

# 第七届“中金所杯”全国大学生金融知识大赛大纲

## 1. 金融基础知识

### 1.1 股票

#### 1.1.1 股票市场运作

1.1.1.1 股票的概念与种类

1.1.1.2 股票交易制度

1.1.1.3 股票价格指数（指数编制方法，全球主要的股票价格指数）

#### 1.1.2 股票估值

1.1.2.1 绝对估值

1.1.2.2 相对估值

#### 1.1.3 股票投资分析

1.1.3.1 技术分析

1.1.3.2 基本面分析

1.1.3.3 股票市场异象：动量效应、反转效应、规模效应等

1.1.3.4 资产定价模型应用：CAPM 模型与多因子模型

### 1.2 债券

## 1.2.1 债券市场运作

1.2.1.1 债券的种类

1.2.1.2 债券市场的交易制度

## 1.2.2 利率

1.2.2.1 利息理论

1.2.2.2 利率的种类、现值与终值

1.2.2.3 利率期限结构

## 1.2.3 债券定价

1.2.3.1 国债的定价

1.2.3.2 公司债的定价

## 1.2.4 影响债券价格的因素

1.2.4.1 利率对债券价格的影响

1.2.4.2 期限对债券价格的影响

1.2.4.3 信用风险对债券价格的影响

1.2.4.4 嵌入期权对债券价格的影响

## 1.2.5 债券的风险与测度

1.2.5.1 久期(久期的概念, 久期的计算与运用)

1.2.5.2 凸度(凸度的概念, 凸度的计算与运用)

## 1.3 外汇

### 1.3.1 外汇市场运作

1.3.1.1 汇率标价方法

1.3.1.2 汇率报价和汇率种类

1.3.1.3 外汇交易

### 1.3.2 汇率的决定理论

1.3.2.1 购买力平价说

1.3.2.2 利率平价说

1.3.2.3 国际收支说

1.3.2.4 资产市场说

### 1.3.3 影响汇率的因素

1.3.3.1 国际收支对汇率的影响

1.3.3.2 通货膨胀率对汇率的影响

1.3.3.3 利率对汇率的影响

1.3.3.4 经济增长对汇率的影响

1.3.3.5 中央银行操作对汇率的影响

### 1.3.4 汇率变动对经济的影响

1.3.4.1 汇率变动对进出口的影响

1.3.4.2 汇率变动对物价的影响

1.3.4.3 汇率变动对收入、就业的影响

## 1.4 货币市场工具与基金

### 1.4.1 货币市场工具

1.4.1.1 票据与国库券

1.4.1.2 回购与逆回购

1.4.1.3 同业拆借与 CD

## 1.4.2 基金

1.4.2.1 基金的分类

1.4.2.2 货币市场基金

1.4.2.3 ETF 和 LOF

1.4.2.4 FOF、MOM 及其他基金创新产品

## 1.5 其他金融理论与实务

### 1.5.1 货币金融理论

1.5.1.1 货币需求与供给

1.5.1.2 货币政策

1.5.1.3 资产证券化

1.5.1.4 银行监管与风险管理

### 1.5.2 投资组合

1.5.2.1 马科-维茨投资组合理论

1.5.2.2 有效市场理论

1.5.2.3 投资组合保险 (CPPI, TIPP, OBPI)

1.5.2.4 投资绩效评价指标 (夏普指数, 特雷纳指数等)

