

<<投资者情绪与股票市场波动>>

图书基本信息

书名：<<投资者情绪与股票市场波动>>

13位ISBN编号：9787300157177

10位ISBN编号：7300157173

出版时间：2012-6

出版时间：中国人民大学出版社

作者：林清泉 等著

页数：154

字数：151000

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>

<<投资者情绪与股票市场波动>>

内容概要

林清泉、赵文荣所著的《投资者情绪与股票市场波动——基于隐性情绪指数视角》从追溯束缚传统资产定价理论解释力的根本因素出发，探讨了另外一种影响股票市场波动的重要力量——投资者情绪。

《投资者情绪与股票市场波动——基于隐性情绪指数视角》包括以下内容：首先，通过对股票市场波动影响因素的简要分析，论述了投资者情绪在解释股票市场波动中的理论价值和现实意义；其次，通过理论根源方面的探讨，追溯传统资产定价理论对市场波动缺乏解释力的根本原因；第三，将束缚传统资产定价理论发挥效力的因素界定为投资者情绪，并从金融心理学的基本结论中寻找其理论根基；第四，结合金融心理学的理论基础、行为金融学的理论模型与市场证据，寻找重新定义下的投资者情绪因素的量化代理指标系列；第五，基于投资者情绪量化代理指数开展投资者情绪与股票市场波动的研究；第六，在投资者情绪代理指数的基础上构建投资者情绪综合指数，并基于投资者情绪综合指数展开投资者情绪与股票市场波动的研究。

<<投资者情绪与股票市场波动>>

作者简介

林清泉，中国人民大学中国财政金融政策研究中心研究员，中国人民大学财政金融学院教授，博士生导师。

1982年毕业于四川大学。

先后获得四川大学学士学位、华中理工大学硕士学位、中国科学院博士学位，后在山东大学金融高级人才培养基地从事金融工程、金融数学的博士后研究。

林清泉教授还是德国慕尼黑大学、德国莱比锡大学和美国加利福尼亚大学圣塔芭芭拉分校高级访问学者。

主要研究领域：金融工程、资产定价、金融衍生产品及其在风险管理中的应用。

<<投资者情绪与股票市场波动>>

书籍目录

第1章 从“剪刀差”现象看股市波动的影响因素

- 1.1 “剪刀差”现象
- 1.2 结构性因素
- 1.3 估值因素
- 1.4 金融因素
- 1.5 小结

第2章 资产定价的经济学基础与理论困境

- 2.1 信念、偏好与期望效用函数
- 2.2 公理化体系的悖论与理论困境
- 2.3 特征事实
- 2.4 小结

第3章 投资者情绪的理论基础与市场证据

- 3.1 投资者情绪的界定
- 3.2 投资者情绪的理论渊源：金融心理学的结论和证据
- 3.3 投资者情绪的市场表现：实证证据
- 3.4 投资者情绪的理论解释：行为金融模型
- 3.5 小结

第4章 投资者情绪量化指标选择

- 4.1 投资者情绪量化指标选择的逻辑框架
- 4.2 投资者情绪指数
- 4.3 显性投资者情绪指数
- 4.4 投资者情绪代理指数
- 4.5 小结

第5章 情绪代理指数与股票市场波动

- 5.1 变量描述
- 5.2 股票市场运行行情阶段划分
- 5.3 各类指标的简单相关分析
- 5.4 各类指标平稳性检验
- 5.5 互动关系分析
- 5.6 情绪变化与市场收益波动
- 5.7 小结

第5章 附录算法程序（MATLAB程序代码）

第6章 情绪综合指数与股票市场波动

- 6.1 情绪综合指数的构建方法
- 6.2 情绪综合指数系列
- 6.3 投资者情绪与股票市场的互动关系
- 6.4 情绪变化与股票市场收益波动
- 6.5 情绪波动对股票市场主题溢价现象的解释力
- 6.6 小结

第6章附录算法程序（MATLAB程序代码）

参考文献

<<投资者情绪与股票市场波动>>

章节摘录

5.1变量描述 投资者情绪隐性指数可以分为情绪代理指数和情绪综合指数。

情绪代理指数通常选择已经公认的或者得到有力的实证研究支持的、由投资者情绪因素引起或直接包含了投资者情绪因素的可测变量。

通过第4章对代表性文献的梳理,我们发现,表现较好的代理变量可以分为流动性指标、结构变化指标、主题溢价因子和市场扩容指标四大类。

其中,流动性指标包括封闭式基金折价率、市场整体换手率;结构变化指标包括腾落指标、市场创新高新低股票数之比;主题溢价因子有动量因子、规模因子、价值因子;市场扩容指标包括新股发行数、新股上市首日溢价率、新增净开户数等。

我们将基于文献基础,选取这些代理指数,研究投资者情绪与股票市场波动之间的关系。

在研究过程中,为了更准确反映投资者情绪对市场的影响,我们选择广义货币供应量(M2)、人民币贷款(CNYL)、宏观经济景气指数中的一致指数(COI)、消费者信心指数(CCI)、CPI环比(CPI)数据等作为控制变量或比较变量。

另外,还将选取更多能够反映市场异象的主题溢价因子,比如价格因子(LMHP)、盈利因子(LMHER)等进一步考察情绪指数的解释力。

根据数据指标特点,我们可以取得周和月度频率的数据。

下面分别介绍各代理指数的定义和特征。

5.1.1大盘指数类指标 综合考虑市场影响力和对市场总体的代表性,本书选择了上证综指、深证综指和沪深300指数作为我国股票市场运行状况的量化指标,下面做简要说明。

.....

<<投资者情绪与股票市场波动>>

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>