

《期权、期货及其他衍生产品》

图书基本信息

书名：《期权、期货及其他衍生产品》

13位ISBN编号：9787111254379

10位ISBN编号：7111254376

出版时间：2009-1

出版社：机械工业出版社

作者：[加] 约翰·赫尔 (John C. Hull)

页数：589

译者：王勇,索吾林

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

《期权、期货及其他衍生产品》

前言

若干年前，在刚刚进入金融领域不久，我们有幸在约翰·赫尔教授的课上学习金融衍生产品理论。在课堂上，赫尔教授利用通俗易懂的语言和数学工具对金融衍生产品领域中的许多艰涩的概念做了精彩描述。我们被赫尔教授出色的表达力所折服。《期权、期货及其他衍生产品》一书延续了赫尔教授课程的风格，在书中，赫尔教授采用了直观的形式将复杂衍生产品结构和金融数学问题解释给读者，同时他分析问题的方式又不乏严谨性。我们现将此书的中文版奉献给读者，希望它能对中国衍生产品行业的发展和完善起到一定的促进作用。本书常被人称为金融衍生产品领域的“圣经”，这种说法一点都不言过其实。毫无疑问，衍生产品是近年来金融市场上的最大革新，无论从交易量还是从产品种类来讲都是突飞猛进，不但新型产品不断出现，而且产品的结构也日趋复杂。本书的英文版从最初第1版的330页发展到最新一版的822页，赫尔教授在每次再版的过程中都根据金融市场形势，给读者带来了最新的市场信息，它涉及的领域和文献非常广，从业人员几乎可以在该书中找到所有关于衍生产品定价及管理的信息。本书另外一个特点是在方法上巧妙地运用了数学工具，对于复杂的问题，以其特有的方式利用相对而言较为浅易的数学工具进行推导。对于具有较强数学背景的读者，可以通过阅读章节后面的“推荐阅读”栏目来了解更为复杂的数学推导。本书自从问世以来，已经被翻译成许多语言。作为教材，已经被世界上许多院校用做衍生产品课程的教材，包括本科和MBA。作为参考书，大多数在金融衍生产品领域的从业人员都持有此书。与我们一样，许多有理科背景的从业人员大都是从本书开始了解金融衍生产品定价及其市场运作的。在本书的翻译过程中我们得到了许多人的热情帮助。加拿大皇家银行的傅广宇博士和肖兴才博士阅读了中文译稿的部分章节并提出了一些宝贵的建议。我们还要特别感谢机械工业出版社华章公司的编辑，他们对本书提供了帮助并提出了宝贵的意见及建议。回首过去几个月的辛劳，家人的体谅和关怀让我们能够尽快完成翻译工作。我们在此要特别分别感谢我们的妻子金燕敏和郝震，本书凝聚了她们对我们的体贴和鼓励。本书的翻译肯定会有不尽如人意之处，欢迎读者批评指正。

《期权、期货及其他衍生产品》

内容概要

《期权、期货及其他衍生产品》对金融衍生品市场中期权与期货的基本理论进行了系统阐述，提供了大量业界事例。主要讲述了期货市场的运作机制、采用期货的对冲策略、远期及期货价格的确定、期权市场的运作过程、期权市场的运作过程、股票期权的性质、期权交易策略以及信用衍生产品、布莱克-斯科尔斯模型、希腊值及其运用、气候和能源与保险衍生产品等。

