第一图书网, tushu007.com

<<金融衍生工具>>

图书基本信息

书名：<<金融衍生工具>>

13位ISBN编号：9787300101996

10位ISBN编号：7300101992

出版时间：2009-1

出版时间：中国人民大学出版社

作者：汪昌云

页数：483

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

前言

金融衍生工具使世界变得更加安全而不是更加危险。
这些金融产品使企业和机构有效且经济地处理困扰自己没有几百年也有几十年的风险成为可能。
——默顿·米勒《论金融衍生工具》　　近几年来，全球金融衍生工具市场成交量迅猛发展。
时至今日，仅交易所交易的金融衍生工具合约的名义价值就是全球股票市值的几十倍，而且正在以每年20%以上的速度成长。
一方面，金融衍生工具由于其成交活跃、成本低廉，为各类企业、机构投资者和个人投资者提供了对冲风险的手段，从而为它们稳定了收入预期，增加了收益并转移了不愿承担的风险；另一方面，金融衍生工具交易中又不断暴露出巨额损失、公司倒闭等爆炸性事件。
这使得金融衍生工具在学术界、业界和金融监管层中都饱受争议。
尽管如此，越来越多的衍生工具正被创造出来，越来越多的公司和投资者在利用衍生工具管理风险，衍生工具在金融创新中的作用越来越重要，公司和个人的理财活动越来越离不开衍生工具。
我国的衍生工具市场虽然起步较晚，但这几年的发展令全世界同行们刮目相看。
我们的部分农产品期货合约成交量跻身全球交易最活跃的期货合约排行榜前10名，我们在3年前刚推出的作为股权分置改革附属产品的权证也一度发展成为全球最活跃的权证市场，衍生工具已经在金融机构的产品创新、金融创新中发挥着举足轻重的作用，我国的股指期货市场经过多年的精心准备正要破冰出行。
我国金融业中熟悉、精通金融衍生工具和金融工程的专业人才正遭遇空前的短缺。
本书旨在为培育适合市场发展需要的新型金融人才提供一个基础教材。
全书共分为21章，其中第1章简要介绍金融衍生工具概念及发展历史；第2章～第8章介绍远期和期货合约；第9章讨论互换或掉期合约；第10章～第21章介绍期权合约。
本书的重点在于讨论衍生工具合约的定价及其在风险管理中的应用。
本书是笔者结合多年来国内外高校本科教学经验为我国高等院校金融学专业本科生设计、撰写的适合经济学、金融学或财务管理专业的本科教材，也可以作为财务管理、应用数学专业高年级本科生、MBA、硕士生的基础教材或自学参考书。
金融衍生工具课程的教学计划和内容可视课时情况和课程体系不同进行多种安排。

第一图书网, tushu007.com

内容概要

本书旨在为培育适合市场发展需要的新型金融人才提供一个基础教材。
全书共分为21章，其中第1章简要介绍金融衍生工具概念及发展历史；第2章～第8章介绍远期和期货合约；第9章讨论互换或掉期合约；第10章～第21章介绍期权合约。
本书的重点在于讨论衍生工具合约的定价及其在风险管理中的应用。
　　本书是笔者结合多年来国内外高校本科教学经验为我国高等院校金融学专业本科生设计、撰写的适合经济学、金融学或财务管理专业的本科教材，也可以作为财务管理、应用数学专业高年级本科生、MBA、硕士生的基础教材或自学参考书。
金融衍生工具课程的教学计划和内容可视课时情况和课程体系不同进行多种安排。

