

Галанов В.А.

Производные финансовые инструменты: Учебник. — М.:
ИНФРА-М, 2016. — 208 с. — (Высшее образование).

ISBN 978-5-16-005723-1

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
---------------	---

ГЛАВА 1

ОБЩЕЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЕ О ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТАХ

1.1. Основные понятия.....	6
1.2. Общепринятые типы производных инструментов и их классификация.....	9
1.3. Основные определения в экономической литературе.....	10
1.4. Срочное отношение — основа производного финансового инструмента ...	14
1.5. Экономический смысл производного финансового инструмента и его типы.....	16
1.6. Место рынка производных финансовых инструментов на рынке ценных бумаг.....	19
1.7. Этапы возникновения и развития рынка производных финансовых инструментов.....	21
Вопросы и задания.....	22
Тесты.....	22

ГЛАВА 2

ФЬЮЧЕРСНЫЕ И ФОРВАРДНЫЕ КОНТРАКТЫ

2.1. Понятие форвардного контракта, производные инструменты на его основе.....	24
2.2. Определение фьючерсного контракта (фьючерса).....	26
2.3. Основные различия между фьючерсным и форвардным контрактами.....	28
2.4. Спецификация фьючерсного контракта.....	34
Вопросы и задания.....	36
Тесты.....	36

ГЛАВА 3

МЕХАНИЗМЫ ФЬЮЧЕРСНОГО РЫНКА

3.1. Общая характеристика механизмов фьючерсного рынка.....	38
3.2. Фьючерсный механизм — механизм выявления разниц в ценах.....	39
3.2.1. Механизм обособления обязательств по фьючерсу.....	39
3.2.2. Механизм досрочного закрытия позиции.....	41
3.2.3. Механизм расчетов.....	44
3.2.3.1. Фьючерсная маржа.....	44
3.2.3.2. Организация фьючерсных расчетов.....	52
3.3. Механизм исполнения обязательств по фьючерсному контракту.....	55
3.3.1. Механизм реальной поставки.....	55
3.3.2. Механизм окончательных расчетов.....	62
3.3.3. Смешанные механизмы поставки.....	64

3.4.	Жизненный	цикл	фьючерсного	контракта	65
Вопросы		и		задания	65
Тесты					67

ГЛАВА 4

ВИДЫ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ И ИХ ЦЕНА

4.1.	Классификация	фьючерсных	контрактов	69	
4.2.	Специфические черты различных видов фьючерсных контрактов	70			
4.3.	Основы	теории	фьючерсной	цены	85
4.3.1.	Виды	фьючерсных	цен	85	
4.3.2.	Взаимосвязи фьючерсной, форвардной и спот-цены актива фьючерсного контракта	87			
4.3.3.	Модели	теоретической	цены	фьючерса	89
Вопросы		и		задания	92
Тесты					92

ГЛАВА 5

ПРИМЕНЕНИЕ ФЬЮЧЕРСОВ: ХЕДЖИРОВАНИЕ И СПЕКУЛЯЦИЯ

5.1.	Хеджирование	фьючерсными	контрактами	94	
				94	
5.1.1.	Сущность хеджирования				
5.1.2.	Типы	и	классификация	хеджирования	96
5.1.3.	Механизмы хеджирования фьючерсными контрактами				
				100	
5.1.3.1.	Хеджирование от возможного падения цены актива в будущем				
5.1.3.2.	Хеджирование от возможного повышения цены актива в будущем				
				105	
5.1	3.3.	Смешанное		хеджирование	109
5.1.3.4.	Коэффициент		хеджирования		114
5.1.4.	Стратегии		хеджирования		116
5.2.	Спекуляция	на	фьючерсном	рынке	118
5.2.1.	Понятие спекуляции				
				121	
5.2.2.	Виды спекуляции				
				121	
5.2.3.	Стратегии спрэд				
				122	
5.2.3.1.	Механизм			спрэда	122
5.2.3.2.	Виды		стратегии спрэда		125
5.2.3.3.	Стратегия		спрэда «быка»		126
5.2.3.4.	Стратегия		спрэда «медведя»		128
5.2.3.5.	Фьючерсный		арбитраж		132
Вопросы		и		задания	134
Тесты					135

ГЛАВА 6

ОПЦИОНЫ

6.1.	Понятие	опциона	136
6.2.	Классификация	опционов	138
6.3.	Фьючерсные механизмы торговли биржевыми опционами		
			140

6.4. Теоретическая цена биржевого опциона.....	145
6.5. Применение опционов.....	147
6.5.1. Общие положения.....	147
6.5.2. Хеджирование опционами.....	148
6.5.2.1. Специфика хеджирования опционами.....	148
6.5.2.2. Хеджирование от роста цены.....	149
6.5.2.3. Хеджирование от снижения цены.....	152
6.5.2.4. Основные коэффициенты хеджирования.....	154
6.5.3. Спекуляция опционами.....	154
6.6. Опционные стратегии.....	155
6.6.1. Понятие и классификация.....	155
6.6.2. Базисные стратегии.....	155
6.6.2.1. Покупка опциона колл.....	155
6.6.2.2. Продажа опциона колл.....	156
6.6.2.3. Покупка опциона пут.....	157
6.6.2.4. Продажа опциона пут.....	158
6.6.3. Стратегии спрэд.....	159
6.6.4. Комбинационные стратегии.....	163
6.6.5. Синтетические стратегии.....	165
6.7. Нестандартные («экзотические») опционы.....	167
Вопросы и задания.....	169
Тесты.....	170

ГЛАВА 7

СДЕЛКИ НА РАЗНОСТЬ

7.1. Общее понятие и классификация.....	173
7.2. Сделки на курсовую разность.....	174
7.2.1. Сделки на текущую курсовую разность, или своп-контракты.....	174
7.2.1.1. Общие положения.....	174
7.2.1.2. Процентный своп.....	182
7.2.1.3. Свop-контракты на непроцентные активы.....	188
7.2.2. Сделки на будущую курсовую разность, или форвардные соглашения.....	189
7.3. Сделки на разность со встроеным опционом.....	194
7.3.1. Процентные многопериодные опционы.....	194
7.3.2. Кредитные свопы.....	197
Вопросы и задания.....	202
Тесты.....	202

Список литературы.....	204
-------------------------------	------------