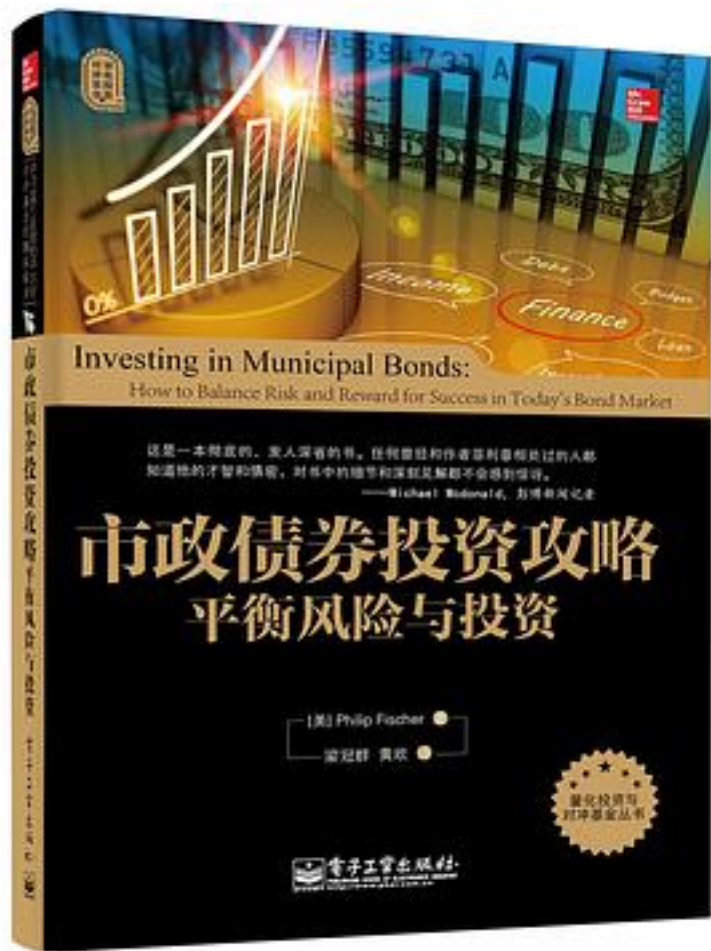


量化投资与对冲基金丛书

市政债投资攻略——风险与收益的平衡



[量化投资与对冲基金丛书 市政债投资攻略——风险与收益的平衡_下载链接1](#)

著者:【美】 Philip Fischer (菲利普·菲舍尔)

出版者:电子工业出版社

出版时间:2015-1

装帧:平装

isbn:9787121245602

这是一本讲解债券交易的很好的参考书。内容涵盖广泛，从市政债券市场的创建历史，

到市政债券发行和交易的信息披露；从一般责任债券到收益债券；从再融资债券到市政债券的税收问题；从地方经济发展到市政债券交易市场的微观结构都有所涉及。读者可通过《市政债投资攻略——风险与收益的平衡》汲取到发达市政债券市场的多项精髓。《市政债投资攻略——风险与收益的平衡》不失为很好的“他山之石”，对于国内投资者了解中国未来地方债的发展，起到了很好的借鉴作用。

《市政债投资攻略——风险与收益的平衡》适合个人与机构投资者、研究员，以及对债券投资感兴趣的所有人员阅读。

作者介绍:

作者信息:

Philip

Fischer博士在华尔街的主流金融机构工作了26年，原是美国银行美林市政债券研究和全球指数系统的负责人，同时还是投资研究委员会成员。现在是eBooleant咨询公司管理合伙人 and 创始人，也是美国银行优先融资公司董事会成员。

译者信息:

梁冠群，现任方正富邦基金公司专户投资部投资助理。精通量化投资工具及方法，擅长从市场微观机构的角度分析交易对象的价格形成机制。因深感中国地方政府发行、偿还债券是未来发展的趋势，故翻译此介绍美国市政债券的书供读者参考。

