场。

由于不同期限的证券在不同证券市场之间流动性较差，有着不可替代性，造成市场的分割。

最根本的原因，市场分割理论是假设市场是由风险规避者组成的，资产的安全性成为他们考虑的首要目标，他们寻求能够将风险降为最低的投资策略，而不是追求利润最大化。

这就意味着需要将其资产的有效期限与其负债的有效期限相匹配。

由于这与好些追求利润最大化为目标的投资方式不同，其追求的是风险最小化。

因而由于投机者的减少，使市场流动性降低。

由于市场被划分为一些相对独立的市场，市场分割理论认为，在不同市场中证券的价格（利率）分别由不同的市场资金供求关系所决定。

例如，在长期证券市场与短期证券市场当中，长期证券和短期证券的价格受不同市场中参与者的行为所决定。

而且在不同市场中价格的运动方向和程度都会有所不同。

如果这些市场间阻碍较大而流动性较低的话，两者间价格（利率）的差异将可能变大。

市场分割理论存在的土壤是市场的低效率，许多国家金融市场发展的欠完善和政府对金融市场的各种法规限制以及部分投资者的投资行为造成了这种低效率。

但如果存在众多套利者和投机者将会使这种市场的低效率得以改善，流动性得以提高。

（4）基于随机过程的利率期限结构理论 这是一种比较新的期限结构理论。

它将利率的期限结构视为一种随机过程，用一些随机方程来描述利率风险及世界中短期利率可能的随机变化路径。

这些模型可分为单因素模型、双因素模型和最新的三因素模型。

单因素模型是描述短期利率随时间发生的随机变动，双因素模型除描述短期利率的变化外，还刻画了长期利率的变化，三因素模型是由LinChen提出的，该模型认为利率的动态变化是由当前的瞬态利率水平（Instantaneous rate level）、瞬态利率的数学期望及其方差等三个随机过程共同决定的。

所有这些利率模型中，单因素模型的应用最为广泛。

.....

<<国债期货>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>