

فهرست مطالب

فصل ۱: ابزار مشتقه	۱۷
۱-۱- مقدمه	۱۷
۲-۱- مفهوم ابزارهای مشتقه	۱۷
۳-۱- انواع ابزار مشتقه	۱۹
۴-۱- قراردادهای تحویل در آینده یا سلف	۱۹
۵-۱- قرارداد آتی	۲۰
۶-۱- اختیار معامله	۲۰
۷-۱- معاوضه	۲۲
۸-۱- انواع مبادله‌کنندگان در بازار ابزار مشتقه	۲۳
۱-۸-۱- پوشش‌دهندگان	۲۳
۲-۸-۱- سفته‌بازان	۲۴
۳-۸-۱- آربیتراژکنندگان	۲۵
۹-۱- اهمیت ابزار مشتقه	۲۵
 فصل ۲: قرارداد تحویل آینده یا سلف	۲۷
۱-۲- مقدمه	۲۷
۲-۲- بازار املاک	۲۸
۳-۲- بازار طلا	۲۸
۴-۲- تعیین قیمت قراردادهای تحویل آتی یا سلف	۲۹
۵-۲- محاسبه‌ی نرخ بهره	۲۹
۶-۲- مرکب‌سازی پیوسته	۳۲
۷-۲- قیمت قرارداد تحویل آتی یا سلف دارایی‌ها	۳۳

- ۸-۲- مزایای قراردادهای تحویل آتی یا سلف ۳۷
- ۹-۲- معایب قراردادهای تحویل آتی ۳۷

فصل ۳: قراردادهای تحویل آتی یا سلف ارز ۳۹

- ۱-۳- مقدمه ۳۹
- ۲-۳- اعلام نرخ ارز ۳۹
- ۳-۳- اعلام نرخ مستقیم و غیرمستقیم ۴۰
- ۴-۳- نرخهای خرید و فروش ۴۰
- ۵-۳- بازار نقد و بازار تحویل آتی (سلف) ۴۱
- ۶-۳- نرخ نقد و نرخ تحویل آتی (سلف) ۴۲
- ۷-۳- جایزه یا تخفیف سلف ۴۲
- ۸-۳- اعلام نرخ سلف یا تحویل آتی ۴۲
- ۹-۳- تعیین قیمت‌های سلف پول‌های خارجی ۴۴
- ۱۰-۳- نظریه برابری نرخ بهره ۴۴
- ۱۱-۳- نظریه انتظارات ۴۸
- ۱۲-۳- ریسک ارز ۴۹
- ۱۳-۳- پوشش ریسک ارز از طریق بازار سلف ۴۹
- ۱۴-۳- سفته بازی با استفاده از بازار سلف ۵۱
- ۱۵-۳- مبادلات اختیار معامله سلف ۵۲
- ۱۶-۳- قراردادهای سلف پول و بانک‌ها ۵۳
- ۱۷-۳- خرید یا فروش نقد ۵۳
- ۱۸-۳- خرید یا فروش سلف خنثی کننده ۵۴
- ۱۹-۳- استفاده از قراردادهای آتی یا اختیار معامله‌ها ۵۴

فصل ۴: قراردادهای آتی ۵۵

- ۱-۴- مقدمه ۵۵
- ۲-۴- قراردادهای آتی ۵۵
- ۳-۴- دارایی پایه ۵۶
- ۴-۴- شرایط تحویل ۵۶
- ۵-۴- قیمت و حدود قیمت ۵۷
- ۶-۴- وضعیت‌های کوتاه و بلند و قراردادهای باز ۵۷
- ۷-۴- بورس سازمان یافته ۵۸

۵۸	۸-۴- شرایط استاندارد شده
۵۹	۹-۴- اتاق تهاتر
۵۹	۱۰-۴- سیستم سپرده‌گیری
۶۰	۱۱-۴- بسته شدن حساب قرارداد آتی
۶۱	۱۲-۴- دلایل استفاده از قراردادهای آتی
۶۱	۱-۱۲-۴- کشف قیمت
۶۲	۲-۱۲-۴- انتقال ریسک از طریق پوشش
۶۳	۳-۱۲-۴- نقدینگی از طریق سفته بازی

