

<<股票指数衍生工具>>

图书基本信息

书名：<<股票指数衍生工具>>

13位ISBN编号：9787030231567

10位ISBN编号：7030231562

出版时间：2009-1

出版时间：科学出版社

作者：唐衍伟，陈刚 著

页数：281

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>

<<股票指数衍生工具>>

内容概要

本书对股票指数衍生工具特别是股指期货进行了系统研究，详细介绍了股指期货市场的运作机制与原理，归纳提炼了国际上股指期货定价原理的主要内容和最新发展；对股指期货套期保值比的计算进行了深入探讨，对股指期货套利交易策略进行了专题研究，对股指期货与ETF套利进行了理论上的探讨；对股指期权的运作机制、定价原理、基本交易策略进行了综合分析；对股指期货在投资组合保险策略中的应用、对冲基金在股指期货上的操作手法以及大宗资产出清策略进行了较全面的分析和研究。

本书既有基本原理的介绍，也有理论上的深入研究，更有实际操作的示例。

本书可以作为股票指数衍生工具研究者、证券和期货等领域从业人员及投资者的重要参考资料，也可作为高等院校金融相关专业高年级本科生和研究生教材。

<<股票指数衍生工具>>

作者简介

唐衍伟，1970年生，山东青岛人：经济学硕士、管理学博士。
现为青岛大学特聘教授，研究生导师；同济大学金融衍生品研究所研究贯：中国科学院计算金融实验室研究员；中国证券期货业科学技术奖励评审委员会专家委员。
主要致力于资本市场与投融资管理、金融衍生工具和能源经济等领域的研究与实践；具有多家期货公司、投资公司的研究和从业经历。
主持和主要参与了十多项国家和省部级研究项目，并与政府机构和金融企业合作完成了多项证券、期货领域的重要应用研究课题；在主要研究领域发表了三十余篇学术论文，出版学术著作多部。

