

图书基本信息

书名：<<不完全信息下的资产价格冲击与货币政策选择>>

13位ISBN编号：9787509516768

10位ISBN编号：7509516765

出版时间：2009-7

出版时间：中国财政经济出版社一

作者：邓瑛

页数：404

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>

内容概要

本书除导论和结论两章之外，主要分为三部分：第一部分是资产价格波动与资产价格泡沫的研究（第一、二章）。

这是研究本书中心问题的一个前提和基础。

中央银行如果想正确处理资产价格及其波动的影响，首先要对资产价格的情况进行了解。

这一部分主要在介绍主流资产价格泡沫理论的基础上，分析现阶段普遍信息不完全背景下资产价格对真实价值的偏离，并通过经验数据进行实证研究，区分资产价格的波动与资产价格泡沫两者的特性，分析我国资产价格波动的程度及泡沫存在的可能性，并与欧洲和美国等进行比较。

第二部分主要分析资产价格波动对宏观经济和金融稳定的影响及传导货币政策的方式和效果（第三、四章）。

这一部分首先阐述资产价格对经济增长（包括国民收入组成部分的消费、投资等）的影响，以及资产价格波动与通货膨胀的关系（第三章）。

这一部分的研究不只局限于对我国资本市场的研究，而是放在一个更为广阔的研究视野内，将资产价格在不同类型国家传导货币政策的方式与效果进行比较，并利用数据对我国的股票价格对通货膨胀、经济增长以及货币供应量的影响进行实证分析。

第四章阐述资产价格波动（尤其是泡沫）对金融系统稳定性带来的冲击，主要分析资产价格波动对银行系统稳定性的影响。

因为随着金融部门参与资产市场越来越深入，暗示着股票和房地产价格的波动将对一国金融机构的资产负债表产生重大影响。

通过对历史上著名的资产价格泡沫事件的案例分析，进一步证明股票和房地产价格的变化对银行稳定性确实有深刻影响。

第三部分主要探讨考虑资产价格波动的货币政策实践问题（第五—八章）。

针对资产价格与通货膨胀、货币政策传导及金融稳定的关系，该部分分析了中央银行货币政策与资产价格的互动影响，探讨中央银行将资产价格纳入到货币政策分析框架的可能性（第五章），并建立起应对资产价格波动的政策模型，从理论上提出最优的货币政策规则（第六章）。

在此基础上，对中央银行处理资产泡沫的国别经验（日本、美国、欧盟）进行比较，具体分析他们在预防或治理资产价格泡沫及金融危机时的经验与教训（第七章）。

最后落脚到中国实际，论证最优货币政策规则在中国的适用性，并提出构建应对资产价格冲击的中国货币政策新框架（第八章）。

书籍目录

导论第一章 不完全信息下资产价格的波动与资产价格泡沫 第一节 资产价格的决定及其波动 第二节 资产价格泡沫及其衡量 第三节 资产价格泡沫的产生机制——信息不完全的结果 第四节 资产价格波动的动因分析第二章 股价波动的国际比较——对中国、欧洲、美国的实证分析 第一节 衡量股价波动的理论方法评介 第二节 对中国、欧洲、美国股价波动的实证分析 第三节 股价波动差异的原因：中国政策冲击角度的分析第三章 资产价格、宏观经济变量与货币冲击 第一节 资产价格与宏观经济关系的理论评析 第二节 协整检验的假设与理论模型的建立 第三节 对中国金融市场与宏观经济的协整分析 第四节 协整分析结果的原因解析及政策启示第四章 资产价格与金融稳定 第一节 著名的资产价格泡沫事件 第二节 资产价格波动与金融稳定关系的理论研究进展 第三节 资产价格波动与金融稳定关系的实证研究进展 第四节 资产价格、金融稳定与货币政策的关系：一个逻辑分析第五章 货币政策关注资产价格的可能性 第一节 资产价格波动对货币政策的挑战 第二节 资产价格作为货币政策目标的争论 第三节 资产价格与货币政策传导机制 第四节 不确定性、资产价格与货币政策第六章 资产价格波动与最优货币政策选择的理论分析 第一节 资产价格与货币政策关系的理论模型：前瞻性货币政策模型的解释 第二节 货币政策对资产价格波动的反应：泡沫形成前的事前反应 第三节 货币政策对资产价格波动的反应：泡沫形成的事后反应第七章 中央银行应对资产泡沫的国别经验 第一节 资产价格膨胀和货币政策：日本的经验分析 第二节 美联储的货币政策与股市泡沫：对格林斯潘对策假说的检验 第三节 将资产价格纳入货币政策的支柱：欧洲中央银行的经验 第四节 全球金融危机下的货币政策：各国央行处理泡沫的经验比较第八章 应对资产价格冲击的中国货币政策新框架 第一节 全球金融危机背景下中国货币政策面临的新挑战 第二节 调整货币政策的客体：价格型政策目标的完善与扩充 第三节 优化货币政策的主体：中央银行的独立性与透明度 第四节 扩展宏观金融审慎框架：货币政策与金融监管的协调配合第九章 结论及进一步研究的问题附录参考文献后记

章节摘录

第一章 不完全信息下资产价格的波动与资产价格泡沫 本章作为全书研究的基础和前提,首先从资产价格的决定方程“戈登方程”着手,由观察到的近些年西方发达国家的股票价格与房地产价格剧烈波动的情况展开去,分析了资产均衡价格的决定以及对其偏离的因素,比较了资产价格的波动与资产价格泡沫两个概念的区别,并对衡量资产价格泡沫的基本指标有一个简单的介绍。

在此基础上,从投资者的非理性亢奋、脆弱的金融中介及中央银行对金融稳定性的关注导致的道德风险三方面,分析了由信息不完全导致的资产价格泡沫产生机制,进而从更深层次分析了资产价格波动的复杂动因,从宏观、中观、微观几方面给予了详细的解释。

第一节 资产价格的决定及其波动 一、股票价格的决定及其波动 (一) 股票价格的基本决定:“戈登方程”的提出 资产所有权构成对商品或劳务的要求权,所有的资产定价模型都是建立在这样的假设基础上的:即参加资产交易的人们是最优化安排其一生消费支出为目的。

为了实现这一目的,人们寻求在今天增加一单位消费所获取的边际收益与将这一单位的货币投资于某种资产并在将来出售该资产进行消费所获得的边际收益相等这样的均衡点。

这就产生了该资产的风险调整预期收益和无风险利率之间的套利条件,一种资产的价格就是其预期收益的风险调整现值。

.....

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>