فصل ۵: قیمت‌گذاری قراردادهای آتی

۶۵	۱-۵- مقدمه
۶۵	۲-۵- مفاهیم پایه
۶۵	۱-۲-۵- قیمت نقد
۶۵	۲-۲-۵- پایه قیمت
۶۶	۳-۲-۵- همگرایی
۶۶	۴-۲-۵- دامنه قیمت
۶۷	۳-۵- آربیتراژ
۶۷	۴-۵- قراردادهای باز
۶۸	۵-۵- الگوها برای قیمت‌گذاری قراردادهای آتی
۶۸	۶-۵- الگوی هزینه نگاهداری در محیط بازار کامل
۷۳	۷-۵- الگوی هزینه نگاهداری در بازار رقابت ناقص
۷۳	۸-۵- هزینه‌های مبادله
۷۶	۹-۵- نرخ وام‌گیری و نرخ وام‌دهی نابرابر
۷۷	۱۰-۵- محدودیت برای فروش قرارداد آتی (فروش عاریه‌ای)
۷۸	۱۱-۵- محدودیت انبارکردن
۷۹	۱۲-۵- انحراف از الگو
۷۹	۱۳-۵- محدودیت‌ها برای فروش کوتاه
۸۰	۱۴-۵- قابلیت انبارکردن پایین
۸۰	۱۵-۵- عرضه محدود دارایی
۸۰	۱۶-۵- تولید فصلی
۸۰	۱۷-۵- مصرف فصلی
۸۲	۱۸-۵- الگوی انتظارات قیمت‌گذاری قراردادهای آتی

۸۳	۱۹-۵- قیمت‌های قرارداد در مقابل قیمت‌های سلف یا تحویل آتی
۸۵	فصل ۶: قراردادهای آتی کالا
۸۵	۱-۶- مقدمه
۸۶	۲-۶- قراردادهای آتی کالا چه هستند؟
۸۶	۳-۶- مکانیزم مبادله
۸۷	۴-۶- موارد استفاده قراردادهای آتی
۸۷	۵-۶- مثالهایی از پوشش بلند
۸۹	۶-۶- سفته بازی
۹۰	۷-۶- استراتژی سفته باز
۹۰	۸-۶- استراتژی وضعیت حاشیه
۹۱	۹-۶- انواع سفته بازان
۹۲	۱۰-۶- نقش بازار قراردادهای آتی کالا
۹۳	۱۱-۶- اثر قراردادهای آتی کالا بر قیمت‌های نقد
۹۴	۱۲-۶- قیمت کالاها: بحث پایه
۹۵	۱۳-۶- مشارکت کنندگان در بازار
۹۶	۱۴-۶- اثرات مبادلات قرارداد آتی
۹۷	فصل ۷: قراردادهای آتی پول
۹۷	۱-۷- مقدمه
۹۷	۲-۷- قراردادهای آتی پول
۹۸	۳-۷- بورس‌های قرارداد آتی پول
۹۹	۴-۷- اندازه قراردادهای آتی پول
۱۰۰	۵-۷- قرارداد آتی لیره استرلینگ (پوند انگلیس)
۱۰۰	۶-۷- قراردادهای آتی یورو
۱۰۰	۷-۷- اتاق تهاتر
۱۰۱	۸-۷- تسویه یک قرارداد آتی پول
۱۰۱	۹-۷- سپرده‌گیری
۱۰۴	۱۰-۷- موارد استفاده از قراردادهای آتی پول
۱۰۴	۱۱-۷- پوشش ریسک با قراردادهای آتی پول
۱۰۷	۱۲-۷- معایب پوشش
۱۰۸	۱۳-۷- سفته بازی با قراردادهای آتی پول
۱۰۸	۱۴-۷- مبادله حاشیه قیمت

