

<<期权入门与精通>>

图书基本信息

书名：<<期权入门与精通>>

13位ISBN编号：9787111209096

10位ISBN编号：7111209095

出版时间：2007-5

出版时间：机械工业出版社

作者：W.爱德华·奥姆斯特德

页数：178

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>

## <<期权入门与精通>>

### 内容概要

为什么投资者和投机者要选择期权作为投资工具?答案很简单,期权能提高股票投资的收益,或者说期权是投资组合的一种保障手段。

假设你以每股30美元的价格购买了一只股票,现在股票的价格上升到每股33美元,你获得了10%的利润,这是多么令人高兴的事情啊!但如果你不是购买股票,而是购买了一种适当的期权,那么你有可能获得高达100%的利润,这是多么令人惊奇的事情啊!当然,投资存在风险,期权投资也一样存在风险。

为了使投资收益最大化,你就必须了解期权的风险和期权的优势。

本书的目标读者是那些刚刚开始学习期权以及有一定期权基础、想将自己的期权知识提高到更高水平的人。

本书的重点就是研究股票期权,即和个股联系在一起的期权。

书中运用了一系列的例子来说明看涨期权和看跌期权的运用,全部交易都是真实的。

## <<期权入门与精通>>

### 作者简介

W. 爱德华·奥姆斯特德(w. Edward Olmstead)曾获得美国西北大学博士学位, 现在是麦科米克(McCormick)工程与应用科学学院的应用数学教授。  
他多次获得优秀教师的称号, 并在工程与应用科学的期刊上发表了大量的文章。

在金融领域里, 奥姆斯特德博士有着超过10年的期权

## &lt;&lt;期权入门与精通&gt;&gt;

## 书籍目录

前言 作者简介 致谢 第一部分 基本知识 第1章 引言 1.1 为什么选择期权 1.2 期权的基本概念 1.3 股票和期权之间的主要差别 1.4 期权交易的详细解释 第2章 期权选择 2.1 什么样的期权合约才是划算的 2.2 选择看涨期权合约 2.3 总体评价 2.4 选择看跌期权合约 第3章 进入和退出期权交易 3.1 进入交易 3.2 退出交易 第4章 希腊字母(风险参数/避险参数) 4.1 Delta 4.2 Theta 4.3 Gamma 4.4 Vega 4.5 Rho 第5章 风险示意图 5.1 单一期权交易 5.2 多种期权交易 5.3 总体评价 第6章 长期普通股预期证券(LEAPS)期权总体评价 第7章 期权履约或转让的忧虑 7.1 总体评价 7.2 应用 第8章 经纪人的选择 8.1 经纪人的类型 8.2 佣金 8.3 交易平台 8.4 保证金以及交易限制 8.5 经纪人的人工服务 8.6 总体评价 第9章 各种交易技巧 9.1 时间就是金钱 9.2 依据趋势进行交易 9.3 期权交易的风险资本 9.4 追踪交易 9.5 预期事件 9.6 实时报价? 9.7 市价委托 9.8 期权的计算工具 第二部分 交易策略 第10章 垂直价差期权 10.1 空头价差期权 10.2 多头价差期权 第11章 特殊事件下的多头价差期权总体评价 第12章 日历价差期权 12.1 循环机制 12.2 总体评价 第13章 高级日历价差期权 13.1 波动率的偏移 13.2 比例日历价差期权交易 13.3 深价内看跌LEAPS日历价差期权 13.4 对角日历价差期权交易 第14章 备兑看涨期权 14.1 理想化的交易 14.2 现实交易 14.3 备兑看涨期权VS没有保障的看跌期权 14.4 总体评价 第15章 跨式交易和勒束式交易 15.1 跨式交易 15.2 勒束式交易 第16章 股票交易的修复和加强策略 16.1 股票修复策略 16.2 股票加强策略 第17章 配对看跌期权策略总体评价 第18章 双限交易总体评价 第19章 高级双限交易、总体评价 第20章 沽出未抵押期权 20.1 沽出未抵押期权合约的风险 20.2 用未抵押看跌期权合约来购买股票 第21章 股票替代品 21.1 合成股票多头 21.2 深价内未抵押看跌期权 21.3 深价内未抵押看涨期权 第22章 反向价差期权交易总体评价 第23章 蝶式价差期权 23.1 标准的蝶式价差期权 23.2 修正的蝶式价差期权 23.3 不对称蝶式价差期权 第24章 铁鹰价差交易和双对角线价差期权交易 24.1 铁鹰价差交易 24.2 双对角线价差期权交易 24.3 总体评价 第25章 年底纳税策略 25.1 税法的限制 25.2 合格的备兑看涨期权 25.3 总体评价 第三部分 特殊主题 第26章 使用期权合约对指数进行当日冲销总体评价 第27章 Delta中性策略 第28章 最大痛苦理论 第29章 隐含波动与布莱克-斯科尔斯公式 29.1 历史背景 29.2 隐含波动 29.3 隐含波动的应用 29.4 总体评价 第30章 看涨期权与看跌期权的平价关系 30.1 看涨期权合约的成本高于看跌期权合约 30.2 看涨期权与看跌期权的平价关系的应用 译者后记