《期权、期货及其他衍生产品》

作者简介

约翰·赫尔(John C.Hull)，衍生产品和风险管理教授，在衍生产品和风险管理领域享有盛名，研究领域包括信用风险、经理股票期权、波动率曲面、市场风险以及利率衍生产品。他和艾伦·怀特(Alan White)教授研发出的赫尔-怀特(Hull-White)利率模型荣获Nikko-LOR大奖。他曾为北美、日本和欧洲多家金融机构提供金融咨询。约翰·赫尔教授著有《风险管理与金融机构》、《期权、期货及其他衍生产品》和《期权与期货市场基本原理》等金融专著。这些著作被翻译成多种语言，并在世界不同地区的交易大厅中广泛采用。赫尔曾荣获多项大奖，其中包括多伦多大学著名的Northrop Frye教师大奖，在1999年他被国际金融工程协会(International Association of Financial Engineers)评为年度金融工程大师(Financial Engineer of the Year)。约翰·赫尔教授现任职于多伦多大学罗特曼管理学院，曾任教于加拿大约克大学、美国纽约大学、英国克兰菲尔德大学、英国伦敦商学院等。他现为8个学术杂志的编委。

《期权、期货及其他衍生产品》

书籍目录

推荐序一 推荐序二 译者序 作者简介 译者简介 前言 第1章 导言 1.1 交易所市场 1.2 场外市场 1.3 远期合约 1.4 期货合约 1.5 期权合约 1.6 交易员的种类 1.7 对冲者 1.8 投机者 1.9 套利者 1.10 危害 小结 推荐阅读 练习题 作业题 第2章 期货市场的运作机制 第3章 利用期货的对冲策略 第4章 利率 第5章 远期和期货价格的确定 第6章 利率期货 第7章 互换 第8章 期权市场的运作过程 第9章 股票期权的性质 第10章 期权交易策略 第11章 二叉树简介 第12章 维纳过程和伊藤引理 第13章 布莱克斯科尔斯默顿模型 第14章 雇员股票期权 第15章 股指期权与货币期权 第16章 期货期权 第17章 希腊值 第18章 波动率微笑 第19章 基本数值方法 第20章 风险价值度 第21章 估计波动率和相关系数 第22章 信用风险 第23章 信用衍生产品 第24章 特种期权 第25章 气候、能源以及保险衍生产品 第26章 再论模型和数值算法 第27章 鞅与测度 第28章 利率衍生产品：标准市场模型 第29章 曲率、时间与Quanto调整 第30章 利率衍生产品：短期利率模型 第31章 利率衍生产品：HJM与LMM模型 第32章 再谈互换 第33章 实物期权 第34章 重大金融损失以及借鉴意义 术语表 附录A DerivaGem软件说明 附录B 世界上的主要期权期货交易所 附录C $x = 0$ 时 $N(x)$ 的取值 附录D $x = 0$ 时 $N(x)$ 的取值

8.3 标的资产 本节我们将简要介绍标的资产为股票、货币、股指及期货等期权的交易。

8.3.1 股票期权 大部分股票期权的交易是在交易所进行的，在美国主要交易股票期权的交易所包括芝加哥期权交易所，费城股票交易所，美国股票交易所，国际证券交易所及波士顿期权交易所。有1000多种股票可以进行期权交易。在一份期权合约中，持有者可以买入或卖出100只股票，因为股票本身通常是以100股为单位进行交易，所以这一规定对投资者而言非常有利。

8.3.2 外汇期权 大部分的外汇期权交易是在场外市场进行的，在交易所也有一些交易。在美国交易外汇期权的主要交易所是费城股票交易所。这一交易所提供多种货币的欧式与美式期权。期权合约的规模与货币有关。例如，对于一个英镑期权，期权持有者有权购买或出售货币的数量为31250英镑；对于一个日元期权，期权持有者有权购买或出售的货币数量为625万日元。第15章将进一步讨论货币期权。

8.3.3 指数期权 在世界各地有许多不同种类的指数期权在场外市场及交易所交易市场进行交易。在美国，交易所里最流行的合约为S&P500股指（SPX）期权，S&P100股指（OEX）期权，纳斯达克“100”股指（ Nasdaq100Index ，NDX）期权及道琼斯工业指数（ $\text{DowJones IndustriMIIndex}$ ，DJX）期权。所有这些期权都在芝加哥期权交易所进行，大多数为欧式期权。其中S&P100股指期权是个例外，该期权为美式期权。每一份合约可以购买或出售指数的100倍。合约结算总是以现金结算，而不是交割指数交易组合。例如，一个S&P100看涨期权的执行价格为980美元。当指数价格为992美元时，期权会被行使，承约者需向期权持有者支付 $(992-980) \times 100 = 1200$ 美元。这一现金支付数量取决于期权行使指令时当天指数的收盘价。毫不奇怪，投资者往往会等到一天的最后时刻才发出期权行使指令。我们将在第15章讨论股指期权。