۱۵-۷- مبادله وضعیت ۱۰۹

فصل ۸: قراردادهای آتی سهام ۱۱۱

۱-۸- مقدمه ۱۱۱

۲-۸- قراردادهای آتی سهام چه می‌باشند؟ ۱۱۲

۳-۸- موارد استفاده از قرارداد آتی سهام ۱۱۴

۴-۸- پوشش با قرارداد آتی سرمایه ۱۱۵

۵-۸- سفته بازی با قرارداد آتی سهام ۱۱۷

فصل ۹: قراردادهای آتی شاخص قیمت سهام ۱۱۹

۱-۹- مقدمه ۱۱۹

۲-۹- شاخص‌های قیمت سهام ۱۲۰

۳-۹- شاخص‌های قیمت سهام در کشورهای مختلف ۱۲۱

۴-۹- متوسط صنعت داو جونز ۱۲۱

۵-۹- شاخص استاندارد و پور ۵۰۰ ۱۲۱

۶-۹- شاخص‌های نزدک ۱۰۰ (Nasdaq100) ۱۲۲

۷-۹- متوسط سهام نیکی ۲۲۵ (Nikkei225) ۱۲۳

۸-۹- شاخص راسل ۲۰۰۰ ۱۲۳

۹-۹- شاخص قیمت CAC40 ۱۲۳

۱۰-۹- شاخص Dax30 ۱۲۴

۱۱-۹- شاخص تایمز مالی ۱۰۰ (FTSE100) ۱۲۴

۱۲-۹- مبادلات شاخص قراردادهای آتی ۱۲۵

۱۳-۹- ویژگی‌های قراردادهای آتی شاخص ۱۲۶

۱۴-۹- استفاده از قرارداد آتی شاخص ۱۲۷

۱۵-۹- پوشش یا مدیریت ریسک ۱۲۷

۱۶-۹- ناقص بودن در پوشش ۱۲۸

۱۷-۹- سفته بازی ۱۳۰

۱۸-۹- قیمت‌های قرارداد آتی شاخص قیمت ۱۳۱

۱۹-۹- معامله قراردادهای آتی شاخص و نوسان در بازار سهام ۱۳۵

فصل ۱۰: قراردادهای آتی کالا و نرخ بهره ۱۳۷

۱-۱۰- مقدمه ۱۳۷

- ۱۳۸..... ۲-۱۰- قراردادهای آتی نرخ بهره چه هستند؟
- ۱۳۸..... ۳-۱۰- قراردادهای آتی نرخ بهره کوتاه مدت
- ۱۳۹..... ۴-۱۰- قراردادهای آتی اسناد خزانه ۱۳ هفتگی ایالات متحده
- ۱۴۲..... ۵-۱۰- اعلام قیمت
- ۱۴۴..... ۶-۱۰- قراردادهای آتی دلار اروپایی
- ۱۴۵..... ۷-۱۰- پوشش با قراردادهای آتی نرخ بهره
- ۱۴۵..... ۸-۱۰- پوشش یا وضعیت بلند
- ۱۴۷..... ۹-۱۰- پوشش با وضعیت کوتاه
- ۱۴۸..... ۱۰-۱۰- سفته بازی با قراردادهای آتی نرخ بهره
- ۱۴۹..... ۱۱-۱۰- سفته بازی با اتخاذ وضعیت بلند-کوتاه
- ۱۵۰..... ۱۲-۱۰- سفته بازی با حاشیه بهره
- ۱۵۰..... ۱۳-۱۰- مبادله حاشیه بهره همان کالایی
- ۱۵۲..... ۱۴-۱۰- مبادلات در بازار دلار اروپایی
- ۱۵۴..... ۱۵-۱۰- مبادله حاشیه بهره بین کالایی
- ۱۵۶..... ۱۶-۱۰- قراردادهای آتی نرخ بهره بلند مدت
- ۱۵۶..... ۱۷-۱۰- اوراق قرضه دولتی
- ۱۵۷..... ۱۸-۱۰- قراردادهای آتی اوراق قرضه
- ۱۵۹..... ۱۹-۱۰- عوامل تبدیل

فصل ۱۱: اختیار معامله سهام..... ۱۶۳

- ۱۶۳..... ۱-۱۱- مقدمه
- ۱۶۳..... ۲-۱۱- اختیار معامله سهام
- ۱۶۴..... ۳-۱۱- انواع اختیار معامله سهام
- ۱۶۴..... ۴-۱۱- مشخصات اختیار معامله
- ۱۶۵..... ۵-۱۱- قیمت‌های اختیار معامله‌ها در روزنامه‌ها
- ۱۶۶..... ۶-۱۱- مبادله اختیار معامله خرید
- ۱۶۷..... ۷-۱۱- سود و زیان اختیار معامله خرید برای فروشنده
- ۱۶۸..... ۸-۱۱- تعیین صرف اختیار معامله خرید
- ۱۷۱..... ۹-۱۱- اختیار معامله فروش
- ۱۷۳..... ۱۰-۱۱- بستن اختیار معامله
- ۱۷۴..... ۱۱-۱۱- موارد استفاده از اختیار معامله‌ها
- ۱۷۵..... ۱۲-۱۱- پوشش ارزش سهام نگاهداری شده

