

<<天气风险管理>>

图书基本信息

前言

译者序 天气风险管理市场是一个新兴市场。最初的思路产生于美国，始自1996年。1999年，美国芝加哥商业交易所（CME）正式挂牌交易天气衍生金融工具。此后，这个市场在美国、欧洲、日本迅速发展起来。

本书翻译者曾想成立中国第一家天气风险管理公司。遗憾的是，在就要拿到营业执照的前一天，因中央国家行政管理机关的意见，这家微型公司流产了。原因是多方面的，但有一点是肯定的：在中国，了解这个行业的人太少。

本书全面介绍了天气风险管理市场的现状、需求者、供给者、产品、应用技术、有关法律和财务事项等等，可算是这个行业的全景图。

但也因为本书涉及领域太广、太专，所以翻译者深知翻译错误不少，请指正。

最后，请记住：这是一本金融实践者写的关于金融领域一片新天地的书，不是天气气象教材，也不是管理学教材。

## <<天气风险管理>>

### 内容概要

《天气风险管理》一书是关于迅速扩张的天气风险管理市场的权威性指南。天气风险市场是金融领域最具潜力的市场之一，它日益引起那些寻求规避非灾难性天气风险的公司的举。天气风险市场在短短4年时间里已成长到大约75亿美元的市场规模，且在未来数年里可望持续保持最具潜力的金融风险市场之一的地位。

由元素（Element Re）公司的首席风险官埃里克·班克斯（Erik Banks）主编的《天气风险管理》一书是关于这个无论是规模还是它所引起的兴趣都在迅速成长的领域的第一本综合性读物。元素公司作为XL Capital子公司和天气风险管理产品的提供者，是天气风险市场公认的领导者。本书的写作者、元素公司的所有职员和天气风险市场的探索者，他们贡献的专业知识和精辟见解使本书成为天气风险市场的权威指南。

## 作者简介

埃里克·班克斯（Erik Banks）是元素公司（Element Re）的首席风险管理官员。在此之前他为美林证券公司（Merrill Lynch）工作了13年，是该公司驻纽约、伦敦、东京和香港的负责机构风险管理业务的负责人。在他的任期内，他负责公司风险管理的系统性工作（包括制定政策、分析方法、技术手段和报告等工作）、负责欧洲和亚洲的市场风险管理工作，以及亚洲市场的信用风险管理工作。在为美林证券公司工作之前，他是花旗投资银行的信贷官员。Banks先生还是七本书的作者，这些书涉及风险、金融衍生产品、新兴市场、电子金融和商业银行等领域。他在伊利诺州大学获得经济学和西班牙语学士学位、金融学理学硕士学位。

