

<<期权与期货市场基本原理>>

图书基本信息

书名：<<期权与期货市场基本原理>>

13位ISBN编号：9787111251422

10位ISBN编号：7111251423

出版时间：2008-9

出版时间：机械工业出版社

作者：约翰·赫尔

页数：454

译者：王勇

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>

## <<期权与期货市场基本原理>>

### 前言

近年来,随着我国金融市场的不断发展进步,衍生产品的发展也是日新月异。自从央行推出债券远期交易以来,许多中资银行也纷纷涉足衍生产品领域。衍生产品交易市场是一个全球化的市场,在这一市场,中资银行要与来自国内外的银行进行广泛的竞争,许多外资银行无论在产品开发以及风险管理方面均处于领先地位。目前,许多中资银行在产品定价、定价以及交易后期的管理能力方面落后于西方银行,许多中资银行不得不依赖于外购的,而非针对于国内市场的交易系统,这使得中资银行在市场上处于不利地位。另外,在2007年,美国市场的次级债券问题触发了一个几乎是全球性的金融危机,许多西方银行因资产证券化等衍生产品而蒙受了巨大损失。在这种形势下,我们更要积极地学习衍生产品定价以及其他管理知识,并熟识西方银行的管理方法。工欲善其事,必先利其器。知己知彼,方能百战不殆。

《期权与期货市场基本原理》一书通俗易懂,提供了大量的计算实例以及实景分析,它为国内金融机构的管理者,特别是着力于衍生产品管理这一新型领域的从业人员提供了一个很实用的、详尽的学习和参考工具。

我充分相信本书会更有效地帮助从业人员了解衍生产品的基础知识,并提高金融从业人员的专业水准。

我认为《期权与期货市场基本原理》是值得一读的好书。

## <<期权与期货市场基本原理>>

### 内容概要

本书对金融衍生品市场中期权及期货的基本理论进行了系统阐述，提供了大量业界事例。主要讲述了期货市场的运作机制、采用期货的对冲策略、远期及期货价格的确定、期权市场的运作过程、股票期权的性质、期权交易策略、布莱克-斯科尔斯模型、希腊值及其应用、波动率微笑、风险价值度、特种期权及其他非标准产品、信用衍生产品、气候和能源以及保险衍生产品等。

本书巧妙地避免了复杂的微积分，但没有丧失理论的严谨性，给没有受过金融数学训练的许多金融从业人员提供了很好的指导。

适用于高等院校金融相关专业教学用书，也可作为金融机构的管理者，特别是着力于衍生产品的从业人员的参考用书。

## <<期权与期货市场基本原理>>

### 作者简介

约翰·赫尔 (John C. Hull)，衍生产品和风险管理教授，在衍生产品和风险管理领域享有盛名。研究领域包括信用风险、经理股票期权，波动率曲面市场风险以及利率衍生产品。他和艾伦·怀特 (Alan White) 教授研发出的赫尔·怀特 (Hull—White) 利率模型荣获Nikko-LOR大奖。

