

<<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

出版时间：机械工业出版社

作者：[加] 约翰·赫尔 (John C. Hull)

页数：559

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，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.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

本书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。

本书内容生动，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。

<<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

<<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
- 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

<<期权、期货及其他衍生产品>>

<<期权、期货及其他衍生产品>>

章节摘录

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有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（Dow Jones IndustriMIndex，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》

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>