8.3.4 期货期权 当交易所交易一种期货时，该交易所也往往交易这一期货上的期权。期货期权的到期日往往会在期货交割期之前。当看涨期权被行使时，期权持有者从期权承约方处获得标的期货合约的长头寸及期货价格超出执行价格的现金额。当看涨期权被行使时，期权持有者从期权承约方获得标的期货合约的短头寸以及执行价格超出期货价值的现金额。我们将在第16章进一步讨论期货期权。

8.4 股票期权的特征 本章以下内容，我们将着重讨论股票期权。前面讲过，美国交易所内交易的股票期权为可以购买或出售100只股票的美式期权。关于合约的细节，例如，到期日、执行价格、股息处理方式、投资者的头寸限额等均由交易所来确定。

8.4.1 到期日 用于描述股票期权的一个术语是到期日所在的月份。因此1月份IBM看涨期权的到期日为1月份的某一天。精确的到期日期为到期月份的第3个星期五之后的星期六。期权的最后交易日为到期月的第3个星期五。

《期权、期货及其他衍生产品》

媒体关注与评论

《期权、期货及其他衍生产品》的译者王勇博士和索吾林教授在衍生产品风险管理方面经验丰富。此书的中译本对中国快速发展的金融业的从业者和有志者会大有裨益。——加拿大皇家银行资本市场副主席 庞晓东博士

对任何一个有意参与金融市场的人来讲，无论是从业还是个人投资，约翰·赫尔教授的《期权、期货及其他衍生产品》都是一部应该认真阅读的著作。该书对复杂的金融市场规则与产品结构的精彩阐述使全世界的学生与从业人员受益匪浅。在许多必读的金融著作中，该书首属精品！——加拿大皇家银行首席经济学家，高级副总裁 Craig Wright

约翰·赫尔教授在金融工程领域享有盛名，他的衍生产品和风险管理著作在业界被视为“圣经”。我推荐《期权、期货及其他衍生产品》中文译著，它为高校学生提供了一个学习和参考工具，我充分相信，此书也会成为从业人员的良师益友。王勇博士和索吾林教授结合自身多年的实战管理和教学经验，字斟句酌地将此书翻译成中文，译文准确流畅，会使我们很多人受益。——中国科学院院士、山东大学教授 彭实戈

《期权、期货及其他衍生产品》

编辑推荐

《期权、期货及其他衍生产品》内容生动，理论严谨，不但适合金融专业师生，而且给许多金融从业人员提供了很好的指导。远期合约与期权是构筑几乎所有衍生产品的两块基石。约翰·赫尔教授的书是我20年前学习金融工程时最早读过的两本书之一。这些年来该书不断更新，而其简明、严谨、周到、实用的特点，使其成为为数不多的集教科书与工具书于一体的经典，也是我向初学者和实践者推荐的首选书籍。 其它版本请见：《期权、期货及其他衍生产品》

