

<<麦克米伦谈期权>>

图书基本信息

书名：<<麦克米伦谈期权>>

13位ISBN编号：9787111356516

10位ISBN编号：7111356519

出版时间：2011-9

出版时间：机械工业出版社

作者：劳伦斯 G.麦克米伦

页数：501

译者：郑学勤,朱玉辰

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>

## <<麦克米伦谈期权>>

### 内容概要

作为全球最出色的期权交易员和分析家，麦克米伦写作的这本书已经位列股票、期货和期权界的必读书。

可以说，你的藏书中有这本书，标志了你在衍生品研究和交易领域里的涉水深浅。

《麦克米伦谈期权》是一部奇书，这不仅因为它博大精深，而且因为它难以归类——

它是一部期权书，可是又用大量的篇幅探讨期货交易：

它是一部交易实践指南，提供了大量的短线交易例证，可是理论色彩又很浓。

特别是在对波动率的分析方面：

它是一部关于衍生品的书，但是对股票等标的物的交易又有许多基于亲身经验的真知灼见，甚至提到应当怎样利用季节性趋势在什么时候买进股票、什么时候卖出股票：

它介绍的是交易和投资的策略，但是又手把手地教导读者应当在什么情况下用什么办法、利用什么样的指标来交易黄金、大豆或者股指期货：

它是一部投资手册。

可是又教给读者许多投机交易的策略：

它是一部经典，在第2版中又收录了许多最新的投资哲学和交易策略。

像麦克米伦这样30多年始终活跃在交易场内，并且在理论追求方面孜孜不倦，既精于期权策略，又在几乎所有的交易市场上纵横捭阖的佼佼者，即使在美国也是不多的。

他用自己的经历，将不同层次的金融市场以及同一市场的不同领域串联起来，以自己的投资和交易哲学为焦点，将经验同市场的综合体展现在读者面前。

## <<麦克米伦谈期权>>

### 作者简介

劳伦斯G·麦克米伦，全球最出色的期权交易员和分析家，公认的期权交易专家，现任麦克米伦分析公司的总裁。

他编写的“每日交易量报告”是独一无二的、通过传真提供的服务，这份报告通过观察股票期权交易量的异常增长而挑选短线交易的股票交易。

他还编辑和出版了《期权策略家》(The Option

Strategist)，这是一份包括股票、指数和期货期权的衍生品产品简报。

麦克米伦在美国、加拿大和欧洲的许多讲演会和论坛上都做过有关期权策略的讲演。

他原先是Thomson

McKinnon证券公司的高级副总裁，负责股票套利部。

## <<麦克米伦谈期权>>

### 书籍目录

推荐序

译者序

前言

第1章 期权的历史、定义和术语

标的工具

期权术语

期权的成本

挂牌期权的历史

期权交易的程序

电子交易

履约和指派

期货和期货期权

影响期权价格的因素

delta

技术分析

第2章 期权策略概述

赢利图

直接买进期权

用买进期权来保护股票

买进一手看跌期权和一手看涨期权

卖出期权

套利

比率策略

小结

第3章 多种用途的期权

期权作为标的物的直接替代

期权作为标的物的代理

股指期货对股票市场的影响

指数期货和指数期权到期日对股票市场的影响

期权作为保险

领圈套利

使用场外期权套保

使用波动率期货作为投资组合的保险

小结

第4章 期权的预测力

将股票期权交易量用做指标

将期权价格用做指标

隐含波动率可以用来预测走向的变动

看跌-看涨比率

期货期权交易量

论移动平均值

小结

第5章 交易体系和策略

把期货的合理价格结合到你的交易里

日间交易的工具

## <<麦克米伦谈期权>>

ticki日间交易体系

一个短线交易体系

市场间套利

其他季节性趋向

小结

第6章 交易波动率以及其他的理论方法

波动率

delta中性交易

预测波动率

历史波动率同隐含波动率的比较

交易隐含波动率

“希腊文”

