

《麦克米伦谈期权》

图书基本信息

书名：《麦克米伦谈期权》

13位ISBN编号：9787111227960

10位ISBN编号：7111227964

出版时间：2008-1

出版社：机械工业

作者：劳伦斯G.麦克米伦

页数：454

译者：郑学勤

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

《麦克米伦谈期权》

内容概要

《麦克米伦谈期权(原书第2版)》主要内容：学勤和玉辰翻译了麦克米伦的，要我为他们写一个序言，我答应了，这部书反复强调的一点我比较欣赏，那就是利用不同金融市场中可以利用的各种手段，保存住投资的既有盈利，同时也不放弃进一步获利的机会。

资本市场和金融衍生品市场在美国这样国家的经济和金融体制中，是一个有机的组成部分，我们看过不少文章和著作从理论上论证它们的必要性和必然性，《麦克米伦谈期权(原书第2版)》的作者从一个实践者的角度，身体力行地从内部揭示了各个市场之间在运作中如何相互关联的机制。前车之辙，后车之鉴，“无论是到美国这样的市场中去寻找投资的机会，分散和平衡投资组合，还是在国内研究和自己的衍生品市场，看一看别人的经验有好处也有必要，在金融衍生品的使用方面，可以见仁见智。有人说它们扩大风险，有人说它们规避风险，无论我们的看法是什么在世界许多国家的金融体系中，衍生品交易的迅猛发展是一个事实。重视它并对它进行研究，是一种负责的态度。

金融事业发展的枢纽是人才的培养和积累。为十几亿人民管好他们用。粒粒皆辛苦”的方法积累起来的财富，是我们一项不可推卸的责任，我们要管理好我们创造出的财富，是静态地管理还是动态地管理；是关起家门地管理，还是同国际接轨地管理；是固守我们已有的工具来管理，还是发展出新的工具来管理；是仅仅依靠政策调控来管理，还是借助市场调节来管理。上述这些都不仅是需要讨论的问题，而且是需要培养起大量人才进行实际操作的问题，就这一点来说，尽可能如实地在这方面介绍引进一些好的和成熟的经验，对培养起我们自己的队伍来，无疑是一件好事。

我读翻译的金融书往往有一种不尽如人意的感觉。不是中文不够流畅，就是专业方面有明显的错误。这个译本给我的感觉则不一样，或许是因为两位翻译的人都是行家，再加上其中之一是学习文学出身，沾了先天之光吧。

点击链接进入英文版：

McMillan on Options, 2nd Edition

《麦克米伦谈期权》

书籍目录

第1章期权的历史、定义和术语11标的工具12期权术语13期权的成本14挂牌期权的历史15期权交易的程序16电子交易17履约和指派18期货和期货期权19影响期权价格的因素110DELTA111技术分析第2章期权策略概述21盈利图22直接买进期权23用买进期权来保护股票24买进一手看跌期权和一手看涨期权25卖出期权26套利27比率策略28小结第3章多种用途的期权31期权作为标的物的直接替代32期权作为标的物的代理33股指期货对股票市场的影响34指数期货和指数期权到期日对股票市场的影响35期权作为保险36领圈套利37使用场外期权套保38使用波动率期货作为投资组合的保险39小结第4章期权的预测力41将股票期权交易量用做指标42将期权价格用做指标43隐含波动率可以用来预测走向的变动44看跌一看涨比率45期货期权交易量46论移动平均值47小结第5章交易体系和策略51把期货的合理价格结合到你的交易里52日间交易的工具53TICKI日间交易体系54一个短线交易体系55市场间套利56其他季节性趋向57小结第6章交易波动率以及其他的理论方法61波动率62Delta中性交易63预测波动率64历史波动率同隐含波动率的比较65交易隐含波动率66“希腊文”67交易波动率斜率68激进的日历套利69在波动率交易中使用概率和统计法610预期回报611小结第7章其他重要的考虑71后台活动72交易的方法和哲学73期权交易的哲学74小结附录A挂牌的指数和部门期权附录B期货期权的条款和到期日附录C期权模型

