

資格考試卷九（衍生工具）

考試綱要（於 2025 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

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

- 股票掛鉤債務投資
- 股票掉期
- 場外交易期權及認股權證

4 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 利用利率衍生工具進行對沖
- 利用港元利率期貨進行對沖
- 4
- 利用遠期利率協議進行對沖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 利用貨幣衍生工具作對沖
- 3 貨幣衍生工具的買賣策略
- 4 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
- 5 商品衍生工具的定價
 - 定價的基本因素
- 6 利用商品衍生工具進行對沖
- 7 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
- 2 買賣交易所買賣衍生產品

- 期交所交易實務
 - 處理客戶事務
 - 風險價值
- 3 香港交易所保證金制度
- 計算保證金的方法
- 4 交易所買賣衍生工具的結算和交收
- 香港期貨結算有限公司
- 5 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