

# 《衍生品市场》

## 图书基本信息

书名：《衍生品市场》

13位ISBN编号：9787300131306

10位ISBN编号：7300131301

出版时间：2011-3

出版社：中国人民大学出版社

作者：罗伯特·L·麦克唐纳

页数：847

译者：杨丰,耿运栋,刘伟琳

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)

# 《衍生品市场》

## 内容概要

《衍生品市场(第2版)》以衍生金融工具的应用及定价方法为主线，按照从分到总，由浅入深的方式介绍衍生品市场。首先，书中开篇介绍了几种简单的保险策略以及使用的衍生金融工具，并由此引出了衍生金融工具的主要作用——风险管理；第二、三、四部分主要介绍了远期、期货、互换和期权这几种主要的衍生品，全面分析了各种产品的原理、定价和交易策略，并引申出金融工程的介绍及应用。作为《衍生品市场(第2版)》的压轴内容，第五部分给我们展示了很多高级的定价理论，诸如蒙特卡洛定价法、偏微分定价法、波动率的定价、利率模型、涉险值和信用风险等，这一部分是《衍生品市场(第2版)》的画龙点睛之处，是对前面各种衍生金融工具的总结和深化。《衍生品市场(第2版)》以深入浅出的方式给读者展示了衍生金融市场的全貌，相信仔细研读《衍生品市场(第2版)》会对读者大有裨益。

# 《衍生品市场》

## 作者简介

罗伯特·L·麦克唐纳（Robert L. McDonald），1982年毕业于麻省理工学院，获经济学博士。目前是美国西北大学凯洛格商学院的Erwin P. Nemmers金融学教授，他自1984年起一直任教于此。他还是Review of Financial Studies杂志的编辑，同时也是Journal of Finance、Journal of Financial and Quantitative Analysis、Management Science以及其他一些杂志的副主编。他的主要研究领域是公司理财、金融衍生工具、期权定价理论在公司决策中的应用等。

## 书籍目录

第1章 衍生品简介 1.1 什么是衍生品？ 1.2 金融市场的功能 1.3 实践中的衍生品 1.4 买入或卖空金融资产 第1部分 保险、对冲与简单策略第2章 远期与期权导论 2.1 远期合约 2.2 看涨期权 2.3 看跌期权 2.4 远期和期权头寸总结 2.5 期权是一种保险 2.6 例：权益关联CD第3章 保险、双限组合和其他策略 3.1 基本保险策略 3.2 合成远期 3.3 价差组合和双限策略组合 3.4 对波动率的投机 3.5 另一个股票关联票据的例子第4章 风险管理导论 4.1 基本风险管理：生产者视角 4.2 基本风险管理：买方视角 4.3 为什么公司需要进行风险管理？ 4.4 Golddiggers案例分析续 4.5 选择最优对冲比率 第2部分 远期、期货和互换第5章 金融远期和期货 5.1 可替代购买股票的方法 5.2 以股票为基础的提前支付的远期合约 5.3 以股票为基础的远期合约 5.4 期货合约 5.5 指数期货的应用 5.6 货币合约 5.7 欧洲美元期货第6章 商品远期与期货 6.1 商品远期概论 6.2 商品远期均衡定价 6.3 不可贮藏的商品：电 6.4 商品远期套利定价法：一个案例 6.5 商品的租赁费率 6.6 持有市场 6.7 黄金期货 6.8 季节性：玉米远期市场 6.9 天然气 6.10 石油 6.11 商品价差 6.12 对冲策略第7章 利率远期和期货 7.1 债券基本知识 7.2 远期利率协议、欧洲美元和套期保值 7.3 久期和凸性 7.4 中长期国债的期货 7.5 回购协议第8章 互换 8.1 一个商品互换的例子 8.2 利率互换 8.3 货币互换 8.4 商品互换 8.5 互换期权 8.6 总收益互换 第3部分 期权第9章 平价和其他期权关系 9.1 看跌-看涨期权平价 9.2 一般化的平价和交换期权 9.3 关于期权类型、到期日和执行价格的比较第10章 二项期权定价： 10.1 单期二叉树 10.2 两期或更多期二叉树 10.3 看跌期权 10.4 美式期权 10.5 基于其他标的资产的期权第11章 二项期权定价： 11.1 理解提前行权 11.2 理解风险中性定价 11.3 二叉树和对数正态性 11.4 估计波动率 11.5 派发离散股利的股票第12章 布莱克斯科尔斯公式 12.1 布莱克斯科尔斯公式导论 12.2 将公式应用于其他资产 12.3 期权的希腊字母 12.4 到期前的利润图 12.5 隐含波动率 12.6 永久美式期权第13章 做市和delta套保 13.1 做市商做什么？ 13.2 做市商的风险 13.3 delta套保 13.4 delta套保的数学 13.5 布莱克斯科尔斯分析 13.6 作为保险的做市第14章 奇异期权 14.1 概述 14.2 亚式期权 14.3 障碍期权 14.4 复合期权 14.5 缺口期权 14.6 交换期权 第4部分 金融工程及其应用第15章 金融工程与证券创设 15.1 莫迪利亚尼米勒定理 15.2 结构性票据的创设与定价 15.3 含有嵌入期权的债券 15.4 黄金开采者的金融工程解决方案 15.5 由于税收和监管限制推动的策略第16章 公司应用 16.1 股票、债券和认股权证 16.2 员工股票期权 16.3 双限期权组合在并购中的应用第17章 实物期权 17.1 投资和NPV法则 17.2 不确定性下的投资 17.3 现实中的实物期权 17.4 作为期权的商品开采 17.5 带有关闭和重启期权的商品开采 第5部分 高级定价理论及其应用第18章 对数正态分布 18.1 正态分布 18.2 对数正态分布 18.3 股价的一个对数正态模型 18.4 对数正态概率计算 18.5 对数正态分布的参数估计 18.6 资产价格是如何分布的？第19章 Monte Carlo估值 19.1 通过贴现期望价值计算期权的价格 19.2 计算随机数 19.3 模拟对数正态分布的股票价格 19.4 Monte Carlo估值 19.5 有效的Monte Carlo估值 19.6 美式期权的估计 19.7 泊松分布 19.8 用泊松分布模拟跳跃 19.9 模拟相关的股票价格第20章 布朗运动和伊藤引理 20.1 股票价格的布莱克斯科尔斯假设 20.2 布朗运动 20.3 几何布朗运动 20.4 夏普比率 20.5 风险中性过程 20.6 伊藤引理 20.7 Sa的索取权的估值 20.8 股票价格的跳跃第21章 布莱克斯科尔斯方程 21.1 微分方程和确定条件下的估值 21.2 布莱克斯科尔斯等式 21.3 风险中性定价 21.4 改变记账单位 21.5 股票价格可以跳跃时的期权定价第22章 奇异期权 22.1 全付或不付期权 22.2 全付或不付障碍期权 22.3 障碍期权 22.4 双币种期权 22.5 货币关联期权 22.6 其他多变量期权第23章 波动率 23.1 隐含波动率 23.2 波动率的度量与轨迹 23.3 对冲与波动率定价 23.4 布莱克斯科尔斯模型扩展第24章 利率模型 24.1 做市和债券定价 24.2 均衡状态下短期利率债券的定价模型 24.3 债券期权、利率上限期权和Black模型 24.4 二叉树利率模型 24.5 Black-Derman-Toy模型第25章 涉险值 25.1 涉险值 25.2 VaR的问题第26章 信用风险 26.1 违约概念和术语 26.2 默顿违约模型 26.3 债券评级和违约经验 26.4 信用工具 第6部分 附录附录A 希腊字母表附录B 连续复合 B.1 利率的语言 B.2 对数和指数函数附录C 詹森不等式 C.1 例：指数函数 C.2 例：一个看涨期权的价格 C.3 詹森不等式的证明附录D Visual Basic 应用导论 D.1 不使用VBA的计算 D.2 如何学习VBA D.3 用VBA计算 D.4 在工作簿中存取变量 D.5 从VBA中使用Excel函数 D.6 条件检查 D.7 数组 D.8 迭代 D.9 数组读写 D.10 杂记 术语表参考文献

