第一图书网, tushu007.com

<<风险管理与金融机构>>

图书基本信息

书名：<<风险管理与金融机构>>

13位ISBN编号：9787111306993

10位ISBN编号：7111306996

出版时间：2010-6

出版时间：机械工业出版社

作者：[加] 约翰·赫尔

页数：394

译者：（加）王勇

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

前言

美国次贷危机引起的全球金融海啸余波未息，由冰岛、希腊债务危机引发的欧元危机狂潮又汹涌而来。
从债务危机，到金融危机，再到经济危机，风声鹤唳，一夕数惊，使这个刚刚进入新世纪的世界，竟然有了世纪末的味道。
而这一切的源头，都肇始于金融风险管理的缺失。
金融界的贪婪，监管部门的颟顸，政府的无能，老百姓的愤怒，不过是一道道无奈的风景和劫难后的浮世绘，留下至今未了的金融残局，痛在惊恐未平的人们心头。
一向奢华的美国人开始节俭了，这是似乎无所不能的华尔街纵横捭阖、上下其手的报应；欧洲的希腊、葡萄牙、爱尔兰、西班牙虽然风景如画，却不期然上了待破产国家的排行榜，成为拖累欧元区的“四小猪”。
想当年横空出世、前程无限、被视做欧盟经济稳定器，雄心勃勃欲分美元半壁江山的欧元，如今成为市场上的烫手山芋，兀地到了生死存亡的关头！
据德国《图片报》调查，77%的欧洲人对欧元表示不信任，84%的德国人希望回到马克时代，当时的反对派应该窃笑了。
真是“时来铁成金，运去金成铁”，时耶命耶？
让人怎不伤怀！
羚羊挂角，寻之有迹；空谷足音，其声可闻。
洪水滔天，当来自涓滴之细；狂风骤起，应起于青萍之末。
无论多大的灾害，都应该可以发乎隐，现乎微，睹其于未然而有所因应，起码是应该有所预警的。
帝国黄昏，欧元噩梦，烟波江上，几度斜阳。
痛定思痛，亡羊补牢。
在全球化已成现实的今天，一个人、一个银行的错误，完全可以演变成一个行业、一个国家甚至全球的危机。
无论你称之为多米诺骨牌效应还是蝴蝶效应，结果是一样的。
于是我们面前有了这本《风险管理与金融机构》。
于今，约翰·赫尔教授的新著《风险管理与金融机构》堪称独树一帜。
它不仅选材宽泛，涵盖了风险管理的方方面面，堪称是一本百科全书式的教材，是此类书籍中当之无愧的集大成者，举凡金融风险管理中的先进理念和专业术语无不囊括，且融会贯通、自成一体。
其独特视角尤可称道。
作为大师级的人物，作者对金融风险管理体悟甚深，更能以深入浅出的语言来阐述复杂的理论，且处处展现着创新性的思维，犀利之中自有真知灼见，激发读者举一反三，食髓知味。
他举重若轻，把繁复的金融问题转换成能处理的模型，进行量化；同时把复杂的概念转化成简单语言。
其间妙处，相信读者看了之后自会得其三昧。
本书的译者王勇博士是我的老朋友，身为加拿大最大的银行皇家银行副总裁兼风险定量分析部董事总经理，在繁忙的工作之余，不忘教书育人。
他在多伦多大学管理学院和维多利亚学院分别开设了金融衍生产品和风险管理课程，吸引了众多向往神秘金融王国的学子。
在《风险管理与金融机构》第2版的翻译过程中，他也融入自己在北美金融机构从事专业工作的切身体会、在广泛的国际交流中探索的他山之玉以及金融研究和教学中积累的宝贵经验，这更赋予本书与众不同的禀赋和内涵。
2010年1月，王勇荣膺世界华人金融贡献奖，亦属实至名归。
对于中国金融业及其从业人士而言，未雨绸缪、居安思危，从近期全球金融业一系列的动荡事件中吸取教训，构建自身的防患长城和避险工具，无疑是一件必要且颇具紧迫感的事。
《风险管理与金融机构》根植于北美发达国家金融业的土壤，伴随金融风暴的“欧风美

