

<<股指期货>>

图书基本信息

书名：<<股指期货>>

13位ISBN编号：9787500680000

10位ISBN编号：7500680007

出版时间：2008-5

出版时间：中国青年出版社

作者：查尔斯·M·S·萨克里弗

页数：462

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>

<<股指期货>>

内容概要

本书是西方金融界最主流、最权威的股指期货著作。

全书描述了股指期货市场的运作规律，并且对这些国际市场运行的经验规律进行了归纳和总结。

同时，对于机构投资者感兴趣的在投资组织如何运用股指期货这一问题，本书也作了详细论述。

通过阅读本书，可以系统掌握股指期货的核心理论和基本方法，尤其是对有志于学习股指期货和投身于资本市场业务的读者来说，阅读本书是非常有价值的。

<<股指期货>>

作者简介

查尔斯·M·S·萨克里弗，英国雷丁大学国际资本市场协会（ICMA）中心金融学教授：萨克里弗教授长期从事股指期货的学术研究工作，同时他还作为英国金融服务管理局（FSA）的顾问，在交易品种设计和市场机制完善等方面做了大量的咨询工作。

<<股指期货>>

书籍目录

序前言致谢缩略词第1章 股票市场指数 1.1 衡量市场范围价格变动所需 1.2 股票市场指数类型
1.3 股票市场指数计算 1.4 几何平均和算术平均股票市场指数的比较 1.5 金融时报100指数计算
详述 1.6 主要股票市场指数 1.7 股票市场指数的一些问题 1.8 结论第2章 期货交易介绍
2.1 远期合约和期货合约 2.2 期货市场机制 2.3 金融时报每日交易报告介绍 2.4 远期合约
的回报 2.5 回报的定义 2.6 价格变动或者回报的分布 2.7 交易过程的分类 2.8 远期和期货
市场对比 2.9 股指期货的优势 2.10 差价合约和价差投注 2.11 交易所交易基金 2.12 个股期
货 2.13 结论第3章 套利与股指期货定价 3.1 假设 3.2 无套利条件的推导 3.3 无套利条件
的重新表述 3.4 套利过程 3.5 套利头寸提前平仓 3.6 套利头寸延迟平仓 / 滚动套利 3.7 合
成期货合约 3.8 其他形式的套利 3.9 结论第4章 套利实务 4.1 期货高估还是低估 4.2 套利
反应的动态过程 4.3 定价偏差和现货波动性 4.4 套利交易的一些实例 4.5 结论第5章 放宽假
设后的套利 5.1 没有逐日盯市 5.2 借贷利率相等 5.3 无风险利率不变 5.4 没有税负 5.5
红利确定 5.6 没有交易成本 5.7 不考虑初始保证金 5.8 不考虑连续复利 5.9 不考虑指数权
重 5.10 不考虑算术平均指数 5.11 不考虑价格指数 5.12 不考虑当前价格 5.13 不考虑卖空
5.14 不考虑卖空所得 5.15 同步交易 5.16 不考虑交割价格风险 5.17 不考虑指数调整 5.18
资产完美可分 5.19 不考虑冲击效应 5.20 不考虑股票交割滞后 5.21 平仓时收到资本收益或
损失 5.22 不考虑违约风险 5.23 股票和合约乘数使用相同货币 5.24 表决权及其他权利的价值
为零 5.25 不良投资 5.26 不考虑贮存成本 5.27 指数独立性 5.28 结论 附录A: 连续复利的
无套利条件第6章 基差、价差和风险溢价 6.1 基差 6.2 基差投机 6.3 基差和期限 6.4 基
差风险 6.5 现货和期货价格的协整关系 6.6 信息、调整速度和价格发现 6.7 基差和1987年10月
股灾 6.8 价格波动率的领先-滞后关系 6.9 价差交易 6.10 同品种价差 6.11 跨品种价差
6.12 价差比 6.13 合成股指期货 6.14 关于价差的实证研究 6.15 风险溢价 6.16 预期现货
价格 6.17 现货升水、现货溢价和现货贴水 6.18 股指期货的风险溢价 6.19 结论第7章 期限、
价格波动率和成交量 7.1 指标计算 7.2 价格波动率和期限 7.3 价格波动率和成交量 7.4 价
格波动率和成交量的“因果关系” 7.5 成交量和期限 7.6 结论第8章 市场效率 8.1 弱有效
8.2 半强有效 8.3 强有效 8.4 与时间相关的异常现象 8.5 结论第9章 套期保值 9.1 套期
保值的目的 9.2 风险最小化和组合方式 9.3 另类避险比率 9.4 期货合约的选择和交叉套期保
值 9.5 测算套期保值的有效性 9.6 利用贝塔再解释避险比率 9.7 对冲多种风险头寸 9.8 复
合对冲 9.9 广义对冲 9.10 尾部风险和尾部对冲 9.11 红利风险 9.12 对冲和公司价值 9.13
风险最小化避险比率的估计 9.14 实证研究 9.15 结论第10章 股指期货在基金管理中的应用
10.1 股指期货的两个特性 10.2 基金经理如何运用股指期货 10.3 股指期货应用 10.4 股指
期货的其他应用 10.5 结论第11章 股指期货合约的设计和监管 11.1 初始和维持保证金的选择
11.2 流动性要求和变动保证金 11.3 价格限制 11.4 交易时间 11.5 期货交易税负 11.6 最
小价格变动和价格聚集 11.7 合约乘数 11.8 合约交割月份 11.9 最后结算价格的操纵 11.10
指数选择 11.11 双重上市 11.12 交易机制 11.13 双重资格 11.14 决定成功的因素 11.15
结论第12章 股指期货的未来课题 12.1 股指期货及股市的波动 12.2 投资组合保险与股价波动性
12.3 股指期货存在的其他一些影响 12.4 资本市场和期货市场的联系 12.5 结论问题术语表参
考文献

