

НОВЫЕ ИЗДАНИЯ

APPLIED MATHEMATICAL FINANCE

Редакторы:

J. Dewynne, University of Southampton, UK

P. Wilmott, Imperial College, London, UK

Applied Mathematical Finance — новый ежеквартальный журнал, призванный способствовать широкому использованию прикладной математики и математического моделирования в финансовом деле, сотрудничеству между финансистами-практиками и представителями прикладной и фундаментальной математики. Приветствуются теоретические и эмпирические исследования в области финансовой математики и смежных отраслях, а также статьи, описывающие практически приемы, алгоритмы и новые сложные инструменты.

Applied Mathematical Finance публикует труды по темам:

- моделирование основных финансовых и экономических инструментов (процентные ставки, цена активов и т. д.)
- моделирование законов рынка
- моделирование экстремальных ситуаций на рынке
- формирование цены производных ценных бумаг
- хеджирующие стратегии
- численные методы
- финансовая инженерия

Информация о подписке

ISSN: 1350-486X. Выходит четыре раза в год. Первый том, вышедший в 1994 году, составляют 2 выпуска. Более подробную информацию можно получить в изд-ве Chapman & Hall: tel. 44 264 342919, Peter Lovett (Subscriptions Manager); e-mail chall@mhs.compuserve.com (Publishing Department)

ВОМНОФФЕ. J. FINANCIAL FORECASTING FOR BUSINESS AND ECONOMICS. (*Финансовое прогнозирование в бизнесе и экономике.*) Academic Press, New York/London, 1993, 256 с.

В книге отражены новые представления о прогнозировании эволюции рынков ценных бумаг и статистическом моделировании нестационарных рядов. Первые четыре главы посвящены экономическому прогнозированию и финансовым показателям. Отдельно обсуждаются задачи предсказания темпов экономического роста, индексов рынка акций, курсов иностранных валют и процентных ставок по краткосрочным и долгосрочным инвестициям. Читатель, знакомый с основами статистического анализа, сможет на многочислен-

ных примерах познакомиться с практикой экономического и финансового прогнозирования и научиться строить чувствительные прогнозные модели.

Краткое содержание — Analysis of a single and multivariate time series; Introducing the multivariate Kalman filter; Forecasting economic growth; Forecasting with the term structure of interest rates; Forecasting returns on the stock market index; Forecasting exchange rates; Four fashions in economics and the Kalman alternative.

MILLS T. C. THE ECONOMETRIC MODELLING OF FINANCIAL TIME SERIES. (*Эконометрическое моделирование финансовых временных рядов.*) Cambridge Univ. Press, Cambridge, 1993, 264 с.

В книге изучается все разнообразие моделей, применяемых в настоящий момент для эмпирического анализа рынка ценных бумаг, в частности, рынка обыкновенных акций и валютного рынка. Книга предназначена для практиков и студентов, изучающих рынок ценных бумаг. Первая часть, посвященная одномерным моделям, описывает линейные и нелинейные стохастические модели, случайное блуждание, GARCH-модели, детерминированный хаос, модель пузырькового поведения. Во второй части обсуждаются регрессионные модели, меняющиеся во времени параметрические модели, фильтр Калмана, авторегрессия.

DAYKIN C. D., PENTIKAINEN T., and PESONEN M. PRACTICAL RISK THEORY FOR ACTUARIES. (Практическая теория риска для актуариев.) Chapman & Hall, London, 1994, 560 с.

Книга охватывает все аспекты применения на практике теории риска и может рассматриваться как продолжение чрезвычайно популярной книги R. E. Beard'a «Теория риска». Наибольшее внимание уделено задачам моделирования и использованию теории риска в качестве практического инструмента.

Краткое содержание — Foundations of risk theory: The number and the amount of claims; Calculation of a compound claim d.f.f; Simulation; Applications involving short-term claim fluctuation. Stochastic analysis of insurance business: Inflation; Investment; Claims with an extended time horizon; Premiums; Expenses; Taxes; Dividends; The insurance process; Applications to long-term processes; Managing uncertainty; Life insurance; Pension schemes.

