

《保守型投资者的期权交易策略》

图书基本信息

书名：《保守型投资者的期权交易策略》

13位ISBN编号：9787111265023

10位ISBN编号：7111265025

出版时间：2009-3

出版社：机械工业出版社

作者：迈克尔 C.托姆塞特

页数：197

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com

《保守型投资者的期权交易策略》

前言

为《保守型投资者的期权交易策略》一书作序，我心欣然。者在我国期货投资领域从业多年，选择在投资领域享有美克尔C·托姆塞特（Michael C·Thomsett）的著述出版，可“工程技术”的行业术语变为读者群可“啃啮”的“熟品”。相信读者能从作者和译者的共同贡献中获得“锁定风的阅读报酬”。

一般宏观意义上，投资报酬率高，收入增加速度快；收入增加速度越快，消费和储蓄的宏观需求管理越易于权衡；宏观需求管理回旋余地越大，经济增长的可能速度越快且可持续。但是，宏观意义上整体投资报酬率高必须与微观意义上不增加风险条件下增加收益的要求相契合，这似乎是一个“鱼与熊掌”都欲兼得的两难。期权及基于期权基础上的后续衍生产品及其相关市场群的发展为人类经济发展的上述难题解决提供了工具意义上的可操作流程，这是过去20年间泛金融产业群值得肯定的升级换代式进步（尽管最近的金融危机玷污了衍生产品作为工具的中性内涵）。

期权（option）是个生涩的舶来词，和100年前先贤将chemis·try译为化学，将physics译为物理一样让当时的弟子们难以琢磨其含义。翻译本身是准确的。其实，超出行业术语，在经济哲学上，期权是个保险产品，一点不难理解。举一个日常生活中的例子，春节期间火车票需求猛增，火车票变得难买（供给不足），黑市上的火车票就可能涨价。这时，如果某个人及其朋友没有购票的门路，谁也不具备肯定买到车票的能力时，他们唯一的办法是多到几个窗口去排队（前提是不能用手机联系）。但是，当他们在几个窗口同时为某个朋友买到一个偏远到站的车票时，实际上对该车票的需求只有那个朋友一人：需求是一张票。总量供给不足，但是局部或者某个具体产品过剩，该产品在当天可能一文不值。这对于早先估计失误的购买者来说是个浪费，对整个经济也是损失（有的票卖出去没人坐）。如果在买票经济中事先设计一种制度，当某人不知道自己能够买几张票的时候，可以退掉多余的票，节省一大笔钱；当买到一张票时，不退票，损失的仅仅是很小的保单费用。这个保单就是火车票经济的“期权”产品。当然我们知道简单的退票制度就可以解决这个问题。但是，在复杂的市场经济中，当市场中的所有人都不知道那个“退票制度”的真谛的话，期权就是具有操作意义的工具选择。

在经济技术意义上，期权以其交易策略众多、手段技巧灵活、杠杆作用明显而具有独特的魅力。作为一种金融衍生品、一种风险管理的工具，期权本身是中性的，使用得当可以事半功倍，使用不当可能会伤及自身，这同原子能技术的中性工具性相似。由张必珍、曹胜、钟金传等人主译的《保守型投资者的期权交易策略》一书，系统介绍了适合保守型投资者的期权交易策略，通俗同易懂，风险可控，非常实用，堪称保守型投资者的利器。期权自推出之日，就以其独的魅力在国际市场上得到迅猛发展。自1973年全球第一个期权交易所-芝加哥期权交易所成立以来，在短短的30余年时间里，成为国际市场上发展最快的衍生产品。期权品种从股票期权发展到了债券期权、商品期权、能源期权、股票指数期权、掉期期权、信用期权等。期权成交量也逐年迅速增长。2007年，全球期权交易量达到82.17亿张，同比增长24.88%，与前两年相比（10.79%和10.53%），增速提升。其中，成交量居首位的韩国交易所的Kos·pi200股指期权成交量增长9.45%，达到2642.68百万张。