第一图书网, tushu007.com

雨”而来，为读者提供了一整套可供借鉴的“度量工具”和“前车之鉴”，可谓适逢其时。
大师之作，人杰之译，一书合称双璧；阳春白雪，高山流水，定是不乏知音。
相信这本书定能成为广大金融从业人士的知己，因为好书是全人类的朋友。

第一图书网, tushu007.com

<<风险管理与金融机构>>

内容概要

本书侧重讲述银行和其他金融机构所面临的风险。
首先从风险与回报的替代关系入手，逐步深入地讨论了市场风险、信用风险和操作风险等。
在讨论基础风险类型的同时也花了大量篇幅讨论《新巴塞尔协议》，并列举了近年来发生在金融界的重大损失案例。
章后练习题和作业题帮助学生进一步理解概念、掌握操作程序及流程。
本书可作为高等院校金融相关专业的教材，也适用于金融交易和风险管理相关从业人员的参考用书。

第一图书网, tushu007.com

作者简介

约翰·赫尔(John Hull)教授在衍生产品以及风险管理领域享有盛名。
他的研究领域包括信用风险、雇员股票期权、波动率曲面、市场风险和利率衍生产品。
他和艾伦.怀特(Alan White)教授研发出的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

第一图书网, tushu007.com

<<风险管理与金融机构>>

书籍目录

致中国读者 推荐序一 推荐序二 译者序 作者简介 译者简介 前言 教学建议 第1章 导言第2章 银行第3章 保险公司和养老基金第4章 共同基金和对冲基金第5章 金融产品第6章 交易员如何管理风险暴露第7章 利率风险第8章 风险价值度第9章 波动率第10章 相关系数与Copula函数第11章 银行管理条约、《新巴塞尔协议》和偿付能力法案Ⅱ第12章 市场风险：历史模拟法第13章 市场风险：模型构建法第14章 信用风险：估测违约概率第15章 信用风险损失和信用风险价值度第16章 资产抵押证券、债务抵押债券及2007年信用紧缩第17章 情景分析和压力测试第18章 操作风险第19章 流动性风险第20章 模型风险第21章 经济资本金与RAROC第22章 重大金融损失和借鉴意义附录A 利率复利频率附录B 零息利率、远期利率及零息收益率附录C 远期合约和期货合约的定价附录D 互换合约定价附录E 欧式期权定价附录F 美式期权定价附录G 泰勒级数展开附录H 特征向量和特征值附录I 主成分分析法附录J 对信用转移矩阵的处理练习题答案术语表DerivaGem软件说明

