

<<证券投资学>>

图书基本信息

书名：<<证券投资学>>

13位ISBN编号：9787300086804

10位ISBN编号：7300086802

出版时间：2008-11

出版时间：中国人民大学出版社

作者：赵锡军 编

页数：206

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>

## <<证券投资学>>

### 前言

亚里士多德曾经将人类的知识分做三大类：纯粹理性、实践理性和技艺。而金融学却将这三类知识完美地融合在一起，体现了它的独特魅力，也激发了一代又一代学者的研究兴趣。

金融业的发展壮大，金融学者的艰难求索，推动了金融学科的发展。

曾几何时，金融学只是经济学中一个元足轻重的分支；今天，金融学与经济学相互融合，你中有我，我中有你，并且在很大程度上金融学在改写着经济学。

诺贝尔经济学奖多次颁发给在金融研究中有突出贡献的经济学家便是金融学科日益壮大的明证。

20世纪30年代之前，受落后的经济发展水平和简单的金融活动的制约，当时的经济学家将货币看做覆盖在实物经济上的一层“面纱”，对经济并不产生实际影响。

货币政策的任务也仅是控制货币数量，稳定物价水平，维持货币的购买力。

30年代大萧条之后问世的凯恩斯《就业、利息与货币通论》成为金融学发展史上一个重要的里程碑，它推进了经济学家对于货币的地位和作用的认识。

当时金融理论的视角虽然由宏观和微观两个角度构成，但是宏观层面的研究明显要重于微观层面的研究。

宏观金融理论主要围绕货币职能、货币供求机制以及货币政策等问题展开。

微观金融理论则局限于商业银行领域，对其他金融机构极少涉及。

在研究方法上，当时的金融理论采用的是古典经济学一般均衡的分析方法，侧重于纯理论性的描述，极少运用数学和统计学的分析工具。

## <<证券投资学>>

### 内容概要

作为研究生教材，如何体现出与本科《证券投资学》教材的差异，成为本书的一个重要出发点。在假定学生已经对基本的金融理论和证券投资知识有足够储备的情况下，本书不再赘述证券投资的一些基本理论和知识，而是以专题的形式，对证券投资学的一些研究主题和重要理论进行综述式的介绍，如资产定价理论、资产组合理论、证券投资绩效评价理论、利率期限结构理论、市场微观结构理论等。

当然，在介绍这些专题的时候，我们大多是选择综述的形式，主要是想全景式地反映某一领域的研究成果，从而为研究生掌握基本理论及进行深入学习提供理论线索。

这可能是本书的一个特点。

## &lt;&lt;证券投资学&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 资产定价理论 1.1 资产定价理论的基本思想 1.2 随机折现因子模型 1.3 等价定理：折现因子模型和其他定价模型的关系 1.4 资产定价理论的新发展第2章 风险约束下的现代资产组合理论 2.1 风险度量方法的演进 2.2 风险资产组合理论的产生和发展 2.3 VAR风险和资产组合的有效前沿第3章 资产组合理论与国际资产组合管理 3.1 投资组合理论 3.2 国际组合投资第4章 投资业绩评价 4.1 投资业绩评价概述 4.2 投资业绩评价的基准 4.3 投资业绩评价方法 4.4 时机选择和证券选择能力评价方法 4.5 其他投资业绩评价方法第5章 利率期限结构理论 5.1 与利率期限结构相关的基本概念 5.2 利率期限结构理论 5.3 名义利率期限结构模型 5.4 实际利率期限结构模型第6章 市场微观结构理论 6.1 市场微观结构理论概述 6.2 市场微观结构理论的起源和发展 6.3 市场微观结构理论的理论模型 6.4 市场微观结构理论的研究前沿第7章 行为金融学 7.1 行为金融学的产生与发展 7.2 行为金融学的理论基础 7.3 行为资产组合理论 7.4 对市场中一些异常现象的解释第8章 经济学关于监管问题的理论 8.1 公共利益论 8.2 经济效率与监管 8.3 市场机制与经济效率：完全竞争均衡模型 8.4 非竞争性均衡与补偿原则 8.5 非竞争均衡模型：垄断的情形 8.6 补偿原则 8.7 垄断买方与垄断竞争 8.8 寻租行为与垄断 8.9 外部性与非竞争性均衡 8.10 信息不对称与非竞争性均衡 .....参考文献

## 章节摘录

第1章 资产定价理论 1.1 资产定价理论的基本思想 1.1.2 一般均衡思想和无套利思想 在经济学的一般均衡框架中最早纳入不确定性因素的开创性文献，是由阿罗和德布鲁（Arrow and Debru, 1953）做出的。

在这篇文章中，阿罗和德布鲁引入了“状态”的概念来描述不确定性。

“状态”是一个外生的随机变量，它是指未来可能出现的多种可能性。

然后，将商品与状态相结合，即在各种不同的状态下，该商品可以获得用货币或物品来表示的报偿（payoff），这种商品就是阿罗-德布鲁范式下的“状态相依商品”。

我们发现，在阿罗和德布鲁对商品的界定中，他们实际上扩大了商品的外延，即这种商品的概念既可以包括传统的商品，也可以包括金融资产。

从本质上说，这种“商品”实际上是一种“权利束”，它代表可以在未来某种状态发生的前提下获得某种报偿的权利。

这样，阿罗和德布鲁第一次把不确定性引入了一般均衡的框架，从而为现代金融学奠定了基础。

但我们很容易发现，阿罗和德布鲁关于“广义商品”的界定，实际上将金融产品同普通的商品混淆了起来，并没有揭示出金融市场的不确定性本质。

因为阿罗和德布鲁的一般均衡框架隐含了完全市场的前提，在这样一个市场上，每一种状态都有相应的证券对应，如同每一种可能发生的金融风险都有保险一样，这与现实金融市场的特征是不符的。

如果在一个不完全的市场上，也就是状态的数目要远远大于金融市场上证券数目的时候，均衡是否仍然存在呢？此后，对于金融产品定价的一般均衡分析主要沿着两条思路进行：把完全市场的假设

去掉，探讨不完全市场下的金融产品定价问题。

然而，由于数学工具方面的局限性，沿着这条思路进行的努力遭受了很大的挫折。

在阿罗·德布鲁范式中修改其对称信息、完全竞争等前提假设，把不对称信息、交易成本等条件考虑在内（Demsets, 1968；Radner, 1979；Grossman and Stiglitz, 1980；等等）。

第一类模型由于数学上的复杂性以及模型的过于一般性，导致该类模型的可检验性和可计算性非常差，因而一般局限在数理经济学研究的范围内；第二类模型由于加入了更加契合实际的前提假设，因而在解释现实问题时拥有非常强大的说服力，其经济学意义也比较明显。

这类模型虽然同样难以避免可检验性和可计算性差的缺点，但其理论前景是比较明朗的。

## <<证券投资学>>

### 编辑推荐

在介绍这些专题的时候，《证券投资学》大多是选择文献综述的形式展开，从而为研究生掌握基本理论及进一步的深入学习和研究提供理论线索。

<<证券投资学>>

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>