

<<金融衍生工具>>

图书基本信息

书名：<<金融衍生工具>>

13位ISBN编号：9787564206321

10位ISBN编号：7564206322

出版时间：2009-12

出版时间：上海财经大学出版社有限公司

作者：陈信华

页数：389

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>

## <<金融衍生工具>>

### 内容概要

本书围绕金融衍生工具的定价与运用进行研究，介绍了有关资产定价的基本知识，分析现货交易与远期交易之间的差别、期权交易的策略等。

本书主要适用于高等院校经济与管理类专业的研究生或本科生教学之用，是一本较好的教科书。同时，对于大中型企业的财务管理人员和商业银行、投资银行、证券公司和投资基金的专业人员以及广大的投资者来说，它也是一本具有较高实用价值的参考书。

## 书籍目录

内容简介第一章 金融衍生品概述 第一节 金融衍生品的定义、特征与种类 第二节 金融衍生品的诞生与发展第二章 远期价格及远期合约的定价原理 第一节 现货(即期)交易与远期交易 第二节 远期价格的确定 第三节 远期合约的价值 第四节 无风险资产和无风险利率第三章 金融期货的交易规则及定价原理 第一节 期货市场的形成与发展 第二节 金融期货的交易规则 第三节 金融期货定价的持仓成本模型 第四节 期货合约的价值 第五节 期货价格与预期中的未来现货价格第四章 外币期货、利率期货及股指期货 第一节 外币期货交易 第二节 短期利率期货交易 第三节 长期利率期货交易 第四节 股指期货交易第五章 期权市场运作机制 第一节 期权市场的形成与发展 第二节 期权交易的分类及交易的盈亏特征 第三节 期权合约的标准化特征 第四节 期权合约的场外交易与期货合约的期权交易第六章 期权交易策略 第一节 期权行情的解读 第二节 期权交易的创新意义及其投资策略 第三节 抵补头寸 第四节 价差头寸 第五节 组合头寸第七章 期权定价的布莱克-斯科尔斯模型 第一节 布莱克-斯科尔斯模型及其假设条件 第二节 股价运动的对数正态分布特征 第三节 维纳过程与蒙特卡罗模拟 第四节 伊藤定理与“布莱克-斯科尔斯-默顿”微分方程 第五节 概率分析在期权定价过程中的运用第八章 布莱克-斯科尔斯模型的修正与扩展 第一节 对布莱克-斯科尔斯模型进行的主要修正 第二节 布莱克-斯科尔斯模型的扩展 第三节 看跌期权与看涨期权之间的平价关系 第四节 欧式看跌期权的定价模型第九章 期权定价模型的静态分析 第一节 波动性在期权定价中的重要性及其估算方法 第二节 期权价格的“保值率”(Delta)分析 第三节 期权定价模型的其他静态分析第十章 多期期权与奇异期权 第一节 多期期权交易策略 第二节 双限期权交易策略 第三节 奇异期权与其他非标准衍生产品 第四节 期权与远期、期货、互换等其他衍生工具的组合第十一章 远期利率协议及互换的定价与运用 第一节 远期利率协议 第二节 掉期交易与互换交易 第三节 非标准的利率互换交易 第四节 互换的定价与估值第十二章 衍生品市场的最新发展 第一节 金融创新的又一里程碑——波动率交易 第二节 天气风险管理与气候衍生品市场 第三节 信用风险管理与信用衍生品市场 第四节 房地产的衍生品交易参考文献附录：正态分布累积概率密度表

## 章节摘录

期货交易的历史有一百多年，前面已提及，美国的CME自1874年成立后就一直在从事期货交易。但整整一个世纪以来，期货交易都集中于初级产品之上，故称商品期货（commodity futures）。商品期货可细分为农产品（如小麦、玉米、黄豆、谷物、亚麻和一些植物油等）期货、畜产品（生猪、菜牛和其他牲畜或家禽以及鲜蛋等）期货、热带产品（如糖、咖啡、可可、砂糖、椰子、棕榈油和天然橡胶等）期货、矿产品（如铜、铝、锡、锌、铅、镍以及黄金和白银等贵金属）期货、能源产品（原油、无铅汽油、取暖用油等）期货、纤维和林产品（棉花、生丝、羊毛、木材和纤维板等）期货以及商品价格指数期货（如在CME交易的高盛公司的商品指数期货）等几个大类。

除了最后一个属综合性的价格指数以外，其他各期货合约所涉及的所有产品都具有“均质性”（商品的质地均匀）和“可分性”（商品能够分成标准的单位）的特征。

其中，农产品的供应还有很强的季节性。

商品期货市场的形成与发展主要是为了使商品生产者和商品使用者能有个渠道来转移他们所承受的市场价格风险，同时它也为投机商人承担风险、赚取风险利润创造了必要的条件。

假如是投机交易的话，购买期货合约的一方总是相信基础资产的价格将要上升，而出售期货合约的人则希望基础资产的价格下跌。

假如是套期保值交易的话，买卖期货合约的当事人并不是在对基础资产的价格走势打赌，而是根据其在日常经营活动中所面临的风险情况来做出卖出还是买入期货合约的决策，如原来承受的是多头寸风险，就往往会选择卖出期货合约来进行冲抵；反之，原来承受的是空头寸风险，就会选择买进期货合约来加以平衡。

举例来说，有一个农场主预期他在年初所种植的小麦要到5月份才能收获。

在这段时间里，农场经营所面临的风险是多方面的，如农场工人可能会要求增加工资，农业机械及其燃料的市场价格可能会上涨，政府的税务部门可能会开征新的税种或提高原有的税率等。

另外，气候条件难以预测，收成情况也不能确知。

当然，农场主最担心的风险是小麦收割后运往市场进行销售时其价格可能会下跌。

为了能在事前就较准确地核算出小麦生产的利润，为了能把主要精力集中于与小麦生产直接有关的基本管理事务之上，该农场主决定通过出售5月份交投的小麦期货来抵补市场风险或价格风险，对小麦价格进行套期保值。

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>