交易波动率斜率

激进的日历套利

在波动率交易中使用概率和统计法

预期回报

小结

第7章 其他重要的考虑

后台活动

交易的方法和哲学

期权交易的哲学

小结

附录a 挂牌的指数和部门期权

附录b 期货期权的条款和到期日

附录c 期权模型

## &lt;&lt;麦克米伦谈期权&gt;&gt;

## 章节摘录

更糟的是，牛市的运动还远没有结束，而停板的限额被升到了15点。在第11天，从前一个停板价上开始，交易了几个小时后，这个期货合约又被锁定在下一个停板价格上，即使是增加后的停板限额也没有止住这个潮流。在之后的9天里，木材有8天涨停板，而且，在这9天之内，有5天锁在停板价上，没有再交易。到这时，3月木材的交易价已经是441。因此，一个卖空的合约，如果没有能够在可以自由交易的不多的时间里回补住，那么，它的亏损现在就达到了157点，或者说，25120美元！

这是一个典型的、期权可以使得卖空者免去大宗亏损的情况。懂得期权的木材交易者在第一天，也就是期货锁在停板价284上时，就可以回补他的头寸，他们会按大约288的价格来回补他们的头寸。因此，尽管在导致停板的运动开始之后，他们只会承担4点的亏损，相对而言，不使用期权的交易者则会遭受55点或者157点的亏损。此外，期权交易者如果不在第一天回补他们的头寸的话，也可以在此后的任何他们想要的那一天回补他们的头寸，只是每过一天，这样做的成本就会越来越高。

老资格的期货交易员可以告诉你许多关于在长期的停板运动中陷在亏损一侧的可怕故事。其他出现在脑海里的例子有橙汁，在1991年秋天，在没有机会回补而接连停板6次之后，橙汁的价格从127涨到了168。因为橙汁期货合约的每一点价值150美元，这就转换成每手合约7650美元的亏损。同样，在1995年春天，棉花期货合约在市场的两个方向都连续停板！最疯狂的行为是7月合约先是连续5天跌停板，然后，在有了几天的自由交易之后，它又连续8天涨停板。

事实上，棉花在整个夏天持续疯狂，接连有好几次停板。

在这一章里，我们只谈到了两种相等式：（1）买进看涨期权加上卖出看跌期权同买进标的物相等；（2）卖出看涨期权加上买进看跌期权同卖出标的物相等。

这是可以救期货交易员一命的两个概念。

如果你在交易期货而你不懂得这个概念，那么你就停下来，不要再交易期货了，直到学会这个概念为止。

在我看来，你别无选择。

让我们用前面所说的木材期货和期权的例子，来看一看它们是如何运作的。

例子：在11月木材锁定在停板价285的第一天时，11月285看涨期权的结算价是8，11月285看跌期权的结算价是5。

现在，一般说来，当标的期货的结算价刚好等于定约价时，一个期货的条款相等的看跌期权和看涨期权的交易价会是相同的。

不过，在涉及停板的情况下，未必就是如此，因为期权如果可以自由交易的话，它们就可以“预示”期货应当在什么价位上交易。

假定我们从这样一个交易者的眼光来看问题，这个交易者卖空11月木材期货合约，而这个合约已经被锁在停板价上。

他可以用8买进11月285看涨期权，再按5出售11月285看跌期权，其中有3个点的债务。

.....

## <<麦克米伦谈期权>>

### 媒体关注与评论

我读翻译的金融书，往往有一种不尽如人意的感觉。  
不是中文不够流畅，就是专业方面有明显的错误。  
这个译本给我的感觉则不一样。  
或许是因为两位翻译的人都是行家，再加上其中之一是学习比较文学出身，沾了先天之光吧。  
——项怀诚

## <<麦克米伦谈期权>>

### 编辑推荐

期权就是麦克米伦，麦克米伦就是期权 华章经典·金融投资 美国业内人人必读的  
期权经典 这是一部经典——你的藏书中有这本书 标志了你在衍生品研究  
和交易领域里的涉水深浅 这部书反复强调的一点我比较欣赏，那就是利用不同金融市场中可  
以利用的各种手段，保存住投资的既有盈利，同时也不放弃进一步获利的机会。

· · · 本书的作者从一个实践者的角度，身体力行地从内部揭示了各个市场之间  
在运作中如何相互关联的机制。

· · ·



<<麦克米伦谈期权>>

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>