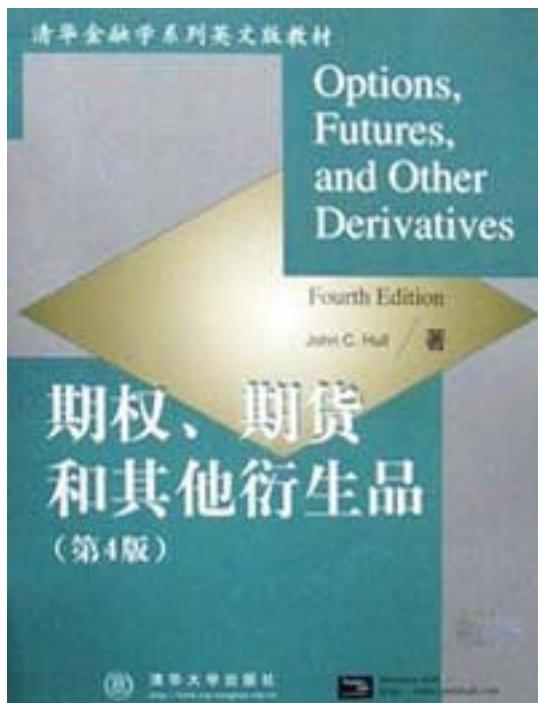


# 期权、期货和其他衍生品



[期权、期货和其他衍生品 下载链接1](#)

著者:[加拿大] 约翰 · C · 赫尔

出版者:清华大学出版社

出版时间:2009-3

装帧:

isbn:9787302190264

《期权、期货和其他衍生品(第6版)》是一本在西方金融界广泛流传的名著，被誉为“华尔街的圣经”。衍生品理论在现代金融学中占有核心地位。衍生品理论（尤其是期权定价理论）的提出，不但建立了金融经济学的基本理论框架，而且在理论的指导下推动了期货、期权、互换等市场的发展，使金融在全球范围内发展到今天如此巨大的规模。《期权、期货和其他衍生品(第六版)》全面系统地讲解了衍生品定价与金融风险管理的基本理论和方法。在本版中，作者不仅增加了一些新内容，而且对一些议题和章节进行了重新编写，使全文更易于阅读和讲解。通过阅读《期权、期货和其他衍生品(第六版)》，读者可以系统掌握现代金融学的核心理论和基本方法，尤其是对有志于学习金融工程和投身于资本市场业务的人来说，是非常有价值的。

## 作者介绍:

约翰·赫尔(John Hull), 加拿大多伦多大学罗特曼管理学院(Joseph L.Rotman School of Management)教授, Bonham金融中心主任。他是国际公认的衍生品权威, 并在该领域有多部著作。Hull教授与Alan White因为在Hull-White利率模型上的工作赢得Nikko-LOR研究竞赛。他是八家学术杂志的联合编辑, 曾任北美、日本和欧洲多家金融机构的顾问。

Hull教授所著的两本书《期权、期货和其他衍生品》与《期货与期权市场基本原理》被翻译成多种文字, 并在全世界广泛流行。他曾获得多个教学奖, 包括多伦多大学享有盛誉的诺斯洛普弗莱奖(Northrop Frye award), 并于1999年被国际金融工程师协会评选为年度金融工程师。