《保守型投资者的期权交易策略》

内容概要

《保守型投资者的期权交易策略:只提高收益不提高风险》适用于任何有经验的专业投资者，即使你毫无期权交易经验。《保守型投资者的期权交易策略:只提高收益不提高风险》将一步步引导你进入期权交易的殿堂！全球NO.1期权作者—迈克尔C.托姆塞特教给您只提高收益、不提高风险的投资方法。这听起来有点儿像天方夜谭？不要着急下结论，看完《保守型投资者的期权交易策略:只提高收益不提高风险》后，您自会有分晓！《保守型投资者的期权交易策略:只提高收益不提高风险》是一本指导性图书，手把手地教您入门期权交易，没有教材的繁复，读来轻松易懂。《保守型投资者的期权交易策略:只提高收益不提高风险》更是一本实用的期权交易手册，其宗旨不在于完善地阐释期权原理，而在于教会您在实际投资中非常实用的期权交易策略。《保守型投资者的期权交易策略:只提高收益不提高风险》是保守型投资者的福音，如果您是追求暴利的激进型投资者，请远离《保守型投资者的期权交易策略:只提高收益不提高风险》，《保守型投资者的期权交易策略:只提高收益不提高风险》的策略不为您而设。同时《保守型投资者的期权交易策略:只提高收益不提高风险》要告诫那些激进型投资者，期权并不仅仅是获得暴利的工具，不要只关注它的杠杆效应。

《保守型投资者的期权交易策略》

作者简介

迈克尔C.托姆塞特，全球NO.1的期权图书作者。著有全球畅销书《期权交易入门》（Getting Started in Options），目前该书已经出版第7版，销量超过20万册。共编写了60多种投资和财经题材类图书，包括：《股市盈利：直至本质》（Stock Profits Getting to the Core），《跨越策略》（The Leaps Strategist），等等。所编著的《投资与证券字典》（Investment and Securities Dictionary），被《选择杂志》（Choice Magazine）评为最优秀的学术图书之一。