1.5.2.5 套利定价理论

## 2. 股指期货

### 2.1 股票指数期货

2.1.1 股指期货的概念、中外股指期货市场的产生与发展

2.1.2 沪深 300 指数、中证 500 指数和上证 50 指数的编制

2.1.3 股指期货理论价格的计算

### 2.2 股指期货的功能与特征

2.2.1 股指期货的功能

2.2.1.1 价格发现功能、风险管理功能和资产配置功能

2.2.2 股指期货的特征

2.2.2.1 股指期货与商品期货交易的特征比较

2.2.2.2 股指期货与股票交易的特征比较

2.2.2.3 股指期货与 ETF 交易的特征比较

2.2.2.4 股指期货与权证、融资融券交易的特征比较

### 2.3 沪深 300、中证 500 和上证 50 指数期货合约规则与风险管理制度

2.3.1 沪深 300、中证 500 和上证 50 指数期货合约解读

2.3.1.1 合约标的、交易代码、合约乘数、报价单位、最小变动价位

2.3.1.2 合约月份、交易时间、最后交易日、最后交易日交易时间

2.3.1.3 每日价格最大波动限制、最低交易保证金、每日

结算价格

2.3.1.4 交割日、交割方式、交割价格

## 2.3.2 股指期货风险管理制度

2.3.2.1 保证金制度、每日无负债结算制度、涨跌停板制度

2.3.2.2 持仓限额制度、大户持仓报告制度

2.3.2.3 强行平仓制度、强制减仓制度

2.3.2.4 套期保值制度、风险警示制度、信息披露制度

## 2.4 股指期货投资者适当性制度与证券公司期货 IB 业务

### 2.4.1 股指期货投资者适当性制度

2.4.1.1 股指期货投资者适当性制度对投资者的要求

2.4.1.2 自然人投资者适当性标准、一般法人投资者适当性标准

### 2.4.2 证券公司期货 IB 业务

2.4.2.1 证券公司期货 IB 业务规则

## 2.5 股指期货价格分析

### 2.5.1 股指期货价格的宏观因素分析

2.5.1.1 宏观经济运行、财政政策与货币政策、监管政策及突发政治事件

2.5.1.2 资金供求、通货膨胀、利率、汇率及心理因素

### 2.5.2 股指期货价格的技术分析

2.5.2.1 技术分析三大假设及基本要素

2.5.2.2 技术图形基本形态识别

## 2.6 股指期货交易规则

### 2.6.1 股指期货价格形成机制

2.6.1.1 开盘集合竞价、开市后连续竞价与新上市合约挂牌基准价

### 2.6.2 股指期货交易指令

2.6.2.1 限价指令与市价指令

### 2.6.3 股指期货交易结算

2.6.3.1 当日收盘价、结算价与到期日结算价

2.6.3.2 股指期货盈亏计算

2.6.3.3 当日权益、保证金变动及资金余额

2.6.3.4 客户持仓风险度与保证金追加

### 2.6.4 股指期货交易风险及资金管理

2.6.4.1 股指期货交易风险类型及识别

2.6.4.2 资金管理的含义及方法

## 2.7 股指期货交易实务

### 2.7.1 股指期货套期保值

2.7.1.1 套期保值的目的及基本原则

2.7.1.2 套期保值的种类及套期保值效果

2.7.1.3 套利保值的风险管理

2.7.1.4 套期保值的应用

## 2.7.2 股指期货套利

2.7.2.1 套利的定义和种类

2.7.2.2 跨市场、跨品牌、跨期、跨现套利的原理及方法

2.7.2.3 套利交易的风险管理

2.7.2.4 套利的应用

## 2.7.3 股指期货投机交易

2.7.3.1 投机交易的种类及盈亏计算

2.7.3.2 投机交易的风险管理

2.7.3.3 投机交易的应用

## 2.7.4 股指期货在资产组合管理中的应用

2.7.4.1 股指期货资产配置策略

2.7.4.2 投资组合 $\beta$ 值调整策略

2.7.4.3 指数化投资策略

2.7.4.4 阿尔法策略

2.7.4.5 可转移阿尔法策略

2.7.4.6 现金证券化策略