除多伦多大学外, Hull博士还曾在约克大学、不列颠哥伦比亚大学、纽约大学、格连菲尔德大学、伦敦商学院任教。

## 目录: 第1章 绪论

1.1 场内交易市场

1.2 场外交易市场

1.3 远期合约

1.4 期货合约

1.5 期权

1.6 交易者的类型

1.7 套期保值者

1.8 投机者

1.9 套利者

1.10 危险

小结

参考读物

问题和习题

课后练习

## 第2章 期货市场的机制

2.1 背景

2.2 期货合约的设定

2.3 期货价格向现货价格的收敛

2.4 每日结算和保证金

2.5 报纸上的价格行情

2.6 交割

2.7 交易者和订单的类型

2.8 监管

2.9 会计及税收

2.10 远期合约与期货合约

小结

参考读物

问题和习题

课后练习

## 第3章 期货的套期保值策略

3.1 基本原则

3.2 赞成和反对套期保值的论点

3.3 基差风险

3.4 交叉套期保值

3.5 股票指数期货

3.6 展期

小结

参考读物

问题和习题

课后练习

附录 最小方差套期保值比率公式的证明

第4章 利率

4.1 利率的类型

4.2 利率测算

4.3 零息票利率

4.4 债券定价

4.5 国库券零息票利率的计算

4.6 远期利率

4.7 远期利率协议

4.8 久期

4.9 凸性

4.10 利率期限结构理论

小结

参考读物

问题和习题

课后练习

第5章 远期和期货价格的确定

5.1 投资性资产与消费性资产

5.2 卖空

5.3 假设和符号

5.4 投资性资产的远期价格

5.5 已知收益

5.6 已知红利率

5.7 估计远期合约的价值

5.8 远期价格与期货价格是否相等?

5.9 股票指数期货的价格

5.10 外汇的远期和期货合约

5.11 商品期货

5.12 持有成本

5.13 交割选择权

5.14 期货价格和预期将来的即期价样

小结

参考读物

问题和习题

课后练习

附录 证明利率不变时远期价格与期货价格相等

第6章 利率期货

6.1 日期计算惯例

6.2 国债报价

6.3 国债期货

6.4 欧洲美元期货

6.5 基于久期的套期保值策略

6.6 对资产负债组合进行套期保值

小结

参考读物

问题和习题

课后练习

第7章 互换

7.1 利率互换的机制

7.2 日期计算问题

7.3 确认书

7.4 比较优势的观点

7.5 互换率的本质

7.6 LIBOR／(互换)零息票利率的计算

7.7 利率互换的估价

7.8 货币互换

7.9 货币互换的估价

7.10 信用风险

7.11 其他类型的互换

小结

参考读物

问题和习题

课后练习

第8章 期权市场的机制

8.1 期权类型

8.2 期权头寸

8.3 标的资产

8.4 股票期权的性质

8.5 报纸上的期权行情

8.6 交易

8.7 佣金

8.8 保证金

8.9 期权结算公司

8.10 监管

8.11 税收

8.12 认股权证、管理层股票期权和可转换债券

8.13 场外交易市场

小结

参考读物

问题和习题

课后练习

第9章 股票期权的性质

9.1 影响期权价格的因素

9.2 假设和符号

9.3 期权价格的上下限

9.4 看跌期权与看涨期权之间的平价关系

9.5 提前执行：不付红利股票的看涨期权

9.6 提前执行：不付红利股票的看跌期权

9.7 红利的影响

小结

参考读物

问题和习题

课后练习

第10章 期权的交易策略

10.1 包括一个期权和一个股票的策略

10.2 差价期权

10.3 组合期权

10.4 其他复合期权的损益状态

.....

第11章 二叉树模型

第12章 维纳过程与引理

第13章 Black Scholes Merton模型

第14章 股票指数期权、货币期权和期货期权  
第15章 希腊字母  
第16章 波动率微笑  
第17章 基本数值方法  
第18章 风险值  
第19章 估计波动率与相关性  
第20章 信用风险  
第21章 信用衍生品  
第22章 奇异期权  
第23章 天气、能源和保险衍生证券  
第24章 更多的模型与数值方法  
第25章 鞍和测度  
第26章 利率衍生品：标准的市场模型  
第28章 税率衍生品：瞬时利率模型  
第29章 利率衍生品：HJM和LMM  
第30章 互换  
第31章 实物期权  
第32章 衍生品灾难以及我们能从中学到什么  
术语表  
主要的期货与期权交易所  
· · · · · (收起)