《保守型投资者的期权交易策略》

书籍目录

推荐序译者序前言第1章 确定基本规则1.1 基本规则1.2 一个投资组合模型第2章 期权基础知识2.1 期权合约的条款2.1.1 期权属性决定其价值2.1.2 内涵价值和时间的权利金2.1.3 长期股票期权及其优势2.1.4 期权的敲定价格2.1.5 期权卖方的时间优势2.2 多头和空头2.2.1 没有卖出股票而兑现盈利2.2.2 期权买方和卖方的比较2.2.3 了解卖方风险2.3 看涨期权和看涨期权策略2.3.1 交易策略是否合适2.3.2 期权合约的条款及其含义2.3.3 交易成本2.3.4 实值、平值和虚值期权2.4 看跌期权和看跌期权交易策略2.4.1 被忽视的看跌期权的价值2.4.2 看跌期权的保险成本2.4.3 保守型的交易建议：卖出看跌期权2.4.4 看跌期权作为替代买入的形式2.5 上市期权和长期股票期权2.5.1 在波动的市场中买入看涨期权2.5.2 在有保护条件下的运用长期股票看跌期权2.5.3 交易策略与投资组合目标相协调2.6 期权和股票的波动率：风险的核心要素2.7 波动率的批判性分析2.7.1 波动率的批判性分析2.7.2 免费的20分钟延时报价2.7.3 布莱克-斯科尔斯定价模型2.7.4 发现你的市场机会2.7.5 限制你的交易策略为保守型2.7.6 鉴别收益的质量2.8 期权交易成本分析2.9 期权税负原则：综述2.10 专业顾问和税收规划的重要性第3章 期权的应用3.1 风险和回报的实质3.1.1 使用波动率作为测量风险的主要指标3.1.2 期权用于降低股票投资风险3.1.3 另一种波动率3.1.4 丧失机会的风险与期权3.2 关于期权的观点3.2.1 找到期权交易的保守型背景3.2.2 策略时效和短期价格波动3.3 空头头寸：裸露的或者有保护的3.3.1 无保护看涨期权——通常是保守型理念的叛逆3.3.2 股票的最低理论价格水平3.3.3 卖出看跌期权的风险——并不像卖出看涨期权的风险一样高3.4 保证金管理和交易限制3.5 间报率计算——寻求有效的比较3.5.1 期权履约下的回报率3.5.2 期权到期的回报率3.6 长期目标作为方向3.7 按需要的结果履约第4章 管理盈利和亏损4.1 保守型投资者的困境4.2 利用期权管理盈利4.2.1 基于基本面作出决策4.2.2 实际风险4.3 解决获利回吐的问题4.3.1 不抛售股票而兑现盈利4.3.2 进一步确定个人的投资标准4.3.3 何时适用拯救策略4.3.4 回到第二种策略4.4 处理惯性问题4.5 税收与利润第5章 期权用作现金流生成器5.1 有保护看涨期权的概念5.2 举例：10支股票及其有保护看涨期权5.2.1 满足预先确定的标准才有效5.2.2 盈利计算比较5.3 精明的保守型基本原则5.4 一种保守型方法5.5 有保护看涨期权的税收结果5.6 向前和向上展期策略——避免期权履约的方法5.7 接受期权履约策略第6章 购买股票的另一种方式6.1 杠杆与期权6.2 买入看涨期权的替代买入策略6.2.1 运用多种股票分散头寸6.2.2 降低替代买入的风险6.3 买入有保护看涨期权6.3.1 推断未来的敲定价格6.3.2 有效利用向前展期策略6.4 卖出看跌期权与替代买入6.4.1 卖出看跌期权的价值6.4.2 缩短到期日的价值6.5 利用看涨期权的拯救策略6.5.1 基于精明选择股票的拯救策略6.5.2 规划盈利结果6.5.3 比率卖出期权——调整成为保守策略之前6.5.4 将比率卖出期权转换成保守投资策略6.5.5 比率卖出期权用于拯救策略和提高当前回报6.6 利用看跌期权的拯救策略6.7 有保护看涨期权用于替代卖出第7章 下跌市场中的期权策略7.1 离开市场去思考7.1.1 牢记基本面因素7.1.2 牢记保守与投机的区别7.2 买入看跌期权：被忽视的期权7.2.1 当股票价格上升时7.2.2 当股票价格下跌时7.3 卖出看跌期权：各种策略7.3.1 卖出看跌期权的保守型基本规则7.3.2 不同敲定价格下回报率的比较7.3.3 三种类型的拯救策略7.4 在下跌市场中利用看涨期权7.5 评估你的股票头寸7.5.1 拯救策略与市场机会7.5.2 查找价格波动的原因7.5.3 决定什么时候抛售与替换股票7.6 股票头寸与风险评估7.6.1 股票的安全性与期权之间的关系7.6.2 检查你的风险状况7.7 期权与下跌的风险7.8 利用结转亏损的期权计划第8章 组合保守型策略8.1 套利技巧8.2 跨式套利策略8.3 多头或空头头寸8.4 理论与实践的差别8.4.1 简化操作8.4.2 预期结果的最大风险分析8.5 期权组合策略面临的税收问题8.6 赢取高收益的投资策略8.7 实际操作举例8.7.1 确定投资组合8.7.2 选择到期日8.7.3 评估交易区间趋势8.7.4 寻找合适的期权及敲定价格8.7.5 比较收益率8.7.6 为卖出组合策略选择股票8.8 组合策略操作结果分析8.9 增强策略——空头跨式套利8.9.1 为什么只关注权利金的高低会被误导8.9.2 组合策略的最大优势：大幅度降低持股成本8.10 拯救策略第9章 股票选择与期权合约9.1 首先牢记自己是保守型投资者9.2 运用期权的风险和陷阱9.2.1 风险偏好与资产配置9.2.2 运用期权降低市场风险9.3 选择波动率大的股票的诱惑9.4 设定有效的保守型投资标准9.5 持续透析股票的基本面9.6 期权交易中税收的重要性9.7 运用期权的波动率评估股票附录：期权交易策略词汇表

《保守型投资者的期权交易策略》

章节摘录

第1章 确定基本规则 在讨论任何投资策略之前，我们都首先给出一系列假设。本书假设你是一个保守型投资者；你已经有初选合格的股票；你相信这些股票未来将会增值；在挑选股票时，基本面是最基本的因素；你将很愿意买入更多的股票，而且有许多股票满足你的选择标准。本书挑选了10个公司组成了一个“投资组合模型”，来阐明本书中的期权交易策略。本书解释了保守型投资者如何使用期权策略：不增加市场风险，而增加当期收入；用期权作为保险去保护买人的股票；在市场波动的情况下，使用期权作为应急替代方案。

1.1 基本规则 因为你是一位保守型投资者，本书讨论的所有内容均基于以下一系列假设。基本规则应该牢记在心，因为它与你的风险取向和你的投资理念密切相关。本书作出以下5个假设。