第一图书网, tushu007.com

章节摘录

4.3.8 全球宏观型　全球宏观型（global macro）对冲基金采用超级明星管理人乔治·索罗斯和朱利安·罗伯逊等采用的交易策略，其基金经理进行的交易反映了全球经济的走向，他们试图寻求那些市场因某种原因脱离其平衡点（equi librium）的情形，并且对经济状态会返回平衡点而下赌注，他们经常会对利率及汇率市场下赌注。
乔治·索罗斯的量子基金（Quantum Fund）在1992年的一个策略是对英镑价值走低下赌注，这为基金带来了10亿美元的盈利。
最近，对冲基金对于美国的巨额贸易余额支付会造成美元贬值下了赌注（赌注结果有好有坏）。
全球宏观型对冲基金的重要问题是，它们并不知道经济平衡会在何时恢复，由于某种原因，世界市场可能持续不平衡状态很长时间。
4.3.9 管理期货型　期货（managed futures）策略来预测未来商品价格的变动。
有些基金依赖于基金经理的判断；有些基金利用计算机程序来交易；有些基金的交易是基于技术分析（technical analysis），技术分析是指用过去的价格变动规律来预测未来的价格；另外一些基金采用基本面分析来决定交易决策，基本面分析是从经济、政治或其他相关因素来确定商品价格。
利用技术分析时，交易策略要首先应用于历史数据，这种检测被称为回望检验（1）ack.tes-ting）。如果（往往是这样）某个交易规则是基于历史数据归纳得出，分析员必须进行样本外（out of sample）检测（即将策略应用于那些没有产生规则的数据）。
分析员应该认识到数据挖掘的危害，分析员可能开发出成千上万个不同的交易规则，并将这些规则应用于历史数据，可能是由于运气的缘故，一些规则表现很好，但它并不意味着这些规则在将来表现就一定好。
4.4 对冲基金的收益　与评估共同基金的收益相比，对对冲基金的收益进行评估不是件容易的事情，市场上并没有包含所有对冲基金信息的数据库。
研究人员可以取得’rass对冲基金的数据库，参与这一数据库的建立取决于对冲基金自身的意愿。
小的对冲基金或表现差的对冲基金不愿意公布其业绩，因此数据库中不包括这部分数据。
当对冲基金公布业绩时，这些数据也用于弥补该对冲基金以前的空白数据，从而会造成数据偏差。
如上所述，对冲基金一般会在收益好的情况下才报告收益。
剔除数据偏差后，有些研究人员发现对冲基金的实际回报并不比共同基金更好。
有人认为，与养老金相比，对冲基金可以在风险和回报之间做出更好的平衡，这是因为养老金不能（或是因为自身的选择）进行卖空交易，也不能进行杠杆交易，不能投资衍生产品，也不能从事其他复杂交易，而这些交易往往被对冲基金采用。
投资对冲基金（在付费条件下）是养老金直接扩大其投资范围的一种形式，这么做也许会改善有效边界的结构（见第1.2节关于有效边界的讨论）。
……

第一图书网, tushu007.com

媒体关注与评论

对于中国金融业及其从业人士而言，未雨绸缪、居安思危，从近期全球金融业一系列的动荡事件中吸取教训，构建自身的防患长城和避险工具，无疑是一件必要且颇具紧迫感的事。
《风险管理与金融机构》根植于北美发达国家金融业的土壤，伴随金融风暴的“欧风美雨”而来，为读者提供了一整套可供借鉴的“度量工具”和“前车之鉴”，可谓适逢其时。

——上海浦东发展银行监事会主席 刘海彬

约翰.赫尔教授被金融界称为金融衍生品教材的鼻祖，他的新著《风险管理与金融机构》第2版对触发美国次贷危机的信用产品进行了深入的剖析，并对最新的监管条例及动向进行了深刻的分析和预测。
这本最新推出的《风险管理与金鼬机构》第2版中文版书籍可以让中国的金融从业人员加深对金融风险管理的认识，特别是在中国推出股指期货之后，对如何稳步有序地发展金融衍生品市场和提高资本市场创新能力等有相当的借鉴作用。

——中信集团公司副董事长兼总经理 常振明

金融危机所提供的最大的教训，也许本来就是一个最普通的常识，只不过好多人忘记了。
对防范新的金融危机而言，政府加强对衍生产品、自营交易、公司规模和评级机构的监管可能会有用，但这些无法取代第一道也是最基本的防线，即公司和金融机构自身的治理，尤其是风险管理。
在全球竞争性的经济环境中，不承担风险的金融机构是无法生存的。
多伦多大学赫尔教授关于金融机构风险管理的著作，集经典与前瞻、专业与常识于一身，一直是业界与学术界人士的首选。
王勇博士在专业方面的严谨之上，更是一位成功的资深从业人士，对加拿大皇家银行在金融危机前后的上乘表现做出了直接的贡献。

——加拿大皇家银行资本市场副主席 庞晓东博士

《风险管理与金融机构》从理论到实践，从监管到业内实操，从大的金融市场到具体的金融产品，深入浅出地对金融领域的风险管理进行了清晰的论述，尤其对金融市场中风险的主要载体——金融产品、资产组合及其量化技术进行了详细的讲解。
该书必将对我国金融业提升风险管理水平、资本市场的发展、推动新资本协议的实施起到积极的作用。

——招商银行总行实施新资本协议办公室副主任 李明强CFA、FRM、ClA

第一图书网, tushu007.com

<<风险管理与金融机构>>

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