

<<流动性与资产定价>>

图书基本信息

书名：<<流动性与资产定价>>

13位ISBN编号：9787505881761

10位ISBN编号：7505881760

出版时间：2009-5

出版时间：经济科学出版社

作者：罗登跃

页数：201

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>

## <<流动性与资产定价>>

### 内容概要

资产定价是金融学的核心任务之一，而传统的资产定价模型在解释不完美的现实金融市场时遇到了困难。

将流动性等微观结构因素融入资产定价模型已成为当今金融领域研究的一个热点。

《流动性与资产定价：基于中国证券市场的研究》基于中国股市的数据从流动性水平和流动性风险两个方面对流动性与资产定价的关系进行了研究。

其中对流动性风险与资产定价关系的研究又从市场整体和单个证券或组合两个层面进行。

最后提出了流动性调整的资本资产定价模型的条件检验法并进行了检验。

主要内容包括以下几个方面：（1）对Fama-French三因子模型进行流动性扩展，研究了流动性水平与资产定价的关系。

结果表明，流动性扩展的模型优于传统的三因子模型，中国股市存在系统风险溢价、规模溢价、账面市值比溢价以及流动性水平风险溢价。

（2）建立了一个三因素资产定价模型，从市场整体的角度对流动性风险与资产定价的关系进行了实证研究。

研究结果表明，中国股市存在显著的市场风险溢价、市场收益对市场总流动性水平（或其相对变化）敏感性风险溢价以及市场总流动性水平（或其相对变化）的波动性风险溢价。

（3）建立动态条件相关多元GARCH模型计算时变风险，并运用主成分回归方法基于组合层面对流动性风险与资产定价的关系进行了实证研究。

结果表明：中国股市存在系统风险溢价、Acharya & Pedersen（2005）提出的三种流动性风险溢价以及非系统风险溢价，流动性影响资产定价的一些渠道尚未得到投资者的重视。

而流动性水平的波动性风险对资产定价.....

## &lt;&lt;流动性与资产定价&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 绪论1.1 研究背景与意义1.2 国内外相关研究综述1.3 本书的研究内容、结构安排与创新点  
第2章 证券市场微观结构理论与流动性概述2.1 市场微观结构理论概述2.2 流动性概述2.3 我国证券市场微观结构与流动性状况简析2.4 本章小结第3章 基础理论回顾3.1 经典的资产定价模型及其扩展模型3.2 基于流动性的资产定价模型3.3 本章小结第4章 流动性水平与资产定价：基于流动性扩展的Fama-French模型的实证研究4.1 研究背景4.2 数据的描述统计分析4.3 三种模型的回归结果及对比分析4.4 系统风险、规模、账面市值比以及流动性水平风险因子溢价分析4.5 本章小结第5章 流动性风险与资产定价的关系模型：多元均值GARCH模型5.1 风险与流动性风险5.2 流动性风险与资产定价的关系——多元均值GARCH模型5.3 本章小结第6章 流动性风险与资产定价（ ）：基于市场整体的实证研究6.1 研究背景6.2 模型简介6.3 总流动性风险对市场总收益的影响研究6.4 本章小结第7章 流动性风险与资产定价（ ）：基于组合的实证研究7.1 研究背景7.2 主成分回归模型简介7.3 数据的描述统计分析7.4 非系统风险与流动性水平的波动性风险的计算7.5 平稳性检验和相关性分析7.6 主成分回归分析7.7 稳健性检验7.8 本章小结第8章 流动性风险与资产定价：基于上海A股市场的条件相关检验8.1 研究背景8.2 模型简介8.3 条件相关检验法对上海股市流动性风险与资产定价关系的实证研究结果8.4 本章小结第9章 总结和展望9.1 全书总结9.2 未来展望参考文献近期发表的论文附表

<<流动性与资产定价>>

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>