

<<金融工程原理>>

图书基本信息

书名：<<金融工程原理>>

13位ISBN编号：9787115213204

10位ISBN编号：7115213208

出版时间：2009-11

出版时间：人民邮电出版社

作者：内夫茨

页数：508

字数：637000

译者：陈典发

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;金融工程原理&gt;&gt;

## 前言

金融工程中的基本问题，是如何利用已知的金融产品来构造新的金融工具，以满足各种各样的需要，更具体地说，就是如何利用在现有各种金融市场中交易的金融产品作为基本构件，复制出所需要的新的（或因某种限制而无法得到的）金融工具，并对它们进行定价，此过程中，衍生金融产品是最常用和最基本的构件工具，因此对这类产品的功能特性、交易的环境和过程以及定价理论的了解，是迈进金融工程领域的第一步，关于常见衍生产品的介绍也是金融工程教材的主题，然而作为入门读物的教材，如何处理衍生产品的定价问题一直困扰着作者们，原因是：一方面，由于解决定价问题所依赖的无套利原理和复制过程，在理论上需要使用很复杂的数学工具来描述，如果将其中的细节都和盘托出，不但篇幅庞大，还会把大多数读者拒之门外；另一方面，基于这些原理方法的复制技术又是构造合成金融工具的基本思想和基本技术，是金融工程的核心，所以若完全舍弃有关理论推导的过程而仅仅写出一个定价公式（或算法），就无法让读者了解在实际中怎样去构造一个新的金融工具，如何给它们定价和进行对冲等，如何在这两个极端之间选择一个合适的切入点，并由此把金融工程中最精髓的内容展现给读者，一直是大多数相关教材作者努力的目标。

Salih N.Neftci的这本《金融工程原理》的出版，使我们第一次看到了这种努力的成功，本书中，作者使用一种非正规的方法处理各种基本衍生产品复制中所涉及的数学问题，从市场中介（典型的，做市商）的角度出发，用形象具体的市场直观地解释复杂的数学原理和方法，并从中提炼出实际所需要的复制和计算技术，同时使用图表、合同方程等直观方式来表现它们，又辅以大量的实际市场例子加以说明，这种独创性的处理方法，使读者无需具备高深的数学知识，就可以了解实际中金融工具的合成方法和技术，书中很多内容反映了相关市场的最新发展，所介绍的很多衍生工具都是近几年才出现的，比如波动率（方差1互换，以及各种信用衍生产品等；而把期权看作波动率而非方向工具，利用各种工具的凸性和微笑现象进行套利等内容，则在较深层面反映了当今金融工程的发展趋势，因此本书不但适宜于入门读者，那些具有一定经验的市场人士和熟悉金融资产定价理论的专家，也会从中获益匪浅。

## <<金融工程原理>>

### 内容概要

本书是金融工程方面的入门教材。

与此方面现有教材不同，本书侧重工程学，即着重讨论新金融工具的合成构造。

书中使用许多直观方法，如图表、合同方程等，将复杂的数学理论简化，对常见衍生品及有关金融工具的合成方法和技术进行了详尽的分析，并进一步讨论它们的使用、定价、对冲和套利等相关问题。

