

# 《期权交易实战一本精》

## 图书基本信息

书名：《期权交易实战一本精》

13位ISBN编号：9787111517040

出版时间：2015-11

作者：陈松男

页数：328

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)

# 《期权交易实战一本精》

## 内容概要

本书能够让读者掌握期权基本原理的实务应用和交易策略的灵活操作技巧。同时包括很少为人所知的期权五大风险（Greeks）的实务应用；对实值、平值和虚值期权影响程度的大小，以及每日收盘后结算时，五种希腊字母风险对整体投资组合所产生的风险值。此外，也详细介绍波动率指数（VIX）与严重金融事件发生的密切关系以及VIX的构建、VIX期权的实务应用及其交易策略。最后的期权交易策略能够让读者掌握在不同盘势下的灵活操作技巧，注重策略的转换，降低并控制期权的风险。

## 作者简介

陈松男 博士 上海高级金融学院 上海交通大学

陈松男教授曾是美国马里兰大学资深教授，在该校执教近20年，并兼任金融学系博士研究所主任7年，由于教学和研究成果突出，连续多次荣获杰出教授奖。之后，转任中国台湾政治大学金融学教授、金融工程研究中心主任、台湾金融工程师学会理事长、台湾财政部门顾问、台湾期货交易所新产品开发设计主持人、台湾宝来金融集团衍生品首席顾问、台湾中国信托银行理财产品研发顾问和台湾证券公会开发新金融产品主持人。

陈松男教授的教学课程包括金融工程、金融风险管理、衍生证券、金融创新、投资组合管理与资产配置、固定收益证券和利率衍生品。

陈松男教授学术造诣颇深，已发表70多篇研究论文，其中十多篇在Journal of Finance等世界一流顶级学术刊物发表，还应邀担任Advances in Investment Analysis等刊物的编辑，并出版了多种与金融学相关的专业书籍。

