

<<衍生产品概论>>

图书基本信息

书名：<<衍生产品概论>>

13位ISBN编号：9787811226966

10位ISBN编号：7811226960

出版时间：2009-6

出版时间：东北财经大学出版社

作者：罗伯特·A.斯特朗

页数：344

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>

## &lt;&lt;衍生产品概论&gt;&gt;

## 前言

金融衍生产品问题正在成为大学教育中的热门课程，也是中国金融体系市场化改革进程中的热点问题。

为了满足大学本科和MBA教育的教材需要，近年来国内林林总总地出版了多本涉及此问题的教材（如各种《金融工程学》）。

但似乎仍没有能够满足规范的教学过程对教材的需求。

究其原因，现有教材在处理理论性与实践性、主体教材与辅助教材的关系上均或多或少地存在一些缺憾，结果教师和学生在使用过程中常常遇到手足无措的情形。

值此之际，在东北财经大学出版社的大力推动下，我们十分荣幸地将美国资深金融专家罗伯特·A·斯特朗博士的《衍生产品概论》翻译过来并推荐给各位读者。

相信此书的出版将对推动国内大学金融学教育和金融衍生产品方面相关课程和教材建设产生积极的影响。

我们认为，此教材与国内现有相关教材相比，具有以下特点： 第一，理论性与实践性有机结合。

金融衍生产品课程是一个实践性非常强的课程，由于国内金融衍生产品实践的缺乏，国内作者在写作相关教材时，很难真正领悟其真谛。

而本书作者在担任大学教职的同时，长期从事金融衍生产品的决策和管理工作，具有丰富的实践经验和教学经验。

作者将大量案例浓缩在教材中，对教师和学生深入理解金融衍生产品实践无疑是有着巨大裨益的。

第二，作者在内容安排方面着眼于不同读者，特别是将有关衍生产品定价的数学基础进行了直观的表述，将其中较深奥的内容放在附录中，这些处理大大增强了教材的可读性和适用性。

第三，作者在本书中设计了各种各样作为补充阅读的栏目，比如“交易策略”和“今日衍生产品”等。

这些栏目应用各种实例，生动地说明了如何巧妙地运用衍生产品去达到投机、获利或风险管理的目的。

这些案例在以往的教科书中并不常见，但在实践中却被广泛应用。

这些实例或增加了其出现章节的课文覆盖面，或巩固了书中早先提及的概念。

## <<衍生产品概论>>

### 内容概要

《衍生产品概论（第2版）》对期权、期货、互换以及利率期权市场进行了详细的介绍，讲述了衍生产品定价的基本原理。

《衍生产品概论（第2版）》最大特点是把理论和实践很好地结合起来，作者把从投机者和套期保值者那儿观察到的大量应用实例包括在《衍生产品概论（第2版）》当中，这对深入理解金融衍生产品实践有着巨大裨益。

同时设计了各种栏目，生动地说明了如何运用衍生产品去达到投机、获利或风险管理的目的。

《衍生产品概论（第2版）》是适用于金融学专业大学本科和研究生教育的极富价值的教材，对于经济管理类相关专业学生和社会各界读者，如果希望了解金融衍生产品的相关知识，《衍生产品概论（第2版）》也将提供非常有意义的帮助。

## <<衍生产品概论>>

### 作者简介

罗伯特·A.斯特朗博士，CFA 罗伯特·A.斯特朗是缅因州大学投资教育部的基金会教授以及缅因州大学金融学教授。

他在美国西点军事学校获得了工程学学士学位，在波士顿大学获得了工商管理硕士学位，在佩恩州大学获得了金融学博士学位。

他同时也是缅因州海上高等学院以及哈佛大学的客座教授。

1997—1999年曾任哈佛大学夏季经济学项目的副主管。

他是持有特许注册证书的金融分析师。

斯特朗博士的咨询业务集中在风险管理和资产评估上。

向他咨询过的机构团体包括：东缅因州保健公司、班格尔水电公司、缅因州大众服务公司、大西洋能源公司、缅因州警察局、缅因州森林服务部等。

他曾做过芝加哥期权交易所（CBOE）、芝加哥商品交易所（CBOT）以及美国证券交易所的协商会发言人。

现今，他的研究方向主要集中在投资者资产分配上。

从《金融期刊》与《证券组合管理期刊》到交易类期刊《投资与养老金》和《期货》都刊登过他的文章。

他在2002年出版发行了他的第四本书《衍生产品概论》的第二版。

斯特朗博士是东北经贸协会、班格尔扶轮社、波士顿证券分析师协会缅因州分会的前任主席，班格尔储蓄银行、班格尔储蓄银行基金、东缅因州慈善集团、James W.Sewall公司的董事会成员，班格尔证券公司及一家全业零售经纪公司的董事会主席。

