第一图书网, tushu007.com

<<股指期货与资产管理>>

图书基本信息

书名：<<股指期货与资产管理>>

13位ISBN编号：9787208093041

10位ISBN编号：7208093040

出版时间：2010-6

出版时间：上海人民出版社

作者：陈露

页数：283

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：http://www.tushu007.com

第一图书网, tushu007.com

内容概要

《股指期货与资产管理》针对基金经理、资产管理人、投资经理和理财产品设计师等专业人士，主要介绍海外机构投资者运用股指期货进行资产管理的策略方法的演进。
通过借鉴海外经验，从微观金融的原理上阐述股指期货为什么可以重构投资策略，并运用实证方法研究机构投资者如何运用股指期货。

第一图书网, tushu007.com

作者简介

陈露，经济学博士，现为海通证券研究所所长助理兼宏观经济首席分析师，上海市政府发展研究中心特约研究员，逾十年证券实务经验。
从业以来，获得证券业内多项奖励：曾获深圳交易所会员及基金成果评选一等奖；中国证券业协会研究成果评选一等奖和二等奖；《证券市场周刊》“水晶球奖”衍生品方向第一名；“新财富最佳分析师”衍生品方向最佳分析师第二名；《二十一世纪经济报道》“金牌分析师评选”衍生品方向第二名等。

<<股指期货与资产管理>>

书籍目录

第一章 引言第一节 现代金融市场的重要产物：股指期货第二节 股指期货改变证券市场的生态环境第三节 股指期货与资产管理的演进第四节 全书的内容及安排第二章 股指期货合约及其基本制度第一节 股票指数期货合约第二节 股指期货交易制度和风险控制制度第三章 从证券组合选择理论到期权定价理论第一节 证券组合选择理论及其衍生第二节 布莱克-斯科尔斯期权定价理论第四章 股指期货的套期保值与套利交易第一节 股指期货的套期保值第二节 股指期货的套利交易第五章 运用股指期货的投资策略：理论发展与现实演进第一节 投资组合保险策略的原理及其发展第二节 指数化投资衍生性策略的原理及其发展第三节 阿尔法策略的产生、发展及其原理第四节 股指期货在海外资产管理中的运用：影响因素、方式及目的第六章 股指期货运用于投资组合保险策略的实证研究第一节 研究目的和文献综述第二节 研究方法第三节 运用历史数据进行的实证第四节 运用蒙特卡罗模拟进行的实证第五节 主要结论第七章 指数化投资衍生性策略的实证研究第一节 文献综述第二节 研究方法第三节 两种子策略的实证分析结果第四节 研究结论及建议第五节 国内运用股指期货指数化投资的可行性第八章 股指期货运用于阿尔法策略的实证研究第一节 文献综述第二节 实证思路第三节 实证分析及结果第九章 实证研究结论和进一步研究的建议第一节 实证研究结论第二节 进一步研究的方向附录中国金融期货交易所交易规则中国金融期货交易所交易细则中国金融期货交易所结算细则中国金融期货交易所风险控制管理办法中国金融期货交易所套期保值管理办法参考文献后记

章节摘录

第二节 股指期货改变证券市场的生态环境　　股指期货是由股票指数现货衍生出来的契约。
股票市场的整体态势可以用股票指数来诠释，因此，股指期货是对股票市场整体态势的预期。
它集合了影响现货市场的各种因素、对影响因素的预期、现货市场股指价格和成交量、投资者心理和行为等重要信息，连同期货市场交易动向，形成新的价格。
在理论上，这个新价格是股票现货的预期价格，它既是以现货标的股指为基础，也是对现货的指导。
因此，股指期货和股票现货市场之间存在天然的不可分割的联系。
这种天然的关系决定了股指期货上市及后续各种金融衍生品的引入，将对证券市场的生态结构产生重大影响，从而改变证券市场的生态环境。
　　一、市场的完全性将得到提高　　市场的完全性是一个市场成熟与否的重要标志。
越成熟的市场，市场越完全，其配置风险的能力越强。
目前，我国的A股市场还很不完全，突出表现就是市场产品种类不够丰富，配置风险的能力差，必须通过不断的产品创新来提高市场配置风险的能力，改善市场的不完全性，提高市场配置资源的效率。
　　股票指数期货(stockindexfutures)是以股票指数为标的物的期货合约，是20世纪80年代金融创新中出现的最重要、最成功的金融工具和衍生产品之一。
自1982年美国首次推出股指期货之后，股指期货日益受到各类投资者的青睐，因而其交易规模迅速扩大，交易市场和交易品种也层出不穷，成为世界各大金融期货市场上交易最活跃的期货品种之一，是现今全球机构投资者资产管理与投资组合中应用广泛、具有活力的风险管理工具。
　　在资产配置中加入股指期货等金融衍生品可以有效规避市场的系统性风险，其引入将大大改善中国A股市场配置风险的能力，丰富投资者的操作策略。
投资者可以根据自己的风险偏好来选择不同产品配置，并通过股指期货、股票现货等不同市场间信息交汇形成均衡价格，提高市场效率，深化市场价格发现的功能。
　　二、促进机构投资者的多元化及其市场份额增加　　指数期货及其他金融衍生品的操作具有相当程度的专业性和复杂性，中小投资者在此领域明显处于弱势。
机构投资者将挟其专业技术人才优势、设备和信息优势，通过强大的研究分析能力和交易操作技巧，充分利用股指期货等金融工具与相关标的资产搭配进行操作，从而分散风险，兼或提高收益。
同时，海外资金也因为有了改变组合风险配置的工具，增强了投资中国市场的兴趣，更愿意将资金投入中国A股市场。
未来，交由机构投资者投资管理的资产比重将明显增多。

第一图书网, tushu007.com

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:http://www.tushu007.com