## 章节摘录

某些期权，例如那些以现金结算的期权，是在到期日自动行权的；期权的所有者在到期时不必采取任何行动。假定你拥有一份不是现金结算和自动行权的可交易期权。这种情况下，你必须在经纪人的最后期限之前规定行权指令。如果你不能做到这一点，该期权将在到期后价值为零。当你执行该期权时，你一般要支付佣金。如果你不想持有该股票，执行该期权会要求你对行权支付佣金，并接着对卖出该股票支付佣金。这样卖出该期权，而不是去执行它，很可能是更好的处理方法。如果你确实想要拥有该标的资产，你可以执行该期权。有义务完成该期权行权（对一份看涨期权来说是交割股票，对一份看跌期权来说是买入股票）的期权沽出者被认为已经被指派。指派可以涉及支付佣金。美式期权可以在到期之前被行权。如果你持有一份期权，当你应该行权却没有行权时，根据遵循最优行权策略你就会遭受损失。如果你沽出该期权，并且它被行权了（你被指派），你将需要卖出该股票（如果你卖出一份看涨期权）或者买入该股票（如果你卖出一份看跌期权）。因此，如果你买入或者卖出一份美式期权，你需要理解行权可能最优的条件。股利是影响行权决定的因素之一。我们将在第9章和第11章中讨论提前行权。

已经完全付款的购人的期权不需要保证金，原因是没有交易对手的风险。然而，对于沽出的期权头寸，如果股票与对你有利的方向进行反向运动，你可能遭受比较大的损失。因此，当你沽出一份期权时，你被要求提供担保，来对你会违约的可能性进行保险。这个担保被称为保证金。保证金规则超出了本书的范围并且随时间而改变。而且，不同的期权头寸具有不同的保证金规则。经纪人和交易所都可以提供关于当前保证金要求的信息。有关衍生产品的税收规则一般来说比较复杂，并且当税法改变时它们通常也会改变。简单期权交易的税收是比较容易理解的。如果你购买一份看涨期权或股票并接着卖出，该头寸上的获利或亏损即作为股票的获利或亏损处理，是作为长期还是短期资本利得处理依赖于该头寸已经持有的时间长度。如果你购买了一份看涨期权并随后执行，造成的股票头寸成本基础是执行价格加上期权费再加上佣金。对造成的股票头寸持有期开始于期权被执行后的那一天。持有期权的时间不算在持有期内。

## 《衍生品市场》

### 精彩短评

- 1、清晰，思路演化比较完整，不算累
- 2、最近迷上了人大的书！
- 3、挺快，挺好的
- 4、就经典程度而言此书一般，就易懂及实用性来说。值得推荐。外行门外看热闹。
- 5、这本书也已经读过大半了，基本上来说是比较深的，里面有部分高级内容我现阶段是不打算去读的。
- 6、经典教材，参考和教材都可以

# 《衍生品市场》

## 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:[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)