作者简介

汪昌云，男，教授。
教育背景： 1999年1月毕业于伦敦大学（UNIVERSITYOFLONDON）获金融学博士学位；1989年7月毕业于中国人民大学投资经济系获投资经济与投资管理硕士学位； 1986年7月毕业于中国人民大学工业经济系经获济学学士学位； 工作经历： 讲师，中国人民大学投资经济系，1989年9月至1994年4月。
副教授，中国人民大学财金学院，1994年5月至1999年10月。
金融学助理教授，副教授，新加坡国立大学商学院金融系，1999年3月至今。
金融学教授，中国人民大学财政金融学院，2003年至今。
学术和社会兼职： JournalofBankingandFinance（美国）等十余种学术期刊评审。
《金融学季刊》副主编； 《中国金融评论》副主编； 中国金融学会理事； 中国投资学会理事； 讲授课程A中文（人民大学） 1.投资经济学 2.投资项目经济评价 3.国际投资学 4.金融经济学 B英语（NUS） 1.企业财务管理（本科，EMBA） 2.金融衍生品市场概论（本科） 3.金融衍生品及风险管理（MBA，IMBA） 4.现代金融研究专题（MSc和Ph.D）
教学成果和荣誉1.建设项目后评价的理论和方法（参与）。
国家建设部。
金额：40，000RMB。
1992－1994年。
2.衍生品定价的实证研究（主持）。
新加坡国立大学研究基金。
金额：35，000新元〔约20，000美元〕。
1999－2003年。
3.中国股票价格决定因素的实证研究（主持）。
新加坡教育部政府研究基金。
金额：39，500新元〔约25，000美元〕。
2002－2004年。
4.芝加哥商品交易所2001年最佳研究论文奖。
2001年12月。
5.2004年入选教育部“新世纪创新人才支持计划” 科学研究方向资产定价的理论与实践 金融衍生品与风险管理 公司财务与公司治理 代表性学术成果

<<金融衍生工具>>

书籍目录

第1章 总论 第一节 金融衍生工具的概念和类型 第二节 金融衍生工具市场的起源和发展 第三节 金融衍生工具市场的经济功能 第四节 金融衍生工具市场的主要参与者第2章 期货与远期市场 第一节 期货合约及其核心条款 第二节 主要国际期货市场 第二节 期货头寸 第四节 理解期货交易信息 第五节 期货保证金与逐日盯市 第六节 交割方式 第七节 场外交易与远期合约第3章 期货与远期合约定价 第一节 连续复利 第二节 投资型资产与消费型资产 第三节 卖空机制与无风险套利策略 第四节 期货价格与远期价格 第五节 无收益资产为标的物的期货定价 第六节 收益资产为标的物的期货定价 第七节 消费型资产为标的物的期货定价 第八节 持有成本理论 第九节 交易成本与期货定价：以黄金期货为例第4章 均衡期货价格：理论与实践 第一节“ 现货溢价 ”论及其数学描述 第二节 证券组合论与期货价格 第三节 非完全市场条件的均衡期货定价——对冲压力理论 第四节 均衡期货价格理论的实践第5章 套期保值策略 第一节 套期保值的深层次动因 第二节 基差风险 第三节 方差最小化与最优对冲比 第四节 效用最大化与最优对冲 第五节 现实生活中的套期保值策略 第六节 风险管理与风险对冲策略：两个案例第6章 股指期货 第一节 股指期货简史 第二节 股指期货合约规定 第三节 指数套利与程式交易 第四节 对冲股票组合风险 第五节 风险对冲与证券组合管理第7章 利率期货 第一节 利率种类 第二节 远期利率与远期利率协议 第三节 长期国债期货及其定价 第四节 短期国债期货及其定价 第五节 欧洲美元期货及其定价 第六节 债券久期与风险对冲策略第8章 外汇期货 第一节 外汇远期与外汇期货 第二节 外汇期货定价 第三节 抛补套利 第四节 远期贴水之谜 第五节 外汇套期与风险管理第9章 互换合约与互换市场 第一节 互换合约与互换市场 第二节 利率互换 第三节 利率互换合约定价 第四节 外汇互换 第五节 外汇互换定价 第六节 其他互换合约第10章 期权与期权市场组织结构 第一节 期权类型 第二节 期权头寸 第三节 主要期权合约 第四节 期权交易与价格 第五节 保证金与结算 第六节 场外期权市场第11章 基本数学知识 第一节 概率 第二节 正态分布 第三节 累积正态分布函数 第四节 对数正态分布 第五节 对数正态概率计算第12章 期权定价初论 第一节 期权的内在价值与时间价值 第二节 影响股票期权价格的因素 第三节 无股利支付欧式股票期权价格区间 第四节 股利对欧式股票期权价格区间的影响 第五节 欧式期权的put-ll等式 第六节 美式期权的提前执行 第七节 美式期权价格区间 第八节 美式期权的put-ll价格关系第13章 期权展期与投机策略 第一节 合成证券 第二节 包含股票期权与股票的交易策略 第三节 期权展期交易策略 第四节 复合交易策略第14章 二叉树期权定价 第一节 单时段二叉树模型 第二节 风险中性定价原则 第三节 多时段二叉树定价 第四节 二叉树与美式期权定价 第五节 股利与二叉树定价 第六节 股票价格分布与二叉树参数 第七节 波动性估计第15章 布莱克—斯科尔斯期权定价理论 第一节 股票价格分布的假设 第二节 布莱克-斯科尔斯期权定价公式的假设条件 第三节 布莱克-斯科尔斯期权定价公式的推导思路 第四节 布莱克-斯科尔斯期权定价公式的局限性 第五节 隐性波动率 第六节 默顿的期权定价思路第16章 布莱克-斯科尔斯期权定价理论的应用 第一节 股利与期权定价 第二节 股利率与期权定价 第三节 股指期权 第四节 外汇期权 第五节 期货期权第17章 期权的风险参数及其对冲策略 第一节 期权头寸及其风险性 第二节 Delt及Delt对冲策略 第三节 其他风险参数及其对冲策略 第四节 现实世界中的风险对冲 第五节 合成期权与组合保险 第18章 美式期权定价 第一节 美式期权的精确定价 第二节 美式期权定价的分析近似类模型 第三节 美式期权定价的数值方法——二叉树模型 第四节 美式期权定价的数值方法——三叉树模型 第五节 美式期权定价的数值方法——有限差分法 第六节 蒙特卡洛模拟第19章 现实世界中的期权价格 第一节 put-ll等式的深层含义 第二节 波动性微笑：外汇期权的价格表现 第三节 波动性微笑：股票期权的价格表现 第四节 波动性期限结构第20章 奇异期权 第一节 奇异期权概览 第二节 亚式期权的定价 第三节 障碍期权的定价 第四节 复合期权的定价 第五节 回望期权的定价 第六节 对冲问题第21章 公司财务政策中的期权应用 第一节 债务股权与期权 第二节 认股权证 第三节 可转换债券 第四节 薪酬期权 第五节 实物期权