BAESTAENS D.-E., van den BERGH W.-M., and WOOD D. NEURAL NETWORKS SOLUTIONS FOR TRADING IN FINANCIAL MARKETS. (Решения задач торговли на финансовых рынках при помощи нейронных сетей.) Financial Times/Pitman Publishing, London, 1994, 288 с.

Книга демонстрирует, как с помощью нейронных сетей можно преодолеть трудности в традиционных системах и предсказывать экономические циклы, темпы роста инфляции, риски кредитования, изменение курсов иностранных валют, доход по акциям без фиксированного дивиденда и цену облигаций. Книга описывает структуру финансовых рынков и подходы к

решению различных задач на основе нейронных сетей. Среди предполагаемых читателей—администраторы и управляющие финансами в финансовых организациях.

GALITZ L. FINANCIAL ENGINEERING: TOOLS AND TECHNIQUES TO MANAGE FINANCIAL RISK. (Финансовая инженерия: приемы и инструменты управления финансовым риском.) Financial Times/Pitman Publishing, London, 1993.

Финансовая инженерия рассказывает о том, как с помощью финансовых инструментов уменьшить или свести на нет неблагоприятный риск и управлять всеми видами финансового риска. Для каждого финансового инструмента описаны типы рынков, на которых они имеют хождение, и задачи назначения цены и хеджирования. Подробно рассмотрены фьючерсы, «экзотические» контракты с опционами, свопы, коллары, а также такие инструменты как FRAs, caps, floors, corridors, swaptions, IRGs, SAFEs и многие другие. Отдельно обсуждаются сложные производные: barrier options, diff swaps, multi-factor and path-dependent options, leveraged floaters и т.д. Книга демонстрирует, как приемы финансовой инженерии могут быть использованы для управления риском при операциях с валютой, процентными ставками, акциями без фиксированных дивидендов и товарами. Книга будет интересна финансовым директорам, менеджерам по инвестициям, банкирам, дилерам и брокерам. Подготовлено соглашение о переводе книги на русский язык издательством «ТВП».

Краткое содержание — I. Tools: The cash markets; Forward rates; FRAs; SAFEs; Financial Futures; Short-term interest rate futures; Bond and stock index futures; Swaps; Options—From basic to Greek; Options—From building blocks to exotics. II. Techniques: Applications for financial engineering; Managing currency risk; Managing interest-rate risk using FRAs, futures and swaps; Managing interest-rate risk using options and option-based instruments; Managing equity risk; Commodity risk; Structured finance.

McHATTIE A. THE INVESTOR'S GUIDE TO WARRANTS. (Варранты: руководство для инвесторов.) Financial Times/Pitman Publishing, London, 1992, 256 с.

Это уникальное издание отражает значительное расширение рынка варрантов и знакомит читателя с процессом инвестирования. Книга охватывает все аспекты, связанные с варрантами,

включая исполнение контракта, оценку стоимости, выбор и структуру портфеля, и будет интересна частным инвесторам, организациям-инвесторам, распорядителям фондов, брокерам по акциям, финансовым консультантам и эмитентам.

MOBIUS M. THE INVESTOR'S GUIDE TO EMERGING MARKETS. Financial Times/Pitman Publishing, London, 1993, 224 с.

Книга знакомит с логическими схемами, лежащими в основе инвестиционных стратегий. Будет интересна индивидуальным и профессиональным инвесторам, управляющим, ответственным за формирование портфеля компаний, брокерам по акциям, финансовым консультантам и эмитентам.

KOLB R. OPTIONS: AN INTRODUCTION. (*Контракты с опционами: введение.*) Kolb Publishing Comp., Miami, 1991.