- ۱۱-۱۳- حفظ سود سهام متعلقه ۱۷۶
- ۱۱-۱۴- پوشش خریدهای برنامه‌ریزی شده ۱۷۷
- ۱۱-۱۵- درآمد اضافی ناشی از نگاهداری سهام ۱۷۸
- ۱۱-۱۶- سود سفته بازانه مبادلات اختیار معامله ۱۷۹

فصل ۱۲: اختیار معامله پول ۱۸۱

- ۱۲-۱- مقدمه ۱۸۱
- ۱۲-۲- اختیار معامله پول‌ها ۱۸۱
- ۱۲-۳- پوشش با اختیار معامله پول ۱۸۲
- ۱۲-۴- پوشش ریسک ارز دریافتی در آینده با اختیار فروش ۱۸۳
- ۱۲-۵- پوشش ریسک ارز پرداختنی با اختیار خرید ۱۸۴
- ۱۲-۶- سفته بازی با اختیار معامله پول ۱۸۵
- ۱۲-۷- سفته بازی با اختیار خرید پول ۱۸۵
- ۱۲-۸- سفته بازی با اختیار فروش پول ۱۸۸
- ۱۲-۹- سفته بازی با ترکیبی از اختیار خرید و اختیار فروش ۱۸۸
- ۱۲-۱۰- ترکیب اختیار معامله‌ها ۱۸۹
- ۱۲-۱۱- تونل‌ها ۱۹۰
- ۱۲-۱۲- مابه‌التفاوت‌ها یا دامنه‌ها ۱۹۰
- ۱۲-۱۳- دامنه عمودی ۱۹۱
- ۱۲-۱۴- دامنه افقی ۱۹۲
- ۱۲-۱۵- دامنه ضربدری (قطری) ۱۹۲
- ۱۲-۱۶- استراتژی‌های مبادله در نوسانات شدید ۱۹۳
- ۱۲-۱۷- استراتژی دوگانه ۱۹۳
- ۱۲-۱۸- اختیار معامله مسدود ۱۹۳
- ۱۲-۱۹- پروانه ۱۹۴
- ۱۲-۲۰- اختیار معامله نامتعارف ۱۹۶
- ۱۲-۲۱- اختیار معامله با قیمت اعمال بهینه ۱۹۷
- ۱۲-۲۲- اختیار معامله بامانع ۱۹۷
- ۱۲-۲۳- اختیار معامله‌های مرکب ۱۹۷
- ۱۲-۲۴- اختیار معامله‌های آسیایی ۱۹۸

فصل ۱۳: قیمت‌گذاری اختیار معامله‌ها ۱۹۹

۱۹۹	۱-۱۳- مقدمه
۲۰۰	۲-۱۳- الگوی بلک- شولز
۲۰۰	۳-۱۳- عوامل اثرگذار بر قیمت اختیار معامله‌ها بر اساس الگوی بلک- شولز
۲۰۱	۱-۳-۱۳- قیمت جاری سهم و قیمت اعمال آن
۲۰۱	۲-۳-۱۳- زمان تا سررسید
۲۰۱	۳-۳-۱۳- تلاطم یا نوسان قیمت سهم
۲۰۱	۴-۳-۱۳- نرخ بهره بدون ریسک
۲۰۲	۵-۳-۱۳- سود سهام مورد انتظار در طول عمر اختیار معامله
۲۰۲	۴-۱۳- فرضیات الگوی بلک- شولز
۲۰۳	۵-۱۳- فرمول الگوی قیمت‌گذاری اختیار معامله بلک- شولز
۲۰۴	۶-۱۳- استفاده از جداول آماری
۲۰۶	۷-۱۳- محاسبه قیمت اختیار فروش با استفاده از برابری قیمت اختیار خرید و فروش
۲۰۶	۸-۱۳- سود سهام پیش‌بینی شده در طول عمر اختیار معامله
۲۱۰	۹-۱۳- قیمت‌گذاری اختیار معامله آمریکایی
۲۱۱	۱۰-۱۳- الگوی دو جمله‌ای قیمت‌گذاری اختیار معامله
۲۱۴	۱۱-۱۳- فرضیات الگوی دو جمله‌ای
۲۱۴	۱۲-۱۳- تعیین d, u, p
۲۱۵	۱۳-۱۳- درخت دو جمله‌ای قیمت‌های سهم
۲۲۱	۱۴-۱۳- مورد اختیار معامله آمریکایی
۲۲۸	۱۵-۱۳- مقایسه الگوی بلک شولز و الگوی دو جمله‌ای
۲۲۸	۱۶-۱۳- ضمیمه:
۲۲۸	۱-۱۶-۱۳- معادله تفاضلی جزئی بلک شولز
۲۳۱	۲-۱۶-۱۳- شرایط اولیه و مرزی
۲۳۳	۳-۱۶-۱۳- تغییر دادن متغیرها در معادله تفاضلی جزئی بلک شولز
۲۳۷	۴-۱۶-۱۳- حل کردن معادله بلک شولز