章节摘录

第2章 期货交易介绍 2.6 价格变动或者回报的分布 回报的定义方法对于回报的分布有着重要的影响。

因此，假如我们将初始保证金作为投资金额，则计算出的回报的方差将是以现货价格作为投资额的几百倍。

研究价格变动或者回报的分布有几方面的意义。

首先，参数的假设检验是基于价格变动或者回报的某种分布，例如正态分布的基础上的；第二，在某些时候，对于价格变动或者回报的分布是否对称或偏斜也很重要（偏斜分布意味着风险或者保证金要求在多头和空头头寸上是不一样的）；第三，价格变动或者回报的分布也给出了生成未来期货价格的随机过程的证据。

目前有足够的证据表明，股指期货回报的分布是尖峰的，也就是在均值时的峰值很高，但对于回报的分布是否是偏斜的证据还不是很充分。

想要进一步了解对回报分布的证据以及非正态分布的解释，请见Sutcliffe（1997，第8.2章节）。

2.7 交易过程的分类 可以对于交易过程进行不同的分类。

例如，根据交易者类型，分为自营和代理。

根据自营者的位置，分为场外或者场内交易。

根据交易策略，分为套期保值、投机、差价交易和套利交易。

根据交易风格，分为抢帽子、日内交易和头寸交易。

任何一种交易均可以在上述分类中找到位置。

举例：Felix Unger是一个从事套利的场内交易商。

依照上述分类，其交易策略是套利；交易风格是头寸交易；他是自营者，并且位于交易所场内。

显然在分类之间有很大的重叠，例如几乎任何套利均是头寸交易。

现在将对交易类型进行详细介绍。

2.7.1 交易商的类型和位置 通过公开喊价来交易股指期货（例如标准普尔500）的交易者可以分为在交易所场内交易和场外交易两种。

场内交易者又可以进一步分为为自己交易的自营者和代表他人交易的中间商，Jones（1984）（而在美国，中间商也被称为期货佣金商，futures commission merchants，即FCMs）。

总之，场内交易者可以为自己账户或者作为一个代理为他人操作，因此他们有双重功能。

我们将在第11.13章节中对单一或者双重功能的选定做一介绍。

<<股指期货>>

编辑推荐

随着中国经济的发展和资本市场广度和深度的不断扩大，市场参与者和投资者对股指期货等金融衍生产品的需求也日益强烈。

如何做好他们的教育工作，使其了解股指期货的特性，是培育和引导市场发展的重要环节之一。们通过引进、消化、吸收其他成熟市场的相关经验并加以运用，能够使我们加快市场建设，避免一些不必要的错误和损失。

从这一点来看，阅读查尔斯·萨克里弗教授的《股指期货》一书无疑对我们是大有裨益的。

黄运成，中国证券监督管理委员会期货部副主任 《股指期货》第三版对期货交易、套利和市场定价做了全面的总结，对金融专业任何层次的学生都能有所帮助该书综合性强、覆盖面宽，全书结构合理，我特此向各位读者推荐。

Paul Mizen，英国著名货币金融家，英国诺丁汉大学教授 本书作者出色地把学术研究的严谨性、实证研究的前沿性和市场运行的实际特点紧密地糅合在一起，该书是股指期货领域唯一的权威之作，我毫无保留地向从事金融业的学生、学者、市场参与者和监管者推荐本书。

Pradeep Yadav 美国俄克拉荷马大学教授，前欧洲金融协会会长

<<股指期货>>

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>