

目 錄

出版序
推薦序
作者序
作者簡歷

壹、衍生性商品與概論

| | |
|-----------------------|-----|
| 1、 衍生性金融商品概論 | 3 |
| 1.1 衍生性金融商品意義、概念與風險 | 5 |
| 1.2 期貨與選擇權交易之歷史 | 10 |
| 1.3 衍生性金融商品的種類 | 12 |
| 本章習題 | 39 |
| | |
| 2、 期貨與選擇權市場 | 41 |
| 2.1 全球期貨與選擇權市場概況 | 43 |
| 2.2 全球期貨交易所概論 | 47 |
| 2.3 臺灣期貨市場概論 | 62 |
| 2.4 我國衍生性金融商品之創新方向與趨勢 | 96 |
| 2.5 臺指選擇權商品成功因素 | 98 |
| 本章習題 | 116 |

貳、訂價理論及其應用

| | |
|---------------------------------|-----|
| 3 、期貨訂價理論與交易策略 | 121 |
| 3.1 衍生性商品訂價觀念 | 123 |
| 3.2 期貨與現貨的價格關係 | 124 |
| 3.3 持有成本模式(Cost of Carry Model) | 128 |
| 3.4 套利策略 | 132 |
| 3.5 價差交易 | 135 |
| 3.6 避險策略 | 138 |
| 本章習題 | 148 |
| | |
| 4 、選擇權概論 | 151 |
| 4.1 選擇權之基本性質 | 153 |
| 4.2 選擇權價值的上下限 | 162 |
| 4.3 選擇權定價模式 | 164 |
| 4.4 買賣權平價關係 | 171 |
| 4.5 股利效應 | 174 |
| 4.6 期貨選擇權 | 177 |
| 4.7 歐式與美式選擇權 | 177 |
| 本章習題 | 180 |

| | |
|----------------------------|-----|
| 5、選擇權訂價與風險參數 | 185 |
| 5.1 馬可夫(Markov) 隨機過程 | 187 |
| 5.2 布朗運動 (Brownian Motion) | 188 |
| 5.3 伊藤定理(Ito's Lemma) | 191 |
| 5.4 衍生性金融商品訂價 | 193 |
| 5.5 二項式選擇權定價模式 | 200 |
| 5.6 選擇權的風險參數 | 209 |
| 本章習題 | 222 |

| | |
|--------------------------------|-----|
| 6、選擇權交易策略 | 227 |
| 6.1 裸部位與平價關係 (put-call parity) | 229 |
| 6.2 價差交易策略 | 234 |
| 6.3 混合部位 | 242 |
| 本章習題 | 249 |

參、利率衍生性商品

| | |
|----------------------------------|-----|
| 7、利率及利率衍生性商品 | 253 |
| 7.1 利率的種類與報價 | 257 |
| 7.2 利率的衡量 | 261 |
| 7.3 債券評價 | 264 |
| 7.4 存續期間(Duration)及凸性(Convexity) | 265 |

| | | |
|----------|--------------------------------------|------------|
| 7.5 | 殖利率曲線(Yield Curve) | 273 |
| 7.6 | 遠期利率協定 (Forward Rate Agreement, FRA) | 277 |
| 7.7 | 公債期貨 | 282 |
| 7.8 | 歐洲美元期貨(Euro-Dollar Futures) | 291 |
| 7.9 | Black's Model | 295 |
| 7.10 | 利率衍生性商品(標準市場模型) | 296 |
| | 本章習題 | 307 |
| 8 | 、交換 (Swaps) | 311 |
| 8.1 | 交換契約簡介 | 313 |
| 8.2 | 利率交換 | 316 |
| 8.3 | 貨幣交換 | 331 |
| 8.4 | 權益交換 | 335 |
| 8.5 | 商品交換 | 342 |
| 8.6 | 其他型態的交換契約 | 345 |
| | 本章習題 | 348 |

肆、其他衍生性商品

| | | |
|----------|----------------|------------|
| 9 | 、結構性商品 | 353 |
| 9.1 | 結構型商品之特性、報酬與風險 | 355 |
| 9.2 | 投資人面對之風險 | 369 |

| | | |
|-----|---------------|-----|
| 9.3 | 發行人面對之風險 | 372 |
| 9.4 | 結構型商品之其他相關議題 | 376 |
| 9.5 | 我國結構型商品市場發展概況 | 380 |
| | 本章習題 | 388 |

| | | |
|-----------|---------------------|------------|
| 10 | 信用風險與信用衍生性商品 | 393 |
| 10.1 | 信用風險簡介 | 395 |
| 10.2 | 信用衍生性商品簡介 | 422 |
| | 本章習題 | 444 |

| | |
|------|-----|
| 參考文獻 | 447 |
| 名詞索引 | 453 |
| 習題解答 | 461 |