《期权、期货及其他衍生产品》

精彩短评

- 1、两个译者还是挺牛逼的，结合原版学习各种概念和模型的时候需要这书，再结合Bodie的《investment》就更加容易了。
- 2、翻的一般吧，对着英文版可以发现几个错误，不明白为什么大家总在一版一版翻译最新的版本，却从来没想着不断翻译一个版本，翻到最好。
- 3、classical.
- 4、期权经典书籍，推荐！
- 5、金融工程的圣经
- 6、传说中是华尔街人手一本，所以就买了~~
- 7、从大三读到现在，一个月读完了。感谢最后两门课，值得反复读的经典。
- 8、不错，质量还好。而且也挺快的
- 9、这货不是课本.....reading list上都是纯英文的看不懂就随便找个有中文版本来看，我一定是傻逼吧QQQAQQQ (。)
- 10、翻译太糟糕了
- 11、蓝海斯坦保佑我明日~
- 12、送货较快，书的包装、质量和内容都不错，值得推荐。
- 13、@没脚鸟 这几乎是做期权期货的人必读书目了毋庸置疑.....虽然我非常想揪着所有人跳过二叉树这个虽然没什么用但是大家都说有用的部分.....
- 14、发货速度比较快，书本质量很不错
- 15、一本金融衍生工具最好的教材!
- 16、为写论文又看了一次。
- 17、本以为很复杂，但是书中的例子都举得不错。可惜，很多中文名词没有英文对照
- 18、内容非常详尽，翻译也很不错。总之是一本很好的期权、期货及其他衍生产品教程！
- 19、课后习题没答案。。。我悲剧了
- 20、虽然出了中文版第八版，但是这本书便宜了很多，而且内容相差不大。如果不差钱，就买第八版。但是这一版也丝毫不影响当教材的。
- 21、书质量不错,内容符合英文版本,挺有用的
- 22、给这本书一个大大的姚明脸。我觉得所谓衍生品就是偷换概念么根本没意思啊。。。坚持认为Finance这个圈子的原理跟实体经济其实区别不到哪里去。所啊，最该好好学的依然是经济学（呵呵我就是个水逼）
- 23、通俗易懂，适合知识普及的好书
- 24、中文版翻译各种错.....虽然写着读过但确是时不时需要复习的专业知识
- 25、很有用的一本衍生工具书
- 26、上课用的书，但也没怎么好好看。
- 27、包总推荐7-9的干活
- 28、john hull很经典的华尔街圣经
- 29、值得购买，比国内很多金融学教科书都要好，书中内空比较强调基础的运作与案例的结合思考，不像国内的教材那样条条框框。
- 30、书本里面有错误，但是貌似是作者自己的问题，书是正版
- 31、原书是5星，翻译后就变成了3星，翻译得有很多错误。我在信用风险之后就有点啃不动了，简单翻了翻。将来一定要找来第八版再仔细学习一下。
- 32、周二的课就指着它过了！
- 33、选择，未来和其它
- 34、自己买了英文版，也曾经翻过同学的中文版，翻译真是可以去死了，好好的书被糟蹋了。英文版给五星，建议能看懂英文的还是直接看原著吧。
- 35、我的入门书籍感觉很好

《期权、期货及其他衍生产品》

- 36、确实看翻译和吃屎一样难受……但是英文的直接学臣妾做不到。哪天真懂了，回来给五星好吧
- 37、除了有点罗嗦以外无缺点。
- 38、经典教材，外包装可以，书的印刷质量一般
- 39、一直想研究，还没静下心来，拖沓还真是个大毛病
- 40、作者勘正了不少错误，但是依然有很多小的错误没能找到，例如表1-3里的数字颠倒了，22页价格叙述中错把铜的价格当为玉米价格，希望作者勘误时细心些！书是本好书，表扬下！
- 41、这个没什么好说的吧，就是一个衍生品行业的圣经
- 42、我很疑惑国外经典教材都写得这么大部头，而我们的课件可以那么精简。
- 43、翻译很烂，有空要把英文版的读一遍
- 44、对专业很有用，老师推荐的书。正版
- 45、值得买，朋友喜欢！
- 46、是我需要的书..
- 47、一直以来都从当当网购买所需书籍，感觉十分便捷而且经济实惠。很好，有理由坚持下去。
- 48、很好很全面的教材，可惜囫圇吞枣了
- 49、还有什么好说的，金融工程必读
- 50、图书馆里只有第六版 但是后来得知此书已出至第九版 08金融危机后更新了太多风控内容 可惜了

