第一图书网, tushu007.com

<<套期保值与套利交易>>

图书基本信息

书名：<<套期保值与套利交易>>

13位ISBN编号：9787500589341

10位ISBN编号：7500589344

出版时间：2006-3

出版时间：中国财政经济出版社

作者：中国期货业协会

页数：101

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

第一图书网, tushu007.com

<<套期保值与套利交易>>

内容概要

“期货投资者服务手册”由《期货市场入门》、《怎样进行期货交易》、《国内期货交易品种——铜、铝、天然橡胶、燃料油》、《国内期货交易品种——大豆、豆粕、玉米、豆油》、《国内期货交易品种——小麦、棉花、白糖》、《套期保值与套利交易》和《期货投资者维权百问》七个分册组成。

本书由中国期货协会与上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所联合推出！

介绍了套期保值与套利交易的基本概念、交易策略、风险控制等，并结合国内各交易所的上市品种进行了案例分析。

本书内容具有较高的系统性，并且图文并茂，通俗易懂，非常适合刚刚开始进行交易的期货投资者或对期货投资感兴趣的读者阅读。

第一图书网, tushu007.com

<<套期保值与套利交易>>

书籍目录

套期保值篇价格风险——一个全社会面临的难题多收了三五斗航空公司亏在哪里压榨企业的烦恼价格风险——企业的隐忧何处寻找避风港期货市场为什么能成为避风港套期保值基本原理及常规方法套期保值的由来套期保值有买进与卖出之分期、现价格之间的基本关系买入套期保值的例子买入套期保值的优点和代价买进看涨期权也可以达到买期保值的目的买期保值的适用对象及范围卖出套期保值的例子卖出套期保值的优点和代价买进看跌期权也可以达到卖期保值的目的卖期保值的适用对象及范围套期保值的操作原则基差变化与套期保值的效果什么是基差正向市场反向市场影响基差变化的主要因素现货交易采用基差定价法基差不变情况下的套期保值期货上涨幅度大于现货上涨幅度的情况期货上涨幅度小于现货上涨幅度的情况期货上涨现货下跌的情况期货下跌幅度大于现货跌幅的情况期货下跌幅度小于现货跌幅的情况期货下跌现货上涨的情况基差与保值效果的归纳与总结套期保值交易实务套期保值与交割交割是否更有利可以计算选择交割必须搞清交割规则国内期货市场对套期保值的管理规定期货交易所对套期保值交易的管理规定期转现交易期转现可与套期保值结合应用套期保值中的转期交易降低转期风险的技巧套期保值有没有风险套期保值遭遇风险的例子价格预测对套期保值同样重要原则性与灵活性要结合买还是卖要根据实际情况而定加工型企业在决策买还是卖时更要慎重保值力度的问题建仓策略有单一目标和多级目标之分套期保值比率保值与投机不能相混正确评价套期保值效果很重要套期保值需要制定计划套期保值计划的内容防范操作风险，建立内控制度套利交易篇套利交易的基本概念套利交易的定义套利的两边必须是相同或相关资产套利者关注的是价差变化而不是价格的绝对水平套利交易与投机交易的区别套利交易对期货市场的作用套利交易的优惠措施与套利交易配套的交易指令套利交易的各种形式跨期套利和期现套利跨期套利的含义不同交割月份合约的价格关系持仓费不难计算套利交割也有一定的风险牛市套利熊市套利蝶式套利买进套利和卖出套利价差图跨作物年度套利期现套利反向期现套利期现套利中的无套利区间为什么将期现套利称为无风险套利期现套利与套期保值的区别期现套利交易与一般套利交易的区别小麦期现套利实例跨市套利和跨品种套利跨市套利跨市套利的例子上海铜与伦敦铜之间的套利基础上海铜与伦敦铜之间的比价上海铜与伦敦铜之间套利的实例大连大豆与CBOT大豆之间饿比价大连大豆与CBOTT大豆之间的套利实例跨市套利注意事项跨品种套利小麦／玉米套利郑交所强麦／硬麦套利上海期交所铜／铝套利商品产品套利商品产品间正常价差大连商品交易所大豆／豆粕套利套利交易应该注意的一些问题正确认识套利交易的风险大小套利能否获利仍旧与后市判断有关不要把亏损锁仓看成套利交易正确认识套利交易的利润水平必须掌握各种套利交易类型的适用范围不要在陌生的市场做套利交易研究价差的历史资料很重要后记

第一图书网, tushu007.com

章节摘录

卖出套期保值的例子　　2004年3月中旬，国内进口大豆港口现货报价为每吨3700元左右，处于历史高位。
作为大豆加工企业，其产品主要是豆粕和豆油。
国内某油脂公司意识到高位采购大豆的风险，但考虑到市场占有率及本厂的一些实际情况，不得不进行采购。
采购部门在3月20日定购了3个月船期的进口大豆3万吨，成本为每吨3730元左右，基本上和目前港口价位接近。
但问题在于到港时间大约是6月初，如果届时大豆价格下跌必将导致豆粕和豆油价格下跌，给公司带来很大的损失。
为了避免价格下跌风险，公司经讨论后决定在大连商品交易所的8月份豆粕期货合约上进行套期保值。
如果按1公斤大豆生产0.8公斤豆粕及0.18公斤豆油计算，则应该卖出24000吨豆粕及5400吨豆油，但由于国内还没有推出豆油期货交易，再加上考虑到豆油与大豆之间的正相关关系，于是决定全部以豆粕代替。
结果在3月22日，以平均价位3700元卖出成交了30000吨8月份到期豆粕期货合约。
　　6月上旬，进口大豆港口价位已跌落至每吨3000元左右。
而8月豆粕期货价也跌至2650元左右。
该公司逐渐平仓，平均平仓价位为2700元，在期货上平均每吨获利1000元，等于将大豆进口价降低至每吨2730元，比6月港口价低了200多元。
公司不仅因此获得了正常加工利润，还因为期货跌幅超过了大豆跌幅，多得了800多万元利润。
　　从该例子可以看出，虽然该公司在签订进口合同之后大豆价格下跌，在现货市场出现亏损，但通过卖出套期保值，使期货市场的盈利弥补了现货市场的亏损，从而使该公司可以避免现货价格下跌所带来的风险。
卖出套期保值的优点和代价　　（1）卖出保值能够回避未来现货价格下跌的风险。
如在上例中，该油脂公司成功地回避了大豆现货价格下跌的风险。
　　（2）经营企业通过卖出保值，可以按照原先的经营计划，强化管理，认真组织货源，顺利落实并完成销售计划。
如上例中，油脂公司是加工型企业，原材料和产品两头都有市场价格风险。
当原材料价格高企时公司通过提前卖出高价产品锁定了正常加工利润。
　　（3）有利于现货合约的顺利签订。
企业由于做了卖出保值，就不必担心对方要求以日后交货时的现货价为成交价。
这是因为在价格下跌的市场趋势中，企业由于做了卖出保值，就可以用期货市场的盈利来弥补现货价格下跌所造成的损失。
反之，如果价格上涨，企业趁机在现货市场上卖个好价钱，尽管期货市场上出现了亏损但该企业还是实现了自己的销售计划。
卖出保值所付出的代价是保值者放弃了日后价格上涨时获得更高利润的机会，如上例中如果豆粕价格上涨到每吨4000元，企业不进行期货保值可以获得多出来的300元收益，但如果做了卖出套期保值，该企业必须减去期货市场损失的300元。

第一图书网, tushu007.com

<<套期保值与套利交易>>

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