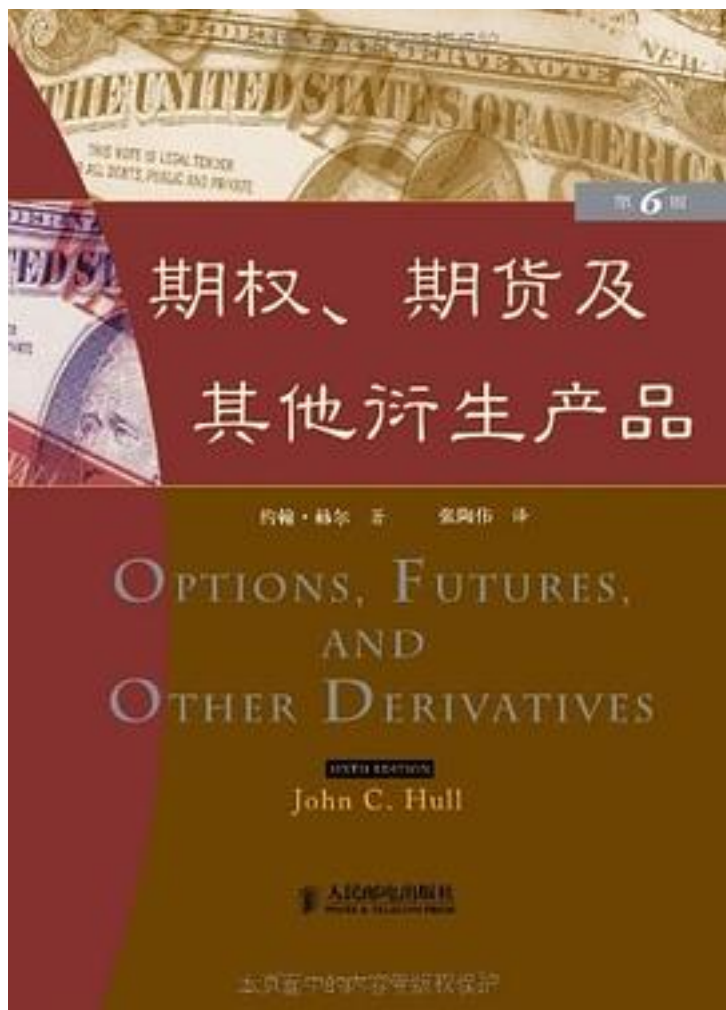


期权、期货及其他衍生产品



[期权、期货及其他衍生产品_下载链接1](#)

著者:[加拿大] 约翰 · C · 赫尔

出版者:机械工业出版社

出版时间:2011-12-1

装帧:平装

isbn:9787111358213

《期权、期货及其他衍生产品(原书第8版)》(作者约翰 · 赫尔)被誉为金融衍生产品领域

的“圣经”。《期权、期货及其他衍生产品(原书第8版)》对金融衍生品市场中期权与期货的基本理论进行了系统阐述,提供了大量业界事例,主要讲述了期货市场的运作机制、采用期货的对冲策略、远期及期货价格的确定、期权市场的运作过程、雇员股票期权的性质、期权交易策略以及信用衍生产品、布莱克斯科尔斯默顿模型、希腊值及其运用等。随着金融市场形势的发展,《期权、期货及其他衍生产品(原书第8版)》与时俱进,不仅更新了大量经济数据,带来最新的市场信息,而且还特别增加了一整章内容介绍证券化和始于2007年的信用危机。

《期权、期货及其他衍生产品(原书第8版)》可作为高等院校经济、金融相关专业教学用书,也可作为金融机构管理者,特别是期权、期货从业人员的参考用书。

作者介绍:

约翰·赫尔教授在衍生产品以及风险管理领域享有盛名。他的研究领域包括信用风险、雇员股票期权、波动率曲面、市场风险和利率衍生产品。他和艾伦·怀特教授研发出的Hull-White利率模型荣获Nikko-LOR大奖。他曾为北美、日本和欧洲多家金融机构提供金融咨询。

约翰·赫尔教授著有《风险管理与金融机构》(Risk Management and Financial Institutions)、《期权与期货市场基本原理》(Fundamentals of Futures and Options Markets)和《期权、期货及其他衍生产品》(Options, Futures, and Other Derivatives)等金融专著。这些著作被翻译成多种语言,并在世界不同地区的交易大厅被广泛采用。赫尔教授曾荣获多项大奖,其中包括多伦多大学著名的Northrop Frye教师大奖,1999年他被国际金融工程协会(International Association of Financial Engineers)评为年度金融工程大师(Financial Engineer of the Year)。

约翰·赫尔教授现任职于多伦多大学罗特曼管理学院,他曾任教于加拿大约克大学、美国纽约大学、英国克兰菲尔德大学和英国伦敦商学院等。他现为8本学术杂志的编委。

王勇(博士、CFA、FRM),1985年毕业于西安交通大学,1994年获加拿大达尔豪斯大学数学博士,同年加入加拿大皇家银行,持有CFA和FRM证书。现任加拿大皇家银行集团副总裁,全球风险定量分析部董事总经理,主管全行的模型定量分析,包括资本市场、交易对手信用风险及资产负债管理的模型。入行以来,连年业绩显赫,曾多次获得皇家银行内部奖项。2009年被加拿大多家社团组织授予“加拿大杰出专业人士奖”,2010年初在上海举办的世界华人金融精英陆家嘴峰会上获“世界华人金融贡献奖”。

