

<<能源期货与期权交易基础>>

图书基本信息

书名：<<能源期货与期权交易基础>>

13位ISBN编号：9787502172893

10位ISBN编号：7502172890

出版时间：2009-12

出版时间：Steven Errera、Stewart L.Brown、王鸿雁、王震 石油工业出版社 (2009-12出版)

作者：(美) Steven Errera (美) Steven E

页数：193

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<能源期货与期权交易基础>>

### 前言

能源期货和期权合约的交易正在日益改变着能源相关企业的经营模式。

尽管农产品期货合约交易已经有120年的历史，但是第一个成功的能源期货合约却是在1978年引入的。它是要求交割取暖油的合约。

自从有了这个成功的先例，能源相关产品的期货和期权合约已经获得稳步增长。

除了取暖油之外，天然气、原油、汽油、丙烷、粗柴油以及电力的合约也在进行交易。

因为期货市场提供了许多降低风险和增加盈利的机会，所以能源期货和期权合约的成功就不足为奇。

如果能够充分理解能源期货和期权市场如何运行以及如何如何在能源业务中应用能源期货和期权，将会给那些想投入时间和精力来掌握这些技术的公司带来巨大的回报。

本书的目的就是用既准确又容易理解的方式来阐述能源期货和期权市场的基本原理。

遗憾的是，关于这些市场有大量的经常被认为是福音的误传。

因此，除了为期货和期权市场提供坚实的基础之外，本书的另外一个目的就是要消除某些这样的神话。

贯穿全书，我们使用大量的与能源期货市场相关的案例。

实际上，所有这些信息都普遍适用于所有的期货和期权合约及市场。

第一章概述了能源期货和期权合约及市场。

第二章为“市场机制”，提供了大量关于能源期货市场运行的更有用的信息。

第三章论述了期货价格行为以及现货价格和期货价格之间非常重要的关系。

第四章讲解了投机以及使用价差套利从相对价格变动中获利的工具。

第五章阐述了套期保值工具。

套期保值是能源相关企业从期货市场中获益的主要方法。

套期保值工具是降低风险的工具，它也能提供增加盈利的可能。

第六章介绍了期货期权的概念。

第七章对各种能源期权策略作了解释。

第八章简要阐述了技术分析。

第九章讲解了能源期货和期权市场的历史和成长。

第十章论述了期货和期权带来的利益，并通过讨论期货市场如何影响能源相关企业和普通公众来展望能源期货市场的未来。

除了上面的内容之外，还对最活跃的能源期货和期权合约的规则进行了总结。

这些合约包括纽约商品交易所交易的取暖油、原油、天然气、无铅汽油、丙烷、煤、Palo Verde电力、California-Oregon Border电力、Cinergy电力和Entergy电力合约和在国际石油交易所交易的粗柴油、布伦特原油和天然气合约。

本书也提供了一个较为全面的商品期货行业和能源行业的术语表。

## <<能源期货与期权交易基础>>

### 内容概要

《石油科技知识系列读本：能源期货与期权交易基础》首先对能源期货和期权合约及市场作了概述，论述了期货价格行为以及现货价格和期货价格之间的关系，并对各种能源期权策略做出了解释。最后通过讨论期货市场如何影响能源相关企业和普通公众来展望能源期货市场的未来。