## 3. 国债期货

### 3.1 利率期货市场

#### 3.1.1 利率期货的产生和发展

#### 3.1.2 利率期货的分类和全球市场主要交易品种

### 3.2 国债期货交易与交割

#### 3.2.1 中金所国债期货合约

##### 3.2.1.1 合约设计原则和标的选择

##### 3.2.1.2 合约条款及解读

#### 3.2.2 国债期货交易与结算

##### 3.2.2.1 报价、指令和成交规则

##### 3.2.2.2 结算和结算制度

##### 3.2.2.3 国债期货期转现交易

#### 3.2.3 交割

##### 3.2.3.1 国债期货交割制度和交割流程

##### 3.2.3.2 可交割债券

### 3.3 国债期货定价

#### 3.3.1 转换因子

##### 3.3.1.1 转换因子的概念和理解

##### 3.3.1.2 转换因子的计算

#### 3.3.2 最便宜可交割债券

##### 3.3.2.1 隐含回购率及其应用

##### 3.3.2.2 净基差法及其应用

- 3.3.2.3 寻找最便宜可交割债券的经验法则
- 3.3.3 国债期货的定价
  - 3.3.3.1 发票价格
  - 3.3.3.2 国债期货定价原理
- 3.3.4 国债期货价格影响因素
- 3.4 国债期货投机与套利
  - 3.4.1 国债期货投机
    - 3.4.1.1 多头投机策略
    - 3.4.1.2 空头投机策略
  - 3.4.2 国债基差交易
    - 3.4.2.1 基差的计算
    - 3.4.2.2 基差交易
  - 3.4.3 跨期套利与跨品种套利
    - 3.4.3.1 跨期套利交易策略
    - 3.4.3.2 跨品种套利交易策略
- 3.5 国债期货套期保值与资产组合管理
  - 3.5.1 国债期货套期保值
    - 3.5.1.1 国债期货套期保值与风险管理
    - 3.5.1.2 套期保值比率的计算(修正久期法、基点价值法)
    - 3.5.1.3 多头套期保值交易策略
    - 3.5.1.4 空头套期保值交易策略
    - 3.5.1.5 交叉套期保值交易策略

3.5.1.6 套期保值风险

### 3.5.2 国债期货在资产组合管理中的应用

3.5.2.1 目标久期策略

3.5.2.2 资产配置调整

## 4. 金融期权

### 4.1 期权基础

#### 4.1.1 期权概念及特点

#### 4.1.2 期权类型

4.1.2.1 看涨和看跌, 美式、欧式和百慕大式

4.1.2.2 现货期权和期货期权, 商品期权和金融期权

4.1.2.3 其它期权类型

#### 4.1.3 期权要素及合约主要条款

4.1.3.1 标的资产、权利金、行权价、保证金

4.1.3.2 有效期、最后交易日和到期日等

### 4.2. 期权市场的发展

4.2.1 场内市场和场外市场

4.2.2 期权市场的做市商制度

4.2.3 中国期权市场及发展

### 4.3. 期权交易

#### 4.3.1 期权头寸

4.3.1.1 买进看涨期权(看涨期权多头)、卖出看涨期权(看涨期权空头)

4.3.1.2 买进看跌期权(看跌期权多头)、卖出看跌期权(看跌期权空头)

#### 4.3.2 期权建仓和头寸了结

4.3.2.1 建仓

4.3.2.2 买方头寸了结和了结后持仓

4.3.2.3 卖方头寸了结和了结后持仓

#### 4.3.3 期权基本交易制度

4.3.3.1 保证金制度

4.3.3.2 涨跌停板制度

4.3.3.3 行权与交割制度

## 4.4 期权价格及影响因素

### 4.4.1 期权的权利金、内在价值和时间价值

### 4.4.2 实值期权、虚值期权和平值期权

### 4.4.3 期权价格的影响因素

#### 4.4.3.1 标的资产价格、行权价格

#### 4.4.3.2 标的资产价格波动率

#### 4.4.3.3 无风险利率

#### 4.4.3.4 红利

#### 4.4.3.5 剩余期限

### 4.4.4 期权价格的上下限

### 4.4.5 期权的平价关系

### 4.4.6 期权的价格特征

## 4.5 期权策略、特点、损益和风险分析

### 4.5.1 单一期权策略

#### 4.5.1.1 买入看涨期权、买入看跌期权

#### 4.5.1.2 卖出看涨期权、卖出看跌期权

### 4.5.2 期权组合策略

4.5.2.1 期权和期货、现货组合策略：包括备兑看涨期权组合（Covered Call）、保护性看跌期权组合（Protective Put）、转换组合（Conversion）、反转组合（Reversals）等

