

財務演算法

Financial Algorithms

昀騰金融科技

技術長

董夢雲 博士

dongmy@ms5.hinet.net

目 錄

Part I : Black-Scholes(73)與 Black(76)解析解

- 一、交易室工作的介紹與開源工具的使用
- 二、Visual Studio Code 與 C#程式語言
- 三、BS 模型的程式設計分析
- 四、Greeks 與隱含波動性
- 五、利率期限結構的理論與實作
- 六、利率交換程式實作
- 七、利率選擇權與交換選擇權程式實作

Part II : Tree & Simulation

一、Binomial Tree

二、Trinomial Tree

三、MC Simulation

四、Finite Difference

五、LSMC Simulation

Part III：其他模型

- 一、Markowitz Model
- 二、Black-Litterman Model
- 三、Interest Rate Models

Part IV : Structured Products

- 一、FX Structured Products
- 二、Rate Structured Products

昀騰金融科技股份有限公司

技術長
金融博士、證券分析師

董夢雲 Andy Dong



Line/WeChat: andydong3137
E: andydong1209@gmail.com
<https://github.com/andydong1209>
M: (T)0988-065-751(C)1508-919-2872
10647 台北市大安區辛亥路一段 50 號 4 樓

現職：國立台灣大學財務金融研究所兼任教授級專家
台灣金融研訓院 2022 年菁英講座

經歷：中國信託商業銀行交易室研發科主管
凱基證券風險管理部主管兼亞洲區風險管理主管
中華開發金控、工業銀行風險管理處處長
永豐金控、商業銀行風險管理處處長
永豐商業銀行結構商品開發部副總經理

學歷：國立台灣大學電機工程學系學士
國立中央大學財務管理學研究所博士

專業：證券暨投資分析人員合格(1996)

專長：Basel III 交易簿市場風險資本計算、銀行簿利率風險計算
風險管理理論與實務，資本配置與額度規劃、資產負債管理實務
外匯與利率結構商品評價實務，股權與債權及衍生商品評價實務
GPU 平行運算與結構商品系統開發，CUDA、OpenCL
CPU 平行運算與 ALM 系統開發，C#/C++/C、.Net Framework、SQL
人工智慧(Deep Learning)交易策略開發，Python、Keras、TensorFlow

0、序 言

◆ 我在臉書上會發表文章，

➤ <https://www.facebook.com/andy.dong.735>

◆ 我的臉書有一個簡單的財工書目，可以參考。

➤ https://m.facebook.com/story.php?story_fbid=4678747135469331&id=100000022735693

◆ 我有維持一個 QuantLib 的學習社群，QuantLib-昀騰學習園地，可以去看看。

➤ <https://www.facebook.com/groups/421949278879071>

◆ 我會在金融研訓院、證券暨期貨市場發展基金會、MasterTalks，等地方上實務課程。

➤ 一些實務應用的課程。

◆ 我有在台灣師大企管系上『金融科技』。

➤ 大學部選修課。

◆ 課程網站(<https://github.com/andydong1209/NTUFA2023>)

andydong1209 / NTUFA2023 Public

Unpin Unwatch 1 Fork 0 Star 0

Code Issues Pull requests Actions Projects Wiki Security Insights Settings

main 1 branch 0 tags Go to file Add file Code

andydong1209 Add files via upload ca542d7 2 minutes ago 2 commits

File Name	Action	Time
1_FinAlgo_Syllabus.pdf	Add files via upload	2 minutes ago
ClassMemo_20230221.pdf	Add files via upload	2 minutes ago
FNR2014.zip	Add files via upload	2 minutes ago
FinNRCS.zip	Add files via upload	2 minutes ago
FinancialRecipes2014.pdf	Add files via upload	2 minutes ago
README.md	Initial commit	14 hours ago
VC2015_BCB使用說明.pdf	Add files via upload	2 minutes ago
VC2015_C#使用說明.pdf	Add files via upload	2 minutes ago
VS2022_C#使用說明.pdf	Add files via upload	2 minutes ago
VS2022_CPP使用說明.pdf	Add files via upload	2 minutes ago
VSCode使用說明.pdf	Add files via upload	2 minutes ago

About

NTU Financial Algorithm - 2022 2nd Semester

Readme

0 stars

1 watching

0 forks

Releases

No releases published
[Create a new release](#)

Packages

No packages published
[Publish your first package](#)

一、參考資料

甲、入門

- ◆ **Financial Numerical Recipes in C++, 2014, Bernt Odegaard 。
➤ <http://www1.uis.no/ansatt/odegaard/> 。
- ◆ Numerical Methods in Finance with C++, Maciej J. Capinski, Cambridge 。
- ◆ Financial Modeling, 4th Ed., Simon Benniga, MIT 。
- ◆ *The Complete Guide to Option Pricing Formulas, 2nd Ed., Espen Haug, McGraw-Hill 。
- ◆ A Course in Derivative Securities, Kerry Back, Springer 。
- ◆ Derivatives Analytics with Python, Yves Hilpisch, Wiley 。
- ◆ *財務工程與 Excel VBA 的應用：選擇權評價理論之實作，董夢雲，證基會。
- ◆ C++財務程式設計，戴天時，證期會。

