

<<A股H股市场分割与联动性研究>>

图书基本信息

书名：<<A股H股市场分割与联动性研究>>

13位ISBN编号：9787543873230

10位ISBN编号：7543873230

出版时间：2011-4

出版时间：湖南人民出版社

作者：王烜

页数：237

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>

<<A股H股市场分割与联动性研究>>

内容概要

《A股H股市场分割与联动性研究》主要内容包括：从硬分割、软分割两个角度，即中国实行资本管制的情况和A股H股在市场价格、市值规模、市盈率、波动率等方面的显著差异，论证A、H股之间市场分割的存在性，并对分割的程度进行定量测度；通过寻找A、H股价差的解释变量，分析A股溢价的形成机制，探究市场分割的成因；分别从信息传递和风险传导两个方面，研究在两市分割的状态下所体现出来的彼此联动的性质，以及联动关系的演进趋势；最后探讨如何有效而稳妥地消除市场分割，实现市场整合。

《A股H股市场分割与联动性研究》的主要结论包括：A、H股之间客观存在着市场分割，其中既有资本管制和投资限制等制度性障碍的硬分割因素，又有市场环境、投资者的主观差异等软分割因素。导致A股相对H股溢价的原因，主要在于A股市场缺乏需求弹性、发展水平不高，致使A股估值水平偏高、成交活跃（流动性好）、信息不对称较为严重、投资者投机偏好强等。

<<A股H股市场分割与联动性研究>>

作者简介

王焯，男，汉族，1979年10月出生于湖南省株洲市。
1997年9月至2001年6月就读于武汉大学管理学院国际数理金融试验班，获金融学和数学双学士学位。
2001年9月起在湖南大学工商管理学院管理科学与工程专业攻读硕士学位，导师为时任湖南大学工商管理学院院长、现任湖南大学副校长的陈收教授。
2003年3月经导师推荐获准提前攻博，并于2005年12月答辩通过，获得管理科学与工程博士学位。
2006年8月起进入广发证券股份有限公司博士后工作站从事博士后研究，合作导师为中山大学管理学院的唐清泉教授和时任广汽集团副总经理、韶关市副市长、现任中航飞机公司副总经理的李健博士。
现在广发证券投资银行部工作。
先后在《经济学动态》、《证券市场导报》、《系统工程》、《财经理论与实践》等重点刊物上发表多篇学术论文，并参与多项国家级、省级课题的研究工作。
在读期间，先后在光大证券、湘财证券、国信证券等多家证券公司及湖南省工商局等政府部门从事社会实践或实习，也曾在湖南大学金融学院、经济与贸易学院等担任过本科生和研究生的教学工作。
在广发证券从事博士后研究期间，先后参与了多项投资银行项目，以及公司新设营业部的筹建工作，积累了重要而宝贵的实践经验。

<<A股H股市场分割与联动性研究>>

书籍目录

附表索引插图索引第一章 前言1.1 研究的背景1.2 研究的意义1.3 研究目的1.4 本书的技术路线及主要研究内容1.5 本书的主要创新点第二章 市场分割的概念及文献综述2.1 市场分割的概念2.2 相关领域的文献综述第三章 A股与H股市场分割的现状3.1 中国市场的资本管制和对外资的投资限制3.2 A股、H股的基本情况及其差异性概述3.3 市场分割程度的度量第四章 A、H股价差的形成机制研究4.1 需求差异假说4.2 信息不对称假说4.3 流动性差异假说4.4 投资理念差异假说4.5 A、H股价差的综合解释模型4.6 对A、H股价差成因的实证研究4.7 A、H股市场分割成因的进一步分析第五章 A股与H股间信息传递机制的研究5.1 市场联动的理论基础5.2 股市信息传递的相关研究5.3 实证方法和数据5.4 实证结果5.5 研究结论分析第六章 A、H股市场间风险传导机制的研究6.1 证券市场波动传导的相关理论6.2 现有研究方法存在的缺陷6.3 非参数高阶谱分析方法的理论基础6.4 对A、H股市场波动传导的实证研究6.5 研究结论6.6 本章小结第七章 对消除A、H股市场分割举措的探讨7.1 市场分割与套利7.2 当前解决市场分割的措施及其评价7.3 推进A、H股市场整合的策略与步骤7.4 本章小结第八章 结语8.1 本书的主要研究内容及结论8.2 对后续工作的展望参考文献附表后记

<<A股H股市场分割与联动性研究>>

章节摘录

就证券市场而言，80年代初西方发达国家跨国证券交易的金额仅占其GDP的10%左右，而到1998年，美、德、法、意大利等国的年跨国证券交易量的GDP占比分别达到230%、334%、415%和640%。与此同时，资金实力雄厚的机构投资者在全球范围内寻求组合分散化和获取高收益的投资机会，促进了证券投资全球化的高速发展。

20世纪90年代，英国及德国的共同基金持有外国资产约占基金总资产的300%以上，外国证券已成为机构投资者投资组合的重要配置品种。

2.通信技术和数据处理技术的进步 信息是导致资产价格变化最重要的驱动因素，资本市场的扩张很大程度上取决于信息传输和信息处理技术的发展。

以信息技术为中心的新的科技革命，尤其是电子通信技术的不断改善、电子计算机功能的不断增强、互联网的迅速普及发展，为金融市场的全球化扩张提供了有力的技术支持和保障，使得金融交易突破了空间、时间的限制，人们可以在全球任何地方、任何时间方便地从事证券投资买卖、货币兑换、衍生品买卖等，大大降低了金融服务和信息获取的成本，明显增加了市场的有效性。

这些都强有力地推动着24小时不间断运行的全球化金融市场的形成和发展，而各国市场则日益成为全球市场的一个组成部分。

3.金融理论和衍生工具的发展现代金融理论指出，多样化和分散化的投资可以有效降低非系统性风险，这就为跨国配置资源构建投资组合提供了理论依据，也使投资者对外国证券的需求大大增加。同时，它也提供了在市场间套期保值和套利以及在购买者和售卖者间重新分配风险的技术，越来越丰富的衍生工具被开发出来，满足各种不同的资产管理需要。

这使得国际证券市场的交易更富有流动性和想象力。

4.资本管制的放松资本管制一直是造成各国资本市场分割的直接原因。

为了适应经济全球化的发展趋势，谋求在开放的过程中实现本利益的最大化，各国政府政策制定者逐步认识到政府导向型金融体系和非市场化方式运作的低效和失灵，于是纷纷实行改革，放松对贸易、投资活动的限制。

.....

<<A股H股市场分割与联动性研究>>

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>