[期权、期货和其他衍生品 下载链接1](#)

## 标签

金融

投资

期权、期货和其他衍生品（第6版）

期货

经济学

经济

教材

Finance

## 评论

这本书学学基础概念当工具书查查就行了。别拜成圣经，业界有些都不用BS算定价了。

-----  
研究生时的最后一本书

-----  
这本书是为什么评价那么高= =。。。 //给你五星给我A么=-=

-----  
鉴于阅读过程实在太痛苦，我无法给五星。

-----  
现在回过头来读觉得相当基础了，非常适合入门。我是走了弯路，找国内一堆乱七八糟的衍生品定价书看结果差点入了数学的大坑。。

-----  
读于大三下至大四上

-----  
从图书馆借来为听讲座补充预备知识的，给四颗星不是这书不好，是我数学不好，看不懂！

-----  
因为学习这门课借了，但是发现自己的英语很差，而且很不喜欢这种数学在金融中的应用课程，只能说是浪费了。但是不能不说，这本书很好，逻辑清晰，让我从大学学衍生品的阴影中走了出来。

-----  
拜托了，就别再见了吧= =~

-----  
chapter1-16，3天，5罐红牛。。。cena…… o(╯□╰)o

-----  
必读的金融学著作，英文版的还是建议多读几遍，现在市面上有第七版的英文影印的，建议去买最新的，这本和第七版的有区别，有一个公式hull在第七版做了更改。

-----  
许亦平

-----  
这书还是过于入门了

-----  
[珍藏] 衍生圣经

-----  
经典啊！

-----  
上学时应该读掉的，笔记做起来，以后难说不会用到

-----  
一天一本书之金融工程

-----  
教科书

-----  
很棒 虽然有难度

## textbook

期权、期货和其他衍生品 下载链接1

书评

《期权、期货及其他衍生产品》这本书进入中国，最早是在1999年由华夏出版社翻译出版的原书第3版。这个版本的翻译、排版甚至印刷都是很差的，但就是这样一个很烂的版本，2004年也已经是第三次印刷，可见赫尔教授在衍生品领域的号召力。出于迎接股指期货推出的市场考虑，去年有...

最近阅读的翻译成中文的外国书总体给人的印象就是流水线上的作业，粗制滥造，错误连篇。大家千万不要以为译者是加拿大的内部人士质量就不错了。举个简单的例子吧，如果我记忆没错，在第三章关于基差有这么段话，大概意思就是：相对短头寸而言，基差扩大对于头寸持有者的状况将...

不知是期货这个主题本身就有意思,还是作者功夫了得... 总之这本书读起来很享受^  
推荐给想学习相关理论的朋友,即使统计知识并不太足也没关系.  
感觉上只要具备高中数学知识,再加一点微积分,就够了.有的地方有些绕,  
但琢磨的过程很有趣,有点像猜谜语.... 赚钱的学问也很...

如题！非常糟糕！当年年少无知随手买的，害自己不浅，果断买了本原版的看！望后人不要重蹈我的覆辙花这个冤枉钱  
什么叫我的评论太短啊什么叫我的评论太短啊什么叫我的评论太短啊什么叫我的评论太短啊什么叫我的评论太短啊这种翻得比苍蝇还要恶心的书难道要我写满500字才能算...

很不幸的买到英文原著，我原以为是中文版的。  
花了很多功夫看完，虽然很吃力但是收获很大，对国产的垃圾书来说，这本书让我觉得它配上的印刷它的那些纸和墨。希望有机会多读几遍，我可怜的英文啊……

还没读完，觉得期权部分写得已经极赞了。如果没有这本书，我绝对不会对binomial tree和Ito's lemma有今天这样的理解。书好，练习册也不错。推荐一起买。

"进入一个5年期的互换交易，收入现金流为LIBOR，支出现金流为5年期互换利率“  
原文为 "Enter into a swap to exchange the LIBOR income for the 5-year swap rate."  
意思是用之前的得到LIBOR利率去交换互换利率。翻译把收入支出搞反了图7-8里的  
”估计日期“应为"定..."

