

<<精通信用衍生品>>

图书基本信息

书名：<<精通信用衍生品>>

13位ISBN编号：9787115293565

10位ISBN编号：7115293562

出版时间：2012-10

出版单位：人民邮电出版社

作者：安德鲁·卡萨皮斯

页数：236

字数：165000

译者：蔡真

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>

## <<精通信用衍生品>>

### 内容概要

《精通信用衍生品——信用衍生品和结构化信用产品进阶指南(第二版)》作者根据自身长年工作总结的经验,为读者详细介绍了信用衍生品市场上的各种产品。

内容涉及信用衍生工具及其应用、为信用违约互换及其与现货债券的价差定价、信用衍生品的相关法规和监管、分档指数、结构化信用衍生品市场的相关性、第一违约一篮子互换、现金型担保债务凭证、合成型担保债务凭证、分档敏感性、信用危机等多方面的内容,一步一步带领读者走近信用衍生品。

这是一本深入浅出、应用广泛的信用衍生品进阶指南。

《精通信用衍生品——信用衍生品和结构化信用产品进阶指南(第二版)》不仅能为高等院校金融、投资等专业的师生提供极具价值的专业核心技能训练指导,而且能为相关领域的从业人员提供切实的帮助。

<<精通信用衍生品>>

作者简介

著作者，安德鲁·卡萨皮斯，有多年的信用衍生品从业经验，现任Credit Hedge有限公司的执行长官，为相关企业提供风险管理建议。

译者，蔡真，中国社科院金融系（2006.09 - 2009.07）

经济学博士/专业：金融学 《资金过剩背景下的中国金融运行分析》（第二作者），社会科学文献出版社，2010年12月

《2004-2009中国理财产品市场发展与评价》（主要编写），中国财政经济出版社，2010年7月

## <<精通信用衍生品>>

### 书籍目录

#### 第一章 引言

名称中有什么含义

什么是信用衍生品

信用衍生品市场有多大

信用衍生品市场涉及哪些参与者

信用衍生品市场的演进

#### 第二章 信用衍生工具及其应用

信用衍生产品

用信用衍生品进行交易

信用违约互换的风险测度

比较债券利差和信用违约互换的价格

一篮子信用违约互换

合成型担保债务凭证

总结：信用衍生品的应用

#### 第三章 为信用违约互换及其与现货债券的价差定价

信用模型

回收率的校正

信用违约互换定价的实践方法

使用违约互换绘制信用曲线

现货债券市场和信用违约互换市场的联系

现货债券市场和信用违约互换市场的差异

债券利差测度以及信用违约互换与债券的价差

价差的驱动因素

小结：信用违约互换与债券的比较

#### 第四章 信用衍生品的相关法规和监管

信用衍生品的相关法规

基础设施以及国际互换和衍生品协会的角色

重组：2003版定义

国际互换和衍生品协会在其他方面的相关考虑

信用衍生品的银行监管

#### 第五章 分档指数

信用违约互换指数

预付费用的确定

违约对指数现金流的影响

标准违约互换指数的分档

标准分档指数的特点

信用衍生品指数的投资策略

投资者

#### 第六章 什么是相关性

相关性意味着什么

结构化信用衍生品市场的相关性

观察违约相关性

结构化信用衍生品市场的估值

获取资产组合的损失分布

Copula函数

## &lt;&lt;精通信用衍生品&gt;&gt;

作为相对价值测度的相关性(基本相关性)

基本相关性

相关性的实践应用

资产组合的信用风险分析

对相关性的违约建模

通过Copula模拟相关性违约

相关性的缺陷是什么

担保债务凭证定价总结

相关性交易的经验法则

Copula的缺陷

第七章 第一违约—篮子互换

—篮子信用违约互换的机制

投资者动机

并购和第一违约—篮子互换

第二至第五违约—篮子互换

融资型—篮子信用违约互换

第八章 现金型担保债务凭证

担保债务凭证术语

资产、分档、目的和信用结构

担保债务凭证分类菜单

实践中现金型担保债务凭证是如何运转的

现金型担保债务凭证：分类法

现金型担保债务凭证的结构特征和绩效检验

理解担保债务凭证股权档收益

理解担保债务凭证债券档收益

现金型担保债务凭证的详细结构

第九章 合成型担保债务凭证

什么是合成型担保债务凭证

一个非融资型合成担保债务凭证案例

一个参照资产为AAA级的合成型担保债务凭证案例

管理型合成担保债务凭证(或担保合成债务凭证)的案例研究

单一分档的担保债务凭证

担保合成债务凭证的交易机会

合成型担保债务凭证的结构

合成型担保债务凭证建模的挑战

CDO平方的一般常识

第十章 理解分档敏感性

将分档看成违约期权

对利差变化的敏感性( )

