

《商品期权》

图书基本信息

书名：《商品期权》

13位ISBN编号：9787111544900

出版时间：2016-8

作者：魏振祥

页数：280

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

《商品期权》

内容概要

期权交易使具有不同目的的投资人走到一起：有人是冲着期权更高的杠杆作用和买方风险有限而参与其中；有人是冲着价格的变动而进入市场，希望从自己的预测中用期权获取利润；更有人把期权作为一种避险工具以保护现货商品或期货持仓不受价格反向变动的影响。

本书针对国内将要推出的商品期权编写，读者定位为期权初学者，语言上尽可能通俗易懂，且由浅入深，是系统学好期权、打好基础的重要参考。本书特别将大连商品交易所和郑州商品交易所的期权规则融入其中，使读者充分认识并感受期权规则的重要性，也利于尽早参与。

《商品期权》

作者简介

魏振祥

高级经济师，复旦大学经济学硕士，西安交通大学管理学博士。1995年开始就职于郑州商品交易所20年，先后在研究发展部、交割部、交易部、市场部、期权部、品种发展部、非农产品部等部门工作。2015年6月至今调大连商品交易所工作。多年来参与中国期货市场法规、交易所规则和细则的制定和修改，以及新品种研究和上市培育等工作，长期从事期货、期权研究，具有丰富的期货交易理论知识和实践经验。参著书目主要有《中国期货市场理论问题研究》《中国期货市场运行机制》《期货经济学教程》《期货市场教程》《期权研究成果汇编》（上下册）等。代表著作《期权投资》，合著《期权操作》。

书籍目录

前言

第一章 期权概述 1

第一节 基本概念 2

一、期权 2

二、期权买方 4

三、期权卖方 5

四、权利金 5

五、行权价格 6

第二节 期权类别 9

一、看涨期权与看跌期权 9

二、美式期权与欧式期权 10

三、实值、平值、虚值期权 12

四、现货期权和期货期权 15

第三节 期权交易发展史 16

一、期权交易发展简史 16

二、期权及期权交易发展史上的一些重大事件 18

第二章 期权交易 22

第一节 期权合约 22

一、期权合约规格 22

二、期权合约的标的 24

三、期权合约的标准化 24

四、期权合约与期货合约差异 27

五、期权合约的买方和卖方 29

六、谁做卖方 30

第二节 期权买卖 32

一、期权交易指令 32

二、期权交易指令的发出 35

三、撮合成交 36

四、对冲平仓 37

五、交易成本 40

六、期权交易风险 40

七、交易者类型 42

第三节 期权交易概评 43

一、期权交易与期货交易 43

二、期权交易对买方的优越性 46

三、期权交易对卖方的优越性 48

四、期权交易的缺点 50

五、期权比期货风险大吗 50

第三章 期权的行权与履约 53

第一节 行权与履约程序 53

一、权利的行使与义务的履行 53

二、执行机会 57

第二节 期权行权与履约持仓转换 57

一、期权行权与履约 57

二、期权行权与行权限制 63

第三节 放弃权利 65

一、放弃权利的原则 65

二、放弃权利分析	67
第四章 期权结算	70
第一节 期权交易保证金	70
一、基本原理	70
二、保证金制度	72
第二节 每日结算	83
一、期权结算与期货结算的差异	83
二、每日结算原则	84
三、实值期权自动行权	88
第五章 期权权利金	91
第一节 权利金的构成	93
一、内在价值	93
二、时间价值	96
三、权利金与内在价值、时间价值的关系	98
四、实值、虚值和平值期权的选择	99
第二节 影响权利金变动的因素	102
一、标的物价格	103
二、标的物价格波动率	104
三、行权价格	106
四、距到期日前剩余时间	107
五、无风险利率	108
六、权利金计算器	109
第六章 期权交易基本原理	111
第一节 买进看涨期权	111
一、买进看涨期权损益	112
二、为什么要买进看涨期权	114
三、时间价值和价格波动性对买进看涨期权的影响	117
四、灵活运用看涨期权	117
第二节 卖出看涨期权	119
一、卖出看涨期权损益	119
二、为什么要卖出看涨期权	120
三、时间价值和价格波动性对卖出看涨期权的影响	122
第三节 买进看跌期权	122
一、买进看跌期权损益	122
二、为什么要买进看跌期权	124
三、时间价值和价格波动性对买进看跌期权的影响	125
第四节 卖出看跌期权	126
一、卖出看跌期权损益	126
二、为什么要卖出看跌期权	127
三、时间价值和价格波动性对卖出看跌期权的影响	129
第七章 期权套期保值	130
第一节 期权套期保值类型	131
一、卖期保值	131
二、买期保值	138
第二节 不同市场下的期权套期保值交易策略	144
一、相关市场行情看跌时的保值策略	144
二、相关市场行情看涨时的保值策略	149
三、相关市场行情变化的趋势及幅度难以预测时的交易策略	153
四、其他类型的期权保值交易活动的内容介绍	156

- 第三节 企业套期保值的选择 157
 - 一、行权价格的选择 157
 - 二、套期保值数量的选择 159
 - 三、到期月份的选择 160
 - 四、了结方式的选择 160
 - 五、套期保值类型的选择 162
 - 六、是否选择期权保值 162
- 第八章 不同市场下的买卖策略 164
 - 第一节 期权交易策略概述 164
 - 一、期权买卖策略一览表 164
 - 二、价格波动率 178
 - 三、期权策略到期盈亏结构图的绘制 183
 - 第二节 风险有限、利润巨大的交易策略 188
 - 一、买入看涨期权——牛市 188
 - 二、合成买入看涨期权——牛市 188
 - 三、买入看跌期权——熊市 191
 - 四、合成买入看跌期权——熊市 191
 - 五、多头跨式套利——中性市场 192
 - 六、多头宽跨式套利——中性市场 197
 - 七、看涨期权反向比率套利——中性市场 201
 - 八、看跌期权反向比率套利——中性市场 202
 - 九、争辩式期权组合——中性市场 204
 - 第三节 利润有限、风险巨大的交易策略 205
 - 一、卖出看跌期权——牛市 205
 - 二、合成卖出看跌期权/备兑看涨期权——牛市 205
 - 三、卖出看涨期权——熊市 207
 - 四、合成卖出看涨期权/备兑看跌期权——熊市 207
 - 五、空头跨式套利——中性市场 209
 - 六、空头宽跨式套利——中性市场 210
 - 七、看涨期权正向比率套利——中性市场 212
 - 八、看跌期权正向比率套利——中性市场 214
 - 第四节 风险巨大、利润巨大的交易策略 216
 - 一、合成买入期货——牛市 216
 - 二、合成卖出期货——熊市 217
 - 第五节 风险有限、利润有限的交易策略 218
 - 一、垂直套利 218
 - 二、蝶式套利——三种市场 233
 - 三、飞鹰式套利——三种市场 236
- 第九章 期权风险管理指标 239
 - 第一节 Delta 240
 - 一、Delta的概念 240
 - 二、Delta随时间的变化 243
 - 三、看涨期权Delta 245
 - 四、看跌期权Delta 245
 - 五、套期保值比率 247
 - 六、理论期货部位 248
 - 第二节 其他重要指标 249
 - 一、Gamma 249
 - 二、Theta 252

三、Vega 254

四、Rho 256

附录 期权名词解释 257

参考文献 266

精彩短评

1、常识啰嗦

《商品期权》

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