## &lt;&lt;期权入门与精通&gt;&gt;

## 章节摘录

第3章 进入和退出期权交易 通常情况下，期权交易的成功与否强烈地依赖于期权交易所达成的进入和退出价格。

在股票上获得每股0.10美元的收益并不是什么了不起的事情，但是这在期权交易上就大不一样了。假如你以每股2美元的价格购买了期权合约，随后又以每股3美元的价格将其出售，那么你就获得了每股1美元的收益，即50%的收益率。

如果你能将购买期权合约的价格降低0.10美元到1.90美元，并将出售价格提高0.10美元到3.10美元，那么在这种情况下，你的收益就为每股1.20美元，收益率也就明显地提高为63%。

在这里需要强调的是，在期权交易中，获得恰当的进入价格和退出价格是非常关键的。在进入或退出价格上获得对自己有利的0.10美元就可能足够支付进入和退出期权交易两方的经纪费用。

在开始讨论这一章之前，我们来回顾一下期权合约的价格是如何保持的。

股票是以十进制数进行定价的，并以0.01美元为单位发生变化，而期权合约的价格变化情况则和股票存在很大的差别。

当股票价格以0.01美元为单位进行变化的时候，价格在3美元以下的期权合约的价格则可能提高了0.05美元，甚至更高；价格在3美元及以上的期权合约的价格则可能提高了0.10美元甚至更高。

每个期权交易所都会为在交易所上市交易的股票期权和指数期权公布一个买入价（买方的出价，bid price）和卖出价（卖方的出价，ask price）。

买入价是指交易者（或者叫造市者）愿意支付的购买特定期权的最高价格；卖出价是指交易者（或者叫造市者）愿意接受的购买某种期权的最低价格。

大部分金融数据服务系统提供的期权合约价格都是从所有交易所中挑选出来的最优价格。

卖出价通常都会高于买入价，它们之间的差额叫买卖价差，或者简单就叫价差。

价差取决于期权的流动性，在期权合约的价格低于3美元的时候可能会小于0.05美元；而对于流动性较差、价格较高的期权合约来说，买卖价差可能高达1美元。

只要期权合约的买卖价差足够大，交易者就有可能在买入价或者卖出价上达成一个令人满意的交易价格。

买卖价差的大小基本上是由造市者控制的，他们通过掌握适当的价差来获得收入。

造市者的目标是让一部分交易者按照他们的卖出价来购买期权合约，让另一部分交易者按照他们的买入价来出售同一种期权合约。

买卖期权合约的头寸相互对冲，造市者就可以从价差中获得利润。

如果价差只有0.05~0.10美元，看上去造市者可以获得的利润似乎并不多，但是反复进行期权交易，他们可以获得的利润就很可观了。

在股票价格波动不大的情形下，假设交易者对期权合约买卖的需求都很大，那么造市者对小幅度的买卖价差也会满意，因为他们可以轻易地平衡多头和空头，并且可以反复进行交易以获得价差。

在股票价格波动剧烈的情形下，交易者对期权合约买卖的需求不平衡，或者对期权合约买卖的需求量不大，那么造市者就可以维持价差较大的局面。

但是在这种情况下，要平衡交易头寸就不是那么容易了，此时造市者需要利用更大的价差来抵消他们所承担的风险。

.....

<<期权入门与精通>>

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>