

量化投资与对冲基金丛书：波动率交易



[量化投资与对冲基金丛书：波动率交易 下载链接1](#)

著者:Euan Sinclair

出版者:上海交通大学出版社

出版时间:2013-4-1

装帧:平装

isbn:9787313095084

《量化投资与对冲基金丛书:波动率交易》作者尤安·辛克莱认为，成功交易的核心是构建一套统一的流程。首先，你必须有一个目标，然后找到较为明确的在统计意义上有优势的交易机会并捕捉相应的盈利机会，最后根据目标来确定交易量的规模。你所做的其他一切事情都必须在这个框架内进行。

书中，辛克莱提供了一套用来测算波动率的数量化模型，从而使你能够在每目的期权交易中获利。通过简单易懂的方法，他向交易员展示了期权定价、波动率测算、对冲、资金管理和交易评估等方面的基础知识。此外，辛克莱还阐述了交易中涉及心理学的相关内容，包括两个方面，即行为心理学是如何产生有利于交易员的市场条件的，以及是如何让他们误入歧途的。他同时还指出，心理偏差很有可能是为波动率交易员带来优势的

背后的驱动力。

辛克莱解释说，你要将自己的目标定义得尽可能清楚明白、简单易懂。如果你不能用一句话来阐述目标，那你可能还不完全清楚自己的目标是什么。这同样适用于基于统计学检验的交易机会。如果你并不明确知道交易机会在哪里，就根本不应该开始交易。作者同时指出，除了要对潜在的交易进行数值分析外，你还应该知道如何识别并评估出隐含波动率处于当前水平的原因，也就是为何存在盈利机会的原因。同时也意味着这是比时事新闻、行业趋势以及行为心理学更重要的一点。最后，辛克莱强调了交易员为何必须精准地确定交易量规模的原因。而这意味着要在交易目标的框架下，对每一笔交易的预计收益和风险进行评估。

作者最后总结到，我们要留意那些看上去平常的东西，比如出色的交易执行软件、舒服的办公环境以及充足的睡眠。知识是盈利的根本来源。所以，当其他条件都相同时，知识越渊博的交易员越会取得成功。《量化投资与对冲基金丛书:波动率交易》及附赠的CD—ROM便能够提供你所需的相关知识。CD—ROM中包含的电子表格可以用来帮助你预测波动率，并在模拟环境中评估交易。

作者介绍:

尤安·辛克莱是一位有着十几年期权交易经验的职业期权交易员。他专门从事设计和执行数量化交易策略的工作。辛克莱目前是Bluefin交易公司的专职期权交易员，主要基于他自己设计出的数量化模型进行期权交易。他拥有布里斯托大学理论物理学的博士学位。

“本书的作者为一位有着数学学术背景的交易员，书中对如何进行波动率交易所给出的简明指南充满了有价值的见解——不仅针对波动率交易员，而且也针对量化交易员。从Zakamouline关于最优delta对冲的近似方法到Browne的最优交易规模策略，书中有很多技术上的资料提供了清晰理解实践中出现问题的框架，比如：我们何时应该对冲？我们应该加仓还是减仓？我们最初应该如何将资金在交易中进行分配？本书将对数量化交易的探讨提高到了一个新的高度，因此我强烈推荐这本书。”

——吉姆·盖思勒尔，The Volatility Surface：A Practitioner's Guide作者

“我希望在我进入这个行业的时候就有期权交易方面的书籍。但是我发现我不得不费尽心思去寻找这方面的内容。本书很好地阐述了如何成功交易香草期权（又称标准期权）：合理的量化方法与稳健的理念。本书也有助于揭开波动率交易的神秘面纱：它是金融中的伏都教，令人费解、高度复杂，只有具备天赋的少数人才有能力理解和掌握。”

——FDAX·亨特，nuclearphynance.com网站的创办会员

“尤安·辛克莱独特且有价值地洞察了期权交易中的艺术与科学。带有清晰的目的性，他向我们论述了成功的期权交易员是如何明智而审慎地选择恰当的量化工具来完成工作的——既不过于粗糙，也不过于复杂，而是在交易过程中的每一个阶段均恰到好处。我强烈推荐这本书给波动率交易员和希望窥探期权定价‘内幕’的所有使用期权的人。”

——卡尔·梅森，摩根斯坦利公司的美股衍生品其首席策略师

目录: 引言

交易过程

第一章期权定价

Black—Scholes—Merton模型

本章小结

第二章波动率的度量与预测

波动率的定义及度量

波动率的定义

其他波动率估计量

使用更高频率数据

预测波动率

极大似然估计

预测波动率的分布

本章小结

第三章隐含波动率的动态结构

波动率水平的动态结构

微笑的动态结构

本章小结

第四章对冲

非系统的对冲方法

基于效用的方法

交易成本的估计

不同标的资产的期权的加总

本章小结

第五章对冲后的期权头寸

离散对冲以及路径依赖

波动率依赖

本章小结

第六章资金管理

非系统性的策略

Kelly规则

Kelly规则的替代方法

连续变化情形下的交易量选择

一个简单的近似

本章小结

第七章交易评估

常规的计划流程

风险调整后的业绩指标

设定目标

业绩的持续性

本章小结

第八章心理学

自我归因偏差

过度自信

可获得性偏差

短视思维

损失厌恶

保守主义及代表性偏差

确认偏差

事后聪明偏差

锚定与调整偏差

本章小结

第九章交易的生命周期

交易前分析

交易后分析

本章小结

第十章结论

执行能力

专注

- 产品的选择
- 附录A无模型隐含方差与波动率
- VIX指数
- 附录B工作表指南
- GARCH
- 波动率锥以及偏度、峰度锥
- 每日期权对冲模拟
- 交易评估
- 交易目标
- CORRADO—SU偏度曲线
- 均值回复模拟
- 资料来源
- 经典书籍
- 发人深思的书籍
- 常用的网站
- 有关CD—DOM
- 中英文术语对照表
- 参考书目
- • • • • ([收起](#))

[量化投资与对冲基金丛书：波动率交易 下载链接1](#)

标签

量化投资

金融

量化

投资

量化交易

交易

波动率

波动率交易

评论

序言我非常喜欢：“我是个交易员，不是数学家或哲学家。我的成功用利润衡量。我所开发和使用的工具只要实用就行了。这些工具不需要一致性、可证实性、深度性、甚至正确与否也无关紧要。”

的确应该读读这个书

被作者的实用主义精神深深的折服了，除了交易这件事情之外，我们的确还有许多其他美好的事情需要我们“浪费时间” ...

期权。。。。太多公式。。。。看不懂。。。。。

桃李不言

又他妈看不懂，草

第一本，框架性，语言极精略，需再读

还要仔细看看Excel。 【2016.4】

期权交易写的比较有特色的一本书。在一堆大抄特抄的教科书和一堆只能泛泛而谈心得体会的骗钱读物中间的一股清流

书评

均值回归是一定的，也就是说一个时间数列回归后的随机误差项之间是负自相关的那么就说明存在均值回归，结果，基本都存在均值回归的现象。长期看来由于基本面的变化均值回归的水平不一样了，是短线或者说波动率交易的最大风险。在交易的时候由于时间以及波动水平的不同，需要及...

还有第三个错误，刚才看到，低89页的5.11公式，第一项 $C(S_{t+1}, \sigma)$ ，波动率 σ 的角标应该是 i ，因为是用隐含波动率计算call的价格，而不是用以实现波动率。
错误2:89页，表5.3的第三列最后两行，Gamma多头在趋势市场和震荡市场应该分别调高和调低波动率，写反了。 错误1:87页， ...