

<<涨跌幅限制的市场效应>>

图书基本信息

书名：<<涨跌幅限制的市场效应>>

13位ISBN编号：9787509604199

10位ISBN编号：7509604192

出版时间：2009-1

出版时间：经济管理出版社

作者：范利民

页数：175

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>

## <<涨跌幅限制的市场效应>>

### 内容概要

最近三十多年以来，市场微观结构理论得到了迅速的发展，并且已经成为现代金融学的重要组成部分。

市场微观结构理论的核心内容之一就是交易机制的研究，即交易机制与价格形成方法及形成过程之间的关系，交易机制对价格形成和价格发现的影响等。

在传统金融学中，证券市场的资产价格形成是个“黑箱”，研究者并不考虑价格具体是如何达成的，而微观结构理论就是要打开这个黑箱，确定在一定的交易机制和交易规则的约束下，投资者的潜在需求如何转化为具体的价格和成交量。

在对交易机制的关注中，金融市场中的涨跌幅限制作为一种重要的价格稳定机制，成为一个被广泛关注的问题，也是一个非常有趣的问题。

我们知道，波动性是金融市场与生俱来的特性，也是形形色色利益追求者进入金融市场的重要原因。但对市场监管者来说，市场的波动性与稳定性成为一个难以调和的矛盾，监管者并不愿意看到过度的市场波动性。

因为“从宏观层面而言，一个波动过大的市场将加大整个金融体系的系统风险，并使作为资源配置指标的股价信号产生失真。

从微观角度来看，如果股票市场波动性过大，将使投资大众（多数为风险规避者）面临着较大的不确定性，长期而言将对市场失去信心”（引自本书）。

## <<涨跌幅限制的市场效应>>

### 作者简介

范利民，1971年11月出生，湖南邵阳人，广西大学副教授。

2003年毕业于上海交通大学管理学院，获金融学博士学位。

主要研究领域为：金融投资、财务管理。

近年来在全国经济类、管理类权威、核心期刊上发表过20多篇学术论文，参与两部著作的编写。

主持广西科技厅项目1项，作为主要成员参与纵向、横向课题3项。

## &lt;&lt;涨跌幅限制的市场效应&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 绪论 1.1 研究背景和意义 1.2 涨跌幅限制的研究现状 1.3 全文的结构与研究方法第2章 涨跌幅限制的理论分析 2.1 交易机制与价格形成 2.2 市场微观结构与价格形成：存货模型和信息模型 2.3 涨跌幅限制的福利效应分析 2.4 本章总结第3章 涨跌幅限制的市场效应：波动性溢出效应与涨跌停波动率 3.1 文献回顾 3.2 我国股市的波动性溢出假说的检验 3.3 涨、跌停波动率的检验 3.4 本章结论第4章 涨跌幅限制的市场效应：对方差比率的一个解释 4.1 引言 4.2 涨跌幅限制对波动性比率影响的模型分析 4.3 方差比率的样本数据 4.4 对中国股市的方差比率效应的实证分析及讨论 4.5 对涨跌停频率及换手率的回归分析 4.6 本章结论第5章 涨跌幅限制的市场效应：磁力效应研究 5.1 引言 5.2 研究数据和方法 5.3 磁力效应的实证研究结果和分析 5.4 结论与建议第6章 涨跌幅限制的市场效应：流动性干扰效应 6.1 流动性的经济学含义和计量方法 6.2 流动性样本选取及研究方法 6.3 实证结果及其分析 6.4 本章结论第7章 涨跌幅限制的市场效应：知情交易者行为与股价特征 7.1 引言 7.2 涨跌幅限制对知情交易者行为的影响分析 7.3 沪、深股市的知情交易者行为的实证分析 7.4 本章结论第8章 涨跌幅限制下的投资者过度反应研究 8.1 引言 8.2 涨跌停发生时均衡价格的估计方法 8.3 中国股市投资者过度反应的实证研究 8.4 本章结论第9章 结论与研究展望 9.1 全文总结 9.2 政策建议 9.3 本文的不足之处和对未来研究的展望参考文献附录

## <<涨跌幅限制的市场效应>>

### 章节摘录

第2章 涨跌幅限制的理论分析 涨跌幅限制是交易机制的一个重要组成部分，自从这项机制出台以来，学术界对于它的实际运作绩效就一直存在许多争论。

围绕着对涨跌幅限制的作用的争论，实际上反映了经典西方经济学的两种观点的对立：是否需要对市场进行干预。

这也是“古典学派”和“凯恩斯学派”争论的主要内容。

前者认为：经济系统中的人是理性的，因此，市场可以借助价格这只“看不见的手”的调整而趋于平衡”。

后者认为：现实世界并非完美和无摩擦的（Perfect or Frictionless），因此，人们的行为事实上是“有限理性”（Bounded Rationality）的，市场需要“另一只手”的外力来保证市场机能的顺利发挥。

从许多生活中的现象不难看出，纯粹理想化的市场是不存在的，现实市场中存在的竞争失灵、外部效应和信息失灵，导致了一定程度的市场失灵。

恰当地对市场进行干预，将会有利于提高运作效率。

证券市场是金融市场的一部分，其运行机制也符合经济学原理。

因此，为了了解股票价格涨跌幅限制的作用机理，本章首先对交易机制和价格形成的基本理论进行介绍，然后在一个简单的框架内对涨跌幅限制的出现、对市场交易各方福利的影响进行理论分析。

<<涨跌幅限制的市场效应>>

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>