

<<固定收益证券>>

图书基本信息

书名：<<固定收益证券>>

13位ISBN编号：9787111444572

10位ISBN编号：7111444574

出版时间：2014-1

出版时间：机械工业出版社

作者：【美】布鲁斯.塔克曼,【美】安杰尔.塞拉特

译者：范龙振,林祥亮,戴思聪

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>

<<固定收益证券>>

内容概要

本书与之前关于固定收益证券著作的最大区别在于兼顾理论和实践。

无论是投资者、风险管理者，还是金融市场的组织者和监管者，本书的理论、实例、案例讨论以及对市场的介绍分析对于理解债券市场，掌握相关金融理论、风险管理和投资交易策略，以及了解西方发达市场的结构和交易者的行为，都是不可多得资料。

本书的理论和概念框架表现的都很清晰，同时数量模型和技术方法都最小程度地被提及。

同时也是最新的固定收益证券教材。

本书首先对全球固定收益市场进行简单概述，主要介绍美国、欧洲、日本市场。

随后引入固定收益资产定价的理论基础，论述利率风险和相应的风险管理，讨论如何定价利率衍生产品，最后介绍和分析多个市场和金融工具。

<<固定收益证券>>

作者简介

布鲁斯 塔克曼，获麻省理工大学博士学位，早先在纽约大学斯特恩商学院任教，后来进入业界，成为所罗门兄弟公司固定收益自营交易组董事总经理；并先后在瑞士信贷、雷曼兄弟领导研究团队。在巴克莱资本优先服务部，是全球研究负责人和执行委员会成员。现在是金融稳定中心金融市场部研究主任，该中心是位于纽约的智库。

安琪儿 赛若特，麻省理工大学博士，在进入业界之前，在芝加哥大学商学院任教，讲授金融学课程。在“经济研究评论”，“金融研究评论”和“计量经济学”杂志上发表若干论文。曾经是高盛、瑞士信贷战略组的执行总裁，后来在JP摩根全球自营业务部任董事总经理，和战略部主任。他现在是一家固定收益资产管理公司：开普拉投资管理，的合伙人。

<<固定收益证券>>

书籍目录

- 绪论 世界固定收益市场概述1
- 0.1 全球固定收益市场概览1
- 0.2 美国的固定收益市场3
- 0.3 欧洲固定收益市场14
- 0.4 日本的固定收益市场24
- 第一部分 具有固定现金流证券的相对定价
- 第1章 价格、贴现因子和套利35
- 1.1 固定利率的付息国债的现金流35
- 1.2 贴现因子37
- 1.3 一价定律37
- 1.4 套利和一价定律38
- 1.5 应用：本息剥离债券和美国中长期国债的个性定价41
- 1.6 应计利息44
- 附录1A 推导复制投资组合46
- 附录1B 贴现和套利交易的等价47
- 第2章 即期利率、远期利率和平价利率49
- 2.1 单利和复利49
- 2.2 由利率互换提取贴现因子51
- 2.3 即期利率、远期利率和平价利率的定义52
- 2.4 即期利率、远期利率和平价利率的特征55
- 2.5 交易案例研究：2010年第2季度在10s-30s期限段异常向下倾斜的欧元远期利率曲线及交易策略58
- 附录2A 复利惯例62
- 附录2B 连续复利即期和远期利率63
- 附录2C 水平的即期利率期限结构隐含着水平的平价利率期限结构63
- 附录2D 一个有用的求和公式64
- 附录2E 即期利率和远期利率的关系以及利率期限结构的斜率64
- 附录2F 即期利率和平价利率的关系以及利率期限结构的斜率65
- 附录2G 到期日、现值和远期利率66
- 第3章 回报率、利率差和收益率67
- 3.1 定义67
- 3.2 收益和损失的分解与回报率75
- 3.3 Carry-Roll-Down情景分析78
- 附录3A 交割日的收益率，而交割日不等于付息日81
- 附录3B 持有期不是相邻两个付息日时P&L的分解82
- 第二部分 利率风险的度量及其对冲
- 第4章 单因素指标和对冲87
- 4.1 基点价值87
- 4.2 对冲的应用：对冲一个期货期权90
- 4.3 久期92
- 4.4 凸度93
- 4.5 对冲的应用：一个凸度的空头96
- 4.6 用基点价值、久期和凸度估计价格变化和收益率97
- 4.7 凸度在投资和资产负债管理中的应用99
- 4.8 衡量投资组合的价格敏感性99
- 4.9 基于收益率的风险指标100