<<股票指数衍生工具>>

书籍目录

前言第1章 股票指数1.1 股票指数编制的基本原则1.2 股票指数的计算1.3 主要股票指数介绍1.4 我国股票市场简介第2章 股指期货基础2.1 股指期货的产生与发展2.1.1 股指期货产生的背景2.1.2 股指期货的停滞期2.1.3 股指期货的快速发展2.1.4 股指期货所经受的考验2.1.5 股指期货合约基本要素2.1.6 股指期货与股票交易比较2.1.7 股指期货的特征2.2 股指期货的功能2.2.1 股指期货的价格发现功能2.2.2 股指期货的套期保值功能2.2.3 股指期货的风险管理和转移功能2.2.4 股指期货的资产配置功能2.3 期货市场的组织结构2.3.1 股指期货的交易主体2.3.2 期货交易所2.3.3 结算所2.3.4 期货经纪机构2.3.5 相关服务机构2.3.6 管理机构2.4 股指期货的交易方式2.5 沪深300与新华富时A50股指期货合约2.5.1 沪深300股指期货合约2.5.2 新华富时A50股指期货合约第3章 股指期货定价原理3.1 现货价格、期货价格和期望现货价格的关系3.1.1 期货价格与现货价格3.1.2 期货价格与预期现货价格3.2 完全市场假设条件下定价模型3.3 放宽完全市场假设条件下的一般模型3.3.1 考虑税率及时间期权等因素的定价模型3.3.2 考虑交易成本与卖空限制等因素的定价模型3.3.3 考虑借、贷利率不等、交易成本及季节性股利支付等因素的定价模型3.3.4 考虑利率随机过程的动态特性的定价模型3.3.5 考虑利率随机形式及市场波动性的动态特性的定价模型3.4 不完美市场下的股指期货定价模型第4章 股指期货套期保值4.1 资产收益率4.2 股票的贝塔值(值)4.3 套期保值原理4.3.1 基本原理4.3.2 套期保值的交易策略4.3.3 基差对套期保值效果的影响4.3.4 套期保值的基本原则4.4 套期保值比4.5 套期保值理论4.5.1 传统套期保值理论4.5.2 选择性套期保值理论4.5.3 投资组合避险理论4.5.4 金融计量法4.5.5 下方风险套期保值理论4.6 套期保值绩效评价第5章 股指期货套利5.1 股指期货跨期套利5.1.1 跨期套利交易策略5.1.2 跨期合约的合理价差5.2 股指期货跨市套利5.2.1 跨市套利交易策略5.2.2 跨市套利机会发现5.2.3 跨市套利头寸比例5.2.4 股指期货跨市套利的风险5.3 股指期货期现套利5.3.1 股指期货期现套利原理5.3.2 无套利区间的构建5.3.3 股指期货期现套利的操作流程5.3.4 模拟投资组合的构建5.3.5 指数模拟绩效评价5.3.6 指数投资组合的调整5.3.7 股指期货准套利分析5.3.8 股指期货的到期日效应5.3.9 期现套利的风险分析5.4 最优套利比5.4.1 方差最小化5.4.2 投资者效用最大化方法5.4.3 假设5.4.4 最优套利策略5.4.5 常方差与时变方差5.4.6 有效性评价第6章 ETF6.1 ETF的产生与发展6.2 ETF的组织结构6.3 ETF的结构特征6.4 ETF的优点6.5 ETF的功能6.6 ETF与股指期货的异同6.6.1 ETF与股指期货的相同点6.6.2 ETF与股指期货的不同点6.6.3 ETF与股指期货的相互影响分析6.7 ETF的申购与赎回6.8 上证50ETF介绍6.9 ETF套利6.9.1 ETF与一揽子股票套利6.9.2 ETF与股指期货套利6.9.3 套利交易成本第7章 程序化交易7.1 程序化交易的概念7.2 程序化交易的发展7.3 程序化交易的主要交易策略7.4 程序化交易的风险7.5 美国对程序化交易的限制第8章 股指期权8.1 股指期权的基本概念8.2 股指期权的产生与发展8.3 股指期权的类型8.4 股指期权合约的构成要素8.5 期权的损益图8.5.1 期权的损益图8.5.2 期权的损益图8.6 股指期权与期货的联系与区别8.6.1 股指期权与股指期货的联系8.6.2 股指期权与股指期货的区别8.7 股指期权的价格8.7.1 内涵价值与时间价值8.7.2 Black-Scholes期权定价模型8.7.3 二叉树期权定价模型8.7.4 影响期权价格的主要因素8.7.5 期权交易的重要参数8.8 股指期权基本交易策略8.8.1 买进看涨期权8.8.2 卖出看涨期权8.8.3 买进看跌期权8.8.4 卖出看跌期权8.9 股指期权套期保值8.9.1 买入看跌期权:规避价格下跌的风险8.9.2 买入看涨期权:规避价格上涨的风险8.9.3 卖出看涨期权:规避价格下跌的风险8.9.4 卖出看跌期权:规避价格上涨的风险8.10 股指期权套利8.10.1 波动率套利8.10.2 垂直套利8.10.3 水平套利8.10.4 蝶式套利8.10.5 飞鹰式套利8.11 股指期权与期货套利第9章 投资组合保险9.1 静态投资组合保险9.1.1 买入持有策略9.1.2 止损策略9.1.3 欧式保护性看跌期权9.1.4 欧式信托性看涨期权9.2 动态投资组合保险9.2.1 复制性看跌期权9.2.2 固定组合策略9.2.3 乘数-缓冲额度模式9.3 CPPI策略9.3.1 CPPI原理9.3.2 受限CPPI策略9.3.3 棘轮CPPI策略9.3.4 边际CPPI策略9.4 FIPP策略9.5 VPPI策略9.6 投资组合保险在股指期货中的应用示例第10章 市场流动性与资产出清10.1 交易机制10.1.1 做市商机制10.1.2 竞价交易机制10.1.3 委托指令10.2 市场流动性10.2.1 流动性的概念10.2.2 市场冲击10.2.3 流动性测度10.3 流动性风险10.3.1 交易成本与流动性风险10.3.2 BDSS模型10.3.3 H-W模型10.3.4 Jarrow&Subramanian模型10.3.5 Almgren&Chtjss模型10.3.6 Dubil模型10.4 资产出清策略10.4.1

