

目錄

三版序

Chapter1 衍生性金融商品概論 1

1.1 衍生性金融商品介紹 2

✳ 衍金新視野：店頭衍生性金融商品部位提前結清平台 4

✳ 衍金新視野：衍生性金融商品是金融市場的不定時炸彈嗎？ 7

1.2 衍生性金融商品的功能與影響 9

Part 1 期貨篇 17

Chapter 2 期貨市場 19

2.1 認識期貨契約 20

✳ 衍金新視野：比特幣期貨 23

✳ 衍金新視野：台灣期貨交易所的商品期貨 27

2.2 期貨市場的功能與參與機構 28

✳ 衍金新視野：期貨信託基金及指數股票型期貨信託基金 33

✳ 衍金新視野：外匯保證金交易 34

2.3 期貨市場之交易制度 35

2.4 期貨與現貨價格的關係 46

✳ 衍金新視野：油價為何會暴跌至負數？ 48

Chapter 3 期貨的交易策略 59

3.1 期貨的避險策略 60

- ✳ 衍金新視野：基金經理人的操盤利器——期貨避險與增益策略 67

3.2 期貨的投機與價差策略 68

3.3 期貨的套利策略 74

- ✳ 衍金新視野：程式交易 78

Chapter 4 股價指數、股票與外匯期貨 87

4.1 認識股價指數與股票期貨 88

- ✳ 衍金新視野：國際期貨商品小型化發展趨勢 96

4.2 股價指數與股票期貨的應用 100

- ✳ 衍金新視野：執行股價指數期貨套利可能會遭遇的問題 106

4.3 認識外匯期貨 109

4.4 外匯期貨的應用 115

Chapter 5 利率期貨 127

5.1 短期利率期貨 128

- ✳ 衍金新視野：LIBOR 即將退場，新利率指標上路 129

5.2 中、長期利率期貨 132

5.3 利率期貨的應用 138

Part 2 選擇權篇 157

Chapter 6 選擇權市場 159

6.1 認識選擇權 160

✿ 衍金新視野：黃金選擇權 163

6.2 選擇權的種類 165

✿ 衍金新視野：店頭衍生性金融商品集中結算的趨勢 169

6.3 選擇權市場的交易制度 169

6.4 選擇權的到期損益分析 171

6.5 如何決定選擇權的價值 175

Chapter 7 選擇權的交易策略 193

7.1 避險策略與掩護性買權 194

7.2 選擇權價差策略 196

7.3 混合策略 206

7.4 虛擬期貨部位的建立 212

7.5 選擇權部位之風險管理 213

✿ 衍金新視野：國內權證發行證券商的風險沖銷策略 221

Chapter 8 股價指數、外匯與利率選擇權 231

8.1 股價指數選擇權 232

✿ 衍金新視野：波動率指數(VIX)及其衍生性金融商品 242

8.2 外匯選擇權 243

✿ 衍金新視野：台商如何規避人民幣匯率風險 247

8.3 利率選擇權 249

Part 3 其他衍生性金融商品篇 263

Chapter 9 認購（售）權證 265

9.1 認識認購（售）權證 266

- 9.2 認購（售）權證的發行與交易實務 270
- 9.3 牛熊證 275
 - ✳ 衍金新視野：如何選擇優質的流動量提供者 279
- 9.4 權證交易資訊的解讀 279

Chapter 10 金融交換 289

- 10.1 利率交換 290
 - ✳ 衍金新視野：利率交換與利率交換選擇權之搭配運用 299
- 10.2 貨幣交換 302
- 10.3 股權交換 311
- 10.4 可轉換公司債資產交換 316

Chapter 11 其他衍生性及結構型商品 325

- 11.1 遠期契約 326
 - ✳ 衍金新視野：換匯交易 329
 - ✳ 衍金新視野：目標可贖回遠期契約(TRF) 331
- 11.2 利率上（下）限契約 331
- 11.3 結構型金融商品 335
 - ✳ 衍金新視野：連動型債券是債券嗎？ 337
 - ✳ 衍金新視野：香港交易所的界內證及新加坡交易所的單日槓桿證 338
 - ✳ 衍金新視野：指數投資證券(ETN) 341
- 11.4 信用衍生性金融商品 342
 - ✳ 衍金新視野：金融市場的不定時炸彈——CDS 343

附錄 355

中文索引 359

英文索引 369