- 51、本书需要仔细阅读，细细体会
- 52、经典的金融工程入门教材，对于以了解国外衍生产品为目的的读者来说是足够了。
- 53、1111-1301
- 54、研究生级别的金融工程教材，经典！翻译也很到位，值得阅读。
- 55、还是2014年，做股票 比特币时期读的书了
- 56、书很不错，就是字有点小。
- 57、书很好很有用谢谢
- 58、股指期货已经推出了，后面中国资本市场的金融创新将越来越多，你需要未雨绸缪的，那么选择这本经典的教材吧
- 59、熟的质量不错，外层薄膜包装还未拆封。。。不错
- 60、翻译有诸多瑕疵，建议读英文原版。
- 61、经典的入门级书籍。多翻几遍打牢基础非常重要
- 62、蛮好，就是贵了点
- 63、学一点本源有利于在金融领域走的更远
- 64、很经典得一本书
- 65、翻译的问题稍多 不过瑕不掩瑜吧 必备
- 66、一直都想要的一本好书，感谢当当网
- 67、翻译参考书
- 68、金融从业者的10大必看图书之一。本书是金融工程领域的“圣经”，介绍金融衍生品的书中的经典之作，华尔街人士的必备工具书。对于这本书，还有一件有趣的事，威尔·史密斯主演的电影《当幸福来敲门》中，这本书的美国版也露了一面，有心的朋友去找找看吧。
- 69、经典好书，认真看完研究完，比上大学的课有意义多了
- 70、当当是送货上门的吧？
我现在都有点怀疑了。
为什么这次让我自己去中转点拿？
之前都是送到宿舍或者送到家的。
还跟我们说这么多东西呢，一个个送麻烦的，也不知道我们在不在。

强烈投诉本次当当的送货服务。

- 71、多次听说过这是华尔街人手一本的圣经，初看起来，非常实务，而且对美国的衍生产品有着比较全面的解释，但是里面虽然数学牵涉内容不多，对于掌握基础微积分的朋友不会有太大问题，这样就会造成另一方面光靠文字叙述的难以理解，衍生产品本来就比较难，所以需要多看几遍才能很好理解

《期权、期货及其他衍生产品》

其精髓

- 72、金融类高级课程必备书，期权定价真是很有意思，但读懂此书数学要有点基础，要不容易乱
- 73、交易员必备。
- 74、内容非常全，但是方法论比起内夫茨欠缺不少。
- 75、这本内容全面详细，而且配有真实案例，非常适合初学者学习！
- 76、详细的涵盖几乎所有类的金融产品，要想真正掌握金融产品的核心和真谛，那么抽出时间，慢慢品味这本书，吃透了，才是你金融从业生涯的开始
- 77、看得烦
- 78、书是好书，翻译太差劲了~连书名都翻得那么奇怪...明明是《选择，未来和无限可能》那么励志的名字好吧！ 求期末轻虐...
- 79、2010年版，很好
- 80、FDR 可恶的维他命老师
- 81、经典
- 82、对有志于学习金融工程和投身于资本市场业务的人来说，非常有价值
- 83、bible果然bible。深入浅出，该有的东西全都有。
- 84、要不是这本书，我想说讲义根本看不下来嘛
- 85、圣经。
- 86、很不错的一本书期权期货的经典著作了就是第一版小错太多了
- 87、老师推荐，john hull，世界经典，习题很不错
- 88、本科学时感觉异常困难，现在读来感觉异常简单，都是介绍性的东西，感觉以前是看到数学太害怕了？总之介绍的很全面
- 89、MFE圣经啊
- 90、力荐！
- 91、John Hull非常经典的一本书，据说是华尔街人手一本的书。确实值得一看的
- 92、经典之作，每一个从业人员都要熟读的。
- 93、改变我人生轨迹的一本书，也是电影《当幸福来敲门》中威尔史密斯去证券公司考试的那本书
- 94、课本来着
- 95、我是个期货从业者，股指期货即将推出，所以买了这本书，想再次系统的学习下金融工程理论，对这本书也充满着期待，希望能对我的理论掌握有个提升。刚开始读前几章，但已有些许失望。第一次读到长头寸和短头寸的时候很纳闷，以前好像从没听过这样的名词，直到后来看到一处有括号注释才明白过来，原来是longposition和shortposition，但任何一个了解期货的人都知道这应该是多头和空头。承认，这个是个小问题，甚至可能都算不上问题，但却显得译者很不专业，真的。不管怎么讲，中译本还是给我们提供了很大的便利，谢谢译者的辛勤劳动，我会认真读完本书，对后面章节的翻译充满期待！
- 96、内容是挺高阶的，例子和练习题也很充分。只是这翻译，也真是服了。
- 97、经典 当年的入门
- 98、虽然最后没买
- 99、老公买的说不错
- 100、没什么说滴,8错,正版
- 101、考试之前为速成才看的中文版，其实还是看原版概念清晰