4.5.2.2 期权价差策略：包括牛市价差策略、熊市价差策略、蝶式价差策略、日历价差组合等

#### 4.5.2.3 跨式组合和宽跨式组合等

#### 4.5.2.4 期权套利策略

## 4.6 期权定价

### 4.6.1 风险中性定价原理

### 4.6.2 期权定价模型

#### 4.6.2.1 二叉树模型

#### 4.6.2.2 布莱克-斯科尔斯(Black-Scholes)模型

#### 4.6.2.3 期权定价的其他方法

### 4.7 希腊字母及在风险管理中的应用

4.7.1 希腊字母（包括 delta, gamma, vega, theta, rho, vomma, vanna）及特点

4.7.2 希腊字母在风险管理中的应用

### 4.8 波动率及波动率交易

4.8.1 波动率

4.8.1.1 波动率类型

4.8.1.2 波动率特征

4.8.1.3 波动率计算

4.8.2 波动率微笑

4.8.3 波动率交易

## 5. 外汇期货

### 5.1 外汇衍生品及市场

#### 5.1.1 外汇衍生品

5.1.1.1 外汇衍生品的含义及种类

5.1.1.2 外汇衍生品特征及区别

#### 5.1.2 外汇衍生品市场

5.1.2.1 国际主要外汇衍生品交易市场（品种、制度、主体、监管等）

5.1.2.2 国内主要外汇衍生品交易市场（品种、制度、主体、监管等）

### 5.2 外汇远期及外汇期货

#### 5.2.1 外汇远期

5.2.1.1 外汇远期的含义及应用（NDF、DF 等）

#### 5.2.2 外汇期货

5.2.2.1 外汇期货市场（品种、制度、主体等）

5.2.2.2 外汇期货的投机与套利（期现套利、跨期套利、跨币种套利、跨市场套利等）

5.2.2.3 外汇期货的套期保值

### 5.3 外汇掉期与货币互换

#### 5.3.1 外汇掉期

5.3.1.1 外汇掉期的含义和种类（即期对远期、远期对远

期、隔夜等)

5.3.1.2 外汇掉期的应用

### 5.3.2 货币互换

5.3.2.1 货币互换的含义和种类

5.3.2.2 货币互换的应用

## 5.4 外汇期权及其它外汇衍生品

### 5.4.1 外汇期权

5.4.1.1 外汇期权的含义及种类

5.4.1.2 外汇期权的投机与套利

5.4.1.3 外汇期权的套期保值

### 5.4.2 其它外汇衍生品

5.4.2.1 外汇期货期权的含义及应用

5.4.2.2 结构化产品及其它

## 5.5 外汇衍生品的风险管理应用

### 5.5.1 不同主体的外汇风险管理

5.5.1.1 进出口企业利用外汇衍生品管理外汇风险

5.5.1.2 对外投融资企业利用外汇衍生品管理外汇风险

5.5.1.3 金融机构利用外汇衍生品管理外汇风险



## 6. 其他衍生品

### 6.1 场外衍生品概述与远期合约

#### 6.1.1 场外衍生品市场的一般规则

#### 6.1.2 远期合约及市场发展现状

#### 6.1.3 远期的定价、交易策略及风险管理

### 6.2 互换及场外期权等场外衍生品

#### 6.2.1 利率互换（IRS）

##### 6.2.1.1 IRS 的概念和规则

##### 6.2.1.2 IRS 的交易策略及风险管理

##### 6.2.1.3 IRS 的定价

#### 6.2.2 信用违约互换（CDS）及其他信用衍生品

##### 6.2.2.1 CDS 等的概念和规则

##### 6.2.2.2 CDS 等的交易策略及风险管理

##### 6.2.2.3 CDS 等的定价

#### 6.2.3 股权类互换、货币互换及其他

##### 6.2.3.1 股权类、货币互换等的概念和规则

##### 6.2.3.2 股权类、货币互换等的交易策略及风险管理

##### 6.2.3.3 股权类、货币互换等的定价

#### 6.2.4 场外期权（包括利率限、利率互换期权等）

##### 6.2.4.1 场外期权的概念和规则

##### 6.2.4.2 场外期权的交易策略及风险管理

##### 6.2.4.3 场外期权的定价

## 6.3 结构化产品的概念

### 6.3.1 结构化产品及其与基础资产、传统衍生品的关系

#### 6.3.1.1 结构化产品和基础资产的区别

#### 6.3.1.2 结构化产品的有关特征

#### 6.3.1.3 结构化产品市场对基础产品市场的作用

### 6.3.2 结构化产品的分类及所嵌入衍生品的类型

## 6.4 结构化产品的风险/收益

### 6.4.1 结构化产品的定价原理

### 6.4.2 结构化产品的风险及其对冲

#### 6.4.2.1 结构化产品对参与各方的风险

#### 6.4.2.2 久期、凸性、Greeks、跟踪误差风险

#### 6.4.2.3 结构化产品的收益、风险区间

#### 6.4.2.4 结构化产品内嵌衍生品的对冲方式

### 6.4.3 结构化产品的设计

#### 6.4.3.1 市场参与者及其功能

#### 6.4.3.2 参与率、保本率特征及盈亏平衡计算

#### 6.4.3.3 利率、衍生品价格等对产品条款的影响