

<<三足立鼎>>

图书基本信息

书名：<<三足立鼎>>

13位ISBN编号：9787504958808

10位ISBN编号：7504958808

出版时间：2011-6

出版时间：中国金融

作者：蔡向辉|主编:朱玉辰

页数：296

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>

## <<三足立鼎>>

### 内容概要

三足立，鼎象成，股指期货上市，变革悄然发生。

《三足立鼎:股指期货影响股市波动的机制解析与实证检验》作者综合其金融机构与交易所的从业经历，认真总结多年学习和工作的心得体会，辅以充分国际比较与大量生动案例，带您漫游股指期货这一股市平行世界，领略其中的风险管理新境界。

《三足立鼎:股指期货影响股市波动的机制解析与实证检验》集中探讨股指期货影响股市波动的作用、机制及效果，将全球共13个主要市场的20个指数及其期货作为检验样本，从风险管理和价格发现两个作用渠道，绝对指标（波动率）、相对指标（系统风险）和行为指标（正反馈交易）三个观察角度，纵深地对股指期货与股市稳定之间的关系进行实证分析，全面揭示股指期货的市场稳定作用，准确挖掘其作用的行为基础，提出了更为科学的判别指标，可为我国股指期货市场建设与发展提供参考与借鉴。

<<三足立鼎>>

作者简介

蔡向辉，1978年出生，上海交通大学经济学学士，复旦大学金融学硕士、金融学博士，注册金融分析师(CFA)。

2004年至2006年就职于申银万国证券公司。

2006年起加入中国金融期货交易所，参与股指期货筹备，一直从事研发工作。

已在国内核心杂志等刊物发表论文数十篇。

## &lt;&lt;三足立鼎&gt;&gt;

## 书籍目录

## 第一章 从历史谈起

第一节 股指期货市场的产生

第二节 股指期货市场的发展

第三节 期现货市场波动影响值得重点研究

## 第二章 站在巨人肩膀上

第一节 一般条件下的期现货市场波动关系

第二节 特殊条件下的期现货市场波动关系

第三节 期现货价格的内在稳定逻辑及其维系机制

第四节 研究述评及启示

## 第三章 波动率视角常用但不恰当

第一节 股指期货上市后股市波动性如何变化

第二节 建立统一的实证检验基础

第三节 引发思考的实证检验结果

## 第四章 套期保值的“率真”作用

第一节 专业的股市风险管理场所

第二节 全球主要股市系统性风险的实际降低效果

第三节 与融券交易的关系

## 第五章 价格发现的复杂影响

第一节 期现货市场价格发现关系

第二节 我们的研究思路与做法

第三节 复杂的表现关系复杂的作用结果

第四节 期货价格何以领跑现货价格

## 第六章 探寻稳定股市的微观行为基础

第一节 这里的逻辑：股市波动、正反馈交易与股指期货

第二节 基于正反馈模型的全球实证检验

第三节 为何能够有效抑制股市追涨杀跌倾向

第四节 来自中国台湾的生动案例

## 第七章 金融海啸中的出色表现

第一节 海啸中难得的平静

第二节 避风港是如何打造的

第三节 扎实的避险交易基础

第四节 从1987年、1998年到2008年：危机中成长

第五节 金融海啸后的反思与重建

## 第八章 沪深300指数期货的低调奢华

第一节 资本市场进一步发展的内在要求

第二节 初期表现令人欣慰

第三节 股市稳定新变化

## 第九章 言之未尽

第一节 研究总结与建议

第二节 研究不足与展望

## 参考文献

## 后记

## 致谢

## &lt;&lt;三足立鼎&gt;&gt;

## 章节摘录

但从整个市场层面是进行了风险转移，将风险从不愿承担者身上转移到愿意承担者身上。因此，股指期货市场不仅是简单的保险公司，而是一个风险管理公司。

第四，市场组织方式不同。

一般商业保险模式中存在保险公司作为保险市场的组织者，由它与潜在参与者建立一对一的直接联系，甄别保险需求、设计保险产品、提供理赔服务。

在股指期货市场上，交易所同样作为市场组织者，维护交易运行。

但是，交易产品的标准化限制了其对投资者个性化避险需求的满足能力，因而市场还存在着金融中介进一步传递避险需求，这就使得股指期货市场实际上分为批发市场和零售市场两个层次：一个是交易所组织，由各类投资者主要是机构投资者参与的集中式的批发市场；另一个是金融机构组织，面对各类个体投资者（包括个人及机构）的分散式的零售市场。

金融机构的背对背交易是其出售技术服务的重要形式。

正是它们通过交易执行、发行理财产品等方式的介入，细化了保险服务，进一步吸引了避险者的参与，有效延伸了股指期货避险市场的边界。

第五，参保要求不同。

一般商业保险中不存在参与技术障碍，有保险需求的人都可以通过支付一定保费获得保障，但在股指期货市场上参与要求要高些。

投资者套期保值技术的掌握情况能够影响到其最终的保险保障成效，从全球实践来看，股指期货本来就是一个针对机构投资者的市场，并不适于一般中小散户参与。

因此，上面已经提到，股指期货避险实际上存在批发和零售两级市场，不适于直接参与股指期货市场的中小投资者，可以经由金融中介的媒介间接参与。

第六，保险成本不同。

一般商业保险中，为了享受保险保障，投保人必须支付投保费用，包括风险损失的分摊部分以及保险公司运作费用及利润分摊部分。

而在股指期货市场上，只要恰当避险，投资者仅需支付必要的交易成本，而无须承担任何风险分摊成本，这就显著降低了总体保险成本。

从这一点也可以看到，股指期货市场是一个低成本的保险市场。

总而言之，与社会互助式的一般商业保险不同。

.....

## <<三足立鼎>>

### 编辑推荐

三足鼎立，讲的是稳定的格局。  
三足立鼎，讲的是稳定的根基。  
不固根基，何来格局。

<<三足立鼎>>

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>