精彩书评

- 1、本人主修软件工程，选修金融学作为第二专业。如果了解软件工程的人都知道，我们很多教材都用的英文原版的，实际上大家也都买了中文译本在看。而金融学这边很多经典教材也都是外国人写的，一般都是用的翻译版。我用了这么多书里面，唯独这本书，翻译简直就是错漏百出，什么公式号标错，数据写错，什么该是买空的地方竟然写成卖空。总之到处都是错误，我不得不说翻译的人完全就是脑残。如果不是因为只有两天时间复习考试，我绝对直接读英文版了。这些翻译者简直是太不负责了，那么好的一本书，竟然翻译成这样，吃什么长大的呀。
- 2、这本书是华尔街人手一本的书。作者从读者金融学者的角度写这本书。书中有大量的例子与实际操作中的各种表等，还伴随着习题供读者更直接的理解。读完这本书后能够很好的掌握期权期货及其他衍生品的基本知识和原理。我觉得这本书读者很享受，我也很爱读，读的时候让你产生一种对知识的渴望，对金融很多问题的好奇。所以我认为这是一本好书！
- 3、如题！非常糟糕！当年年少无知随手买的，害自己不浅，果断买了本原版的看！望后人不要重蹈我的覆辙花这个冤枉钱什么叫我的评论太短啊什么叫我的评论太短啊什么叫我的评论太短啊什么叫我的评论太短啊这种翻得比苍蝇还要恶心的书难道要我写满500字才能算评论吗？
- 4、我是这本书的策划编辑，刚刚来到这里，是我的不敬业，没有进入豆瓣，希望以后能多交流、参与。关于这本书，我不得不说两句。这是国内目前最新版的翻译，从高校老师2年多的使用反馈看，对王勇老师的翻译还是肯定的，就是某几个术语不是和国内很一致，但在当当上，我们和译者早在2009年5月就共同在评论上发表了修改声明，并随后得到了更多认真读者的好评，大家可以在当当上查找具体信息。下面的网址是勘误表，供大家随时查找：
：<http://yongrose.yolasite.com/resources/typos%20July%2003%202009.pdf> 如果需要和王勇老师交流书的内容，也可以发Email给他，地址是yong.wang@rbc.com，欢迎大家来信指教。最后，我们正在翻译约翰《期权、期货和其他衍生产品》第8版最新版，该书预计今年年底会出版，也希望大家多多提供意见和建议，争取我们在新版出来的时候更能得到您的认可！
- 5、最近阅读的翻译成中文的外国书总体给人的印象就是流水线上的作业，粗制滥造，错误连篇。大家千万不要以为译者是加拿大的内部人士质量就不错了。举个简单的例子吧，如果我记忆没错，在第三章关于基差有这么段话，大概意思就是：相对短头寸而言，基差扩大对于头寸持有者的状况将会恶化，基差减弱对于头寸持有者状况将会改善。这话怎么理解？怎么看都不对，自己举例子也只能证明相反的结论。还有另外就是那些算术，不是人看的，错误连篇。一句话，有志之士最好看原版。机工最近发疯了，要钱不要脸

《期权、期货及其他衍生产品》

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