王勇博士在衍生产品交易、金融工程等领域有很深的造诣,著有风险管理专著《现代西方商业银行核心业务管理》(第2版),风险管理和衍生产品译著《风险管理与金融机构》(第2版),《期权与期货市场基本原理》(第7版),《期权、期货及其他衍生产品》(第7版)。他曾为国内十几家金融机构的高级管理人员提供风险管理培训,其授课内容涉及公司治理、风险管理框架及战略、资本市场金融衍生产品、金融工程、巴塞尔协议等。王勇博士曾任加拿大多伦多大学管理学院客座教授,北京对外经贸大学EMBA项目的授课教授,还曾受邀在加拿大几家著名高校研究生院及加拿大证券学院讲课。

王勇博士是加中金融协会的创始人之一,现任会长。

索吾林(博士),1982年毕业于河北大学,1994年获加拿大不列颠哥伦比亚大学应用数学博士,2002年获多伦多大学金融学博士。2000年加入加拿大皇后大学商学院,现为终身教授。讲授的课程包括投资学与组合分析、金融衍生品以及资产定价理论。曾在多伦多大学做过博士后,还曾在加拿大皇家银行资金部和全球风险管理部工作。

索吾林博士在数学领域的研究兴趣主要在随机微分方程与随机控制方面,在金融领域的研究兴趣包括投资学与组合分析、金融工程、资产定价、风险管理以及计算金融和金融数学。曾在应用数学和金融杂志上发表过多篇文章。

目录: 推荐序一

推荐序二

译者序

前言

作者简介

译者简介

第1章 导言

1.1 交易所市场

1.2 场外市场

1.3 远期合约

1.4 期货合约

1.5 期权合约

1.6 交易员的种类

1.7 对冲者

1.8 投机者

1.9 套利者

1.10 危害

小结

推荐阅读

练习题

作业题

第2章 期货市场的运作机制

2.1 背景知识

2.2 期货合约的规定

2.3 期货价格收敛到即期价格的特性

2.4 保证金的运作

2.5 场外市场

2.6 市场报价

2.7 交割

2.8 交易员类型和交易指令类型

2.9 制度

2.10 会计和税收

2.11 远期与期货合约比较

小结

推荐阅读

练习题

作业题

第3章 利用期货的对冲策略

3.1 基本原理

3.2 拥护与反对对冲的观点

3.3 基差风险

3.4 交叉对冲

3.5 股指期货

3.6 向前滚动对冲

小结

推荐阅读

练习题

作业题

附录3 A 资本资产定价模型

第4章 利率

4.1 利率的种类

4.2 利率的计量

4.3 零息利率
4.4 债券定价
4.5 国库券零息利率的确定
4.6 远期利率
4.7 远期利率合约
4.8 久期
4.9 曲率
4.10 利率期限结构理论
.....
第5章 远期和期货价格的确定
第6章 利率期货
第7章 互换
第8章 证券化与2007年信用危机
第9章 期权市场机制
第10章 股票期权的性质
第11章 期权交易策略
第12章 二叉树
第13章 维纳过程和伊藤引理
第14章 布莱克-斯科尔斯-默顿模型
第15章 雇员股票期权
第16章 股指期权与货币期权
第17章 期货期权
第18章 希腊值
第19章 波动率微笑
第20章 基本数值方法
第21章 风险价值度
第22章 估计波动率和相关系数
第23章 信用风险
第24章 信用衍生产品
第25章 特种期权
第26章 再论模型和数值算法
第27章 鞅与测度
第28章 利率衍生产品：标准市场模型
第29章 曲率、时间与quanto调整
第30章 利率衍生产品：短期利率模型
第31章 利率衍生产品：hjm与lmm模型
第32章 再谈互换
第33章 能源与商品衍生产品
第34章 实物期权
第35章 重大金融损失与借鉴
附录a derivagem软件
附录b 世界上的主要期权期货交易所
附录c $x \leq 0$ 时 $n(x)$ 的取值
附录d $x \geq 0$ 时 $n(x)$ 的取值
· · · · · (收起)

[期权、期货及其他衍生产品_下载链接1](#)

标签

金融

金融衍生产品

教材

投资

金融工程

金融衍生品

经济

期货

评论

用了三个礼拜的全身心阅读也只理解了书中的十分之一，却好像看到了另一个世界般的震撼。了解了人类的渺小和金融系统和统计方法的强大。虽然这是金融领域的一颗入门砖，但是已经是伟大的一部作品。

玩具级的书，第一次接触期权定价的人一定不要通读，你也不可能通读完。还是老老实实读完随机积分再念，书里面省略的推导太多，导致既不能当工具书，也不能当教材。看看就行了。

脑阔痛，(被迫)三天读完，梦里是二叉树。

有点简单。

内容很好，错误太多。

这本书简直呵呵了

不好意思还要把教材拿出来再读两遍XD
中文版的话有些术语的确不顺口，例如position单独使用译作“部位”，long和short成了长短头寸。不过无妨阅读就是。

终于看完这本圣经了！！感觉一下子懂了好多好多，妈妈再也不用担心我看不懂CDS和CDO了~去年阿汤哥的动态资产定价真没白学~

好书~

准确地说，我只是在kindle 上翻了一遍

关于期权定价讲得比较详细，不错。其他的衍生品则都比较简单，局限于介绍性质（大概是理论进展不多？）。

入门必读

Go

虽然只考了70分，但是还是可以感受出来这本书翻译的不好

也挺囫圇吞枣的．．．需要再读，准备中金所的时候看吧！

神一般的存在

第8版，经典中的经典！

衍生品大全

4.5.
挑了几章读了下，纯数学部分忘地差不多了，实物上暂时用处不大。简单、全面，可作参考书。

第n遍重温

[期权、期货及其他衍生产品_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...

[illegible]

很不幸的买到英文原著，我原以为是中文版的。
花了很长的功夫看完，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，不怪被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版这本书显得太大太厚了，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、期货及其他衍生产品_下载链接1](#)