此外，他还是缅因州警察局荣誉上尉。

## &lt;&lt;衍生产品概论&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 绪论1.1 序言1.2 衍生产品的种类1.3 衍生产品的参与者1.4 衍生产品的用途1.5 有效研究衍生产品附录1A第2章 股票期权的基本原理2.1 什么是期权,它们从何而来2.2 期权为何是一种好想法2.3 期权在哪里交易,如何交易2.4 期权费2.5 期权的收益与损失第3章 基本期权策略:有抵补的看涨期权和有担保的看跌期权3.1 利用期权套期保值3.2 用期权获得收益3.3 稳定的股票头寸的损益图3.4 转好市况第4章 期权组合与价差4.1 组合期权4.2 价差4.3 非标准价差4.4 其他策略4.5 保证金要求4.6 评价价差第5章 期权的定价5.1 期权定价的简要历史5.2 套利与期权定价5.3 直观布莱克-斯科尔斯模型第6章 布莱克-斯科尔斯期权定价模型6.1 布莱克-斯科尔斯期权定价模型6.2 用历史数据计算布莱克-斯科尔斯价格6.3 隐含波动率6.4 用布莱克-斯科尔斯模型解看跌期权期权费第7章 期权的希腊字母7.1 主要的期权定价导数7.2 其他导数7.3 德尔塔中性7.4 两个市场:走向与震荡7.5 动态套期保值第8章 期货市场的基本原理8.1 期货合约的概念8.2 市场的技术性细节8.3 市场参与者8.4 清算过程8.5 期货合约定价的基本原理8.6 商品期货价差第9章 股票指数期货9.1 股票指数及其期货合约9.2 股票指数期货的用途9.3 用股票指数期货套期保值第10章 外汇期货10.1 外汇风险10.2 远期汇率10.3 外汇期货10.4 风险的处理第11章 利率期货的基本原理11.1 利率期货11.2 短期国债、欧洲美元及其期货合约11.3 用欧洲美元期货套期保值11.4 长期国债及其期货合约11.5 利率期货合约的定价11.6 用利率期货获得价差第12章 期货合约与投资组合管理12.1 风险免疫的概念12.2 用期货改变资产配置第13章 互换和利率期权13.1 利率互换13.2 外币互换13.3 交叉互换13.4 利率期权第14章 互换定价14.1 直观互换定价14.2 确定互换价格14.3 离市互换定价14.4 互换的套期保值14.5 货币互换定价第15章 其他衍生资产15.1 期货期权15.2 期货期权的定价15.3 认股权证15.4 其他衍生资产第16章 金融工程和风险管理16.1 金融工程16.2 风险管理第17章 当代问题研究17.1 长期资本管理公司17.2 风险值17.3 新产品的开发17.4 程序交易17.5 财务会计准则133号 (FAs133) 术语表

## &lt;&lt;衍生产品概论&gt;&gt;

## 章节摘录

## 第3章 基本期权策略：有抵补的看涨期权和有担保的看跌期权 3.1 利用期权套期保值

房主对承担房屋失火的全部风险感到不安。

对一个没有投保的家庭来说这种损失在财政方面是毁灭性的，因此大多数房主把这种风险部分或全部转移给保险公司。

保险公司承担了房主所不愿承担的风险，并为此收取一定的保费。

房主通过购买保险而套期保值；保险公司则投机于这所房子不会失火。

值得注意的是双方都不希望房屋失火。

保单期满时该保险终止。

保险公司保留由房主支付的保险费，而如果房主打算继续承保以防经济损失，那么他就需要签订一份新的保单（或续签原来的保单）。

房屋没有发生火灾并不意味着保险是在浪费钱，为房屋投保给家庭带来了精神上的安宁。

这是关于风险管理的很重要的一点：为减少风险而花钱不是一种浪费。

尽管如此，很多人潜意识里仍然认为把钱花在“未用过的”保险上是徒劳无功的。

当学生们开始复习备考时，通常他们会发现自己很难在套期保值和投机之间做出抉择。

也许为一个班提供了一串儿十个论述题，教师会选出其中的三个让学生回答。

作为学生，你可能会猜测哪三个问题会被选中。

如果你是一个无畏的（而且不明智的）投机者，你可以仅学习你认为会考的那三个问题而把其他的时间用于聚会。

但是，大多数学生会选择比较保险的方法，花费一些时间复习所有的十个问题。

本例中当你分配这十个问题的学习时间的时候很明显带有一定程度的套期保值/投机色彩。

你可以充分地研究其中的四个问题而花费少量时间在其他六个问题上。

用这种思考方法，我们现在来看一下看跌期权和看涨期权是如何发挥这种套期保值（保险）的作用的。

.....

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>