KOLB R. THE FINANCIAL DERIVATIVES READER. (*Хрестоматия производных ценных бумаг.*) Kolb Publishing Comp., Miami, 1992.

KOLB R. UNDERSTANDING FUTURES MARKETS, 3RD ED.. (*Хрестоматия по рынку фьючерсов.*) Kolb Publishing Comp., Miami, 1991.

MARSHALL J.F. and KAPNER K.R. THE SWAPS MARKET. (*Рынок свопов.*) Kolb Publishing Comp., Miami, 1993.

ZAHN H.E. HANDLEXIKON ZU FUTURES, OPTIONEN UND INNOVATIVE FINANZ-INSTRUMENTEN. (*Словарь по фьючерсам, опционам и инновационным инструментам.*) Fritz Knapp Verlag, Frankfurt am Main, 1991, 408 с.

Словарь представляет собой введение в комплексный и изобилующий англицизмами язык инновационных финансовых инструментов. Представлены все важные инструменты, а также общепотребительные инвестиционные стратегии в торговле фьючерсами и опционами. На многочисленных примерах выясняются потенциалы прибылей и убытков этих стратегий. Этот словарь необходим как руководство всем финансовым службам и частным инвесторам на германской фьючерсной бирже.

KOLB R. W. FINANCIAL DERIVATIVES. (*Производные ценные бумаги.*) New York Inst. of Finance, Englewood Cliffs, NJ, 1993.

Книга является введением в проблемы рынка производных ценных бумаг и представляет интерес как для финансистов-профессионалов, так и для индивидуальных вкладчиков. Не требуя фундаментальных математических знаний, формирует концептуальное представление о закономерностях назначения цены, купле-продаже и использовании производных финансовых инструментов для управления риском; в частности, такие инструменты, как свопы, опционы и фьючерсы помогают уменьшить риск от невыполнения долговых обязательств, от неблагоприятных изменений в процентных ставках, курсах иностранных валют и ценах акций. Наглядные диаграммы, иллюстрации и многочисленные примеры позволяют понять, как использовать модели и стратегии ценообразования с тем, чтобы извлекать наибольшую выгоду из фьючерсных контрактов, как правильно оценивать опционы пут и колл и применять их для хеджирования инвестиционного портфеля, как использовать «plain vanilla» или более сложные swaps transactions для защиты от процентного риска; как сократить потери от выплат по займам и расширить возможности кредитования.

Краткое содержание — I. Introduction: Forwards versus futures, options, swaps; Financial engineering; Markets for financial derivatives. II. Futures: The futures exchange, future contracts and future trading; The cost-of-carry model: perfect market, imperfect market; Pricing interest rate futures contracts; Stock index futures prices; Index arbitrage and program trading. III. Options: Call and put options; Option terminology; Types of options; Option pricing; Call option prices and interest rates; Prices of call options and riskiness of stocks; Call options as insurance policies; The valuation of put options; Hedging with options; Options on futures. IV. The swap market. V. Financial engineering: Option combinations; Synthetic instruments; The swap as a portfolio of forwards; Portfolio insurance.

MARSHALL J.F. and BANSAL V.K. FINANCIAL ENGINEERING: A COMPLETE GUIDE TO FINANCIAL INNOVATION. (*Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям.*) New York Inst. of Finance, 1992.

KAPNER K.R. and MARSHALL J.F. THE SWAPS HANDBOOK: SWAPS

AND RELATED RISK MANAGEMENT INSTRUMENTS. (*Справочник по свопам: свопы и связанные с ними инструменты управления риском.*) New York Inst. of Finance, 1990.

DUFFIE D. J. DYNAMIC ASSET PRICING THEORY. (*Динамическая теория расчета активов.*) Princeton Univ. Press, Princeton, 1992.

MUELLER E. OPTIONEN UND FUTURES. (*Опционы и фьючерсы.*) Schaffel-Pöschel Verlag, 1994, 400 с.