乙、中級

- ◆ *Implementing Derivatives Models, Les Clewlow & Chris Strickland, John Wiley ◦
- ◆ *Practical C++ Financial Programming, Carlos Oliveira, Apress ◦
- ◆ Options and Derivatives Programming in C++, Carlos Oliveira, Apress ◦
- ◆ Derivatives Algorithms, Tom Hyer, World Scientific ◦
- ◆ C++ for Financial Mathematics, John Armstrong, Chapman & Hall/CRC ◦
- ◆ *Quantitative Finance : An Object-Oriented Approach in C++, Erik Schlogl, Chapman & Hall/CRC ◦
- ◆ *QuantLib Python Cookbook, Goutham Balaraman & Luigi Ballabio ◦

丙、高級

- ◆ *C# for Financial Markets, Daniel J. Duffy & Andrea Germani, Wiley ◦
- ◆ Financial Instrument Pricing Using C++, 2nd Ed., Daniel J. Duffy, Wiley ◦
- ◆ *Monte Carlo Frameworks: Building Customizable High-performance C++ Applications, Daniel J. Duffy & Joerg Kienitz, Wiley ◦
- ◆ *C++ Design Patterns and Derivatives Pricing, Mark Joshi, Cambridge ◦
- ◆ *Implementing QuantLib, Luigi Ballabio ◦
- ◆ *10 Best FE Books, 董夢雲選書 ◦

丁、入門電腦書

- ◆ 最新 C 程式語言，施威銘研究室，旗標。有 BCB 免費編譯器 IDE。
- ◆ C++程式設計，第三版，張耀仁，碁峯。
- ◆ Visual C# 2017 程式設計經典，蔡文龍，碁峯。
- ◆ Visual C++ 2012 教學手冊，Ivor Horton 著，蔡明志譯，碁峯。
- ◆ 深度學習 C++，第三版，子由，藍海文化。
- ◆ C#本質論，第四版，Mark Michaelis & Eric Lippert，周靖譯，人民郵電。
- ◆ C++ Primer Plus，第六版，Stephen Prata，蔡明志譯，碁峯。
- ◆ C 程序設計語言，第二版，Brian Kernigham & Dennis Ritchie，徐寶文譯，人民郵電。
- ◆ C++程序設計語言，第四版，Bjarne Stroustrup，裘宗燕譯，人民郵電。
- ◆ C++編程思想，Bruce Eckel，刁成嘉譯，人民郵電。
- ◆ C#編程思想，Anders Hejlsberg，第四版，陳國寶譯，人民郵電。

二、進行方式

◆ 老師提供上課教材(投影片講義)

- Odengaard 講義、證基會講義、與老師著作
- 以 C++、Excel VBA 環境說明演算邏輯

◆ 學生使用程式語言實作交成品

- 可以接受各類的語言，但要有 GUI。
- 包括 C/C++、C#(.Net)、Java、Pascal(Delphi)、Python、VBA。
- 期末交一個程式來展示。

◆ 主要理論與演算法參考書籍

- John Hull
- Les Clewlow & Chris Strickland
- Espen Gaarder Haug
- 10 Best FE Books

三、評分方式

- ◆ 上課參與討論(30%)
- ◆ 作業(30%)：兩次，每人自己做
- ◆ 期末程式(40%)：3 人一組

四、Odegaard 教書心得

◆ 現代財務數學化的起源，

- Black-Scholes-Merton 選擇權定價理論
- 高度實用性與可操作性，背後涉及大規模資本的移動
- Derivatives 與 Fixed Income Instruments 是財務計算的主要對象

◆ 此書的起源，

- Derivatives Course at Univ. of British Columbia, Canada。
- 實作增進理解。

◆ 為何要用 C++寫財務程式？

- 只用 Excel + VBA、Matlab、Python 不行嗎？
- 使用其他“高階”語言，最後總會“力有未逮”。
- 只有正統的程式語言，才能做到氣隨意走。

◆ C++是財工人員的母語，最強大的語言。

- Fortran, C#(.Net), Java 都可考慮。
- GPU 高能運算，CUDA、OpenCL 都是用 C/C++。
- C#, Java 是可接受的替代產品

◆ 為誰而寫，

- 財務學生==>學公式的實作
- 財務學生==>學 C++
- 資訊學生==>學財務演算法

五、我的工作心得

◆ 財務演算是一門綜合的應用課題。

- 涉及理論與實務兩個範疇。
- 理論面涵蓋：
 - ✓ 財務模型：評價理論、風險理論、投資組合理論
 - ✓ 隨機微積分：I'to Lemma
 - ✓ 演算法：尋根、內插、非線性最適化、矩陣運算、線性代數、模擬
- 實務面涵蓋：
 - ✓ 程式語言、物件導向
 - ✓ 泛型、平行運算、設計樣式
 - ✓ GUI、資料庫