此外，书中各章都列举很多实际例子，章末还有练习和案例研究，是一本实际操作性较强的教材。

该书可作为大学本科生、研究生金融工程的入门教材，也可供金融市场从业人员及相关专业的人士参考。

## 作者简介

Salih N. Neftci (1947—2009) 著名的金融学者，在资产定价、金融衍生生物数学和风险管理方面有独到的研究。

出生于土库曼斯坦，在美国明尼苏达大学获博士学位，先后在乔治·华盛顿大学、哥伦比亚大学、纽约城市大学任教，2009年4月于日内瓦去世。

陈典发，1982年南开大学研究生毕业，现任南开大学经济学院金融系教授，金融工程研究中心主任；兼任南开大学深圳金融工程学院教授，计算金融系主任。

专业研究方向：随机过程理论、金融数学和金融工程。

## 书籍目录

第1章 引言 1.1 货币市场问题 1.2 税收例子 1.3 一些忠告 1.4 结论 参考文献 案例分析第2章 市场、参与者以及市场惯例 2.1 引言 2.2 市场 2.3 参与者 2.4 交易机制 2.5 市场惯例 2.6 工具 2.7 头寸 2.8 辛迪加过程 2.9 结论 参考文献 习题第3章 现金流工程与远期合约 3.1 引言 3.2 合成工具 3.3 远期合约 3.4 货币远期 3.5 合成与定价 3.6 合约方程 3.7 应用 3.8 “更好”的合成工具 3.9 期货 3.10 远期惯例 3.11 结论 参考文献 习题 案例分析第4章 简单利率衍生工具的金融工程 4.1 引言 4.2 Libor和其他基准利率 4.3 远期贷款 4.4 远期利率协议 4.5 期货：欧洲货币合约 4.6 现实中的复杂性 4.7 远期利率和期限结构 4.8 惯例 4.9 一个题外话：剥离 4.10 结论 参考文献 习题第5章 互换工程简介 5.1 引言 5.2 工具：互换 5.3 互换的类型 5.4 利率互换金融工程 5.5 互换的用途简介 5.6 互换机制的新问题 5.7 一些惯例 5.8 货币互换和FX互换 5.9 术语 5.10 结论 参考文献 习题第6章 金融工程中的回购市场交易策略 6.1 引言 6.2 回购 6.3 回购的类型 6.4 股票回购 6.5 回购市场交易策略 6.6 用回购进行合成 6.7 结论 参考文献 习题 案例分析第7章 动态复制方法与合成 7.1 引言 7.2 一个例子 7.3 静态复制方法的回顾 7.4 特定合成 7.5 动态复制的原理 7.6 一些重要条件 7.7 现实生活中的复杂性 7.8 结论 参考文献 习题第8章 期权的交易机制 8.1 引言 8.2 期权 8.3 期权的定义和符号 8.4 作为波动性工具的期权 8.5 期权工具 8.6 希腊字母和它们的用途 8.7 现实中的复杂性 8.8 结论：什么是期权 参考文献 附录8-1 附录8-2 习题第9章 凸性头寸 9.1 引言 9.2 一个难题 9.3 债券的凸性交易 9.4 凸性的来源 9.5 一种特殊的工具：交叉货币工具 9.6 结论 参考文献 习题 案例分析第10章 期权工程及其应用 10.1 引言 10.2 期权策略 10.3 基于波动率的策略 10.4 奇异期权 10.5 报价惯例 10.6 现实中的复杂性 10.7 结论 参考文献 习题第11章 金融工程中的定价工具 11.1 引言 11.2 定价方法小结 11.3 框架 11.4 一个应用 11.5 基本定理的推论 11.6 无套利动态机理 11.7 定价方法的选择 11.8 结论 参考文献 附录11-1 基本定理的简单经济学 习题第12章 基本定理的应用 12.1 引言 12.2 应用1：Monte Carlo方法 12.3 应用2：校准 12.4 应用3：交叉货币 12.5 结论 参考文献 习题第13章 固定收益工具工程框架 13.1 引言 13.2 互换框架 13.3 期限结构模型 13.4 期限结构动态机理 13.5 测度变换技术 13.6 应用 13.7 结论 参考文献 附录13-1 习题第14章 波动率工程、波动率互换和波动率交易工具 14.1 引言 14.2 波动率头寸 14.3 波动率支付的不变性 14.4 纯波动率头寸 14.5 波动率互换 14.6 合约的一些应用 14.7 波动率 14.8 结论 参考文献 习题第15章 金融工程中的微笑效应 15.1 引言 15.2 预备知识 15.3 微笑一瞥 15.4 波动率微笑 15.5 微笑动态机理 15.6 如何解释微笑 15.7 与微笑相关的问题 15.8 交易微笑 15.9 微笑的定价 15.10 奇异期权和微笑 15.11 结论 参考文献 习题第16章 信用衍生品如何改变金融工程 16.1 引言 16.2 术语和定义 16.3 信用违约互换 16.4 总收益互换 16.5 信用衍生品的用途 16.6 资产负债表和信用衍生品- 16.7 结论 参考文献 习题 案例分析第17章 权益工具的工程学：定价与复制 17.1 引言 17.2 权益 17.3 权益产品的工程应用 17.4 证券化的金融工程 17.5 结论 参考文献 习题 案例研究第18章 一个重要应用：互换期权和按揭贷款 18.1 引言 18.2 按揭贷款市场 18.3 互换期权 18.4 互换期权的定价 18.5 按揭贷款支持证券 18.6 结论 参考文献 习题 案例分析：丹麦抵押债券参考文献索引

## 章节摘录

显然，这是两列具有不同市场风险因素的现金流，市场将分别对他们进行定价，一旦这些工作完成以后，市场参与者就可以对它们进行交易了，我们所说的固定支付者就会支付如图5-5a所示的现金流，并接受如图5-5b所示的现金流，通常这个固定收益支付者又叫做利率互换的买方。

市场参与的另一方和互换的买方正好相反——接受基于在 $t_0$ 时确定的固定利率的现金流，同时支付给互换买方随时间移动逐渐已知并且由 $L_{t_2}$ ，所决定的浮动现金流，这一方就是固定收入方，市场通常也称之为互换的卖方，我们总可以通过在一列现金流上加上适当的利差来使得双方都能接受交换现金流，这个利差就是互换利差，市场通常将这个利差加入到固定利率中，通过调整这个利差，可以使双方坐到一起来交换两列现金流，这时，双方所同意的固定利率就是互换利率。

媒体关注与评论

“第一次对金融工程进行了全面且富有实际操作性的介绍。  
Neftci完美演绎了理论与实践的结合!” ——Darrell Duffie(斯坦福大学商学院金融系教授) “本  
书生动地总结了最近激增的有关金融工程的理论和实践成果,令人激动!” ——Thomas Sargent(纽  
约大学经济学教授)

## <<金融工程原理>>

### 编辑推荐

《金融工程原理》是一本经典的金融工程学导论。全书深入探讨了衍生产品的定价以及如何对它们进行对冲等问题，并由此将金融工程中最精髓的内容渐进式地展现出来。

与现有教材不同，《金融工程原理》更注重对工程学的讨论，即着重讨论新的金融工具的合成构造问题。

《金融工程原理》虽为导论，但其内容全面详实，实例丰富，其中很多内容都反映了相关金融市场的最新发展动态。

特别值得一提的是，《金融工程原理》作者使用了一种灵活的方法处理各种基本衍生品复制中所涉及的数学问题，这种独创性的处理方法，使读者无需具备高深的数学知识即可掌握实际中金融工具的合成方法和技术。

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>