

修訂二版序

我國期貨市場已成立年餘，在各界辛苦耕耘下，期貨的成交量和市場參與程度已逐漸穩定，下一階段應是積極推動期貨市場參與程度，並開發多元化的商品，以滿足市場上不同交易需求，進而提昇本土期貨市場的競爭力。除此之外，另一項活絡期貨市場的根本之道，便是提供投資大眾，甚至於法人機構充分了解衍生性商品的學習管道。目前國人對期貨市場瞭解仍屬相當有限，許多的財金從業人員也侷限於交易面的知識。如此不利期貨市場之發展，且即使進入市場，也無從發揮期貨的各種功能。對期貨的不瞭解，實是活絡交易的一大障礙。作者希望藉著本書，提供投資大眾對期貨市場完整的基礎知識，從而增進本土期貨市場的參與程度。

作者基於多年在學界及業界的經驗，深切體驗唯有明瞭衍生性商品的原理，才能適切運用各種交易方法，進而發展屬於自己的交易策略。本書對期貨契約的本來意義及與其他證券的異同闡述尤深，俾使讀者建立對期貨的正確觀念，有別於坊間強調實戰，但不談原理的期貨叢書。在分析期貨理論時也避免艱澀的教科書型式，而將期貨原理以最淺顯易懂的方法表達，使稍具財金背景的讀者可自學而融會貫通。本書大致分成兩大部份：第一章至第八章除了介紹期貨的基本意義之外，包含契約描述、市場概況、及交易流程等資訊性報導。許多資料經整理後以圖表呈現，使其更具可讀性。自第九章起介紹較進階的期貨觀念、交易策略與應用，包括期貨定價、套利、避險、及價差交易等。不論基礎或進階的觀念，文中皆附有範例，以便讀者對照學習。

本書之完成，多蒙期交所臧大年副總對章節架構提供寶貴意見，

書成後又承證期會前七組羅清安組長（現任五組組長）及李志城副組長（現任行政院體委會副處長）提供意見並斧正，作者在此深表謝意。此外，淡江金融所林義祥、謝素娟、吳焜龍、劉凱萍及銘傳大學金融研究中心研究助理張士杰、陳炎信、林茂南、鄭宜丰等多位同學幫忙打字排版，作者在此一併致謝。

此番修訂，除了將一至八章重新架構，使陳述順序更為合理易懂，並加入許多新的子節，更為詳盡地描述期貨市場的近期發展。此外，各章節之後也加入期貨營業員證照考試的模擬試題，以供研習者對照學習。修訂時又承淡江金融所施雅菁、張力文同學蒐集資料，作者在此一併致謝。凡有疏漏不全之處皆乃作者之疏誤，並期讀者諸君及各界賢達繼續賜教、不吝指正。

李進生、謝文良

吳壽山、蔣焯坪

謹 識

2002/4