<<股票指数衍生工具>>

Bertsimas&Lo最优出清策略10.4.2 Almgren&Chriss最优出清策略10.4.3 Huberman&Stanzl最优出清策略10.4.4 VWAP交易者的最优策略第11章 对冲基金11.1 国际对冲基金发展现状11.1.1 对冲基金的起源与发展11.1.2 对冲基金的分布11.1.3 国际上主要对冲基金11.2 对冲基金的特点11.2.1 对冲基金的特点11.2.2 对冲基金的组织结构11.2.3 对冲基金与共同基金比较11.2.4 对冲基金的统计特征11.3 对冲基金的投资策略11.4 期货基金11.4.1 期货基金的产生与发展11.4.2 期货基金的特点11.4.3 投资期货基金策略的优点11.4.4 期货基金的组织结构11.4.5 国外期货基金的投资策略参考文献

<<股票指数衍生工具>>

章节摘录

第1章 股票指数 股票指数即股票价格指数，一般是由市场管理机构或金融服务机构编制，来反映股票市场价格整体变动情况的。

对于具体某一支股票价格的变化，投资者很容易了解，而投资者要逐一了解多支股票或市场整体的价格变化，这既不容易，也不胜其烦，于是，一些金融服务机构就编制出股票价格指数并公开发布，来作为市场价格变动的指标，投资者根据股票指数的变化就可以了解市场的整体价格状况，并检验自己的投资效果，同时用以预测股票市场的动向。

因此，股票指数业已成为观察、预测社会政治和经济发展形势的重要参考指标。

股票指数并不是股票价格的平均数（股价平均数），股价平均数通常以股票指数包括的所有股票价格的算术平均数（或加权平均数、几何平均数）来表示，反映的是所有股票价格的绝对变动水平；股票指数则是根据一定标准将指数所包括股票在计算期的计算结果与指数编制基准日（基期）的计算结果进行比较，反映的是市场相对于基期变化的百分比，如沪深300指数以2004年12月31日为基期，基点为1000点，若指数变化10个点，则指数成份股的市值相对于基期变化 $10 / 1000 = 1\%$ 。

通过股票指数，人们可以了解计算期的股价比基期的股价上升或下降的百分比。

由于股票指数是一个相对指标，因此就一个较长的时期来说，股票指数比股价平均数能更为准确地衡量股价的变动。

1.1 股票指数编制的基本原则 股票指数的重要意义体现在两大功能之中，一是表征功能，二是分析功能。

作为表征工具，股票指数反映和刻画证券市场交易价格的总体变动水平。

作为分析工具，股票指数被广泛用于衡量投资业绩，判断市场未来趋势及发掘影响市场变动的因素。而用作股指期货的股票指数，其设计更要达到套期保值效率和反向操纵的效果。

编制股票指数应遵循的基本原则：**科学性原则**，即股票指数的计算要遵循科学的计算方法；**敏感性原则**，要求股票指数对股票在交易市场上的买卖情况能及时作出反应；**可比性原则**，在编制范围、基期、权重、样本和样本容量等变化的前后有可比性，在具体编制时有进行专门技术处理的方法；**相关性原则**，股票指数的变动不仅应该与股票价格水平的变化密切相关，而且应该与经济发展周期及国民经济等其他重要经济指标有高度的相关性；**适用性原则**，股票指数的编制应符合股票市场的现状和发展趋势，提供给投资者适用的股票指数，并随着股市发展而不断完善。

<<股票指数衍生工具>>

编辑推荐

本书在借鉴国际上相关领域最新研究成果的基础上，对股票指数衍生工具特别是股指期货进行了系统研究，归纳提炼了国际上股指期货定价原理的主要内容和最新发展，对股指期货套期保值比的计算进行了深入探讨，对股指期货套利交易策略进行了专题研究，特别是与期现套利密切相关的模拟投资组合构建方法进行了深入研究，并改进了最优套利比的计算方法；对股指期货与ETF套利进行了理论上的探讨；对股指期权的运作机制、定价原理、基本交易策略进行了综合分析；对股指期货在投资组合保险策略中的应用、大宗资产出清策略和对冲基金的操作手法进行了较全面的分析和研究。为了使内容更具应用价值和实用性，书中的一些材料直接取自相关金融产品投资和交易机构，并且对书中涉及的一系列方法应用尽可能附有相关的操作示例。

<<股票指数衍生工具>>

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>