

<<衍生工具>>

图书基本信息

书名：<<衍生工具>>

13位ISBN编号：9787111290407

10位ISBN编号：7111290402

出版时间：2010-1

出版时间：机械工业出版社

作者：罗伯特 E.惠利

页数：607

译者：胡金焱,王起,李颖

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>

<<衍生工具>>

前言

本书概括了衍生品市场概况、衍生品定价以及如何利用衍生合同来管理风险。本书的第一部分“衍生市场”，是对全书内容的概览，什么是衍生合同，它们在哪里交易，为什么会有衍生工具。

随着本书内容的深入，读者可能会感觉衍生合同的结构种类繁多，但请不要误解，基本的合同结构只有两类——远期和期权，而其他所有产品结构不过是这两类的组合而已。

类似地，市场上提供衍生产品的企业和机构，如经纪公司、银行、投资公司、产品制造商、进出口商等，似乎也很多，但同样不要误解，衍生市场也基本只有两类——交易所市场和场外交易市场（OTC）。

交易所市场进行的交易促进了标准化合约的买卖，提供了一个富有深度和流动性的市场，交易的完整性由交易所的清算中心负责保障。

场外交易市场可根据客户的需要为客户提供量身定制的合同，但是交易双方必须自己采取措施防范对手违约的风险。

最后，衍生工具不过是后备证券，它们的价值来自于其基础证券的价格，为何衍生市场还如此繁荣呢？

该问题的答案很简单，衍生品的交易费用较低，很多情况下不用受基础证券市场上的交易限制。

定价和风险管理是本书的另外一个重点。

我们将在贯穿本书的各章节中说明，衍生合同是管理头寸资产的预期收益和风险特征的强有力工具。

为了充分利用其提供的机会，我们需要详细了解衍生合同是如何定价的。

如果不理解哪些经济因素影响定价，我们就无法精确测度风险，自然也就无法有效地对其进行管理。

接着将介绍以下本书的主要内容。

表0-1列出了本书所包含的主要部分及各部分所包含的章节。

以下简要说明每部分的内容。

如前所述，第一部分是关于衍生品的概览。

第二部分以及附录A和附录B回顾了证券定价的原则，本部分的主要目的是使读者掌握有关必要的基础知识，以便学习接下来的衍生合同定价和风险管理。

第三部分和第四部分重点关注衍生品定价和风险管理，这些原则是基于基础资产的一般性而提出的，因此这些定价和风险管理原则并不针对特定资产，外汇衍生工具的定价公式或方法和风险管理策略与股票衍生产品、股票指数衍生产品、利率衍生产品和实物衍生产品的原则并无不同。

在了解了定价和风险管理的总体架构后，我们将在第五至第九部分重点分析特定资产的衍生合同。

有可能影响定价的资产市场特性暂不考虑，本文仅讨论适用于特定资产市场的特定风险管理策略和措施。

第十部分将本书所提出的众多思想结合起来，从一个广阔的视角探讨衍生品的运用。

<<衍生工具>>

内容概要

本书是美国金融衍生工具权威，范德堡大学首席金融学教授罗伯特 E. 惠利先生于2006年出版的一本系统性介绍衍生工具的学术专著。

该书从衍生工具及市场的历史谈起，从宏观的角度在本质上介绍衍生工具的基本特征、其市场的基本结构框架，配以翔实的数据及案例使衍生工具的发展演变一目了然。

全书以衍生工具的基本特征，其市场的结构和运行方式为主线，将运用各类衍生工具进行风险管理的方法贯穿其中，以现实的案例讲解先进的衍生工具交易技巧，使衍生工具这一神秘而用处极广的风险管理工具以最平实的面目呈现在读者面前，对于希望对衍生工具及其市场有深入了解的读者无疑是一本不可多得的宝典。

<<衍生工具>>

作者简介

罗伯特E·惠利 (Robert E. Whaley) 惠利教授是范德堡大学欧文管理学院的管理学教授，在阿尔伯塔大学获得商业学士学位，在多伦多大学获得商业管理的研究生和博士学位，曾在杜克大学、芝加哥大学和阿尔伯塔大学担任研究职务。

惠利教授当前的研究领域主要在市场微观结构、

<<衍生工具>>

书籍目录

译者序 作者简介 前言 致谢 教学建议 第一部分 衍生市场 第1章 衍生合约及市场 第二部分 定价基础 第2章 假设和利率计算方法 第3章 预期收益与风险之间的关系 第三部分 远期合约/期货/期权定价 第4章 无套利价格关系：远期、期货和互换 第5章 风险管理策略：期货合约 第四部分 期权定价 第6章 无套利价格关系：期权 第7章 标准化期权的解析法定价 第8章 非标准化期权的解析法定价 第9章 期权的数值法定价 第10章 风险管理策略：期权 第五部分 股票衍生工具 第11章 股票产品 第12章 公司债券 第13章 补偿协议 第六部分 股票指数衍生工具 第14章 股票指数产品：期货和期权 第15章 股票指数产品：策略 第七部分 外汇衍生工具 第16章 外汇产品 第八部分 利率衍生工具 第17章 利率产品：期货和期权 第18章 利率产品：互换 第19章 信用产品 第20章 利率产品的数值法定价 第九部分 商品衍生工具 第21章 商品衍生合约 第十部分 学到的教训 第22章 主要的经验 附录A 统计学基础 附录B 回归分析 附录C 统计表术语表

<<衍生工具>>

章节摘录

欧洲美元期货期权表1-6显示了2004年7月20日星期五CME交易的欧洲美元期货期权合约交易的情况。

该表只提供看涨期权的信息。

期货期权与普通期权基本一样，其不同之处在于，当期货期权被执行时，需要交付期货头寸，而不是某种资产。

该种期权是美式的，其到期日同其期货到期日一样是在到期月第三个星期三之前的第二个伦敦工作日。

在到期日之前执行欧洲美元期权会交割面值为100万美元的期货合约。

表1.6最左边的一栏列出了期权的执行价格，第一行是9 625，这表示看涨期权使其持有者可以在指数水平为96.25时买进期货，而欧洲美元定期存单的利率则可以用100减去这一指数水平。

因此，买入执行价格为9 800的2004年9月期看涨期货期权，意味着获得了在2004年9月以100.00—98.00：2.00的利率向外贷款的权利，其贷款额为1（30万美元，而该期权的价格是900美元（即0.09%或0.0009 × 1 000 000美元=900美元））。

1.6场外交易衍生工具市场的特征 最早的衍生工具是以场外交易的方式存在的。

由于市场缺乏深度与流动性，要想在到期日之前进行解套，通常需要与交易对方进行谈判，而大多情况下交易条款很不利。

更有甚者，违约行为十分常见，使市场统一性受损。

因此，交易所交易逐渐取而代之。

交易所设计了诸如股票、股票指数、债券、货币等金融产品衍生工具，而且规定了现金结算的方式，而银行业也很快意识到他们也可以为顾客量身定做各种交易工具。

实际上，他们甚至可以不获得监管机构的批准，而向其客户设计任何其需要的工具。

我们现在来讲述场外交易市场的几个重要特征：合约的灵活性以及场外市场的监管环境。

接下来我们会讨论场外市场透明度问题以及信用风险和两个交易最活跃的场外衍生工具合约设计。

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>