

<<金融计量学>>

图书基本信息

书名：<<金融计量学>>

13位ISBN编号：9787209071352

10位ISBN编号：7209071350

出版时间：2013-2

出版时间：山东人民出版社

作者：张雪莹 编

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<金融计量学>>

内容概要

《名课精讲金融学系列:金融计量学》从体系安排上,可分为三大部分内容。

第一部分包括前六章,重点介绍常用的金融计量技术,第二部分包括第七章和第八章,介绍金融计量技术在股票市场研究方面的应用。

第三部分包括第九章和第十章,分别介绍金融计量技术在固定收益证券和金融衍生产品定价方面的应用。

在内容上,介绍的计量技术全面实用,包括经典回归模型、时间序列分析技术、蒙特卡洛模拟等多个方面;同时基本上涵盖了金融理论与实证的大部分常见专题,并且单独用三章的篇幅阐述了金融市场理论的核心内容:资产定价、市场效率假说、利率期限结构等内容。

同时还穿插介绍有关宏观金融理论,如货币需求理论、购买力平价理论等的实证研究。

讲述的内容有理论,有模型,有案例,易于学生自学和掌握。

<<金融计量学>>

书籍目录

第一章 导论 第一节 金融计量学含义与学科发展 第二节 金融计量学在金融投资实践中的应用 第二章 概率论与统计基础 第一节 随机变量的统计特征 第二节 常用的概率分布 第三节 假设检验 第三章 回归模型及应用 第一节 经典线性回归模型的参数估计和统计检验 第二节 不满足古典假设时的计量经济问题 第三节 虚拟变量的应用 第四节 其他形式的回归模型 第四章 一元时间序列的分析方法及其应用 第一节 时间序列平稳性的相关概念 第二节 时间序列平稳性的检验 第三节 一元时间序列分析方法的应用 第五章 多元时间序列的分析方法与应用 第一节 协整的含义及在实证研究中的应用 第二节 协整检验与误差修正模型 第三节 向量自回归模型 (VAR) 与协整的Johnansen检验 第六章 ARCH模型族与金融时间序列波动特征的研究 第一节 ARCH模型的产生背景和主要分类 第二节 ARCH模型族的检验与估计 第七章 资产定价模型的实证检验 第一节 资本资产定价模型实证检验的经典方法 第二节 中国股市CAPM实证检验案例 第三节 三因素模型实证检验的经典方法与案例 第八章 有效市场假说与事件研究法 第一节 有效市场假说的主要内容 第二节 有效市场假说的实证检验 第三节 事件研究法及其应用案例 第九章 利率期限结构理论与利率模型 第一节 利率的相关概念与计算 第二节 利率期限结构及收益率曲线 第三节 常见的利率模型 第十章 金融衍生产品定价理论与实现技术 第一节 随机过程与资产价格的变化 第二节 常见的期权及其定价公式 第三节 金融工程的组合分解技术 第四节 蒙特卡罗模拟方法及应用 参考文献 附表 后记

章节摘录

版权页：插图：一、弱有效市场假说的检验 主要验证从股票价格数据中，是否可以发现任何能识别和利用的规律来预测未来的变化，进而可通过该种规律或模式来获得异常收益。

如果不能发现这种规律或模式，则说明市场已达到弱式有效。

这一类实证检验主要按以下基本方向进行：第一，检验股票价格数据间的独立性。

从统计检验的角度说，即检验股价数据间的“系列相关性”（Serial Correlation）或又称“自相关性”（Auto Correlation）。

如果不同时点的股价之间存在统计上显著的系列相关性，说明股票价格的升降对后来的价格变化存在着某种影响，即可以从股票价格的历史变化中发现预测未来股价的规律，弱式有效假说不成立。

第二，检验股票价格变化的随机性。

从统计检验的角度说，如果股价变化不具有统计上显著的随机性，则投资人有可能利用该非随机特征获取异常收益。

具体的检验方法见下一章的有关论述。

第三，检验各种股票技术分析方法及交易规则的有效性。

如对过滤法则（Filter Rules）的检验。

所谓“过滤法则”是指当证券价格上涨 $X\%$ 时，立即购买并持有这一证券直到其价格从前一次上涨时下跌 $X\%$ ；当证券价格从前一次下降中上涨 $X\%$ 时，立即卖出持有的证券；如此循环操作。

如当 $X\%$ 取 1% 时，则意味着交易规则是：“当股价上涨 1% 时，买入它；直至其价格由前一高点滑落大于 1% 时，再出售它。

”亚历山大、法玛和布卢姆发现，考虑到佣金等原因后这些过滤规则通常不能产生交易利润。这就支持了弱式有效假说。

又如对证券市场的“时间效应”的检验，也可划到弱有效检验的范畴。

如果市场存在“周末效应”或“周内效应”，即证券市场中一周内各交易日收益率存在差异。

如周一的股价较低，周五的股价达到最高。

这样，若周一购买后在周五售出，则可获得一定的异常收益。

同样还有“年末现象”，在年底股价下降，年初又迅速回升。

因此，年末买入后在来年年初卖出，也可获得一定的异常收益。

如果上述两种现象存在，且异常收益并未因交易费用而抵消，则说明股市未达到弱式有效。

再如对某种技术分析指标的检验。

选择一个与股票价格变化有关的指标，然后按照这一指标数值的指示决定买入卖出某种股票。

如果这种操作策略在扣除风险和交易成本等因素后，能比一般投资者取得较高的收益率，则技术分析有效，对应的是证券市场无效。

反之，证券市场的有效性越强，技术分析的有效性越弱。

从西方成熟证券市场的实证研究看，结果普遍支持弱式有效市场的假说。

<<金融计量学>>

编辑推荐

《名课精讲金融学系列:金融计量学》编辑推荐：金融衍生产品的大量出现、计算机功能的加速发展、高质量金融数据的相对丰富和完善，促使金融计量经济学以其独有的研究对象和研究方法，成为包含现代金融理论与计量技术的一门新兴的综合学科。

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>