## &lt;&lt;天气风险管理&gt;&gt;

## 书籍目录

第一部分 天气风险 第一章 天气风险导论 今天气及其风险 市场的产生 市场结构及成长情况 主题 参考文献 第二章 天气基础知识 太阳能、气团和前锋 水蒸汽、云和雨 恶劣的天气：风暴、超级风暴群、龙卷风、冬季暴风雨及飓风 海洋 / 大气天气模式：厄尔尼诺与拉妮娜 温室气体及全球变暖 臭氧稀薄化 今天气预报与气候预测 参考文献 第三章 天气经济学 天气风险经济学：饮料公司案例分析 概况 影响目标的风险因素 量化 参考文献 第二部分 市场参与者 第四章 供给者 能源公司 保险及再保险公司 混业公司和变业者 银行 经纪人 命辅助服务 参考文献 第五章 终端客户 对冲保值者 今天气风险行业 投资者 参考文献 第三部分 风险管理市场、产品和战略 第六章 主要市场和指数 灾难性天气市场 非灾难性天气市场 参考文献 第七章 风险产品 衍生品和保险品 资本市场结构品 参考文献 第八章 风险管理策略和应用 定向策略 权变性策略 第九章 产品和市场的交汇 权变风险转移 (ART) 的规模 推进交汇：参与者 促进交汇：产品和结构品 参考文献 第四部分 风险的量化与风险控制 第十章 天气风险定价 定价理论回顾 精算与市场定价 天气合约期望赔付和风险赔付的估算 动态模型 相对价值和套期保值成本 风险偏好和不确定价格 参考文献 第十一章 数据 数据来源 数据的净化和调整 气象数据中的不一致性 数据调整目标 趋势确定化 参考文献 第十二章 法律、法规事项 今天气衍生品和天气保险 天气保险文本 OTC天气衍生品文本 成交文件--场内交易的天气衍生品 OTC衍生品文件的全球标准 全球法律和法规事务 将来可能的发展 参考文献 第十三章 会计和税收处理方法 GAAP会计处理方法 SFAS 133 EITF 99-2 美国税务会计处理 国际会计标准 参考文献 第十四章 风险控制 信用风险 市场风险 参考文献 第五部分 附录 附录一 天气风险案例分析 案例分析一：零售商 案例分析二：天然气批发商 案例分析三：电力公用事业公司 案例分析四：建筑公司 案例分析五：高尔夫球场经营者 附录二 商品期货现代化法 7U.S.C.1A(12)节 7U.S.C.1A(33)节 附录三 天气风险管理协会确认书 CDD有帽期权 CDD套保期权 CDD地板期权 CDD互换 HDD有帽期权 HDD套保期权 HDD地板期权 (HDDFLOOR) HDD互换 (HDDSWAP)

## 章节摘录

第一章 天气风险导论 Lynda Clemmons 天气及其风险 要就天气风险的金融管理写一整本书并不容易。

详谈天气原理的教科书有许多，还有大量的书详细介绍如果在荒野迷路该如何对付天气。

甚至农民的历书自1818年就一直在预测天气。

尽管有这些东西，人们对天气风险金融方面的兴趣还是与日俱增。

我们写这本书的动机旨在扩大理解天气风险产品并最终会使用天气风险产品的人数。

我们使用“天气风险”来描述企业受诸如热、冷、降雪、下雨、起风等天气事件侵袭的可能性。

这种侵袭在本质上是非灾难性的，它影响的是企业的收益率而不是企业的财产。

为了减少或除去企业不欢迎的与天气有关的金钱损失，天气风险一定要加以管理。

在街头售卖雨伞的小贩会因连日阳光灿烂而减少收入。

他卖不出几把雨伞，但他可以卖太阳镜来减少他的损失。

这样一来，他就有效地转移了天气条件变化的风险。

当然，在一个较大的企业环境中，风险管理决策不总是如此简单明了，而且企业业务种类也不是那么容易改变——需要更实际的解决办法。

在寻找实际的解决办法的过程中，天气风险市场正发展成为金融领域最具创造性的市场之一。

企业越来越多地致力于控制天气变化对企业经营活动效益的冲击，它们正转向风险产品以管理这些冲击。

从诸如Atmos Energy、the Texas gas company等公司的活动中，可以清楚地看到市场的创造力：这些公司使用天气套期保值来回避温暖冬天煤气需求减少的风险。

还有加拿大的雪上汽车制造商Bombardier，它曾在降雪量较少的季节通过给顾客提供回扣来增加它的产品销售量。

当Atmos用天气合约回避其收入风险时，Bombardier用天气套期保值技术来保护其市场营销活动。

这两家公司是致力于控制产出风险，但是其他的公司可能更关心控制投入风险。

例如，一家运动饮料制造商可能愿将天气对食糖的价格的影响减到最少，毕竟食糖是它成本的主要部分。

它可以借由套期保值来回避对制糖业有害的天气影响，从而减少预算支出。

一个害怕连绵阴雨增加其附加劳工成本和引发逾期交货罚金的日本造船商，可以安排一个适当的降雨量套期保值来回避风险。

.....

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>