假设1：你的期权交易仅限于你初选合格的股票。本书假设你有一个投资组合（持有用于期权交易的股票）包括你认为将长期持有的股票，只要其基本面没有变化，你将永远将他们作为投资组合的一部分。这一点非常重要，因为你是保守型投资者，你购买股票不仅仅是为了期权交易。保守型投资者使用期权必须包含这个前提：你的期权交易仅限于你所能找到的最可能强势的股票。

假设2：你认为股票未来将增值。保守型投资者自然希望股票未来增值，否则，为什么要持有它呢？但是，这一似乎非常简单的目标与本书假设相关。本书所提供的许多交易策略均基于：长期来看，所涉及的股票市场未来将增值。许多期权策略在股票没有上涨时效果最好，因此，我们的假设与保守投资方式相匹配。

《保守型投资者的期权交易策略》

媒体关注与评论

迈克尔C.托姆塞特的《保守型投资者的期权交易策略》，讲述了经常被投资者忽视的重要问题，并提醒保守型投资者注意。本书一定会使你大开眼界！——马蒂·科尔尼（Marty Kearney），芝加哥期权交易所期权研究所 迈克尔C.托姆塞特为保守型投资者如何利用某些期权交易策略的优点做了一项了不起的工作。他告诉投资者如何利用期权产生收入、保护所持有的股票，甚至作为替代持有股票的一种方式。每一位思想开明的保守型投资者都应该阅读这本书。——劳伦斯G.麦克米伦（Lawrence G. McMillan），麦克米伦分析公司总裁，《期权策略周刊》（The Options Strategist newsletter）的出版商，畅销书《期权是一种战略投资》（Options as a Strategic Investment）的作者

本书适用于勤奋的投资者，也完全适合于波动的市场。迈克尔C.托姆塞特通俗易懂地讲述了如何保守地使用期权，也着重强调了获得良好回报的基本条件，并提供了真实的案例。——盖伊·科恩（Guy Cohen），畅销书《期权交易策略的圣经》（The Bible of Options Strategies）的作者，轻松期权网站（www.optioneasy.com）的创始人

《保守型投资者的期权交易策略》

编辑推荐

《保守型投资者的期权交易策略：只提高收益不提高风险》特点为：全球NO.1期权图书作者倾力打造 中提高收益，不提高风险 在动荡不安市场下跌周期里，帮你有效保护头寸和账面利润！

劳伦斯G.麦克术伦（Lawrence G. McMillan）郑重推荐：“每一位思想开明的保守型投资者都应该阅读这《保守型投资者的期权交易策略：只提高收益不提高风险》！” 如果你是这样一种投资者——追求资产保值、可预期和稳定增值，你的最佳解决方案就是期权，对此你或许会感到惊讶。

《保守型投资者的期权交易策略：只提高收益不提高风险》是为保守型投资者量身打造的期权交易指南，你可以通过《保守型投资者的期权交易策略：只提高收益不提高风险》简单通俗的语言和真实的案例，学会如何利用期权来增加收益、降低风险、保护持有头寸、安全平稳地度过市场的下跌周期。

《保守型投资者的期权交易策略：只提高收益不提高风险》主要内容包括： 保守型期权投资者的基本规则 在开始交易之前，你应该知道的内容和持有的理念 期权为什么适合你的保守型交易策略 什么股票可以买卖期权及其注意事项 基于真实的资产组合进行的案例分析 平衡资产组合的实用策略指南 实用的“拯救”策略 当市场下跌时，挽回投资的方法 在不卖出股票的情况下，如何实现盈利 买入看跌期权和卖出看涨期权的技巧 无论你是一个多么小心谨慎的投资者《保守型投资者的期权交易策略：只提高收益不提高风险》都能为你提供一种非常有效的全新工具有助于你高枕无忧地实现盈利目标。

《保守型投资者的期权交易策略》

精彩短评

- 1、把自己当作现货商来做期权。期权就可能成为你的奶油。但是别忘了根本是把蛋糕做好。
- 2、里面错误太多
- 3、非常适合喜欢保守型投资的投资者，为您提供组合拳的受保护期权投资，非常好！

《保守型投资者的期权交易策略》

精彩书评

1、这是介绍美股市场上的个股期权投资者如何进行保守型对冲投资，如何保护期权的损失，并多种应用提高正股收益。如何进行，其实就是买入期权，卖出期权那么简单，但组合起来就变幻莫测了，各种组合拳都举了案例，值得购买与阅读!

《保守型投资者的期权交易策略》

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:www.tushu000.com