

<<衍生工具与风险管理>>

图书基本信息

书名：<<衍生工具与风险管理>>

13位ISBN编号：9787111295969

10位ISBN编号：711129596X

出版时间：2010-2

出版时间：机械工业出版社

作者：唐·钱斯,罗伯特·布鲁克斯

页数：525

译者：丁志杰,郭凯

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>

<<衍生工具与风险管理>>

前言

唐·钱斯，熟悉本书之前版本的读者很容易发现本书第7版增加了一位新的合著者。我在此非常荣幸地介绍罗伯特·布鲁克斯，阿拉巴马大学金融管理学教授，作为我新的合著者。我与罗伯特是旧交，我见证了他的职业历程。他是一位踏实的经验丰富的研究者、教师以及顾问，具有对学术和实践完美的感知力。多年来，我逐渐意识到我们想法一致，这是我们开展良好合作的重要条件。罗伯特为本书提供了许多新的思路，我想你们将会在本书新版中一些重要的改进之处发现他的贡献。罗伯特在本书的编写中负责许多细节方面的工作，我仍然负责本书总体方向和框架的构造。我们不断努力，以保证该书的现实性，使之保持我们一贯注重实践和理论相结合的特点，并使本书具有较强的可读性。

本书第7版的另外一个特点便是，你现在正在阅读的前言部分变得更短了。在本书的前几个版本中，前言部分都很长，包括全书的概览、新版中重大的改动以及本书辅助参考资料的信息。

近年来，我逐渐发现大多数人都不阅读前言部分（也许你是例外），造成许多重要信息被忽略，因此，我们将以上的大部分信息移到了第1章。

在将本前言移交给罗伯特撰写之前，请允许我借此机会感谢我的妻子Jan以及我的女儿Kim和Ashley。

本书自1986年开始出版发行，那时我们都还年轻。

她们这些年来的支持对本书的编写做出了间接但却无价的贡献。

罗伯特·布鲁克斯，作为一个主要研究金融衍生产品和风险管理的教授，我非常高兴能够参与到本书的编写过程中。

这本书的前6个版本都非常出色。

与唐这样一个天才作者在如此成功的书中密切合作对我来说是一种优待。

我的工作目标是帮助学习者将金融衍生品的理论与实际结合。

金融衍生品与风险管理学科是一个快速成长的领域，这为那些学习如何操纵其复杂性的人提供了获得报酬丰厚的职业的机会。

我的学术生涯始于1986年，正好是本书开始发行的时间。

自开始我的学术生涯以来，我经常作为顾问为他人提供咨询。

各种各样的咨询经验，包括为金融衍生品软件提供解决方案，为复杂衍生品交易提供客观的建议，在法律纠纷中作为专家证人，为各种不同公司实施企业风险管理解决方案，并且是某货币管理公司的合伙人之一。

所有这些经验使得我在帮助学生获得该领域实践知识方面拥有独特的优势。

也请允许我借此机会感谢我的妻子Ann以及我的孩子Joshua、Stephen、Paul、Rebe - kah、Phillips和Rachael。

他们对我不断鼓励并对我参与本书的编写工作非常支持。

<<衍生工具与风险管理>>

内容概要

本书涵盖了金融衍生工具的基本内容以及相应的风险管理知识，主要介绍了期权、远期、期货、互换等基础性金融衍生工具的基本知识、市场制度、定价原理和市场运用策略，并针对目前世界上应用最广泛、最重要的一类衍生产品——利率衍生工具进行了深入浅出的分析和介绍，最后专门从定量和定性两个角度讨论了相应的风险管理问题。

本书是衍生品的入门读物，也是一本在美国广受欢迎的金融工程教材。

作者唐·钱斯和罗伯特·布鲁克斯都是美国研究金融衍生产品和风险管理的一流教授。

全书不但详细介绍了基于金融资产的衍生品以及从事衍生品交易的机构和市场、衍生品定价方法和定价策略等，还有有机地把所有知识点都尽可能地运用于实践，强调了理论在真实情况下的实践运用。