فصل ۱۴: مشتقات قیمت‌های اختیار بلک شولز

۲۴۳	۱-۱۴- مقدمه
۲۴۳	۲-۱۴- تتا
۲۴۶	۳-۱۴- دلتا
۲۴۷	۴-۱۴- گاما
۲۴۹	۵-۱۴- وگا

۲۵۰ ۱۴-۶- رانو

۲۵۲ ۱۴-۷- رابطه بین دلتا، تتا و گاما

فصل ۱۵: داد و ستدهای تামینی (پوشش ریسک) ۲۵۵

۲۵۵ ۱۵-۱- مقدمه

۲۵۶ ۱۵-۲- اصول عمومی

۲۵۹ ۱۵-۳- پوشش خطر دلتا

۲۶۴ ۱۵-۴- پرتفویهای بی تفاوت نسبت به دلتا

۲۶۶ ۱۵-۵- پرتفو بی تفاوت نسبت به گاما

فصل ۱۶: معاوضه‌های مالی ۲۶۹

۲۶۹ ۱۶-۱- مقدمه

۲۷۰ ۱۶-۲- معاوضه‌های نرخ بهره

۲۷۳ ۱۶-۳- معاوضه از طریق واسطه‌های مالی

۲۷۵ ۱۶-۴- انگیزه برای معاوضه نرخ بهره

۲۷۸ ۱۶-۵- معاوضه برای مدیریت عدم تطابق دارایی - بدهی

۲۸۲ ۱۶-۶- معاوضه پول

فصل ۱۷: معاوضه‌های نرخ بهره و پول ۲۸۹

۲۸۹ ۱۷-۱- مقدمه

۲۸۹ ۱۷-۲- انگیزه‌های اقتصادی معاملات جبرانی

۲۹۱ ۱۷-۳- انواع معاوضه پول

۲۹۱ ۱۷-۳-۱- قراردادهای سلف بلند مدت

۲۹۱ ۱۷-۳-۲- معاوضه مستقیم پول

۲۹۲ ۱۷-۳-۳- وامهای موازی

۲۹۲ ۱۷-۳-۴- معاملات جبرانی پرداخت بدهی

۲۹۳ ۱۷-۴- معاوضه نرخ بهره

۲۹۵ ۱۷-۵- ارزش‌گذاری معاوضه

۲۹۵ ۱۷-۶- آربیتراژ

۲۹۶ ۱۷-۷- سواری گرفتن از منحنی بازده

۲۹۶ ۱۷-۸- سفته بازی روی سود یا زیان سرمایه‌ای

۲۹۷ ۱۷-۹- بازار آتی اوراق قرضه

- ۱۷-۱۰- قراردادهای آتی اسمی ۲۹۷
- ۱۷-۱۱- ارزان‌ترین قرارداد تحویل ۲۹۷
- ۱۷-۱۲- قراردادهای آتی پایه گرفته بر شاخص ۲۹۸

فصل ۱۸: بازار اوراق قرضه بین‌المللی ۲۹۹

- ۱۸-۱- مقدمه ۲۹۹
- ۱۸-۲- ویژگی‌های اوراق قرضه اروپایی ۳۰۰
- ۱۸-۳- ارزش‌گذاری اوراق قرضه اروپایی و اقدامات برای کاهش مخاطره ۳۰۳
- ۱۸-۴- فروش اولیه ۳۰۳
- ۱۸-۵- انتقال مالکیت در بازار ثانویه ۳۰۳
- ۱۸-۶- ارزشیابی اوراق قرضه اروپایی ۳۰۴

منابع و مآخذ ۳۰۴