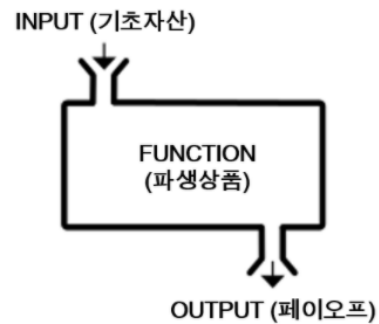


파생상품이란?

기초자산의 가격 움직임에 의해, 그 가치가 결정되는 금융상품

(ex. 선도, 선물, 스왑, 옵션)

cf) 기초자산: 파생상품의 가치를 결정하는 금융상품. 모든 금융상품이 해당됨.



파생상품의 목적 및 단점

목적	단점
위험관리(risk mgt) 및 위험전가(risk transfer)	High risk
가격발견기능(price discovery)	High leverage
거래비용 절감(200종목 vs 코스피200)	Complex structure
차익거래를 통한 시장효율성 제고	

선도와 선물

미래의 특정시점에 기초자산을 미리 정한 가격으로 매매하기로 약정하는 계약

선도와 선물은 본질적으로 동일함.

선도는 거래소를 거치지 않는 장외(OTC)상품이고 선물은 거래소를 거치는 장내상품.

Figure 1.2 Payoffs from forward contracts: (a) long position, (b) short position. Delivery price = K ; price of asset at contract maturity = S_T .