В последние годы среди финансовых инвесторов широко распространились фьючерсные сделки с опционами и фьючерсами. Эрнст Мюллер-Мель прежде всего знакомит с необходимыми для понимания опционов и фьючерсов теоретическими основами, чтобы подробно объяснить затем практическое способы управления этими основными инструментами.

PANJER H. and WILLMOT G. INSURANCE RISK MODELS. (*Модели страхового риска.*) Society of Actuaries, Schaumburg IL, 1992.

VARIAN H. R. (Ed.) ECONOMIC AND FINANCIAL MODELING WITH MATHEMATICA. (*Mathematica для экономического и финансового моделирования.*) TELOS, The Electronic Library of Science, 1993, 480 с. + 3½ дискета.

Книга дает в руки экономистов и финансистов мощную технологию языка программирования *Mathematica*. Три основные раздела охватывают теорию экономики, финансовую экономику и эконометрику. Статьи написаны для тех, кто не имеет опыта работы с языком *Mathematica*; каждая глава содержит пакет сервисных программ и ряд примеров, которые могут быть легко проработаны с использованием *Mathematica*. Многие из этих программ записаны на прилагаемой дискете и могут быть самостоятельно использованы для изучения *Mathematica*. Дискета совместима с NEXTSTEP, DOS, Windows, Macintosh и большинством систем, работающих под UNIX'ом.

Краткое содержание — Symbolic optimization (H. Varian); Designing an

incentive-compatible contract (T. Kaplan and A. Mukherji); Economic dynamics (J. C. Eckalbar); Perturbation solution methods for economic growth models (K. L. Judd and Sy-Ming Guu); General equilibrium models (A. Noguchi); Cooperative games (M. Carter); Mathematica and diffusions (J. M. Steele); Itovsn3: Doing stochastic calculus with Mathematica (W. S. Kendall); Bounded and unbounded stochastic processes (C. Rose); Option valuation (R. Miller); Nonlinear systems estimation: Asset pricing model application (S. J. Brown); Econometrics.m: A package for doing econometrics in Mathematica (D. A. Belsley); Bayesian econometrics: Conjugate analysis and rejection sampling (E. Ley and M. E. J. Steel); Time series models and Mathematica (R. A. Stine); Decision analytica: An example of Bayesian inference and decision theory using Mathematica (R. J. Korsan)

BAIRD A. J. OPTION MARKET MAKING: TRADING AND RISK ANALYSIS FOR THE FINANCIAL AND COMMODITY OPTION MARKET. (*Формирование рынка опционов: торговля и анализ риска для рынков финансовых и товарных опционов.*) J. Wiley, New York, 1993, 224 с.

В книге с точки зрения market maker'a освещаются такие темы, как формирование цены опциона и волатильность, анализ риска, спреда, стратегия и тактика торговца опционами. Обилие графиков, диаграмм и таблиц делает изложение более наглядным.

Краткое содержание — Economics and option markets making; Option risks; Position risk profiles; Synthetic option market making; Strategies and tactics; Observations from the floor.

BAUER R. J. GENETIC ALGORITHMS AND INVESTMENT STRATEGIES. (*Генетические алгоритмы и инвестиционные стратегии.*) J. Wiley, New York, 1994, 384 с.

Генетические алгоритмы дают ключ к решению многих задач прогнозирования цен и овладению приемами market timing'a. Книга может быть рекомендована всем, кто занимается хеджированием и торговлей опционами, фьючерсами, акциями и облигациями.

Краткое содержание — Genetic algorithms, neural networks, and chaos theory. Genetic algorithm methodology: Step-by-step; Fine-tuning the genetic operations; GA applications; Advanced GA techniques. GA and investment strategies: The lure of market timing; Using GA's to search for attractive market timing strategies; GA's and stock market; GA's and bond market.

BEAUMONT P.H. FIXED-INCOME SYNTHETIC ASSETS: PACKAGING, PRICING, AND TRADING STRATEGIES. (*Сложные активы с фиксированным доходом: создание пакетов, расчет и торговля.*) J. Wiley, New York, 1992, 320 с.

