

# 《股指期货教程》

## 图书基本信息

书名：《股指期货教程》

13位ISBN编号：9787547609023

出版时间：2014-9

作者：刘仲元

页数：447

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)

# 《股指期货教程》

## 作者简介

刘仲元，长江期货公司首席经济学家，中国期货业协会分析师委员会委员。1993年进入期货市场，在国内多家期货公司担任过副总经理。从业后发表相关论文数百篇，参与或主持中国期货业协会及国内期货交易所的多个相关课题。2006年参与中金所的筹建。著作有《股市春秋》、《股指期货教程》、《期货投资分析》（上、下）、《钢材期货教程》等，同时也是中国期货业协会期货从业人员考试教材《期货投资分析》（第一版）的主要编撰及负责人。

## 书籍目录

### 序言

### 第一章期权概貌与期权基础知识

#### 第一节期权的含义

- 一、通过实例理解期权
- 二、期权定义及相关术语
- 三、期权交易中的买方和卖方
- 四、期权交易与远期交易的区别
- 五、期权的经济功能

#### 第二节形形色色的期权

- 一、场内期权与场外期权
- 二、现货期权与期货期权
- 三、欧式期权与美式期权
- 四、实值期权、虚值期权与平值期权

#### 第三节期权交易简史

- 一、19世纪之前的期权交易案例
- 二、美国期权交易史
- 三、期权交易迅猛发展
- 四、股指类衍生品现状

### 第二章股指期权交易制度

#### 第一节股指期权合约与行情

- 一、CBOE标普500股指期权合约与行情
- 二、KOSP1200股指期权合约与行情
- 三、沪深300股指期权和上证50股指期权合约

#### 第二节股指期权的交易

- 一、股指期权交易指令
- 二、股指期权的开盘价与撮合成交
- 三、股指期权的了结方式

#### 第三节股指期权的结算与盈亏计算

- 一、股指期权保证金
- 二、股指期权的逐日结算及盈亏计算
- 三、股指期权的盈亏结构图

### 第三章股指期权定价及其影响因素

#### 第一节期权价格的命门——时间影响因素

- 一、期权的内涵价值与时间价值
- 二、期权的时间价值与时间成正比
- 三、平值期权的时间价值最大
- 四、时间价值出现负值意味着什么？

#### 第二节影响股指期权价格的其他因素

- 一、标的指数变动的的影响
- 二、标的指数波动率大小的影响
- 三、执行价格高低的影响
- 四、无风险利率和红利率的影响
- 五、各影响因素汇总表

#### 第三节股指期权与股指的相对价值

- 一、合成指数
- 二、合成期权
- 三、看涨一看跌平价关系

## 第四节股指期权定价公式

- 一、期权定价模型诞生的背景
- 二、股指期权定价模型
- 三、两个不同的平价公式
- 四、股指期权的边界与套利

## 第四章股指期权的波动率

### 第一节历史波动率

- 一、波动率概述
- 二、百分比回报率计算方式
- 三、对数回报率计算方式及其与百分比回报率的比较

### 第二节预期波动率和隐含波动率

- 一、预期波动率和实际波动率
- 二、隐含波动率
- 三、正确理解波动率
- 四、隐含波动率矩阵及结构分析

### 第三节波动率指数

- 一、波动率指数的缘起及流行
- 二、波动率指数编制原理及方法
- 三、波动率指数的意义和作用

## 第五章股指期权敏感度分析

### 第一节Delta与Gamma指标

- 一、Delta的定义及计算
- 二、Delta的基本特征
- 三、Delta与套期比率
- 四、Gamma

### 第二节Theta、Vega与Rho指标

- 一、Theta
- 二、Vega
- 三、Rho

### 第三节风险指标的综合运用

- 一、进一步认识风险指标
- 二、淡化期权，强调指标
- 三、风险指标的中性及对冲

## 第六章股指期权基本交易策略

### 第一节买进看涨期权

- 一、买进看涨期权的性质
- 二、买进看涨期权的动机或原因
- 三、买进看涨期权时执行价的选择比较

### 第二节卖出看涨期权

- 一、卖出看涨期权的性质
- 二、卖出看涨期权的动机或原因
- 三、卖出看涨期权的执行价的比较

### 第三节买进看跌期权

- 一、买进看跌期权的性质
- 二、买进看跌期权的动机或原因
- 三、买进看跌期权时执行价的选择比较

### 第四节卖出看跌期权

- 一、卖出看跌期权的性质
- 二、卖出看跌期权的动机或原因

## 三、卖出看跌期权的执行价的比较

附：股指期权基本策略一览表

## 第七章股指期权价差交易策略

### 第一节跨式和宽跨式价差

一、买进跨式（longstraddle）

二、买进宽跨式（longstrangle）

三、卖出跨式或卖出宽跨式

### 第二节垂直价差（verticalspreads）

一、牛市看涨和熊市看涨

二、牛市看跌和熊市看跌

三、垂直价差交易注意事项

### 第三节蝶式价差（butterflyspread）和飞鹰式价差（condorspread）

一、以相同类型期权构建的蝶式价差

二、以不同类型期权构建铁蝶式价差

三、以同类型期权构建飞鹰式价差（condorspread）

四、以不同类型期权构建铁鹰式价差

### 第四节比率式价差及其组合变形

一、看涨期权比率价差（ratiocallspread）

二、看跌期权比率价差（ratioputspread）

三、比率价差的组合变形

### 第五节水平价差与对角价差

一、水平价差（horizontalspreads）

二、对角价差（diagonalspreads）

### 第六节价差交易策略的总结及运用

一、价差交易策略的总结

二、价差策略的建仓

三、价差交易策略的平仓

## 第八章股指期权的套利交易策略

### 第一节合成关系的细节之辨

一、合成指数

二、合成期权

### 第二节股指期权套利的基本策略

一、股指期货及股指期权套利的各种形式

二、转换套利（ConversionArbitrage）实务操作

三、反转换套利（ReversionArbitrage）实务操作

### 第三节盒式套利和果冻卷价差套利

一、盒式套利（BoxArbitrage）

二、果冻卷（JellyRolls）价差套利

## 第九章股指期权的保值与保险交易

### 第一节卖期保值的各种策略及比较

一、卖期保值的三种选择

二、保险型卖期保值——买进看跌期权

三、保险型卖期保值——卖出看涨期权

### 第二节“90/10”法则下的保险型交易策略

一、用现金与股指衍生品复制指数

二、买进看涨期权的不同策略

三、卖出看跌期权

### 第三节买期保值的各种策略及比较

一、买期保值的三种选择

# 《股指期权教程》

二、保险型买期保值——买进看涨期权

三、保险型买期保值——卖出看跌期权

附录：股指期权计算器使用说明

参考文献

后记

# 《股指期权教程》

## 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)