黄欣，现任方正富邦基金公司监察稽核总监。精通金融市场制度、法律和法规，长期从事风险管理、风险控制工作。

目录: 第1章 简史 1

1.1 钱，钱 1

1.2 债务违约不是破产 3

1.3 州和地方政府借贷 4

1.4 信用评级是对信用很好的指引 5

1.5 市政破产 7

1.5.1 市政破产——投资者的角度 8

1.5.2 《市政破产法》 9

1.6 2007—2008年危机对市政债券市场的影响 10

1.7 发行债券的政府部门的类型 15

第2章 市政债券初识 17

2.1 市政证券规则制定委员会的简单规则 19

2.1.1 保存记录 19

2.1.2 交易的发生 19

2.1.3 现货与远期市场 19

2.1.4 承销规范 20

2.1.5 收费服务 20

2.1.6 信息披露 20

2.1.7 精通市政市场的专业人士 21

2.2 电子市政市场 22

2.2.1 研究电子市政市场交易 26

2.2.2 了解债息 27

2.2.3 债息历史 28

2.2.4 再议电子市政市场的例子 28

2.3 应付利息 30

2.4 销售商报价	31
第3章 阅读官方声明	34
3.1 预先官方声明	35
3.1.1 特别债券条款	36
3.2 债券支付之源	38
3.3 最终官方声明	40
3.4 债券赎回期权	41
3.5 债券强制性赎回	42
3.6 法律意见	43
3.7 债券保险	44
3.8 计算长期债券平均期限	44
第4章 收益债券实例	46
4.1 电力债券举例	48
4.2 构建一般责任债券和收益债券	52
4.3 评级和跟踪	54
4.3.1 债券类型	55
4.3.2 市场重构	56
4.3.3 发行人的抱怨	56
4.3.4 多德-弗兰克改革	58
4.3.5 增信	59
4.3.6 评级违约	59
4.3.7 评级的稳定性	61
4.3.8 意外评级	62
第5章 管道融资	63
第6章 偿债债券	68
6.1 现期偿债	69
6.2 偿债的原因	71
6.3 提前偿债	72
6.4 预偿债市场	75
6.4.1 预偿债举例	76
第7章 税收要素	78
7.1 国会对市政债券征税	78
7.2 税收规则	79
7.2.1 一级市场发行	79
7.2.2 二级市场折价债券	81
7.2.3 二级市场溢价债券	83
7.2.4 微不足道规则	84
7.3 消除免税市政债券：他们可以吗？他们应该吗？	87
第8章 应纳税市政债券	91
8.1 建设美国债券规则	92
8.2 其他刺激债券	94
8.3 一款建设美国债券例子	95
第9章 市政债券市场的微观结构	99
9.1 一级市场	100
9.1.1 到期分析	103
9.1.2 发行目的	104
9.1.3 按州发行	107
9.2 二级市场	108
9.2.1 持有人	109
9.3 可变利率即期债务	112
9.3.1 美国证券业与金融市场协会（SIFMA）市政互换指数	113
第10章 州和地方经济	116
10.1 州的生产总值	116
10.2 州和地方收入	117

10.3 州和地方支出 122
10.4 退休金及其他福利 124
第11章 收益率曲线 126
11.1 什么是套利 128
11.2 税收效率 129
11.3 市政债券市场的划分 131
11.4 软性期权债券 (TOBs) 133
第12章 市政债券收益率计算 134
12.1 什么是利息 134
12.2 债券收益率的类型 136
12.3 价格敏感度 140
12.3.1 持有期 144
12.4 价格/收益率计算器 145
第13章 投资组合结构化要素 148
13.1 投资组合的风险和回报 149
13.2 发行人现金匹配 150
13.3 非发行人策略 152
13.3.1 短期水平线 153
13.3.2 长期水平线 154
13.4 获得最便宜的久期 154
13.5 投资理财 155
13.6 构建投资组合 155
第14章 衍生工具 157
14.1 总体概览 158
14.2 利率互换 159
14.2.1 互换的用途 160
14.2.2 利率锁定 161
14.3 市政债券期货 162
14.4 市政债券信用违约掉期 162
14.5 伦敦银行同业拆息的基础知识 163
第15章 清单 166
15.1 市政债券核对表 166
缩略词汇表 169
作者简介 172
• • • • • (收起)

[量化投资与对冲基金丛书 市政债投资攻略——风险与收益的平衡_下载链接1](#)

标签

对冲基金

fixed-income

finance

经济金融

经济

投资理财

评论

[量化投资与对冲基金丛书 市政债投资攻略——风险与收益的平衡_下载链接1](#)

书评

[量化投资与对冲基金丛书 市政债投资攻略——风险与收益的平衡_下载链接1](#)