

# 第五届“中金所杯”全国大学生 金融知识大赛考试大纲

## 1. 金融基础知识

### 1.1 金融基础

### 1.2 国际金融

## 2. 股票市场及其风险管理

### 2.1 股票、股票价格指数与股指期货

#### 2.1.1 股票

##### 2.1.1.1 证券投资理论

##### 2.1.1.2 证券投资分析

##### 2.1.1.3 股票估值

##### 2.1.1.4 股票基础

#### 2.1.2 股票价格指数

##### 2.1.2.1 股票价格指数的概念与全球主要的股票价格指数

##### 2.1.2.2 股票价格指数的主要编制方法

##### 2.1.2.3 沪深 300 指数、中证 500 指数和上证 50 指数的编

制

#### 2.1.3 交易型开放式指数基金（ETF）

2.1.3.1 交易型开放式指数基金（ETF）的概念、种类和交易方式

## 2.1.4 股指期货

2.1.4.1 股指期货的概念、中外股指期货市场的产生与发展

2.1.4.2 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 中国股指期货市场的组织架构

2.4.1.1 监管部门、交易所、中介机构和投资者

### 2.4.2 股指期货投资者适当性制度

2.4.2.1 股指期货投资者适当性制度对投资者的要求

2.4.2.2 自然人投资者适当性标准、一般法人投资者适当  
性标准

### 2.4.3 证券公司期货 IB 业务

2.4.3.1 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 跨期套利、期现套利的原理及方法
  - 2.7.2.3 期现套利的现货组合构建方法
  - 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. 债券市场及其风险管理

### 3.1 债券基础

#### 3.1.1 利率与债券基础

3.1.1.1 利率基础

3.1.1.2 债券基础

3.1.1.3 含权债券

3.1.1.4 债券收益率

#### 3.1.2 国债基础

3.1.2.1 国债与国债市场

3.1.2.2 国债的发行与交易

3.1.2.3 全价、竞价和应计利息

#### 3.1.3 债券定价

3.1.3.1 债券定价原理

3.1.3.2 债券价格影响因素

### 3.2 债券风险度量和利率期限结构

#### 3.2.1 风险度量

3.2.1.1 久期和凸度

3.2.1.2 DV01 法

#### 3.2.2 利率期限结构

3.2.2.1 国债收益率曲线

3.2.2.2 利率期限结构与理论基础

### 3.3 利率期货市场

3.3.1 利率期货的产生和发展

3.3.2 利率期货的分类和全球市场主要交易品种

### 3.4 国债期货交易与交割

3.4.1 中金所国债期货合约

3.4.1.1 合约设计原则和标的选择

3.4.1.2 合约条款及解读

3.4.2 国债期货交易与结算

3.4.2.1 报价、指令和成交规则

3.4.2.2 结算和结算制度

3.4.3 交割

3.4.3.1 国债期货交割制度和交割流程

3.4.3.2 可交割债券

### 3.5 国债期货定价

3.5.1 转换因子

3.5.1.1 转换因子的概念和理解

3.5.1.2 转换因子的计算

3.5.2 最便宜可交割债券

3.5.2.1 隐含回购率及其应用

3.5.2.2 基差法及其应用

3.5.2.3 寻找最便宜可交割债券的经验法则

3.5.3 国债期货的定价

3.5.3.1 发票价格

3.5.3.2 国债期货定价原理

3.5.4 国债期货价格影响因素

## 3.6 国债期货投机与套利

3.6.1 国债期货投机

3.6.1.1 多头投机策略

3.6.1.2 空头投机策略

3.6.2 国债基差交易

3.6.2.1 基差的计算

3.6.2.2 基差交易

3.6.3 跨期套利与跨品种套利

3.6.3.1 跨期套利交易策略

3.6.3.2 跨品种套利交易策略

## 3.7 国债期货套期保值与资产组合管理

3.7.1 国债期货套期保值

3.7.1.1 国债期货套期保值与风险管理

3.7.1.2 套期保值比率的计算（修正久期法、基点价值法）

3.7.1.3 多头套期保值交易策略

3.7.1.4 空头套期保值交易策略

3.7.1.5 交叉套期保值交易策略

3.7.1.6 套期保值风险

3.7.2 国债期货在资产组合管理中的应用

3.7.2.1 目标久期策略



### 3.7.2.2 资产配置调整

## 4. 期权基础及应用

### 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. 期权市场和股指期权的发展

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 股指期权市场及发展

### 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

4.3.2.4 行权与交割流程

#### 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. 外汇市场及其风险管理

### 5.1 外汇及外汇衍生品交易市场

#### 5.1.1 外汇与外汇市场

5.1.1.1 外汇现货与外汇期货

5.1.1.2 外汇衍生品

5.1.1.3 全球主要即期外汇市场

5.1.1.4 人民币汇率形成机制及改革

5.1.1.5 参与外汇交易的主体

#### 5.1.2 主要外汇品种

5.1.2.1 人民币衍生品

5.1.2.2 人民币无本金交割远期 (NDF)

