

<<人民币外汇衍生品市场>>

图书基本信息

书名：<<人民币外汇衍生品市场>>

13位ISBN编号：9787030244666

10位ISBN编号：7030244664

出版时间：2009-5

出版时间：科学出版社

作者：韩立岩，王允贵 主编

页数：277

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>

<<人民币外汇衍生品市场>>

前言

为了对当前人们所关注的经济、科技和社会发展中出现的一些重大管理问题快速作出反应，为党和政府高层科学决策及时提供政策建议，国家自然科学基金委员会于1997年特别设立了管理科学部主任基金应急研究专款，主要资助开展关于国家宏观管理及发展战略中特别急需解决的重要的综合性问题的研究，以及与之相关的经济、科技与社会发展中的“热点”与“难点”问题的研究。

应急研究项目设立的目的是为党和政府高层科学决策及时提供政策建议，但并不是代替政府进行决策。

根据学部对于应急项目的一贯指导思想，应急研究应该从“探讨理论基础、评介国外经验、完善总体框架、分析实施难点”四个主要方面对政府进行决策支持研究。

每项研究的成果都要有针对性、及时性和可行性，所提出的政策建议应当技术上可能、经济上合理、法律上允许、操作上可执行、进度上可实现和政治上能为有关各方所接受，以尽量减少实施过程中的阻力。

在研究方法上要求尽量采用定性与定量相结合、案例研究与理论探讨相结合、系统科学与行为科学相结合的综合集成研究方法。

应急项目的承担者应当是在相应的领域中已经具有深厚的学术成果积累、能够在短时间（通常是9~12个月）内取得具有实际应用价值的成果的专家。

作为国家自然科学基金的一个特殊的专项，管理科学部的“应急项目”已经逐步成为一个为党和政府宏观决策提供科学、及时政策建议的项目类型。

与国家自然科学基金资助的绝大部分（占预算经费的97%以上）专注于对管理活动中的基础科学问题进行自由探索式研究不同，应急项目和它们相比则有些像“命题作文”，题目直接来源于实际需求并具有限定性。

<<人民币外汇衍生品市场>>

内容概要

本书是在国家自然科学基金应急研究项目“人民币外汇衍生产品相关的发展总体规划和策略”的研究基础上形成的。

全书紧扣人民币外汇衍生品发展总体规划的主旨，在认真总结外汇衍生品发展的国际经验并提炼对于我国的借鉴意义的基础上，着重分析在岸人民币衍生品市场和离岸人民币衍生品市场的交易需求、运行特点和发展趋势，进而论证在岸市场和离岸市场的联动关系，分析人民币定价权的多种可能性。书中提出人民币外汇衍生品市场发展的总体路径和实施策略，提出并论证了人民币指数及其衍生品的设计思路，给出制度安排与市场培育的实施要点；论述了发展人民币外汇衍生品市场与增强宏观调控能力的关系，分析金融危机中人民币外汇衍生品的风险特点，最后形成风险管理与应急反应的基本策略。

