

<<农产品期货和期权交易及套期保值>>

图书基本信息

书名：<<农产品期货和期权交易及套期保值>>

13位ISBN编号：9787807206873

10位ISBN编号：780720687X

出版时间：2007年5月

出版时间：吉林出版集团有限责任公司

作者：JamesB.Bittman

页数：325

字数：400000

译者：李玫,魏薇

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>

<<农产品期货和期权交易及套期保>>

内容概要

阅读《农产品期货和期权交易及套期保值》可以获得对期权基本知识的牢固理解，这样的理解，对任何市场的参与者都会立刻产生价值，而且随着时间的发展会变得更有价值。全球的农产品市场继续朝着减低贸易障碍和政府减少在供需方面之干预的方向发展。失去了因为政府行为而导致的缓冲效果，农业商品价格对世界范围里的生产者和消费者的影响就变得比以往任何时候都大。随着时间的发展，农业商品价格的上下波动会日益加剧，从而增加了期权策略的机会和实际使用的频率。

<<农产品期货和期权交易及套期保>>

作者简介

李玫LiMei，美国德贝期货经纪有限公司资深副总裁 / 资深经纪人。
自1993年起一直在美国芝加哥从事期货经纪工作，并一直活跃在中国期货市场，起到了中美期货业交流的桥梁作用。
她曾先后在中期美国、林沃达克、第一美国、卢森瑟尔·柯林斯、LFG、美国瑞富等期货公司工作，在加盟德贝管理层之前，她服务于曼氏金融公司。

魏薇WeiWei，美国德贝期货经纪有限公司中国市场经理 / 经纪人。
毕业于美国威斯康星大学，后来在芝加哥洛约拉大学获得工商管理硕士学位。
在美国期货业有4年的工作经验，学生时代曾在芝加哥商品交易所实习，毕业后先后在美国瑞富期货公司、曼氏金融公司工作，2006年初加盟德贝期货经纪有限公司。

杰姆斯·比德曼JamesB.Bittman，芝加哥期权交易所期权学院的高级讲师。
他曾在伊利诺伊技术学院任教。
比德曼在芝加哥商品交易所拥有商品期权的席位，有二十余年盈利的期权交易经验。
他还有两本成功的著作《指数期权交易》和《股票投资者的期权》，在期权期货界有广泛的国际影响。

<<农产品期货和期权交易及套期保>>

书籍目录

- 前言
- 致谢
- 声明
- 引言
- 第一部分 期货和期权的基本原理
- 第一章 期货和期权的术语
- 第二章 基本交易策略图像
- 第三章 基本套期保值策略图像
- 第四章 期货和期权为什么有价值
- 第五章 期权价格行为
- 第六章 波动率
- 第七章 波动率之希腊字母
- 第二部分 套期保值策略
- 第八章 套保买方策略
- 第九章 套保卖方策略
- 第十章 高级套期保值策略
- 第三部分 交易策略
- 第十一章 使用OP-EVALFTM程序为策略定价和制图
- 第十二章 买入期权
- 第十三章 卖出期权
- 第十四章 垂直套利
- 第十五章 跨式套利和宽跨式套利
- 第十六章 比率套利
- 第十七章 结论
- 译者后记

<<农产品期货和期权交易及套期保>>

章节摘录

随着市场条件的变化，由这些希腊字母所代表的关系也在变化，而这就使得对期权价格是如何随着市场条件的变化而改变所做估量的任务变得更为复杂。

实值期权的代尔塔的绝对值最初高于+0.50，然后，随着到期日的接近，朝着+1.00增长。

平值期权的代尔塔的绝对值随着到期日的接近，保持在+0.50附近，而虚值期权的代尔塔的绝对值最初低于+0.50，然后，随着到期日的接近，朝着零而减小。

伽玛系数是平值期权的最大，它们随着到期日的接近而倾向于增加。

斐伽系数是平值期权的最大，它们随着到期日的接近而减小。

哲塔系数是平值期权的最小（绝对值最大）。

相对实值期权和虚值期权，平值期权的哲塔系数在到期日接近时的行为有所不同。

加号和减号在与某个头寸里的期权数量相联使用时，指的是“买入”或“卖出”。

在与期权价值相联使用时，指的是正相关或负相关，在与期权头寸相联使用时，指的是盈利或亏损。

正值代尔塔的头寸是买入看涨期权和卖出看跌期权。

如果其他因素保持不变，这些头寸就随着标的工具价格的上涨而盈利，随着它们的下跌而亏损。

出售看涨期权和买入看跌期权的代尔塔是负值的。

正值伽玛头寸的代尔塔的变化同标的物价格变化的方向相同的，期货价格上涨，代尔塔上升；期货价格下跌，代尔塔下降。

买入看涨期权和买入看跌期权的头寸是正值伽玛的头寸。

负值的伽玛指的是一个头寸的代尔塔的变化方向同标的物的价格变化方向是相反的：期货价格上涨，代尔塔下降；期货价格下跌，代尔塔上升。

卖出看涨期权和卖出看跌期权时负值伽玛的头寸。

正值的斐伽指的是，假定其他因素保持不变，一个头寸在波动率上升时会盈利，在波动率下降时将亏损。

买入看涨期权和买入看跌期权是正值斐伽的头寸。

负值的斐伽指的是如果波动率上升该头寸就会亏损，如果波动率下降，该头寸就会盈利。

卖出看涨期权和卖出看跌期权的头寸就是负值斐伽的头寸。

买入看涨期权和买入看跌期权是带负值的哲塔头寸，因为，如果其他因素保持不变，随着时间向到期日的消逝，它们会亏损。

卖出看涨期权和卖出看跌期权是带正值哲塔的头寸。

如果其他因素保持不变，随着时间向到期日的消逝，它们会盈利。

通过稍许的实践，任何交易者都可以学会如何解释这些由希腊字母所代表的关系。

这个技巧在预测随着市场条件的变化期权策略会如何表现，是极其有用的。

.....

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>