《麦克米伦谈期权》

编辑推荐

金融事业发展的枢纽是人才的培养和积累。为十几亿人民管好他们用。粒粒皆辛苦"的方法积累起来的财富，是我们一项不可推卸的责任。我们要管理好我们创造出的财富，是静态地管理还是动态地管理；是关起家门地管理，还是同国际接轨地管理；是固守我们已有的工具来管理，还是发展出新的工具来管理；是仅仅依靠政策调控来管理，还是借助市场调节来管理。上述这些都不仅是需要讨论的问题，而且是需要培养起大量人才进行实际操作的问题，就这一点来说，尽可能如实地在这方面介绍引进一些好的和成熟的经验，对培养起我们自己的队伍来，无疑是一件好事。我读翻译的金融书往往有一种不尽如人意的感觉。不是中文不够流畅，就是专业方面有明显的错误。这个译本给我的感觉则不一样，或许是因为两位翻译的人都是行家，再加上其中之一是学习文学出身，沾了先天之光吧。

《麦克米伦谈期权》

精彩短评

- 1、备战期权最好的资料
- 2、清晰易懂
- 3、比较繁琐，后面就没看下去
- 4、应该是必读书的样子,当初读的时候觉得很牛，现在也就这么回事。
- 5、市面上关于这个主题，木有更好的了。。。
- 6、最好的期权入门教材；不，应该说读物，不够教材的档次
- 7、all right..give up
- 8、期货入门教材，例子都不错
- 9、比作者另外那本大部头字典书要更进阶一些。翻译是硬伤，很多语句读起来非常拗口，很不符合中国人的表达方式。给人一种机器翻译的感觉。

全书最有实战指导的是最后第6，7章节，手把手教你如何构建中性策略来交易波动率。

就我个人来看，交易波动率策略本质上就是对隐含波动率低买高卖。看起来简单，但是仍然需要非常小心，因为波动率可能达到比你想象中的天花板更高的多的地方，也可能在底部一直盘整待很久。而且，在极端情况还要非常小心遭遇流动性危机。而且，在市场持续牛市时，你可能还要忍受跑不赢指数的心理煎熬。

所以，就如在火车

10、:F830.9/5249

《麦克米伦谈期权》

精彩书评

1、标题也许会误导，其实完美的投资工具也可能是最差的投资工具，相信我，这个世界上没有easy money。为什么要强调期权的“完美”呢？因为期权能够提供的，恰恰是A股最缺乏的，也是国内投资者不了解的，丰富的投资策略。举个例子，中性策略（Delta中性策略）。对冲基金大概分为几种不同的类型，有一类叫market neutral，这个听起来有些困惑，为什么会有中性策略呢（并不看涨或者看跌）？事实上，中性策略对许多投资者是很有吸引力的。尤其是1）喜欢数学的2）相信运动是随机的3）在预测市场和屡遭挫折方面感到厌倦的投资者。当然，大部分做市商也需要把头寸保持中性化。而中性交易成为可能性，就是从1973年市场引入期权开始的。对于投资者来说，如果你能够预测波动率，那么你就可以构建一个对价格运动是中性的头寸，把注意力集中于波动率预测上。对我来说，当我对市场有感觉的时候，我会尽量的寻找合适的入场点，当我对完全失去判断力的时候，我会寻找一些Straddle的机会。对于一个你熟悉的股票来说，Straddle或者strangle实在是一个低风险的投资选择。这本书里，最精华的部分就是关于波动性的讨论。波动性是有经验的期权交易者要考虑的最重要的因素。我的发现是，技术分析中关于进场点的选择，能够极大的帮助波动性购买交易者降低成本，所以要研究技术分析。购买波动性的三种策略：1）跨式2）反向套利3）日历套利。在跨式里面，我倾向于strangle，而作者倾向于straddle。（黑天鹅的作者塔勒布也倾向于strangle）。

2、你上小学是不是要学拼音？初中是不是要学化学？高中是不是要学高数？这本就是期权交易入门的鼻祖。不用怀疑，这本书我给12颗星，从入门的初级交易策略到高级别的对冲和套期保值和利差交易策略都有。从简单的到困难的，从你想的到的到你意想不到的。如果你能吃透里面的每一句话，那么你就可以开始入门交易了。PS：只适合有交易经验的人看，不是很适合初级者。最好有交易期货的经验，因为涉及到做空，保证金和杠杆问题。

《麦克米伦谈期权》

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