同时，陈松男教授是美国金融协会、金融管理协会等国际学术协会的成员，曾受邀到中国商务部、复旦大学、北京大学等重要的国家金融商业机构和知名学府进行演讲。

## 书籍目录

推荐序

序言

第1章 期权：特征和收益结构//1

1.1 看涨期权//1

1.2 看跌期权//3

1.3 影响期权价格的6个因素//4

1.4 看涨期权价值：内在价值和时间价值//7

1.5 看涨期权价格与到期日长短的关系//8

1.6 看跌期权与股价的关系//9

1.7 我国股指期货与股票期权合约的重要特征//10

1.8 如何选择获利可能性大的期权//11

1.9 买卖期权应注意的事项//13

1.10 期权的简易套利策略//14

1.11 小结//15

第2章 期权定价与经济意义//16

2.1 欧式看涨期权与实务应用的意义//16

2.2 欧式看跌期权的定价与实务应用的意义//18

2.3 隐含波动率与波动率曲面//19

2.4 小结//21

第3章 期货和期权组合的风险控管：Greeks和拴住风险的实务应用//22

3.1 Delta风险的对冲原理//22

3.2 Gamma风险的对冲原理//28

3.3 Vega风险的对冲原理//32

3.4 Theta:期权时间价值小时的风险//37

3.5 Rho：利率风险//41

3.6 Lambda ( )：期权价格弹性系数//42

3.7 实际应用各种期权风险和风控//43

3.8 风险控管投资组合的各种Greeks风险：简单且方便的风控工具//44

3.9 期权的拴住风险//47

3.10 小结//49

第4章 股指期货原理和应用//50

4.1 简介//50

4.2 期货期权的定价//50

4.3 股指期货//54

4.4 保护性看跌期权//56

4.5 债券和股票投资组合的保护性看跌期权//58

4.6 90/10策略//62

4.7 保护性看涨期权的发行//63

4.8 合成投资组合：创新//64

4.9 合成资产分配//66

4.10 指数挂钩的定期存款//66

4.11 小结//67

第5章 看涨和看跌期权的平价关系：套利及复制产品//68

5.1 简介//68

5.2 看涨和看跌的平价关系及套利//68

5.3 在股息支付下的平价关系//73

5.4 复制金融产品//74

- 5.5 美式看涨及看跌期权的均衡关系//77
- 5.6 小结//79
- 附录5A//80
- 第6章 二叉树期权定价模型：美式和限界期权的应用//82
  - 6.1 简介//82
  - 6.2 模型假设//82
  - 6.3 单一期的定价模型//83
  - 6.4 期权定价的实例//87
  - 6.5 美式看跌期权的定价//90
  - 6.6 限界期权（或称敲入、敲出期权）的定价：二叉树法//92
  - 6.7 小结//94
- 第7章 常见的奇异期权：原理与应用//95
  - 7.1 简介//95
  - 7.2 亚洲式期权//96
  - 7.3 打赌期权或数据期权//97
  - 7.4 后定期权//100
  - 7.5 小结//102
- 第8章 障碍期权的原理和应用：奇异期权//103
  - 8.1 定义和到期收益//103
  - 8.2 使用敲入和敲出期权的实务案例//105
  - 8.3 小结//107
- 第9章 沪深300波动率指数的构建：市场焦虑恐慌指数与金融事件发生的密切关系//108
  - 9.1 什么是波动率指数//108
  - 9.2 新旧VIX替换的原因//109
  - 9.3 新VIX指数的经济功能//109
  - 9.4 新VIX的构建过程//110
  - 9.5 VIX的历史高低点//115
  - 9.6 VIX是市场焦虑恐慌的温度计//116
  - 9.7 小结//117
- 第10章 VIX的二元期权的实务应用和交易策略//118
  - 10.1 VIX期权的定义//118
  - 10.2 实务应用与交易策略//119
  - 10.3 各种不同VIX二元期权的定价//122
  - 10.4 小结//124
- 第11章 买进看涨期权策略//125
  - 11.1 采用买进看涨期权策略的情况//125
  - 11.2 实值、平值及虚值看涨期权的风险及收益//126
  - 11.3 短期、中期及长期看涨期权的选择//128
  - 11.4 用Delta选择高收益率的看涨期权//128
  - 11.5 从不同标的中选择最好的看涨期权//129
  - 11.6 事后调整策略//130
  - 11.7 股价下跌的防卫策略//132
  - 11.8 小结//134
- 第12章 买进看跌期权//135
  - 12.1 买进看跌期权与放空标的股的比较//135
  - 12.2 实值及虚值看跌期权的收益差异//137
  - 12.3 看跌期权的时间价值与交易策略//138
  - 12.4 选择最佳的看跌期权//139
  - 12.5 如何实现获利及调整交易仓位//140

- 12.6 停损措施//142
- 12.7 小结//144
- 第13章 牛市价差//145
  - 13.1 牛市价差的盈亏分析//145
  - 13.2 3种不同的牛市价差//147
  - 13.3 牛市价差与单一看涨期权的比较//148
  - 13.4 牛市价差的应用//150
  - 13.5 事后调整策略//154
  - 13.6 小结//155
- 第14章 熊市价差//156
  - 14.1 熊市价差的构建与盈亏分析//156
  - 14.2 选择熊市价差//157
  - 14.3 事后交易仓位的调整//159
  - 14.4 小结//159
- 第15章 蝶式价差//160
  - 15.1 蝶式价差的损益分析//160
  - 15.2 看多及看空价差的选择//162
  - 15.3 执行价间距不等的蝶式价差//164
  - 15.4 交易头寸的调整//166
  - 15.5 小结//167
- 第16章 卖出波动率的交易：上跨式策略//168
  - 16.1 简介//168
  - 16.2 上跨式的损益分析//168
  - 16.3 事后交易仓位的调整//171
  - 16.4 对等股票仓位的调整方法//174
  - 16.5 上跨式风险控管措施//175
  - 16.6 不同执行价的梯形上跨式//177
  - 16.7 小结//179
- 第17章 买入波动率的交易：下跨式策略//180
  - 17.1 构建及损益分析//180
  - 17.2 交易仓位的事后调整//182
  - 17.3 梯形下跨式策略//185
  - 17.4 小结//187
- 第18章 无备兑看涨期权的发行//188
  - 18.1 发行平值看涨期权的盈亏分析//188
  - 18.2 发行虚值及实值看涨期权的盈亏分析//190
  - 18.3 平值看涨期权反复运用//191
  - 18.4 小结//192
- 第19章 出售备兑看涨期权//193
  - 19.1 出售备兑看涨期权的盈亏分析//193
  - 19.2 实值及虚值备兑看涨期权发行的盈亏及风险比较//195
  - 19.3 投资收益率的计算//196
  - 19.4 分散风险：实值及虚值策略的混合//197
  - 19.5 股价下跌时的事后调整//198
  - 19.6 股价上升时的事后调整//202
  - 19.7 小结//204
- 第20章 时间价差//205
  - 20.1 简介//205
  - 20.2 构建中性时间价差//205

