

УДК 336.01
ББК 65.26
Б514

Бернстейн Стефан

Б514 Деривативы за день / [Пер. с англ. М. Мацковской]. — М.: ЗАО «Олимп—Бизнес», 2013. — 152 с.: ил.

ISBN 978-5-9693-0211-2

Автор пособия понятным непрофессионалу языком рассказывает о деривативах и их назначении. Наглядные яркие примеры, приводимые в книге, не только дадут возможность новичкам досконально разобраться в существующих рынках производных финансовых инструментов, но и научат умудренных опытом инвесторов использовать деривативы в своих интересах.

Для широкого круга читателей.

УДК 336.01
ББК 65.26

Охраняется Законом РФ об авторском праве. Воспроизведение всей книги или ее части в любом виде воспрещается без письменного разрешения издателя.

© Stefan Bernstein and Global
Professional Publishing 2009
All rights reserved.

© ЗАО «Олимп—Бизнес»,
перевод на рус. яз.,
оформление, 2013
Все права защищены.

ISBN 978-5-9693-0211-2 (рус.)
ISBN 978-1-906403-12-6 (англ.)

Содержание

От автора	X
Об авторе	XI
Предисловие	XII
Введение	1
Но стоит ли беспокоиться?	3
Как все это происходит	6
Биржевая яма	7
Униформа	8
Глава 1. Свободно обращающиеся опционы	11
Опционы колл.....	12
Опционы пут	14
Подписание опционов.....	15
Опционный жаргон.....	17
Ценообразование опционов	20
Подробная информация об опционе	21
Цена исполнения опциона и цена базового актива.....	21
Процентные ставки.....	23
Волатильность	23
Краткие выводы	25

Содержание

Глава 2. Фьючерсы	27
Сырьевые товары	28
Преимущества.....	29
Участники	29
Где же кроется опасность?	31
Как происходят торги сырьевыми товарами.....	31
Как проводят торги	34
Осуществление поставки	35
Биржи сырьевых товаров	37
Финансовые фьючерсы	38
Глава 3. Свопы	41
Пример	41
Кредитные свопы	42
Двойной своп.....	42
Аномалии рынка капитала.....	43
Рыночные условия	43
Базисный своп	44
Краткие выводы	44
Глава 4. Другие деривативы	47
Валютные обменные контракты	47
Депозитные свопы	48
Соглашение о будущей процентной ставке	49
Глава 5. Сложные модели и стратегии использования деривативов	51
Технические аналитики	51
«Тарантул»	54

«Карусель»	
в арбитражных операциях	57
«Египетский храповик»	60
Покрытая опционная позиция (стратегия 90–10)	61
Спред «рождественская елка»	63
Спред «бабочка»	63
Спред «кондор»	63
Дельта и гамма.....	64
Цилиндры.....	65
Бостоны	65
СКАУТЫ	66
Кэпы.....	66
Флор	67
Коллары.....	67
Свопционы	68
Глава 6. Риск	69
Рыночный риск.....	69
Специфический риск	69
Курсы валют	70
Кредитный риск.....	70
Риск ликвидности	70
Риск, связанный с прибылью.....	71
Оценочный риск	72
Юридический риск.....	72
Нормативный риск	73
Рейтинговый риск	73
Персональный риск.....	73

Содержание

Глава 7. Как это работает.....	75
Финансовый управляющий большой международной компании	75
Процентные свопы	77
Профессиональный управляющий фондом.....	78
Другой профессиональный управляющий фондом.....	80
Эмигрант.....	81
Маленькая растущая компания	83
Бизнесмен в преддверии выхода на пенсию	86
Треjder/биржевой игрок.....	87
Инвестиционная группа	89
Гражданин США.....	92
Брокерская фирма.....	93
Глава 8. Когда все пошло наперекосяк	95
Пример «из учебника»	96
Скандал с Коломбо.....	97
О тех, кто дошел до предела.....	99
Округ Ориндж	99
Человек, который обрушил банк	101
Межбиржевые арбитражные операции	103
Открытие позиций.....	103
Разница в ценах спредов	103
Арбитражные операции по ликвидности	103
Арбитражные операции больших приказов	104

Содержание

Больше Gamble, чем Proctor	107
Черное золото Metallgesellschaft	108
Всего доброго.....	109
Классический синдром трейдинга без покрытия	110
Daiwa Bank Group	111
На сцене Китай	112
Equitable Life.....	113
Заключение.....	115
Обвал в мировом масштабе	116
Глава 9. Психология трейдинга	119
Системы проведения исследований	119
Фундаментальный анализ	119
Технический анализ.....	120
Другие факторы	121
Психология.....	122
Психология проигрыша.....	123
Слоеный пирог риска.....	124
Золотые правила трейдинга	125
Последнее предостережение	126
Заключение	129
Предметно-тематический указатель	131