他

## &lt;&lt;期权与期货市场基本原理&gt;&gt;

## 书籍目录

推荐序一 推荐序二 译者序 作者简介 译者简介 前言 教学建议 第1章 导言 1.1 期货合约 1.2 期货市场的历史 1.3 场外市场 1.4 远期合约 1.5 期权合约 1.6 期权市场的历史 1.7 交易员的种类 1.8 对冲者 1.9 投机者 1.10 套利者 1.11 危害 1.12 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第2章 期货市场的运作机制 2.1 期货合约的开仓与平仓 2.2 期货合约的规定 2.3 期货价格收敛到现货价格的特性 2.4 保证金的运作 2.5 报纸上的报价 2.6 交割 2.7 交易员类型及交易指令类型 2.8 规则 2.9 会计和税收 2.10 远期与期货合约比较 2.11 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第3章 采用期货的对冲策略 3.1 基本原理 3.2 拥护及反对对冲的观点 3.3 基差风险 3.4 交叉对冲 3.5 股指期货 3.6 向前滚动对冲 3.7 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 附录3A 最小方差对比率公式的证明 第4章 利率 4.1 利率的类型 4.2 利率的测定 4.3 零息利率 4.4 债券价格 4.5 国库券零息利率的确定 4.6 远期利率 4.7 远期利率合约 4.8 利率期限结构理论 4.9 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 附录4A 指数与对数函数 第5章 远期及期货价格的确定 5.1 投资资产及消费资产 5.2 卖空交易 5.3 假设与符号 5.4 投资资产的远期价格 5.5 提供已知中间收入的资产 5.6 收益率为已知的情形 5.7 远期合约的定价 5.8 远期及期货价格相等吗 5.9 股指期货价格 5.10 货币的远期及期货合约 5.11 商品期货 5.12 持有成本 5.13 交割选择 5.14 期货价格与预期现货价格 5.15 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 附录5A 利率为常数时远期价格与期货价格相等的证明 第6章 利率期货 6.1 天数计量及报价惯例 6.2 美国国债期货 6.3 欧洲美元期货 6.4 久期 6.5 采用期货来实现基于久期的对冲 6.6 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第7章 互换 7.1 互换合约的机制 7.2 天数计量惯例 7.3 确认书 7.4 比较优势的观点 7.5 互换利率的实质 7.6 确定LIBOR/互换零息利率曲线 7.7 利率互换的定价 7.8 货币互换 7.9 货币互换的定价 7.10 信用风险 7.11 其他类型的互换 7.12 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第8章 期权市场的运作过程 8.1 期权的类型 8.2 期权头寸 8.3 标的资产 8.4 股票期权的特征 8.5 交易 8.6 佣金 8.7 保证金 8.8 期权清算公司 8.9 监管规则 8.10 税收 8.11 认股权证、管理人股票期权及可转换证券 8.12 场外市场 8.13 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第9章 股票期权的性质 9.1 影响期权价格的因素 9.2 假设及符号 9.3 期权价格的上限与下限 9.4 看跌-看涨期权平价关系式 9.5 提前行使期权：无股息股票的看涨期权 9.6 提前行使期权：无股息股票的看跌期权 9.7 股息对于期权的影响 9.8 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第10章 期权交易策略 10.1 包括单一期权及股票的策略 10.2 差价期权 10.3 组合期权 10.4 具有其他收益形式的期权 10.5 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第11章 二叉树简介 11.1 单步二叉树模型 11.2 风险中性定价 11.3 两步二叉树 11.4 看跌期权实例 11.5 美式期权 11.6 Delta 11.7 确定u和d 11.8 增加二叉树的时间步数 11.9 对于其他标的资产的期权 11.10 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第12章 期权定价：布莱克-斯科尔斯模型 12.1 关于股票价格变化的假设 12.2 预期收益率 12.3 波动率 12.4 由历史数据来估计波动率 12.5 布莱克-斯科尔斯模型中的假设 12.6 无套利理论的实质 12.7 布莱克-斯科尔斯定价模型 12.8 风险中性定价 12.9 隐含波动率 12.10 股息 12.11 对管理人股票期权定价 12.12 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 附录12A 支付股息股票上美式看涨期权的提前行使 第13章 股指期货和货币期权 13.1 股指期货 13.2 货币期权 13.3 支付连续股息的股票期权 13.4 股指期货的定价 13.5 货币期权的定价 13.6 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第14章 期货期权 14.1 期货期权的特性 14.2 期货期权被广泛应用的原因 14.3 欧式即期期权及欧式期货期权 14.4 看跌-看涨期权平价关系式 14.5 期货期权的下限 14.6 采用二叉树对期货期权定价 14.7 期货价格作为支付连续股息的资产 14.8 对于期货期权定价的布莱克模型 14.9 美式期货期权与美式即期期权 14.10 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第15章 希腊值 15.1 例解 15.2 裸露头寸和被保护头寸 15.3 止损交易策略 15.4 Delta对冲 15.5 Theta 15.6 Gamma 15.7 Delta、Theta和Gamma之间的关系 15.8 Vega 15.9 Rho 15.10 对冲的现实性 15.11 情景分析 15.12 公式的推广 15.13 构造合成期权来对证券组合进行保险 15.14 股票市场波动率 15.15 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第16章 实际应用的二叉树 16.1 无股息股票的二叉树模型 16.2 采用二叉树来对股指、货币及期货期权定价 16.3 对于支付股息的股票的二叉树模型 16.4 基本二叉树方法的推广 16.5 构造树形的其他方法 16.6 蒙特卡罗模拟法 16.7 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 第17章 波动率微笑 17.1 货币期权 17.2 股票期权 17.3 波动率期限结构与波动率曲面 17.4 当预期会有单一的大跳跃时 17.5 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 附录17A 为什么看跌期权的波动率微笑

## &lt;&lt;期权与期货市场基本原理&gt;&gt;

与看涨期权的波动率微笑相同第18章 风险价值度 18.1 VaR测度 18.2 历史模拟法 18.3 模型构建法  
18.4 线性模型 18.5 二次模型 18.6 估计波动率与相关系数 18.7 不同方法的比较 18.8 压力测试与回顾  
测试 18.9 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题 附录18A 现金流映射第19章 利率期权 19.1 交易所交  
易的利率期权产品 19.2 债券的内含期权 19.3 布莱克模型 19.4 欧式债券期权 19.5 利率上限 19.6 欧  
式利率互换期权 19.7 利率结构模型 19.8 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题第20章 特种期权和其  
他非标准产品 20.1 特种期权 20.2 房产抵押贷款证券 20.3 非标准互换 20.4 小结 推荐阅读 测验题 练  
习题 作业题第21章 信用衍生产品 21.1 信用违约互换 21.2 信用指数 21.3 确定信用违约互换溢价 21.4  
总收益互换 21.5 信用违约互换远期合约和期权 21.6 债务抵押债券 21.7 小结 推荐阅读 测验题 练  
习题 作业题第22章 气候、能源以及保险衍生产品 22.1 气候衍生产品 22.2 能源衍生产品 22.3 保险衍生  
产品 22.4 小结 推荐阅读 测验题 练习题 作业题第23章 重大金融损失事件与 教训 23.1 衍生产品用户  
应吸取的教训 23.2 金融机构应吸取的教训 23.3 非金融机构应吸取的教训 23.4 小结推荐阅读测验题答  
案术语表附录A DerivaGem软件说明附录B 世界上的主要期权期货交易所附录C  $x=0$ 时 $N(x)$ 的取值  
附录D  $x=0$ 时 $N(x)$ 的取值

## <<期权与期货市场基本原理>>

### 章节摘录

第1章 引言      1.2 期货市场的历史      期货市场可以追溯到中世纪，这些合约最初用于满足农场主和商人的需要。

考虑这样一种情形：在某年4月份，一个农场主预计在6月份要收获一定数量的谷物。

对于农场主而言，6月份的谷物价格存在一定的不确定性。

.....

<<期权与期货市场基本原理>>

编辑推荐

其它版本请见：《期权与期货市场基本原理（原书第7版）》



<<期权与期货市场基本原理>>

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>