5.1.2.3 美元指数

5.1.2.4 欧元

5.1.2.5 其他非美货币

#### 5.1.3 外汇市场的运作

5.1.3.1 外汇市场的做市商

5.1.3.2 汇率的报价

### 5.2 外汇期货及其交易特点

#### 5.2.1 外汇期货

5.2.1.1 外汇期货的特点

5.2.1.2 外汇期货与外汇远期的异同

#### 5.2.2 外汇期货市场

5.2.2.1 外汇期货主要市场及交易品种

5.2.2.2 外汇期货的交割

### 5.2.3 外汇期货交易

5.2.3.1 外汇投机交易

5.2.3.2 外汇保证金交易

### 5.2.4 外汇期货与远期定价

5.2.4.1 外汇期货理论价格的计算

5.2.4.2 外汇远期理论价格的计算

## 5.3 汇率影响因素

### 5.3.1 影响汇率的具体因素

5.3.1.1 影响汇率变动的因素

5.3.1.2 汇率政策和汇率制度

5.3.1.3 固定汇率制下货币政策对汇率的影响

5.3.1.4 浮动汇率制下货币政策对汇率的影响

5.3.1.5 国际收支对汇率的影响

5.3.1.6 外汇冲销干预政策

5.3.1.7 经济增长对外汇的影响

5.3.1.8 财政政策调整对汇率的影响

### 5.3.2 汇率变动理论

5.3.2.1 绝对购买力平价理论

5.3.2.2 相对购买力平价理论

5.3.2.3 无抛补利率平价

5.3.2.4 抛补利率平价

5.3.2.5 不可能三角

## 5.4 外汇的套期保值

### 5.4.1 外汇风险与套期保值

5.4.1.1 外汇风险

5.4.1.2 外汇期货的套期保值

5.4.1.3 企业选择工具规避外汇风险的方法

### 5.4.2 企业套期保值的应用

5.4.2.1 企业利用远期外汇交易进行套期保值的方法

5.4.2.2 企业利用外汇期货进行套期保值的方法

5.4.2.3 企业利用外汇期权进行套期保值的方法

## 5.5 外汇套利

### 5.5.1 外汇定价理论

5.5.1.1 外汇市场的无风险定价

### 5.5.2 外汇套利方法

5.5.2.1 外汇的期现套利

5.5.2.2 外汇期货的跨期套利

5.5.2.3 外汇期货的跨市套利

### 5.5.3 套汇交易

5.5.3.1 外汇期货的跨币种套利

5.5.3.2 外汇期货的套汇交易

## 5.6 外汇及其衍生品在风险管理中的应用

### 5.6.1 外汇风险管理工具

5.6.1.1 外汇工具与风险管理

5.6.1.2 外汇掉期

5.6.1.3 货币掉期

5.6.1.4 外汇期权

## 5.7 企业在外汇衍生品的应用

### 5.7.1 不同企业的外汇风险管理

5.7.1.1 进出口企业利用外汇衍生品管理外汇风险

5.7.1.2 对外投资企业利用外汇衍生品管理外汇风险

5.7.1.3 对外融资企业利用外汇衍生品管理外汇风险

5.7.1.4 外汇期货在资产组合管理中的应用



## 6. 其他风险管理市场

### 6.1 场外衍生品概述和远期合约

#### 6.1.1 场外衍生品市场的一般规则

（包括法律、监管、协议条款、市场结构、参与者、风险等）

#### 6.1.2 远期合约

（包括概念、市场发展现状、规则、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 互换及场外期权概述

##### 6.2.1.1 概念、市场发展现状

6.2.1.2 规则（包括法律、监管、协议条款、市场结构、参与者、风险等）

#### 6.2.2 利率互换（IRS）

##### 6.2.2.1 IRS 的概念和规则

##### 6.2.2.2 IRS 的交易策略及风险管理

##### 6.2.2.3 IRS 的定价

#### 6.2.3 信用违约互换（CDS）及其他信用衍生品

##### 6.2.3.1 CDS 等的概念和规则

##### 6.2.3.2 CDS 等的交易策略及风险管理

##### 6.2.3.3 CDS 等的定价

#### 6.2.4 股权类互换、货币互换及其他

##### 6.2.4.1 股权类、货币互换等的概念和规则

##### 6.2.4.2 股权类、货币互换等的交易策略及风险管理

6.2.4.3 股权类、货币互换等的定价

## 6.2.5 场外期权（包括利率限、利率互换期权等）

6.2.5.1 场外期权的概念和规则

6.2.5.2 场外期权的交易策略及风险管理

6.2.5.3 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