本书适合从事外汇运作与管理的专业人士、金融创新与监管的专业人士，以及从事相关研究的学者和高等院校师生参考阅读。

<<人民币外汇衍生品市场>>

书籍目录

总序前言1 人民币外汇衍生品市场的国际经验借鉴 1.1 外汇衍生品市场：全球发展与中国现状 1.1.1 全球外汇衍生品市场的发展现状 1.1.2 人民币外汇衍生品市场的发展现状 1.2 人民币在岸外汇衍生品市场的发展路径选择 1.2.1 人民币在岸外汇衍生品市场发展的时机选择 1.2.2 人民币在岸外汇衍生品市场的市场结构和产品结构选择 1.2.3 人民币在岸外汇衍生品市场的市场基础设施建设 1.3 人民币外汇衍生品市场的可能影响 1.3.1 外汇衍生品市场对汇率的影响及其传导机制 1.3.2 外汇衍生品市场对金融危机的影响 1.3.3 外汇衍生品市场对微观经济个体的影响 1.4 人民币在岸外汇衍生品市场的监管 1.4.1 政府在外汇衍生品发展过程中的角色定位 1.4.2 外汇衍生品市场的监管 1.5 在岸NDF——人民币在岸外汇衍生品市场的可能选择 1.5.1 全球NDF市场综述 1.5.2 离岸NDF市场存在的原因及其影响 1.5.3 人民币在岸NDF——我国目前可考虑的外汇衍生品市场发展机制 1.6 本章小结 参考文献 本章附录2 在岸人民币外汇衍生品市场分析 2.1 我国人民币外汇衍生品市场制度环境分析 2.2 我国外汇衍生品市场发展历程 2.2.1 远期结售汇交易 2.2.2 掉期交易 2.3 企业需求分析 2.3.1 企业汇率风险分析 2.3.2 企业汇率风险管理手段分析 2.3.3 企业汇率风险转移手段分析 2.4 商业银行的作用与局限 2.5 对于宏观政策的影响 2.5.1 央行支付的显性成本 2.5.2 央行支付的隐性成本 2.6 本章小结 参考文献3 离岸人民币衍生品市场分析 3.1 人民币衍生品场外交易市场 3.2 人民币衍生品场内交易市场 3.3 离岸衍生品市场与在岸衍生品市场的比较 3.4 离岸人民币衍生品对在岸市场的影响 3.4.1 境内境外人民币衍生品引导性关系分析 3.4.2 境内境外人民币衍生品间的信息传递及效率分析 3.5 本章小结 参考文献4 在岸与离岸人民币衍生品市场的关系 4.1 在岸与离岸市场的产品体系 4.1.1 在岸人民币衍生品 4.1.2 离岸人民币衍生品 4.2 在岸与离岸市场的信息传递模型 4.2.1 模型 4.2.2 分布函数 4.3 在岸与离岸市场的信息传递和波动传递 4.3.1 数据及统计分析 4.3.2 估计结果及诊断检验 4.4 本章小结 参考文献5 人民币外汇衍生品的发展路径 5.1 人民币外汇衍生品的总体框架 5.1.1 场外交易市场的发展 5.1.2 场内交易市场的发展 5.1.3 境内与境外人民币衍生品市场的协同 5.2 场内交易的制度安排与市场条件 5.2.1 构建人民币外汇衍生品交易所交易的科学的预警体系 5.2.2 基于VaR的市场风险预警指标 5.2.3 交易所交易制度及其规范化 5.2.4 人民币衍生品市场发展的法律建设 5.2.5 人民币衍生品市场发展的会计调整 5.3 人民币自由兑换进程与衍生品市场发展 5.3.1 我国人民币自由兑换改革进程 5.3.2 人民币衍生品市场发展的现状及局限性 5.3.3 人民币自由兑换进程中衍生品市场发展的必要性及相关对策 5.4 风险防范与应急机制 5.4.1 建立外汇风险预警机制 5.4.2 通过证券业行业组织形成交易规范和互助机制 5.4.3 通过法律和行政法规加强分业监管的协调 5.4.4 建立政府救助机制 5.5 央行的调控工具与策略 5.6 人民币外汇衍生品的发展阶段与顺序 5.6.1 发展阶段 5.6.2 发展顺序 5.7 本章小结 参考文献6 人民币指数产品的设计与创新 6.1 美元指数产品的借鉴意义 6.1.1 美元指数的产生背景 6.1.2 美元指数的计算方法 6.1.3 美元指数的意义和作用 6.1.4 美元指数走势回顾 6.2 人民币指数的意义与功能 6.2.1 人民币指数及其衍生品的战略意义 6.2.2 启动人民币指数的必要性 6.3 人民币指数设计 6.3.1 人民币指数的编制 6.3.2 人民币指数的稳定性 6.4 人民币指数衍生品设计与定价 6.4.1 人民币指数期货的理论定价模型 6.4.2 人民币指数期货期权的理论定价模型 6.4.3 人民币指数期权的理论定价模型 6.5 市场条件与发展路径 6.5.1 人民币指数衍生品推出的市场条件 6.5.2 人民币指数衍生品市场发展的次序 6.5.3 小结 6.6 本章小结 参考文献7 制度安排和市场培育 7.1 人民币外汇衍生品市场发展的法律准备 7.1.1 建立有效的市场运行机制，规范市场主体行为 7.1.2 借鉴国际经验，建立相关的法律制度 7.1.3 构建有效的监管框架 7.2 会计准则的冲突与协调 7.2.1 人民币外汇衍生品对传统会计理论的冲击 7.2.2 金融衍生工具会计准则的演变 7.2.3 新会计准则框架下人民币外汇衍生品会计处理难题 7.3 利率市场化进程的影响 7.3.1 我国利率管理体制存在的不足 7.3.2 利率市场化是不可改变的趋势 7.3.3 我国利率市场化的进程 7.3.4 利率市场化与汇率变动的关系 7.3.5 利率与汇率关系的实证研究 7.4 衍生品市场发展及与汇率形成机制 7.4.1 国际外汇衍生品市场的发展经验——宏观角度 7.4.2 国际外汇衍生品市场的发展经验——微观角度 7.4.3 中国外汇衍生品市场发展的路径选择 7.5 市场规模发展与投资者培育 7.5.1 市场规模发展 7.5.2 投资者培育 7.6 监管的协调机制 7.6.1 现行监管体制的缺陷 7.6.2 构建集中的金融监管体制 7.6.3 监管的协调 7.7 本章小结 参考文献8 投机攻击与中央银行干预策略 8.1 远期外汇市场投机攻击与中央银行的利率捍卫 8.1.1 模型 8.1.2 模型应用：利率捍卫与多头挤仓

