

# 目錄

序言		iv
贈序	雷鼎鳴教授	vii
<b>一、期貨市場的性質及功能</b>		<b>1</b>
1. 商品期貨		2
2. 期指價與恆生指數相互緊扣		5
3. 被受冷落的股票期貨		9
4. 遠期合約與期貨合約		12
5. 誰來參與期貨市場		15
<b>二、期權合約的類別與性質</b>		<b>19</b>
1. 聯交所各類期權面面觀		20
2. 一籃子備兌證		24
3. 千變萬化的期權設計橋段		26
4. 認購與認沽期權的「雙劍合璧」		29
5. 可重定行使價的備兌證		32
<b>三、恆指期權的投資策略</b>		<b>35</b>
1. 跨期恆指期權組合——對沖效應及時間值的贏取		36
2. 升市中跨期恆指期權組合的表現		40
3. 蝶式跨價恆指期權策略		43

<b>四、認股權證的基本認識</b>	<b>49</b>
1. 華爾街的導彈科學	50
2. 正股價格波幅愈大，備兌證愈貴	54
3. 備兌證市場中的不公平遊戲	59
4. 發行商的風險管理與對沖	62
5. 「對沖」難，難若登青天	65
6. 行使備兌證的細則	69
7. 指數備兌證	71
<b>五、市場上備兌證價格的變化規律</b>	<b>75</b>
1. 有序中的無序——備兌證價格的變化	76
2. 大升市中備兌證的價格反應	81
3. 君向瀟湘我向秦——正股價與備兌證價背道而馳	85
4. 跌市中的落絮飛花	89
5. 月盡風殘看認股證	93
<b>六、投資備兌證的各種策略</b>	<b>97</b>
1. 買備兌證宜「貨比三家」	98
2. 衆裏尋「它」千百度	101
3. 尙吐餘暉的「末日輪」	105
4. 價外備兌證的投資策略	110

5. 如何在跌市中選擇備兌證	114
6. 細心挑選電訊備兌證	117
7. 以買六合彩心態買「仙」證	120
<b>七、債券、利率期權及其他衍生工具</b>	<b>123</b>
1. 可換股債券	124
2. 利率上限及下限條款	128
3. 「利率互換」合約	131
4. 外匯貸款與利率互換合約	134
5. 債券價格與利率變化的規律	137
6. 間接參與港股市場的基金	140
<b>八、期權價格模型及相關理論</b>	<b>143</b>
1. 創門立戶的學說——期權價格模型	144
2. 「無套戥原理」如何規範期權價格	147
3. 美式認沽期權的「提早行使權益」	151
4. 美式認購期權的最優化行使策略	154
5. 如何訂定期權的合理價格	157
6. 金融工程學	160
<b>附錄：</b>	
<b>一條公式引起的金融革命</b>	<b>陳家強教授 163</b>