Книга знакомит читателя со всем многообразием инновационных структур: от A-tranche collateralized mortgage obligations до бонов без промежуточных выплат; описывает инструменты, связанные с опционами, debt-futures, floating rate note, strips, T-bill и др.; предлагает способы создания пакетов, ценообразования и формирования рынка. Представляет интерес для профессиональных финансистов и всех, кто занимается торговлей опционами, бонами и фьючерсами.

Краткое содержание — The building blocks of synthetic assets; Synthetic money market security; Synthetic notes, bonds and options; Synthetic fixed-income portfolio.

FISHMAN M.B. and BARD D. TRADING USING ARTIFICIAL INTELLIGENCE, EXPERT SYSTEMS AND NEURAL NETWORK HYBRIDS. (*Торговые операции с использованием искусственного интеллекта, экспертных систем и нейронных сетей.*) J. Wiley, New York, 1993, 448 с.

Авторы показывают, как с помощью сложных чувствительных к колебаниям рынка систем рационализировать финансовый анализ. В книге описываются практически приемы, методы и задачи финансового прогнозирования. Книга предназначена для профессиональных финансистов.

LABUSZEWski J.W. and NYHOFF J.E. TRADING OPTIONS ON FUTURES: MARKETS, METHODS, STRATEGIES, AND TACTICS, 2ND ED. (*Торговля опционами на фьючерсы: рынки,*

методы, стратегия и тактика, 2-е изд.) J. Wiley, New York, 1994, 288 с.

Книга является введением в проблематику торговли опционами на государственные ценные бумаги, валюту и другие финансовые инструменты; знакомит с принципами и моделями образования цены, сложными стратегиями высокого риска и способами управления риском.

MARSHALL J.F. and KAPNER K.F. UNDERSTANDING SWAPS. (*Хрестоматия по свопам.*) J. Wiley, New York, 1994, 288 с.

В книге объясняются механизмы формирования цены, образования рынка и управления портфелем свопов. Замечательные примеры показывают, как с помощью свопов и связанных с ними инструментов строятся сложные финансовые структуры.

Краткое содержание — An overview and brief history of the swaps markets; The genetic swap structure; Interest rate swaps; Currency swaps; Commodity swaps and equity swaps; Swaps, structured solutions, and financial engineering; The pricing of interest rate swaps; Managing a swap portfolio; Hedging business cycle risk: The next major wave in derivatives?

SOROS G. THE ALCHEMY OF FINANCE, 2ND ED. REVISED. (*Алхимия финансов, 2-е пересмотр. изд.*) J. Wiley, New York, 1994.

Краткое содержание — I. Theory: The theory of reflexivity; Reflexivity in the stock market; Reflexivity in the currency market; The credit and regularity cycle. II. Historical perspective: The international debt problem; The collective system of lending; Reagan's imperial circle; Evolution of the Banking system; The "oligopolarization" of America. III. The real-time experiment: August 1985 – November 1986. IV. Evaluation: An evaluation of the experiment; The quandary of the social sciences. V. Prescription: Free market versus regulation; Toward an International Central Bank; The paradox of systematic reform; The crash of '87.

Составитель: Т. Б. Толозова

Вниманию читателей: Ряд известных международных научных издательств и обществ, в том числе и тех, об изданиях которых мы помещаем информацию в данном разделе, а также ряд производителей прикладного математического программного обеспечения с 1995 г. предоставили научному издательству «ТВП» права на распространение их журналов, книг и программных продуктов на территории бывшего СССР, что дает возможность заказывать эти издания и продукты в «ТВП» с оплатой в рублях по текущему курсу ММВБ.

Для получения информации обращайтесь по адресу редакции, либо по телефону отдела доставки и распространения (095) 332 4435 или факсу (095) 113 5125.