<<人民币外汇衍生品市场>>

8.1.3 案例：泰国中央银行应对货币危机的经验 8.2 动态对冲操作与利率捍卫政策的有效性 8.2.1 货币看跌期权定价与动态对冲策略 8.2.2 看跌期权delta与本国利率的变化 8.2.3 动态对冲操作与利率捍卫的有效性 8.3 投机本币升值下的动态对冲操作 8.3.1 货币看涨期权与动态对冲操作 8.3.2 动态对冲操作对中央银行决策的影响 8.4 动态对冲操作与中央银行最优干预策略 8.4.1 在货币期权市场进行公开市场操作 8.4.2 增加交易成本 8.5 案例：中央银行在货币期权市场上的外汇干预 8.5.1 墨西哥 8.5.2 哥伦比亚 8.5.3 以色列 8.6 本章小结 参考文献9 外汇衍生品市场与金融危机 9.1 1994年墨西哥金融危机 9.1.1 墨西哥金融危机简介 9.1.2 墨西哥外汇衍生品市场发展过程 9.1.3 墨西哥金融危机的基本面因素 9.1.4 外汇衍生品在墨西哥金融危机中的作用 9.1.5 金融危机的解决 9.2 1997年泰国及中国香港金融危机 9.2.1 泰国金融危机 9.2.2 中国香港金融危机 9.2.3 外汇衍生品在泰国及中国香港金融危机过程中的作用 9.2.4 泰国与中国香港金融危机的比较 9.2.5 墨西哥金融危机与东南亚金融危机的比较 9.3 外汇衍生品引发金融危机的一般过程 9.4 外汇衍生品发展过程中风险的防范手段 9.5 本章小结 参考文献10 人民币外汇衍生品风险管理策略 10.1 人民币衍生品面临的风险问题 10.1.1 外汇衍生品的一般风险 10.1.2 人民币外汇衍生品市场存在的潜在风险 10.2 相关国家（地区）外汇衍生品市场引致金融危机的案例分析 10.2.1 外汇衍生品在墨西哥金融危机的作用 10.2.2 外汇衍生品在东南亚金融危机中的作用 10.2.3 外汇衍生品在英镑危机中的作用 10.3 人民币外汇衍生品市场引致的金融风险 10.3.1 人民币远期汇率对即期汇率的影响 10.3.2 人民币即期汇率的变动诱发的宏观金融风险 10.4 本章小结及政策建议 10.4.1 研究结论 10.4.2 政策建议 参考文献后记

<<人民币外汇衍生品市场>>

章节摘录

1 人民币外汇衍生品市场的国际经验借鉴 1.1 外汇衍生品市场：全球发展与中国现状 1.1.1 全球外汇衍生品市场的发展现状 外汇衍生品市场可细分为场内市场（交易所市场）（transaction on exchange）和场外市场（over the counter, OTC）。

从全球来看，在OTC市场交易的外汇衍生品历史长于场内市场，目前其交易量也远远大于场内市场。

场内交易的外汇衍生品主要包括外汇期货和外汇期权（currency option）。

与OTC市场相比，场内交易的外汇衍生品市场起步较晚，交易量相对较小。

与交易所交易的其他衍生品相比（如股票产品、利率产品等），场内交易的外汇衍生品所占的比重也不大。

但值得注意的是，近几年来，场内交易的外汇衍生品不论是从交易量上还是从所占比例上都有较大幅度的增长。

OTC市场交易的外汇衍生品主要有直接远期（outright forward）、外汇掉期、货币互换和货币期权。

针对OTC外汇衍生品不易计量的特性，国际清算银行（Bank for International Settlements, BIS）每三年组织一次国际性调查。

根据BIS的划分标准，OTC外汇衍生品（over the counter derivatives markets）包括直接远期、外汇掉期、货币互换和货币期权四个大类。

但由于直接远期和外汇掉期出现较早，目前在全球外汇交易中占有非常重要的地位，BIS在“传统的外汇交易方式”（traditional foreign exchange markets）这一统计项下也包括直接远期和外汇掉期两类外汇衍生品（传统的外汇交易方式还包括外汇即期）。

本章中，我们按照金融界公认的分类标准和衍生品的定义，将直接远期、外汇掉期、货币互换和货币期权都纳入我们的研究范畴。

<<人民币外汇衍生品市场>>

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>