<<固定收益证券>>

- 4.10 应用：杠铃式组合与子弹式组合107
- 第5章 多因素指标和对冲109
 - 5.1 关键利率基点价值和久期110
 - 5.2 偏基点价值和PV01116
 - 5.3 局部远期基点价值117
 - 5.4 多因子风险暴露和度量投资组合的波动率120
- 附录5A 局部远期基点价值的一些决定因素121
- 第6章 风险度量和对冲的实证方法122
 - 6.1 基于单变量回归的对冲交易122
 - 6.2 双变量基于回归的对冲交易128
 - 6.3 对变量水平回归和对变量变化进行回归的对比131
 - 6.4 主成分分析132
- 附录6A 最小化对冲头寸的损益方差的最小二乘法对冲139
- 附录6B 构造三个利率的主成分因子139
- 第三部分 利率期限结构模型
- 第7章 期限结构模型的理论基础147
 - 7.1 利率和价格树147
 - 7.2 衍生品的无套利定价148
 - 7.3 风险中性定价150
 - 7.4 多期无套利定价152
 - 7.5 应用案例：常期限的国库券互换定价156
 - 7.6 期权调整价差157
 - 7.7 利用OAS进行证券损益归属分析158
 - 7.8 减少二叉树的步长160
 - 7.9 固定收益衍生品和股东权益衍生品161
- 第8章 短期利率变化过程与利率期限结构的形状162
 - 8.1 引言162
 - 8.2 期望163
 - 8.3 波动率和凸度164
 - 8.4 风险溢价167
 - 8.5 期望、凸度和风险溢价的数学描述170
 - 8.6 应用：美元和日元互换市场的期望、凸度和风险溢价173
- 附录8A 式(8-26)的证明175
- 第9章 利率期限结构模型的方法：漂移177
 - 9.1 模型1：正态分布利率且无漂移177
 - 9.2 模型2：漂移和风险溢价181
 - 9.3 Ho-Lee模型：时变的漂移183
 - 9.4 拟合期限结构的好处183
 - 9.5 Vasicek模型：均值回归185
- 第10章 利率期限结构模型的方法：波动率和分布193
 - 10.1 时变的波动率：模型3193
 - 10.2 Cox-Ingersoll-Ross以及对数正态模型：波动率作为短期利率的函数195
 - 10.3 初始所罗门兄弟模型的二叉树197
 - 10.4 Black-Karasinski模型：带均值回归的对数正态模型198
- 附录10A 即期利率的闭解199
- 第11章 高斯+和LIBOR市场模型201
 - 11.1 高斯+模型201

