

金融衍生工具

维基百科，自由的百科全书

金融衍生工具（英语：**Derivative**）是一种特殊类别买卖的金融工具统称。这种买卖的回报率是根据其他金融要素的表现情况衍生出来的。比如资产（商品、股票或债券）、利率、汇率或者各种指数（股票指数、居民消费价格指数以及天气指数）等。这些要素的表现将会决定一个衍生工具的回报率和回报时间。

衍生工具的主要类型有期货、期权、差价合约、及掉期交易等。这些金融衍生工具可以在交易所或柜台买卖买卖。

对此类金融工具进行买卖投资者需要十分谨慎，因为由其引起的损失有可能大于投资者最初投放于其中的资金。同时由于其本身并不代表任何资产，其买卖也不应该被视作投资。



芝加哥商品交易所的交易大厅

目录

用途

[对冲](#)

[投机](#)

[套利](#)

种类

[场外交易和交易所买卖](#)

[交易所买卖之衍生工具](#)

[场外交易衍生工具](#)

[反向及杠杆ETF](#)

参看

参考资料

用途

买卖金融衍生工具的主要原因有三个，分别是对冲、投机及套利。

对冲

衍生金融工具其中一项用途，是用来转移风险：采取跟标的资产（underlying asset）相反的立场。例如，小麦农夫和磨坊主人订定期货合约，在未来以现金买小麦。双方因此都能减低风险：小麦农夫能确定价格，而磨坊主人则能确定小麦供给。

此外，股票指数期货及期权被称为衍生工具，因为他们的存在，是从市场的实际指标衍生出来，并没有自己的内在特点。不仅如此，有些人认为他们会导致更大的市场波动，原因之一是，只要利用相对少量的保证金或认股证费用，就能控制一个庞大金额的证券。衍生工具的流行原因之一是，它们的交易在某些经济体系之下，可以不在资产负债表中列出来。

投机

金融衍生工具让投资者更容易投机个别资产的升跌。例如，直接买卖商品现货（如石油）是非常不便的，但炒家可以透过期货轻易地参与石油买卖。

炒家除了可以投机升跌，还会投机波幅。期权多用作炒波幅。

套利

衍生工具交易也能提供套利机会——不同衍生工具有相同或极为相似的标的资产。当衍生工具价格大幅偏离理论值，达到特定上限或下限，套利交易者会立即买卖相关金融资产，赚取无风险的回报。套利交易主要利用电脑软件自动操作，当价格出现变化，交易指示可以在毫秒，甚至微秒内发出。

种类

场外交易和交易所买卖

大致来说，场外交易和交易所买卖是两个截然不同的的衍生工具合约，区别在于他们的交易场所：

交易所买卖之衍生工具

交易所买卖之衍生工具（ETD），顾名思义，是通过期货交易所或其他交易所买卖的衍生工具。衍生品交易所是一个中介机构，向交易双方的金融机构收取孖展作为担保，有效降低交易对手的违约风险。

1987年黑色星期一，道琼斯工业平均指数下跌超过22%，令部分期货长仓投资者的损失超过了他们的总资产，金融机讲被迫以自身资本支付客户的保证金缺口。在这次股灾，交易所的保证金机制成功抵御市场波动，让所有短仓投资者都能取得应有的利润。

场外交易衍生工具

场外交易衍生工具，是买卖双方之间（私下协商）直接交易的合约，无须通过交易场或其他中介机构。产品如掉期交易、远期利率协议以及奇异期权（exotic options，相对于vanilla options普通期权）几乎都是用场外交易这种交易方式。

OTC没有结算所向买卖双方收取保证金，因此面对较大的违约风险。

反向及杠杆ETF

反向ETF及杠杆ETF都是特殊类别的交易所买卖基金，可供一般投资者在股票交易所买卖。

参看

- 金融工程学

- [计量金融](#)
- [股本衍生工具](#)
- [连动式债券](#)

参考资料

- [浅析我国金融衍生品发展状况 \(http://www.ce.cn/cysc/newmain/yc/jsxw/201211/29/t20121129_21292941.shtml\)](http://www.ce.cn/cysc/newmain/yc/jsxw/201211/29/t20121129_21292941.shtml)（[页面存档备份 \(https://web.archive.org/web/20140525195220/http://www.ce.cn/cysc/newmain/yc/jsxw/201211/29/t20121129_21292941.shtml\)](https://web.archive.org/web/20140525195220/http://www.ce.cn/cysc/newmain/yc/jsxw/201211/29/t20121129_21292941.shtml)，存于[互联网档案馆](#)） 中国经济网 2014-05-25
-

取自“<https://zh.wikipedia.org/w/index.php?title=金融衍生工具&oldid=64308291>”

本页面最后修订于2021年2月15日 (星期一) 15:42。

本站的全部文字在知识共享 署名-相同方式共享 3.0协议之条款下提供，附加条款亦可能应用。（请参阅使用条款）

Wikipedia®和维基百科标志是维基媒体基金会的注册商标；维基™是维基媒体基金会的商标。

维基媒体基金会是按美国国内税收法501(c)(3)登记的非营利慈善机构。