

# 《股指期货交易》

## 图书基本信息

书名：《股指期货交易》

13位ISBN编号：9787509502679

10位ISBN编号：7509502675

出版时间：2008-1

出版社：中国财政经济

作者：杰姆斯·B.比德曼

页数：315

译者：傅德伟

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)

# 《股指期货交易》

## 前言

上个世纪70年代以来金融衍生产品的发展，是金融史上影响最为深远、最激动人心的变化之一。尽管从诞生伊始就饱受质疑，尽管曾经造成了巴林银行等公司的巨额亏损和倒闭，甚至引起整个市场的震荡，金融衍生产品始终保持了旺盛的生命力。过去二十多年来，金融衍生品产品年平均成长率达21%，交易量约每三年半就增加一倍。今天，金融衍生品市场已经蔚为大观。据国际清算银行统计，2005年，全球场内金融期货合约总成交量达到31.72亿张，金融期权达到35.90亿张，合约成交面值分别为1006万亿美元和403万亿美元。除了场内市场，还有一个更为庞大和复杂的场外金融衍生产品市场。需要指出的是，即使经历了几十年的持续高速发展，金融衍生产品依然方兴未艾，增长势头十分迅猛。2005年，全球场内金融期货的成交合约数比上一年度增长17%，金融期权增长7%。除了交易规模的迅速扩大外，近年来金融衍生产品发展还凸显出以下几个特点：一是从世界范围来看，金融衍生品市场已经出现了从发达国家向其他国家和地区扩展的趋势，一些新兴市场取得了惊人的成功。例如，韩国交易所从1996年开始推出股指期货和期权，随着KOSPI200指数期权异军突起，2001年韩国交易所衍生产品合约成交量就排名世界第一，至今仍然保持龙头地位。又如，印度直到2000年6月才推出股指期货，短短一年时间，印度的股指期货、个股期权和个股期货相继推出，迅速形成了完整的权益类衍生品系列。截至2005年，印度国家交易所个股类衍生品的标的股票数达到118只，指数类衍生品的标的指数为3个。

# 《股指期权交易》

## 内容概要

《股指期权交易》内容包括期权的基本概念与策略、期权价格行为与价格波动率、交易策略、头寸管理、交易心理等。如果你从事指数期权的交易，希望学习期权的价格分析方法，拟定交易策略，并且找到可以提高决策效率的新工具，那么《股指期权交易》就适合你。

# 《股指期权交易》

## 作者简介

杰姆斯·B·比德曼 (James B. Bittman)，期权协会的高级指导成员，芝加哥期权交易所期权学院高级讲师。他曾在二十多年中一直是一名成功的期权交易者，撰写了《股票期权交易》、《农产品期货和期权的交易与套期保值》等著作，在期权期货界有广泛的国际影响，并是《期权：基本概念与交易策略》一书的作者之一。

译者简介：傅德伟，吉林大学经济学学士，加拿大渥太华大学工商管理硕士 (MBA)。现任深圳证券交易所衍生品工作小组副组长，负责股票期权、股票期货和结构化产品等衍生产品的研发。拥有加拿大衍生品资格证书 (DFC) 和证券资格证书 (CSC)；是注册金融分析师 (CFA) 二级候选人。曾在芝加哥期权交易所 (CBOE)、期权结算公司 (OCC)、芝加哥商业交易所 (CME) 和证监会国际组织 (IOSCO) 进行系统培训。1992年加入深圳证券交易所，历任监察部、结算部、策划部和国际部总监、副总监。著有《期权应用与监管》。

张育军，1963年生于四川，西南财经大学经济学学士，中国人民银行金融研究所经济学硕士，北京大学经济学博士，中国人民大学法学博士，深圳市第四届人民代表大会常务委员会委员。1988年起先后就职于中国人民银行总行、国务院证券委、中国证券监督管理委员会、深圳证券监督管理办公室。2000年10月起任深圳证券交易所总经理。兼任中国人民大学、南开大学、对外经济贸易大学、中山大学客座教授。主要著作有《美国证券立法与管理》(1993)、《中国证券市场发展的制度分析》(1998)、《国家竞争中的资本市场战略》(2003)、《转轨时期中国证券市场改革与发展》(2004)、《转轨时期资本市场前沿问题思考》(2005)、《投资者保护法律制度研究》(2006)。

副主编简介：周明，1984年毕业于吉林大学，先后任国家计划委员会处长、中国证券监督管理委员会发行监管部副主任、中国证券监督管理委员会深圳证监局副局长。2004年起任深圳证券交易所副总经理。

# 《股指期权交易》

## 书籍目录

导论第 篇 基本概念与策略第1章 股价指数期权基本概念第2章 基本及高级策略的盈亏结构图第3章 期权定价及其影响因素第 篇 期权价格行为与价格波动率第4章 期权定价与策略绘图第5章 风险衡量：希腊字母第6章 价格波动率第7章 期货价格的重要性第 篇 交易策略第8章 做多期权第9章 做空期权第10章 垂直价差组合第11章 跨式组合与宽跨式组合第12章 比率价差组合第13章 时间价差组合第14章 个案研究第 篇 头寸管理第15章 获利头寸的管理方法第16章 亏损头寸的管理方法第 篇 交易心理第17章 适当的交易心态索引后记

## 章节摘录

第1章 股价指数期权基本概念 标的资产为股价指数 股价指数是衡量一群股票整体绩效的一致性基准。即使两个股价指数的成分股完全相同，如果指数的计算方法不同，还是会产生不同的价格行为。股价指数的计算方法包括：价格加权(price weighting)、市值加权(market capitalization weighting)、修正等量金额加权(modified equal-dollar weighting)与总市值(aggregate market value)等。本书不准备讨论股价指数的计算方法，事实上，对于股价指数期权交易者来说，实在没有必要了解股价指数的精确计算方法。可是，交易者必须熟悉标的指数的行为，因为两种指数在相同市场情况下可能会有截然不同的反应。举例来说，某种指数可能经常发生5点的走势，另一种指数则很罕见。绝对不要误以为所有的股价指数都有相同的行为。 股价指数期权不存在实际可供交割的标的资产，这点与个股期权不同。虽然某些指数提供期货合约，许多共同基金也尝试复制主要股价指数的表现，但这些交易工具都不能用来交割期权头寸，即使标的股价指数完全相同。价内(in-the-money)的指数期权一律采用现金结算。 在现金结算(cash settlement)制度下，执行看涨期权可以取得现金而不是一篮子股票，接受指派的看涨期权销售者必须支付现金而不是交割一篮子股票。执行看跌期权可以取得现金而不是交割一篮子股票，接受指派的看跌期权销售者必须支付现金而不是接受一篮子股票的交割。我们稍后会详细解释现金结算的程序。

# 《股指期权交易》

## 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)