<<固定收益证券>>

- 11.2 解和估计203
- 11.3 美元和欧元的样本结果204
- 11.4 模型拓展207
- 11.5 LIBOR市场模型208
- 附录11A 高斯+模型级联形式和简约形式的等价性221
- 附录11B 高斯+模型的 (T)函数223
- 附录11C 高斯+模型的参数估计223
- 附录11D 用高斯+模型拟合初始利率期限结构225
- 附录11E 从多元正态分布中抽取随机数225
- 第四部分 一些证券和专题讨论
- 第12章 回购协议和融资229
 - 12.1 回购协议：结构和用途229
 - 12.2 回购、流动性管理和2007～2009年金融危机233
 - 12.3 一般和特殊回购利率237
- 第13章 远期和期货合约：预备知识245
 - 13.1 远期合约和期货价格245
 - 13.2 远期贴水和现金持有249
 - 13.3 债券远期收益率249
 - 13.4 互换远期利率250
 - 13.5 远期合约的利率敏感性251
 - 13.6 期货合约的每日盯市252
 - 13.7 利率期限结构模型中远期和期货合约的价格253
 - 13.8 期货远期合约差额255
 - 13.9 远期利率与关于利率的期货256
 - 13.10 结语258
- 第14章 中长期债券期货260
 - 14.1 机制260
 - 14.2 交割成本和最终结算价格的确定262
 - 14.3 转换因子和一篮子交割的动机264
 - 14.4 转换因子的不完美性与到期时的交割选择权266
 - 14.5 毛基差和净基差268
 - 14.6 交割之前的质量期权271
 - 14.7 利用期限结构模型为质量期权定价的一些注意事项274
 - 14.8 择时期权275
 - 14.9 月末期权275
 - 14.10 交易案例研究：2008年11月基差进入TYM0（2000年6月）276
- 第15章 短期利率及其衍生品282
 - 15.1 LIBOR和LIBOR相关的债券282
 - 15.2 联邦基金利率和相关证券294
 - 15.3 LIBOR-OIS利差作为资金紧张的指示器304
 - 15.4 交易案例研究：卖空2012年3月15日到期票息为158的债券的TED利差306
- 第16章 互换308
 - 16.1 互换现金流308
 - 16.2 互换的价值310
 - 16.3 关于互换的利率风险的注意313
 - 16.4 关于信用风险和利率互换313
 - 16.5 利率互换的主要用途315

<<固定收益证券>>

- 16.6 对于清理场外交易衍生品的监管和立法授权316
- 16.7 基础互换和利差318
- 16.8 固定期限互换319
- 附录16A 对固定期限互换凸修正的推导322
- 第17章 带融资套利和两曲线贴现324
 - 17.1 带融资的债券交易325
 - 17.2 带融资的债券套利326
 - 17.3 带融资的互换交易330
 - 17.4 带融资的互换套利331
 - 17.5 联邦基金利率作为可投资和抵押利率, 为美元互换定价333
- 附录17A 带融资的债券和互换之间的套利关系337
- 附录17B 用两曲线方法为互换定价340
- 第18章 固定收益期权342
 - 18.1 上限期权和下限期权342
 - 18.2 互换期权345
 - 18.3 债券期权348
 - 18.4 欧洲美元和Euribor期货期权351
 - 18.5 债券期货期权353
 - 18.6 布莱克斯科尔斯应用于固定收益期权的总结355
 - 18.7 互换期权的偏度356
 - 18.8 布莱克斯科尔斯应用于选择的固定收益期权的理论建立361
- 附录18A 布莱克斯科尔斯期权定价的期望370
- 附录18B 美式期货期权的提前执行370
- 附录18C 把货币市场账户作为基准, 期货价格是鞅373
- 第19章 公司债券和信用违约互换374
 - 19.1 公司债券375
 - 19.2 评级、违约和回收376
 - 19.3 信用利差379
 - 19.4 信用利差和违约率385
 - 19.5 信用违约互换387
- 附录19A 累积违约率397
- 附录19B CDS债券基差作为CDS利差和平价资产互换利差之间的差额397
- 第20章 抵押贷款和抵押担保证券399
 - 20.1 抵押贷款399
 - 20.2 抵押担保证券402
 - 20.3 为提前支付建模409
 - 20.4 抵押担保证券的估值和交易412
 - 20.5 抵押担保证券的价格利率行为417
 - 20.6 某些抵押市场参与者的对冲要求419
- 第21章 曲线构造420
 - 21.1 引言420
 - 21.2 水平远期421
 - 21.3 美元LIBOR曲线的水平远期422
 - 21.4 通过分段二次函数平滑远期利率426
 - 21.5 局部性质和对冲428

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>