

<<投资学>>

图书基本信息

书名：<<投资学>>

13位ISBN编号：9787561533444

10位ISBN编号：7561533446

出版时间：2009-11

出版时间：厦门大学出版社

作者：李治 编

页数：280

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>

## &lt;&lt;投资学&gt;&gt;

## 内容概要

《投资学》系统地介绍了投资学所涉及的基本概念、理论、方法和模型，涵盖了资产组合理论、资产定价理论、有效市场理论、投资绩效评价和风险管理理论等投资学的核心理论，在编写过程中力求做到重点突出、体系完整、条理清晰、易于理解，适合金融学本科层次的教学使用。

《投资学》可分为四个部分。

第一部分是“投资学基础”的相关内容，由第1~4章组成，主要讲述投资学的研究对象、投资内涵、投资工具、市场结构及投资主体等。

第二部分重点阐述“资产组合理论、资产定价理论和有效市场理论”，包括第5~7章，在这一部分中，我们尽量使用简单明了的方法推导了以均值——方差模型为基础的资产组合理论，以及体现资本市场均衡的资本资产定价模型（CAPM）和套利定价理论（APT），同时也全面地介绍了有效市场理论的要点。

在第三部分中，我们用第8~12章共五章的篇幅，重点讲述了“投资分析”的基本理论和方法，内容涵盖了固定收益证券、权益证券、远期和期货以及期权等金融市场的主要投资对象。

#### 作者简介

李治，天津大学博士毕业，现任南开大学国际商务研究所副所长，长期从事金融学方面的教学与研究，曾为博士生、硕士生和本科生等不同层次的学生开设了金融经济学、金融市场学、金融资产定价、风险控制和西方经济学等课程，在国内外发表20余篇学术论文。

## 书籍目录

前言第一章 导论 一、什么是投资 二、投资学与现代金融理论第二章 金融工具与证券市场 第一节 金融工具 一、股票 二、债券 三、证券投资基金 四、金融衍生工具 第二节 证券市场交易机制 一、证券的发行市场与交易市场 二、证券交易程序与证券交易方式 第三节 证券交易所与证券指数 一、证券交易所 二、证券指数第三章 证券市场结构 第一节 证券市场的宏观结构 一、证券市场的分层 二、多层次证券市场的形成原因 三、我国证券市场体系的层次 第二节 证券市场的微观结构 一、市场微观结构理论 二、交易制度 三、我国证券市场的微观结构 第三节 做市商制度 一、做市商制度的特点 二、做市商制度的优点 三、纯粹做市商制度对市场微观结构的影响 四、我国证券市场是否应引入做市商制度第四章 投资主体与投资相关组织 第一节 投资主体 一、投资主体的概念 二、投资主体的类型 三、个人投资主体 四、机构投资主体 第二节 其他投资相关组织 一、金融中介机构 二、金融服务机构第五章 资产组合理论和资本资产定价模型 第一节 马可维茨资产组合理论 一、投资决策的核心问题 二、预期收益和风险的权衡 三、两基金分离定理 四、资本市场线 第二节 资本资产定价模型 一、市场组合 二、单个资产的值和风险溢价第六章 套利定价理论 第一节 单指数模型和多因素模型 一、单指数模型 二、单指数模型和资本资产定价模型 三、多因素模型 第二节 套利定价理论 一、单因素套利定价理论 二、多因素套利定价理论第七章 有效市场理论 第一节 有效市场假说 一、有效市场假说概述 二、有效市场假说的三种形态 三、有效资本市场假设检验 第二节 市场有效性与投资策略 一、有效市场假说的理论意义及实践意义 二、市场有效性对投资策略的影响 第三节 行为金融学对有效市场假说的挑战 一、行为金融理论的提出 二、行为金融理论模型 三、行为金融理论和有效市场假说的争论第八章 证券投资的基本分析 第一节 基本分析方法概述 第二节 宏观分析：宏观经济趋势研究 一、影响证券投资的宏观经济变量分析 二、宏观经济政策对证券投资的影响 三、经济周期对证券投资的影响 四、国际政治经济关系对证券投资的影响 第三节 中观分析：行业研究 一、行业的一般特性分析 二、影响行业兴衰的因素分析 三、对行业成长性的衡量 第四节 微观分析：公司研究 一、公司的市场竞争力分析 二、公司的经营管理能力分析 三、公司的财务分析第九章 固定收益证券投资分析 第一节 固定收益证券及其特性 一、债券的性质与功能 二、债券的票面要素 三、债券的偿还方式 四、债券的信用评级 第二节 收入资本化法与债券估值 一、收入资本化法在债券估值中的应用 二、债券的收益率 三、债券的定价定理 第三节 利率的期限结构 一、收益率曲线 二、远期利率与未来利率的不确定性 三、利率的期限结构理论 第四节 固定收益证券组合的管理 一、债券管理的消极管理 二、债券管理的积极管理第十章 权益证券投资分析 第一节 股票及其特性 一、股票估值的复杂性和特殊性 二、股票交易价格的影响因素 第二节 股利贴现模型 一、股利贴现模型 二、优先股的股利贴现模型 三、普通股的股利贴现模型 第三节 再投资条件下的股利贴现模型 第四节 市盈率模型 第五节 股票投资的技术分析 一、股票投资技术分析概述 二、股票投资技术分析的理论基础 三、技术指标分析法 四、股票价格走势的形态分析法第十一章 远期与期货投资分析第十二章 期权投资分析第十三章 投资组合的绩效评价和风险管理参考文献