本书适合于金融、投资、财务管理等相关专业本科生、硕士生、MBA教学使用，也非常适合作为金融工程、衍生产品和风险管理领域的培训教材和金融从业人员查阅的市场手册。

本书主要特色 尽量少地用到数学，尽量多地用图片和表格解释。

平衡强调策略和定价。

330多个章节的课后题。

丰富的教辅资源，包括Windows程序和不同的Excel表格可以下载。

<<衍生工具与风险管理>>

书籍目录

译者序 前言 教学建议 第1章 导言 学习目标 1.1 衍生品市场和工具 1.2 标的资产 1.3 金融衍生品市场的重要概念 1.4 现货市场与衍生品市场的基本联系 1.5 衍生品市场的作用 1.6 对衍生品市场的批评 1.7 衍生品市场的误区 1.8 衍生品和你的职业生涯 1.9 衍生品信息来源 1.10 本书概述 小结 关键术语 拓展阅读 习题 第一部分 期权 第2章 期权市场结构 学习目标 2.1 期权市场的发展 2.2 看涨期权 2.3 看跌期权 2.4 场外期权市场 2.5 场内期权市场 2.6 期权交易所和交易活动 2.7 期权交易 2.8 交易机制 2.9 期权报价 2.10 期权类型 2.11 期权交易费用 2.12 期权市场管制 小结 关键术语 拓展阅读 习题 附录2A 保证金要求 附录2B 期权交易税收 第3章 期权定价原理 学习目标 3.1 基本符号和术语 3.2 看涨期权的定价原理 3.3 看跌期权定价原理 小结 关键术语 拓展阅读 习题 第4章 期权定价模型：二叉树模型 学习目标 4.1 单期二叉树模型 4.2 两期二叉树模型 4.3 二叉树模型的扩展 小结 关键术语 拓展阅读 习题 第5章 期权定价模型：布莱克-斯科尔斯-默顿模型 学习目标 5.1 布莱克-斯科尔斯-默顿公式的起源 5.2 作为二叉树期权定价模型限制的布莱克-斯科尔斯-默顿模型 5.3 布莱克-斯科尔斯-默顿模型的假设 5.4 一个诺贝尔奖公式 5.5 布莱克-斯科尔斯-默顿公式中的变量 5.6 当股票支付股息时的布莱克-斯科尔斯-默顿模型 5.7 布莱克-斯科尔斯-默顿模型以及对美式期权的深入研究 5.8 波动率的估计 5.9 看跌期权定价模型 5.10 期权风险管理 小结 关键术语 拓展阅读 习题 附录5A 隐含波动率的简便计算 第6章 期权基本策略 学习目标 6.1 术语和符号 6.2 股票交易 6.3 看涨期权交易 6.4 看跌期权交易 6.5 看涨期权与股票：有保障的看涨期权 6.6 看跌期权与股票：保护性看跌期权 6.7 合成看跌期权和看涨期权 小结 关键术语 习题 第7章 高级期权交易策略 学习目标 7.1 价差期权：基本概念 7.2 货币价差期权 7.3 日历价差期权 7.4 比率价差期权 7.5 跨式期权 7.6 盒式价差期权 小结 关键术语 拓展阅读 习题 第二部分 远期、期货和互换 第8章 远期、期货市场的结构 第9章 远期、期货及期货期权 第10章 期货套利策略 第11章 远期、期货套期保值、价差与目标策略 第12章 互换 第三部分 高级衍生工具 第13章 利率远期和期权 第14章 高级衍生品及投资策略 第15章 金融风险管理技术与应用 第16章 组织中的风险管理 附录A 公式 附录B 参考文献 术语表

章节摘录

1.1.3 期货合约 期货合约 (futures contract) 是指买卖双方约定在未来某一时刻以商定的价格买入或者卖出某物的合约。

期货合约在期货交易所交易, 每天清算。

期货是从远期合约中发展而来并且与远期合约有很多相同的特点, 基本上, 它们就像流动性较强的远期合约。

但是与远期合约不同, 期货是在有组织的期货交易所 (futures market) 交易的。

例如, 期货合约的买方 (有义务在约定的某个时间买入标的物) 可以在期货合约到期前在市场上卖出该合约, 这使得他不再有义务买入该标的物。

同样, 期货合约的卖方 (有义务在约定的时间卖出标的物) 也可以在期货市场买入对应合约, 使得他不再有义务卖出该标的物。

期货合约与远期合约不同的是, 期货合约需要每天清算。

在每天的清算中, 遭受损失的投资者向获利的投资者支付费用。

期货价格每天都有波动, 合约的买卖双方试图从价格的变化中获利并且减少交割标的物的风险。

我们将在第8章中对此加以深入介绍。

期货期权 (option on futures), 有时候也被称为商品期货, 是期货期权市场重要的合成工具。

期货期权合约买方有权在未来的某天以约定的价格买入或者卖出期货合约。

期货期权可以在期货交易所交易, 除此之外, 很少有以衍生品为标的合约在公开市场交易。

尽管期货期权与以现货资产为标的的期权很相似, 但是期货期权与普通的期权合约仍然有一些重要的区别, 我们将在本书中进一步探索。

1.1.4 互换和其他衍生品 尽管期权、远期合约和期货是衍生品市场的基本工具。

但还有很多其他衍生品的组合和变异。

其中最广泛使用的就是互换 (swap)。

互换是双方约定交换一系列现金流的合约。

例如, 某公司现在从某项投资中获得现金但是希望以不同的货币投资于其他项目。

该方联系某互换交易商—该交易商作为互换合约的另一方与该公司在场外交易市场签订互换合约。

公司和交易商实际上是互换了一系列现金流。

互换合约一方可能以另一方损失而获利, 这取决于标的资产未来价格和利率的变化。

另外一种常见的互换合约是商品互换, 该合约的标的物为大宗商品的价格。

另外, 还可以通过购买期权签订一个互换合约, 被称为互换期权 (swaption), 正如我们之后将介绍的, 互换可以看成远期合约的组合, 互换是一种特殊的期权。

目前, 场外交易的衍生品交易量本金达到285万亿美元, 而利率互换占据其中的一半以上。

但是利率互换只是很多结合远期合约、期货和期权衍生品中的一种。

还存在其他类型的衍生品, 例如, 一个公司以浮动利率借入资金可能产生利率风险敞口, 该公司可以通过买入利率上限合约减少风险。

该合约是一个期权, 一旦利率超过某个临界点就可以获得损失方支付的差额。

另一个公司可能选择另一种期权, 该期权的表现不但取决于于某两种或者两种以上资产的表现。

这种合约被称为替代期权。

<<衍生工具与风险管理>>

编辑推荐

《衍生工具与风险管理（原书第7版）》主要特色：尽量少地用到数学，尽量多地用图片和表格解释。

平衡强调策略和定价。

330多个章节的课后题。

丰富的教辅资源，包括Windows程序和不同的Excel表格可以下载。

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>