

證券及期貨從業員資格考試

卷九 衍生工具

考試綱要

(於 2018 年 2 月 1 日起生效)

第 1 章：衍生產品市場概覽

- 1 衍生產品市場的基本知識
 - 甚麼是衍生工具？
 - 交易所買賣衍生工具
 - 場外交易的衍生工具
 - 香港的衍生產品市場
 - 海外衍生產品市場
- 2 衍生工具的類別
 - 期貨
 - 遠期合約
 - 掉期
 - 期權
- 3 衍生產品的用途
 - 對沖
 - 資產轉換
 - 獲取收益
- 4 衍生產品市場參與者
 - 對沖者
 - 投機者
 - 套戥者

第 2 章：一般性衍生產品

- 1 期貨
 - 期貨產品的特點
 - 期貨差價策略
- 2 遠期合約
 - 遠期產品的特點
 - 遠期利率協議
- 3 掉期
 - 掉期的特點
 - 信貸違約掉期
- 4 期權
 - 期權的特點
 - 期權市場
 - 盈虧圖

- 買賣期權的策略
 - 期權定價模型
- 5 買賣期權策略
 - 馬鞍式組合
 - 勒束式組合
 - 跨期／跨價式組合
 - 期權連相關資產

第 3 章：股本衍生工具

- 1 交易所買賣股本衍生工具
 - 恒生指數期貨
 - 恒生指數期權
 - 小型恒生指數期貨／期權
 - 恒生中國企業指數期貨／期權
 - 股票期貨
 - 股票期權
 - 股息期貨
 - 恒指波幅指數期貨
 - 金磚市場期貨
 - 中華交易服務中國 120 指數期貨
 - 行業指數期貨
- 2 認股權證
 - 認股權證的特點
 - 香港的認股權證市場
 - 認股權證的類別
 - 發行衍生權證
 - 衍生權證流通量提供者
 - 投資認股權證的理由
- 3 場外交易股本衍生工具
 - 股票掛鉤債務投資
 - 股票掉期
 - 場外交易期權及認股權證
- 4 新型結構性產品
 - 高息票據
 - 可贖回區間計息票據
 - 牛熊證
 - 累計股票期權
- 5 股本衍生工具的定價
 - 股本衍生工具的估值原則
 - 指數期貨的定價

- 6 利用股本衍生工具作對沖
 - 利用股票期貨作對沖
- 7 股本衍生工具的買賣策略

第 4 章：利率衍生工具

- 1 交易所買賣利率衍生工具
 - 港元利率期貨
 - 中國財政部國債期貨
- 2 場外交易利率衍生工具
 - 遠期利率協議
 - 利率掉期
 - 場外交易利率期權
- 3 利率衍生工具的定價
 - 港元利率期貨合約的定價
 - 計算港元利率期貨的立約價值
 - 計算國債期貨的立約價值
- 4 利用利率衍生工具進行對沖
 - 利用港元利率期貨進行對沖
 - 利用國債期貨進行對沖
- 5 利率衍生產品的買賣策略
 - 利用港元利率期貨的買賣策略

第 5 章：貨幣及商品衍生工具

- 1 貨幣衍生產品
 - 遠期貨幣合約
 - 外匯掉期
 - 貨幣掉期
 - 貨幣期權
 - 香港的交易所買賣人民幣貨幣衍生產品
- 2 貨幣衍生工具的定價
 - 遠期貨幣合約的定價
 - 外匯掉期的定價
 - 貨幣期權的定價
 - 外匯期權定價
- 3 利用貨幣衍生工具作對沖
- 4 貨幣衍生工具的買賣策略
- 5 商品衍生產品
 - 商品類別
 - 商品衍生工具類別
 - 香港的交易所買賣商品衍生產

品

- 6 商品衍生工具的定價
 - 定價的基本因素
 - 7 利用商品衍生工具進行對沖
 - 8 商品衍生工具的買賣策略
- #### 第 6 章：衍生工具：買賣、結算及交收
- 1 買賣衍生產品
 - 衍生產品的風險及優勢
 - 市場分析
 - 交易實務
 - 處理客戶事務
 - 風險價值
 - 2 保證金制度
 - 計算保證金的方法
 - 3 衍生工具的結算和交收
 - 香港期貨結算有限公司