经典就不用说了，基本上讲衍生品的入门课都会以此书作为教材。  
优点是比较直观，有不少实际操作的细节在里面，另外也比较体面地回避了复杂的数学  
，B-S之前的内容都还算容易。  
B-S之后的数学比较多，要回避是不可能的，但学起来还成。Ito  
Lemma是用泰勒展开的方法推导的，不严...

七七八八看了许多lecture  
notes和翻 wikipedia 等等，几年后终于有时间看看原书，真是惊为天人，通俗易懂但有  
不失严谨，每章内容相当稳定地好。口碑不是靠广告，是靠口口相传的。  
错过误终生，如果你要做金融的话，不管是具体哪个行业。就连商业银行，可能读了以  
后也能有些用...

关于衍生品的教材中，个人看过最好的中级教材，内容很全面，推导很清楚，直觉很靠谱，  
难怪被n多人奉为经典。而且，竟然有研究生用这本书当教材的，可见这本书影响力之大啊。  
anyway，如果是本科的话，非常值得一看，其他专业转金融硕的看看也挺好，建立好的intuition对后面复杂...

这本书真的是介绍金融衍生品的书中的经典之作，名副其实。此书详细介绍了期货、互  
换、FRA和期权以及各种组合期权的特点、现金流、怎样用于套期保值和套利。并且深  
入浅出地讲解了BLACK-SCHOLES公式的推导。翻译得也很好，实在是学金融的人必备  
的收藏之作啊。

-----  
这书太深奥，我也是刚刚开始接触这些东西。不过我是在长沙弘业期货公司跟他们学，看书有点纸上谈兵的感觉，真正去跟着他们摆弄了才理解深刻。  
后来他们给我做模拟盘，有兴趣可以加我qq交流下1410002635。

-----  
第6版相对1~5增加了好多内容。尤其是在rate derivative方面。另外相对来说更贴近实际产品。  
但相对前5版这本书显得太太太厚了，重点也不鲜明。建议读者从体系框架完美的第3版开始看，而后再看第6版新增的内容即可。  
另外，其实本书是金融市场的入门书，里面的模型和产品都是...

-----  
Fantastic textbook that ascribes to the clarity of its writing style and graphs, also the integrated use of real world examples.

-----  
书写的很好 深入简出 但毕竟不是大师 有其自身缺陷，前面部分论述过程过于迂腐  
涉及实际操作细节部分过多 请看BODIE INVESTMENTS相应部分 简约而不简单  
该书后半部分描述布朗运动相当好。

-----  
写的真好，通俗易懂，可以很流畅的通读。越看越有味，本来想当作催眠，每天在临睡前看的，想不到越看精神兴奋度越高，竟然睡不着了，导致最近睡眠缺少，昏倒。。。现在才知道为什么那么多留美的物理和数学博士最后都会到华尔街工作，金融里还是需要很多数学的，不过还好，俺高...

-----  
本人主修软件工程，选修金融学作为第二专业。如果了解软件工程的人都知道，我们很多教材都用的英文原版的，实际上大家也都买了中文译本在看。而金融学这边很多经典教材也都是外国人写的，一般都是用的翻译版。我用了这么多书里面，唯独这本书，翻译简直就是错漏百出，什么公式...

-----  
这本书是华尔街人手一本的书。作者从读者金融学者的角度写这本书。书中有大量的例子与实际操作中的各种表等，还伴随着习题供读者更直接的理解。读完这本书后能够很好的掌握期权期货及其他衍生品的基本知识和原理。我觉得这本书读者很享受，我也很爱读，读的时候让你产生一种对...

[期权、期货和其他衍生品\\_下载链接1](#)