“ I- ”：对利差分布变动的敏感性

德尔塔迁移

“ M- ”：凸性

突然违约敏感性

“ ”：时间衰退

“ ”：相关性变动的敏感性

小结

第十一章 创新、信用危机及未来

<<精通信用衍生品>>

创新超越了风险管理能力  
2007年的次级抵押贷款危机  
信用危机事件的背景  
各方对于次贷危机所采取的行动  
次贷信用危机：一个总结  
关于次级贷款和信用危机的讨论  
监管者和银行如何提高风险管理能力  
专业术语释义  
术语表

## &lt;&lt;精通信用衍生品&gt;&gt;

## 章节摘录

版权页：插图：修订的重组定义 修订的重组定义最早在2001年5月引入，被北美市场参与者广泛使用，它是2003版定义中的四种选择之一。

这一定义不像早期的重组定义，可交割债务在不需要一致同意的情况下是完全可转换的。

最终，欧洲市场不再针对这个版本的定义进行交易，因为这与整个地区关于可转换债务的监管有关。ISDA的信用衍生品市场实践委员会（通过工作组6工作）和法规委员会因此进行了第三版的修订工作，也被称为再修订的重组定义，最终在2003年发布。

再修订的重组定义 再修订的重组定义，规定重组债务或重组贷款的期限必须达到60个月，对于其他的可交割债务，期限也必须达到30个月。

更为重要的是，可交割债务必须是有条件转换，因此一致意见不会因不合理的原因被保留。

无重组定义 交易申第四种选择是不包括重组定义。

这一方法在许多地区获得支持，因为不存在法规问题。

这说明2003版的信用衍生品定义反映出市场的发展仍然处于初级阶段。

在市场的基础设施建设方面，它试图满足用户的要求，因为市场参与者决定从交易中放弃重组定义，从而回避巴塞尔委员会的监管要求，这么做同时也放弃了资本监管的益处。

在早期的讨论中，保护的最终卖方希望通过违约互换限制他们的重组风险暴露，在某些案例中，他们决定从信用事件的清单中取消重组事件。

支持这么做的还包括许多银行，他们希望买人针对重组的保护，因为这是巴塞尔资本协议的要求。

主要变化 除了新的重组条款，ISDA2003版定义的变化还包括如下几点。

对参照资产继承者的确认 2003版定义提供了新的数字化的确认方法。

在1999版定义中，确认是否继承需根据新的实体是否“完全或实质上完全”接受了原参照实体的资产来确定。

但是，这种确认方法在当时的环境下存在问题，因为老的资产和债务的数量分离与新实体非常接近。

因此，在2003版定义中，一系列的数量临界值被设定。

信用事件的修订，包括破产、拒绝偿付以及延期偿还 除了重组，2003版修订的其他信用事件是破产和拒绝偿付 / 延期偿还。

在主权CDS中，在2001年和2002年阿根廷债务危机后，关于拒绝偿付 / 延期偿还的信用事件的讨论很多。

2003版定义提供了更详细的信用事件的触发机制。

<<精通信用衍生品>>

媒体关注与评论

本书是结构化信用衍生品领域的一部新作，内容全面而新颖，不仅对传统产品如CDS、CDO进行了分析，还对最新的产品如分档指数、CDO平方作了相关介绍；同时，本书不仅注重理论分析，而且注重实践应用，可谓是熟悉和掌握信用衍生品的一本不可多得的好书。

——&mdash;

蔡真 中国社会科学院金融研究所

## <<精通信用衍生品>>

### 编辑推荐

《精通信用衍生品:信用衍生品和结构化信用产品进阶指南(第2版)》编辑推荐：CDO？  
CDS？

分档指数？

CDO平方？

你是不是常常被这些信用衍生产品搞得晕头转向，又苦于手边没有一本权威的书可供查询？

《精通信用衍生品:信用衍生品和结构化信用产品进阶指南(第2版)》。

《精通信用衍生品:信用衍生品和结构化信用产品进阶指南(第2版)》是《金融时报》（FT）精通金融译丛中的一本：全面覆盖，对快速发展的信用衍生品市场进行了全面的介绍；容易理解，以通俗易懂的语言将各种信用衍生品呈献给读者；切合实际，书中所采用的案例均来自真实的市场数据和交易；独具远见，包含市场实践者给出的极具价值的建议以及对市场发展方向的预测。

《精通信用衍生品:信用衍生品和结构化信用产品进阶指南(第2版)》能帮助读者更好地理解 and 掌握信用衍生品，并且在市场操作中游刃有余！

<<精通信用衍生品>>

名人推荐

当前金融危机的影响与压力仍然很大。

“金融时报（FT）精通金融译丛”这套书的出版，为金融领域的人士了解与分析金融危机提供了很好的视角与载体。

从公司金融到衍生品市场再到法律协议，这套书均提供了丰富的内容与分析。

——巢克俭 金融专家经济学博士

<<精通信用衍生品>>

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>