章节摘录

第1章 总论　　第一节 金融衍生工具的概念和类型　　金融衍生工具（derivatives）是指价值依赖于其他更基本标的资产的各类合约的总称。
美国财务会计准则委员会（FASB）颁布了一系列公告（SFASS）将其定义为：价值衍生于一个或多个标的资产的业务或合约。
根据巴塞尔银行监管委员会的定义，金融衍生工具是“一种合约，该合约的价值取决于一项或多项标的资产或指数的价值。
”标的资产包括的范围很广泛，可以是股票、债券等基础证券，可以是黄金、白银等贵金属，也可以是小麦、玉米、咖啡等大宗商品，甚至可以是不存在实物形态的股票指数、温度、污染指数等。
例如以股票为标的资产的衍生工具有股票期货、股票期权、股指期货、股票指数期权等。
股票一般是公司为筹集资金而向投资者发行的股权凭证，所以股票发行是公司转让部分公司所有权的融资手段，投资者购买股票则按投资比例享有公司所有者各项权利。
金融衍生工具则不同。
衍生工具作为一个合约，合约的双方不是确定的。
根据需要或对未来经济状态的判断，交易者可以选择站在合约的任意一方。
金融衍生工具是在现时对金融基础工具未来可能产生的结果进行交易。
其交易在现时发生而结果要到未来某一约定的时刻才能产生。
衍生工具交易的对象并不是基础工具或金融商品本身，而是对这些基础工具或商品在未来各种条件下处置的权利和义务。
　　基础的金融衍生工具包括期货与远期、互换、期权等三大类。
期货合约（futures contract）是买卖双方签订的在未来一个确定时间按确定的价格购买或出售某项标的物资产（underlying assets）的协议。
期货合约中的“确定时间”一般称期货合约到期日或期限。
期货合约的期限一般为1个月至1年。
期货合约的交易在期货交易所进行，是主要的金融衍生工具之一。
与期货合约类似的另一衍生工具是远期合约（forward contract）。
期货合约与远期合约都是在未来一定时间以一定价格购买或卖出标的资产的协议。
两者的主要差别在于远期合约属于买卖双方的私人协议，而期货合约在期货交易所交易。
其次，远期合约的合约期限、标的资产、交货地点等合约条款由双方商定，属于非标准合约，而期货合约的合约条款由交易所统一设定，属于标准化合约。
　　……

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