- 20.3 事后交易仓位的调整//207
- 20.4 看多时间价差//209
- 20.5 交易仓位的调整（看多策略）//210
- 20.6 使用3种到期日的看涨期权//210
- 20.7 小结//211
- 第21章 比率看涨期权价差//212
  - 21.1 建构价差及盈亏分析//212
  - 21.2 模拟比率看涨期权发行//214
  - 21.3 比率高低的选择//215
  - 21.4 Delta中性价差//217
  - 21.5 事后交易仓位的调整//217
  - 21.6 小结//221
- 第22章 孙悟空14招期权交易策略与事后随盘势变化的调整策略：风险管控并保存获利的潜力//222
  - 22.1 孙悟空第1招"大涨"：买入看涨期权与事后随盘势变化的调整策略//222
  - 22.2 孙悟空第2招"大跌"：买入看跌期权与事后随盘势变化的调整策略//225
  - 22.3 孙悟空第3招"不跌"：出售看跌期权与事后随盘势变化的调整策略//228
  - 22.4 孙悟空第4招"不涨"：出售看涨期权与事后随盘势变化的调整策略//231
  - 22.5 孙悟空第5招"突破"：下跨式策略与事后随盘势变化的调整策略//234
  - 22.6 孙悟空第6招"盘整"：出售勒式与事后随盘势变化的调整策略//236
  - 22.7 孙悟空第7招"温涨"：牛市价差与事后随盘势变化的调整策略//238
  - 22.8 孙悟空第8招"温跌"：熊市价差与事后随盘势变化的调整策略//240
  - 22.9 孙悟空第9招"温涨做庄"：牛市价差与事后随盘势变化的调整策略//242
  - 22.10 孙悟空第10招"温跌做庄"：熊市价差与事后随盘势变化的调整策略//244
  - 22.11 孙悟空第11招"先涨再盘整"：时间价差与事后随盘势变化的调整策略（以看涨期权构建）//245
  - 22.12 孙悟空第12招"先跌再盘整"：时间价差的事后调整策略（以看跌期权构建）//248
  - 22.13 孙悟空第13招"做多Gamma"，以获得收益//250
  - 22.14 孙悟空第14招"做多Gamma与买入勒式交易"//252
- 第23章 不同盘势下的期权策略：投资者提问//253
- 第24章 做市商的做市策略与权利和义务//267
  - 24.1 CBOE做市商的义务、限制与利益//267
  - 24.2 欧洲交易所//269
  - 24.3 香港联合交易所//270
  - 24.4 做市商的做市策略//271
- 第25章 采用远期合约及期权套保价格风险：汇率和商品（白银、铜、锌铝、大豆、小麦等）//277
  - 25.1 远期合约与风险管理//277
  - 25.2 外汇期货合约与风险管理//280
  - 25.3 货币市场套期保值的风险管理策略//280
  - 25.4 期权与风险管理//282
  - 25.5 对冲竞争者的外汇优势//285
  - 25.6 会计暴露的风险管理//285
  - 25.7 小结//286
- 第26章 运用商品互换期权的套保原理与案例//287
  - 26.1 商品互换//287
  - 26.2 商品互换的使用过程//288
  - 26.3 商品互换的定价//290
  - 26.4 互换价格//293
  - 26.5 商品互换期权//294
  - 26.6 价差互换//296
  - 26.7 参与互换//298

- 26.8 加倍互换//299
- 26.9 可展期互换//300
- 26.10 场外互换//301
- 26.11 运用商品互换合约的好处//302
- 26.12 互换经纪商如何对冲自己的风险//303
- 26.13 运用商品互换合约的关键要点//303
- 第27章 对冲原料成本与产品价格价差风险的原理、期权定价与案例//304
- 27.1 商品价差//304
- 27.2 各种原料与产品价格价差风险的对冲方法：基差互换//304
- 27.3 各种不同类型基差互换合约的定价//306
- 27.4 商品价差期权的定价//309

# 《期权交易实战一本精》

## 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)