◆ P Measure & Q Measure

- 本課程是以 Q Measure 的應用為主。
- P Measure 應用可以考慮台科大財金所課程，『AI 金融交易應用』。

◆ 理論的知識當然是重要的，且須不斷精進

- 現在使用的模型，LSMC, Heston, Hull-White, G2++, HJM, LMM，都不是我在博士班時期學習的
- 然而，沒有電腦實作技能，產值也是零

◆ 電腦科技發展快速，需不斷學習了解新技能

- OO、GP、DP、Parallel Computing，GPU 都是畢業後學習
- 最好早點熟習這些新技術，工作才能盡快上手
- 現在工作很競爭，每個人要建立自己的核心優勢
- 不是每個人都要做財工，但須要有基礎涵養

◆ 畢業後個人的產值函數，

$$V = f(F, M, C)$$

- Financial Theory
- Mathematics
- Computer Science

◆ C++抽象化的能力很重要

- Object-Oriented 是大型系統必要的功能
- Generic Programming 是正式語言必要的功能
- Design Pattern 是另一個重要的技術
- STL、boost、平行運算、GPU 都需要
- QuantLib 等大型系統不可能沒有 OO & GP & DP 等功能

◆ 財務工程主要應用方向，

- 產品開發
 - ✓ 財富管理 2.0 與結構商品
- 交易應用
 - ✓ 套利交易與避險交易
- 風險管理
 - ✓ Basel III 風險管理

◆ 這門課的目的

- 有了這些基本知識，才能理解 QuantLib 等程式庫
 - ✓ 網路上有很多免費有用的程式庫，Numerical Recipe in C/C++/C#，math.net，GSL，...。
- 目標是去使用 QuantLib，不要自己寫另一個程式庫
- Tailor-made 的產品是未來財富管理的重頭戲
 - ✓ 台灣、大陸的市場變化
- 用 QuantLib 為基礎，開發銀行適用的專屬系統

◆ QuantLib 的多種用途

- QuantLibXL，Excel Spreadsheet 可以直接使用
- QuantLibXL，Excel VBA 可以 Call。
- QuantLib-Python，Python 可以 import 使用，Windows & Linux 皆可使用。
- QuantLib C#，.Net 語言可以使用，Windows & Linux 皆可使用。
- QuantLib C++，Windows & Linux 皆可使用。

◆ GUI 的選擇

- QuantLibXL，Excel Spreadsheet 當 IO 使用
- QuantLibXL，Excel VBA 可以用 Form。
- QuantLib-Python，可以使用 Tk/Tcl，PyQt(Qt)，wxPython(wxWidgets)。
- QuantLib C#，Windows & Linux 皆可使用 Windows Form。
- QuantLib C++，Windows & Linux 皆可使用 Qt。

◆ 另一種選擇，Embarcadero RAD Studio，

- C++ Builder & Delphi(OO Pascal)。
- RAD IDE 易於使用，可開發 Android & iOS 應用。
- 目前有提供社區版，可免費使用，要申請帳號。
- 以前使用過 Borland 產品，很強大。

◆ Windows 與 Linux 的選擇

- 銀行的 Workstation 是 Windows 天下，Server 可能是 Linux 的地盤
- 跨平台工具的考慮
- 行動裝置的考慮
- 高運算量的考慮
- GUI & DB 的考慮
- 最後 Tools 的選擇

◆ 演算法學習 Road Maps

- Level 1 : BS Vanilla Option
- Level 2 : Exotic Option , Equity Tree , MC Simulation
- Level 3 : American MC(LSMC) , Local Volatility Model 、 Stochastic Volatility Model(Heston, SABR)
Interest Rate Tree
- Level 4 : Interest Rate Simulation(HW 、 G2++)
- Level 5 : Multi-Factors Forward Rates(LMM)

◆ 交易室(銀行)的工作情況

- 參考 NTUST 講義
- 銀行、證券、保險體系的差異

◆ 程式、系統、軟體產品(The Mythical Man-Month , Frederick Brooks, Jr)

程式	軟體系統 (介面、資料庫、 系統整合)
軟體產品 (通用、測試完成、 文件齊全、可維護)	軟體系統產品

◆ 寫程式的樂趣

- 1、創造的趣味
- 2、這東西竟然對別人有用
- 3、打造精巧的機制，類似推理、解謎的過程
- 4、持續學習的樂趣
- 5、在易於操控的工具上(PC)工作的快樂
- 6、滿足內心創造事務的渴望，激發本能快樂的感受

◆ 寫程式的苦難

- 1、必須要表現完美
- 2、很少能由自己安排工作目標與細節
- 3、依賴別人的產出才能成事
- 4、除錯大不易，往往有非線性的變化
- 5、可能最後完成時，需求已經改變了