## 章节摘录

我们身边也有这样的事情。

在超市里排队付款的地方，或者是火车站排队买票的窗口，往往是排着好几条长龙，我们常常要琢磨自己该排到哪个队伍后面。

一般来说，你不必费心去猜测哪支长龙稍稍快一些，以便节省你的排队时间，因为实际上它们都是差不多的。

在你前面的所有的人，都已经做出了他们的最佳选择，你只要随便排在哪一个队列的尾巴上就行了。而当你到股票市场上去买股票的时候，眼见得上千只股票，红绿翻滚不定，跌宕起伏无常，让你不知所措。

但是，按照同样的逻辑，一般来说，你也不必费心去琢磨到底该买哪只股票，好让自己买得物有所值，实际上它们的价值都是相似的。

著名的美国经济学家保罗·A.萨缪尔森就教我们这样投资：“你可以向《华尔街日报》的股票栏扔飞镖，将此作为选择股票的一种方法。

”拿一支飞镖任意掷，投中哪只股票就买哪只股票。

他把这叫做股票选择的“投镖板理论”。

随机选择股票，“这看起来有点发疯，”另一位著名的美国经济学家曼昆说，“但有理由相信，这不会使你误入歧途。

”这个理由就是经济学中所谓的“有效市场假说”，它被萨缪尔森称之为“效率市场理论”。

“有效市场假说”起源于20世纪初，这个假说的奠基人是一位名叫路易斯·巴舍利耶的法国数学家，他把统计分析的方法应用于股票收益率的分析，发现其波动的数学期望值总是为零。

1964年奥斯本提出了“随机游走理论”，他认为股票价格的变化类似于化学中的分子“布朗运动”（悬浮在液体或气体中的微粒所做的永不休止的、无秩序的运动），具有“随机游走”的特点，也就是说，它变动的路径是不可预期的。

此后在1970年时，法玛也做出了这样的判断，即股票价格收益率序列在统计上不具有“记忆性”，所以投资者无法根据历史的价格来预测其未来的走势。

“有效市场假说”的这个结论不免使许多在做股价分析的人感到沮丧，他们全力研究各家公司的会计报表与未来前景以决定其价值，并试图在此基础上做出正确的金融决策。

而“有效市场假说”对他们来说，不啻是当头一棒。

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>