

<<期货市场价格功能的理论分析>>

图书基本信息

书名：<<期货市场价格功能的理论分析>>

13位ISBN编号：9787504964328

10位ISBN编号：7504964328

出版时间：2012-8

出版时间：中国金融出版社

作者：邢莹莹 著

页数：88

字数：88000

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>

## <<期货市场价格功能的理论分析>>

### 内容概要

《期货市场价格功能的理论分析：兼论中国期货市场》是在我博士论文的基础上整理出版的。论文的选题是导师董辅初先生选定的，他希望我能利用自己理科的学习背景，研究期货市场。我当时虽然有些畏难情绪，几经思考还是接受了先生的意见，将期货市场作为自己的研究方向。随着研究的深入，对先生也愈加钦佩，钦佩他不跟风研究的冷静，敢于研究新事物的勇气。过去几年中，中国的期货市场取得了很大的发展，金融期货也从无到有，国际金融环境也发生了很大的变化，但我还是决定不对论文做重大改动予以出版，这样可以使自己明白当时的认识和观点需完善的地方，也为了纪念离去的先生。

## <<期货市场价格功能的理论分析>>

### 书籍目录

#### 第1章 引言

##### 1.1 研究背景

###### 1.1.1 世界期货交易发展

###### 1.1.2 中国期货交易回顾

##### 1.2 研究内容

###### 1.2.1 建立期货市场的理论分析

###### 1.2.2 期货交易对现货价格的稳定作用

###### 1.2.3 期货价格和现货价格的关系

#### 第2章 期货交易的解释

##### 2.1 商品的现货交易、远期交易和期货交易

##### 2.2 期货交易的特点

##### 2.3 期货交易出现的几种解释

###### 2.3.1 期货交易的政治经济学解释

###### 2.3.2 期货市场产生的噪声解释

###### 2.3.3 期货交易的货币解释

##### 2.4 期货交易的交易成本、风险规避与保险合约的安排

###### 2.4.1 关于交易成本

###### 2.4.2 农业风险

###### 2.4.3 交易成本、风险规避对期货交易的解释

##### 2.5 中国期货市场的建立及发展

###### 2.5.1 中国期货市场的建立

###### 2.5.2 中国期货市场混乱的分析

###### 2.5.3 中国政府没有取缔期货市场的动因分析

#### 第3章 期货交易对现货价格的稳定作用

##### 3.1 前言

##### 3.2 蛛网预期理论下期货市场对现货价格的稳定作用

###### 3.2.1 蛛网预期理论

###### 3.2.2 蛛网预期理论下期货市场对现货市场的稳定作用

##### 3.3 外推法预期下期货市场对现货价格的稳定作用

###### 3.3.1 外推法预期理论

###### 3.3.2 外推法预期理论下期货市场对现货市场的作用

##### 3.4 适应性预期理论下期货市场对现货价格的影响

###### 3.4.1 适应性预期理论

###### 3.4.2 适应性预期理论下期货市场对现货价格的影响

##### 3.5 理性预期下期货市场对现货市场的波动性影响

###### 3.5.1 理性预期理论

###### 3.5.2 理性预期框架下期货市场对现货价格的影响

#### 第4章 期货价格理论

##### 4.1 持有成本理论

###### 4.1.1 外生持有成本定价理论

###### 4.1.2 内生持有成本定价理论

##### 4.2 风险溢价理论

#### 第5章 期货价格和现货价格的关系

##### 5.1 期货价格对现货价格的发现功能

###### 5.1.1 可贮存商品期货价格对现货价格的发现

## <<期货市场价格功能的理论分析>>

5.1.2 不可贮存商品期货价格与现货价格的关系

5.1.3 从套保者利益不均衡的角度分析期货价格和现货价格的关系

5.1.4 从交易者最大化行为分析期货价格和现货价格的关系

5.1.5 期货市场的均衡价格对现货交易的指导作用

5.2 期货价格和现货价格之间的引导 (Lead-lag) 关系

5.3 实证检验模型

5.3.1 价格发现的实证检验模型

5.3.2 价格引导关系的实证检验模型

5.3.3 中国期货现货价格引导关系的实证检验

参考文献

## <<期货市场价格的理论分析>>

### 章节摘录

现代金融理论的发展为深入研究期货价格奠定了坚实的基础。在20世纪50年代初以前，对金融价格的研究主要是描述性的，如一些常见的技术分析等。1900年巴克利尔（Bachelier）的博士论文开启了金融学的数理分析阶段。他第一个用布朗运动描述股价的变动，但当时数理分析在经济学的应用和数学本身的发展限制了人们用数学工具分析金融合约价格。1952年，马柯维茨（Markowitz）的资产组合理论运用数学工具证明了分散化投资对于分散风险的重要意义。由于他没有将无风险资产纳入模型中，减弱了理论的可接受性。托宾（Tobin）1958年将无风险资产纳入投资组合模型，建立了二基金分离定律。同在1958年，莫迪利安尼和米勒（Modigliani, Miller）首次用无套利理论分析金融资产的定价问题。1996年，夏普（Sharpe）建立了资本资产定价模型。默顿（Merton）分别在1961年和1971年论证了连续时间下的最优投资策略问题。布莱克—舒尔茨（Black-Scholes）于1973年、默顿（Merton）于1974年分别用均衡方法和无套利分析创立了期权的定价公式。考克斯（Cox）和罗斯（Ross）于1976年建立了无套利资产定理。经过几十年的努力，学者们构建了现代金融产品的定价模型，为深入研究期货定价奠定了基础。自此，对期货的定价研究也从两个方面展开：一个是无套利定价。其核心思想是期货合约与其他金融合约一样，是一种投资工具，投资于期货合约的收益应等于投资到其他合约上的收益。另一个是从风险报酬的角度来定价。期货市场上有两类人：套保者（Hedger）与投机者（Speculator）。套保者是风险厌恶者，投机者为风险中性者或偏好者。通过期货交易，套保者转移了自己的风险，投机者承担了套保者转移过来的风险，因此投机者应获得风险报酬。风险报酬定价理论有两个分支：一个是认为期货价格是未来现货价格的期望加上风险报酬；另一个是将期货合约看成一种资产，在资本资产定价模型（CAPM）的框架下通过研究期货交易的报酬来研究期货合约的价格。

.....

<<期货市场价格功能的理论分析>>

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>