

衍生產品的簡介

影片標題: 何謂衍生產品(Derivatives)?

我們看報紙或電視的財經新聞，都會聽到期貨、期權及認股證之類的金融產品，那大家是否知道其實這類金融產品通常都是被稱為「衍生產品」(Derivatives)呢？而大家又是否知道甚麼是衍生產品？我們這個培訓，一共分為四節，希望可以令大家增加對衍生產品的認識，了解衍生產品的性質、常見種類、用途和相關的風險。但大家要記得因為個別的衍生產品眾多，而且各有特性，記得在買賣衍生產品時候向你的專業投資顧問查詢，了解清楚後才好投資。現在先跟大家說說第一節的內容，就是衍生產品的簡介。

那就讓我跟大家首先講解甚麼是衍生產品，顧名思義，就是從一樣產品演變（即是衍生）出來。在金融市場，這類衍生產品通常都是由現貨市場產品(例如：外幣、股票、黃金等等)演變出來。我們通常會將這些相關的現貨市場產品稱為「相關資產」(Underlying Asset)。既然這類衍生產品是由相關資產演變出來，它的價值當然是會受相關資產的價值影響而有上落，除此之外，衍生產品亦都會受到很多其他市場因素(例如利率改變、經濟環境等等)而影響它的價格。當大家瞭解衍生產品的特點之後，讓我跟大家說說它與「現貨市場」(Spot Market) 產品的分別。

所謂現貨市場產品，即是可以在短時間之內，買家和賣家進行交易，買家就付款，賣家就給貨品用來交易。其實日常有很多這類例子，和大家打個比喻，就好像我們日常到超級市場買東西，選好貨品之後就付款，我們就可以拿走貨品。相比起在金融市場，我們買賣外幣或者股票，通常都是可以即日交收或者在短時間之內交收，我們就稱它為現貨市場產品。一般來說，不同的交收時間亦是其中一樣分辨現貨市場產品與衍生產品的特徵。除此以外，如果買了現貨市場產品，即使當價格大幅下跌的時候，只要不將手上的產品賣出都不會有即時的損失。但買了衍生產品，由於要在指定日期交收，當價格大幅下跌時，往往就有機會承受虧損。例如，大家都可能聽說過的其中一種衍生產品「認股證」(Warrant)，一般投資者會俗稱為「窩輪」，而「窩輪」與它相關的股票價格之上升或者下跌，有著直接的關係。既然衍生產品與現貨市場產品是息息相關，而我們現在又知道衍生產品是由它的現貨市場之相關資產衍生出來，那我們現在就應該明白為什麼這類金融產品會被統稱為「衍生產品」。

聽了那麼多，不如讓我跟大家溫習一下剛才提過的重點。還記得有哪幾點啊？衍生產品是由現貨市場產品(例如：外幣、股票、黃金等等)演變出來。有別於現貨市場產品係即日交收或者係短時間之內交收，衍生產品是要在未來好一段時間才會交收的。衍生產品的價格，主要是會受到相關資產價格之上升或者下跌所影響。

下一集，我們會跟大家講解衍生產品的性質和常見的種類，再見。

影片播放完畢