第一图书网, tushu007.com

<<公司银行业务>>

图书基本信息

书名：<<公司银行业务>>

13位ISBN编号：9787505894570

10位ISBN编号：7505894579

出版时间：2010-7

出版时间：经济科学出版社

作者：林晓 编

页数：239

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

内容概要

综观全球银行业的发展，任何一个银行都至少有两个业务条线是少不了要开展衍生金融活动的，一个是银行的资金业务条线，另一个则是公司银行业务条线(也叫公司金融业务条线，或对公业务条线等)。
而且，在公司银行业务领域，衍生金融产品或工具的运用已越来越显示其必要性和重要性。
据统计，在世界最大的500家公司中，超过99%的公司目前都在利用衍生金融工具，来更好地管理汇率、利率和商品价格等市场因素波动所产生的风险。
　在公司银行业务领域，传统型业务人员总以为衍生金融产．品非常复杂和神秘，不敢大胆地尝试和运用。
其实，根据我们的经验和经历，只要有机会实际应用几次，任何人都能掌握几种基本的衍生金融工具。
人们普遍都不理解这样一个事实：在金融市场中，许多常常使用衍生金融工具的人并不精通高等数学。
对他们来说，重要的不是掌握高等数学知识，而是掌握如何在实践中应用衍生金融工具，从而为客户的风险管理、投资决策和交易战略选择提供新的解决方案。
　本书的写作目的就是，针对公司银行业务领域的现实需要，通过一系列实例、案例和图表的浅近讲解和分析，来帮助读者一步一步地了解最常用的几种衍生金融产品，并最终掌握设计和执行最佳应用方案的本领。
相对于市面上的同类书籍，本书最突出的特色是真正立足于公司银行业务人员的现有知识结构，完全避免了烦琐的数学运算和数学模型。
本书是中国银行业近百万公司银行从业人员学习衍生金融工具的首选，也适合银行资金管理人员和其他业务条线人员学习和参考。

书籍目录

第1章　市场背景　几种基本的衍生金融产品　市场参与者　衍生金融产品的起源与发展　衍生金融产品的现代场外交易市场　　交易所中进行的期货与期权合约交易　　本章　小结第2章　股票与货币远期　概述　远期价格　远期外汇交易　货币风险管理　利用远期外汇交易规避货币风险　远期汇率　远期外汇交易的点差　外汇互换　外汇互换的应用　本章　小结第3章　远期利率协议　概述　远期利率协议的应用：公司借款人　远期利率协议交易　远期利率　本章　小结第4章　商品和债券期货　概述　商品期货　债券期货　最便宜可交割债券　本章　小结第5章　利率期货与股票指数期货　概述　利率期货　股票指数期货　保证金制度　单一股票期货　本章　小结第6章　利率互换　概述　英镑利率互换　美元利率互换　利率互换工具的应用　互换利率与信用风险　交叉货币利率互换　本章　小结第7章　股权与信用违约互换　股权互换　股权互换的其他应用　股票指数互换　信用违约互换　本章　小结第8章　期权的相关基本知识 概述 看涨期权合约的内在价值和时间价值……

章节摘录

模型获取前两点信息的目的很明显，是为了确定期权合约是否具有任何内在价值，以及期权最终被或不被行使的概率。
例如，如果某股票看涨期权合约的行使价格为100美元，标的股票目前的即期价格也等于100美元。
虽然该看涨期权合约目前的内在价值是零，但我们可以说，合约到期时处于实值状态（股价超过100美元）的概率相当大或为50%。
然而，当行使价格定为200美元时，该看涨期权合约的虚值程度如此之深，以致它在到期时进入实值状态的概率小得多。
假设这两张看涨期权合约的到期日相同，处于虚值状态的合约具有的价值通常小于处于平值状态的合约。
我们在前面已经讨论过了合约剩余有效期在期权合约定价中的重要性。
与1天相比，股价在1年的时间里出现较大波动的概率更大。
因此，当其他因素都相同时，期权合约的有效期越长，它们的价格也越高。
原因是，买方实现利润的概率越高，预期支付越高。
第五点信息是自持成本，它的作用也相当明显。
欧式期权只能在未来某个具体的日期行使，因此，欧式期权合约的定价与标的股票的远期价格，即股票在期权合约到期日当天的价格有关。
如我们在第2章中论述过的，股票的远期价格等于即期价格加上持有股票直到远期合约到期的净成本，即融资成本减持有期间获得的任何股息。
因此，我们需要提供这条信息。
另一种能解释模型需要知道自持成本的观点是，期权合约的卖方承担了相当大的风险，他们通常会采取一定措施来降低或消除风险。
为了避免因股价下跌而遭受损失，他们在卖出期权合约的同时，还购买了一定数量的标的股票。

第一图书网, tushu007.com

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