

# 證券及期貨從業員資格考試

## 卷九 衍生工具

### 考試綱要

(於 2023 年 6 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
  - 中華交易服務中國 120 指數期貨
  - MSCI 股票指數期貨／期權
  - 恒生科技指數期貨／期權
  - 恒生指數期貨期權（實物交收）
- 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
  - 股票掛鈎債務投資
  - 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
  - 界內證
- 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
- 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
- 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
- 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
  - 不交收遠期
  - 香港的交易所買賣貨幣衍生產品
- 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
- 4 場外衍生產品的買賣及中央對手方結算
  - 交易執行及確認
  - 強制性匯報
  - 中央對手方結算

\*\*\*\*\*