《石油科技知识系列读本：能源期货与期权交易基础》可供从事能源期货期权交易的广大读者参考使用。

<<能源期货与期权交易基础>>

作者简介

作者：（美国）Steven Errera （美国）Stewart L.Brown 译者：王鸿雁 王震 梁猛

## &lt;&lt;能源期货与期权交易基础&gt;&gt;

## 书籍目录

1 期货和期权合约及市场1.1 商品期货和期权合约及市场1.2 商品期货交易所1.3 电子交易1.4 监管2 市场机制2.1 多头和空头2.2 保证金要求2.3 平仓2.4 经纪公司与佣金2.5 监管交易程序2.6 交易指令类型2.7 阅读图表3 商品期货价格行为3.1 期货价格的原则3.2 期货价格结构3.3 套利4 投机与价差交易4.1 投机和头寸交易4.2 价差交易4.3 价差交易的类型5 套期保值5.1 现货头寸的多头和空头5.2 完全套期保值：消除风险5.3 不完全套期保值5.4 套利性套期保值5.5 空头套期保值5.6 选择性或预期性套期保值5.7 条式套期保值5.8 能源期货的套期保值5.9 套期保值的一些注意事项5.10 交叉套期保值6 期货期权介绍6.1 期权术语6.2 期权的损益6.3 期权定价6.4 保证金要求和执行期权7 能源期权策略7.1 交易策略7.2 多头看跌期权和多头看涨期权7.3 期权价差套利7.4 组合期权7.5 期权套期保值7.6 上限、下限和双限7.7 牛市期权价差套利和熊市期权价差套利7.8 裂化价差期权7.9 衍生品8 技术因素8.1 交易量和未平仓合约数方法8.2 图表法9 历史和增长9.1 成功的必要条件9.2 商品交易所9.3 能源期货简史9.4 能源期货合约现状9.5 交割方式9.6 新期货合约10 能源期货和期权的经济影响10.1 能源期货和期权市场的利益10.2 能源行业的结构性变化10.3 金融创新10.4 期货行业的结构性变化附录附录A 纽约商品交易所2号取暖油期货和期权合约规格附录B 纽约商品交易所纽约港无铅汽油期货和期权合约规格附录C 纽约商品交易所轻质低硫原油期货和期权合约规格附录D 纽约商品交易所Henry Hub天然气期货和期权合约规格附录E 纽约商品交易所丙烷期货合约规格附录F 纽约商品交易所四种电力期货和期权合约规格附录G 国际石油交易所粗柴油期货和期权合约规格附录H 国际石油交易所布伦特原油期货和期权合约规格附录I 国际石油交易所NBP天然气期货合约规格附录J 纽约商品交易所central Appalachian煤炭期货合约规格附录K 纽约商品交易所裂化价差期权合约规格商品期货和能源行业术语表参考文献

## <<能源期货与期权交易基础>>

### 章节摘录

插图：套期保值者通过建立与他在现货商品头寸相反的期货头寸来降低风险。

这种实物商品头寸被认为是“现货”或“即期”市场头寸，这两个术语可以替代使用。

将现货头寸和期货头寸相结合可以消除价格变动，而最终的净头寸降低或消除了价格变动。

这就是套期保值的实质。

套期保值对企业来说是有价值的，因为对企业来说可以不用再花费大量的时间和精力去试图预测未来商品市场价格的走势，而可以更多地关注于商业考虑。

因为风险被降低了，套期保值者通常可以获得较低却更加稳定的利润。

在某些情况下，利润实际上增加了。

总之，通过降低价格的不确定性，套期保值提高了商业流动，并最终为消费者提供了更低且更为稳定的价格。

投机者受利润的驱动参与期货市场。

在这个过程中，他们发挥的经济功能是：承担风险并为市场提供流动性。

投机者期望能从农产品或其他商品的价格变动中获利。

投机者用各种类型的分析来预测价格及其变动。

他们总是贱买贵卖，这就为未来商品的有效定价做出了贡献，并为期货市场提供了流动性。

期货市场最重要的功能之一就是向公众提供商品价格的信息。

石油产品在世界范围内进行贸易，它们因为等级和产地不同而有不同的价格。

期货市场就提供了这样一种集中交易的市场和集中决定的参考价格，这种价格可以用来在世界范围内定价。

这被称为“价格发现”，它是期货市场提供的主要利益之一。

商界正越来越认识到期货市场尤其是能源期货市场的重要性。

关于金融工具、能源产品和股票指数的期货合约的引入急剧扩大了期货市场潜在使用者的范围。

另外，商业气候的变化、欧佩克（石油输出国组织）、对能源产业解除管制、利率的波动以及政府财政和货币政策极大地增加了经营风险。

对期货市场的参与急剧增加，预期在未来会进一步加速。

商品期权合约在20世纪80年代中期的引入也对期货市场的快速增长做出了贡献。

随着商人们更加熟悉期货市场的运作，套期保值也变成了一种更普遍的商业惯例。

对存在价格风险的所有商业活动来说，熟悉期货市场和套期保值工具是必须的。

<<能源期货与期权交易基础>>

编辑推荐

《能源期货与期权交易基础》：石油科技知识系列读本。

<<能源期货与期权交易基础>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>