第一图书网, tushu007.com

<<基于简约化方法的信用衍生品定 >

图书基本信息

书名：<<基于简约化方法的信用衍生品定价研究>>

13位ISBN编号：9787503698781

10位ISBN编号：7503698780

出版时间：2009-9

出版时间：法律出版社

作者：杨军战

页数：133

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

内容概要

本书考察了衍生品市场以及信用风险建模领域的众多文献。
旨在洞悉信用风险以及衍生品的金融以及数学基础，我们深入地研究了信用风险定价模型。
并且选择以简约化方法作为我们的建模方法，对信用风险债券、信用衍生品中占比最高的信用违约互换(CDS)以及担保债务凭证(CDO)定价问题进行研究。

作者简介

杨军战　华东政法大学商学院讲师，上海财经大学金融数学与金融工程专业博士。
专业资质：FRM、CAIA、CFP。
主要研究方向：金融衍生工具定价（侧重固定收益衍生品和信用衍生品）风险管理、资产与负债管理建模、资本市场等。

书籍目录

导论　信用风险建模理论研究综述及意义第一章　信用风险建横方法评价　第一节　关于信用风险模型的经济含义　第二节　信用风险建模方法　一、结构化建模方法　二、简约化建模方法　三、混合建模方法　第三节　不同建模方法的优缺点分析第二章　信用风险债券定价述评　第一节 固定收益证券的利率风险与信用风险　第二节　简约化方法下信用风险债券的定价　一、违约事件建模的概率论结论　二、违约时无回收状况下信用风险贴现债券定价　三、信用风险付息债券定价　四、违约时发生支付的债券定价　五、违约事件以及对手风险下的债券定价　六、违约时部分回收下的债券定价　第三节　总结性分析第三章　信用违约互换（CDS）的定价　第一节　信用衍生品市场概况　一、市场　二、产品　第二节　信用违约互换的价格与隐含违约概率　一、价格、隐含违约概率之间的关系　二、基于瞬时远期违约概率的自助法　三、基于一段时期条件违约概率的改进方法第四章　担保债务凭证（CDO）定价　第一节　担保债务凭证（CDO）市场　一、介绍　二、资本结构　三、动机　四、CDO的生命周期以及业绩测试　五、其他类型的CDO　第二节　担保债务凭证（CDO）的数学基础　一、停时　二、违约强度　三、计数过程　四、违约时间的分布　五、Copula函数　第三节　基于Copula函数的CDO定价模拟　……第五章　结论及政策建议参考文献附录

章节摘录

第二节 信用违约互换的价格与隐含违约概率　　由于信用违约互换以及担保债务凭证在所有信用衍生品中占有绝对高的市场比例，因而对其定价的研究便显得极为重要。
本书便是以对这两种信用衍生品作为研究对象，并基于前已论述的简约化方法来研究它们的定价问题。
让我们首先来考察信用违约互换。
　　信用风险包括违约风险、信用价差风险和信用降级风险，其中违约风险是信用风险的重要组成部分，可通过违约概率和违约后的回收率反映出来。
通常违约概率越大、违约后的回收率越低，蕴涵的违约风险越大。
衡量违约风险可以用两种方法：其一，统计精算的方法，即通常利用违约的历史数据，提供衡量违约概率的客观真实估计；其二，市场价格的方法，即通过交易价格推断出市场对于违约风险的估计，算出其中隐含的违约概率。
本文即采用第二种方法，之所以采用此方法，是因为违约的历史数据难以收集，即使收集到了，也往往与选择的时期和样本有关，时期或样本不同，往往得到的违约概率也不同。
常言道：市场永远是对的，依据市场价格来反求违约概率则不会存在上述问题。
　　一、价格、隐含违约概率之间的关系　　违约风险的期限结构是盯市交易（在二级市场可以进行交易）的信用衍生品的基本参数，它刻画了不同到期日与违约概率之间的关系。
对非市场交易的信用衍生品定价具有参考作用。
如何从交易工具的价格中获取期限结构是一个重要问题，该问题一直以来广受关注。
本文提出一个新的方法，通过该方法，违约风险的期限结构可从信用违约互换的价格中提取。
之所以选择信用违约互换，是因为信用违约互换只在参考资产发生违约时才由信用保护卖出方向信用保护购买方支付标的资产未回收部分（损失部分），而对由于价差扩大或信用降级可能带来的标的资产损失则不予支付，因而其价格只是反映了隐含的违约概率。
　　……

第一图书网, tushu007.com

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