第一图书网, tushu007.com

<<中国证券市场价格联动效应分析>>

图书基本信息

书名：<<中国证券市场价格联动效应分析>>

13位ISBN编号：9787565400988

10位ISBN编号：756540098X

出版时间：2010-9

出版时间：东北财经大学出版社有限责任公司

作者：陈梦根

页数：223

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

前言

自上海证券交易所和深圳证券交易所成立以来，中国证券市场规模迅速扩大，取得了举世瞩目的成就。
中国证券市场在促进市场经济的形成和发展，建立和完善市场体系，优化资源配置，促使生产要素重新组合与合理流动等方面发挥着越来越积极的作用。
然而，应该看到的是，中国证券市场历来有“政策市”之称，行政机制对证券市场的成长（如证券市场的制度供给等）和实际运行起着主导作用，政策因素对证券市场的运行具有显著影响。
但是，政策变更具有偶然性，通常是不可预期的，这样，政策预期主导的参与模式往往使投资者广泛陷入政策挖掘，不利于投资者形成稳定的市场预期。
正是由于政策因素在证券市场行情演进中的特殊重要性，投资者往往异常关注决策层的动向，却忽略上市公司的业绩状况，导致投资者买卖股票行为与公司业绩“两张皮”的现象。
在中国证券市场中，由于政策效应特别明显，投资者预期同构，导致市场常常出现大幅单边行情，股价齐涨同跌，波动频繁，不同股票之间价格冲击相互传导的效应极为显著。
因此，股价联动和冲击传导效应作为股票价格波动的重要特征之一，值得深入研究，相关结论对认识中国证券市场的运行规律有着重要启示意义，同时对投资者更好地开展投资操作有着很明显的参考价值，对监管者也有一定的借鉴意义。
本书旨在从证券市场中不同证券的价格关系入手，系统研究证券市场价格联动效应，分析股价冲击传导机制的形成机理及其影响，针对中国证券市场开展实证研究，以考察在特定的市场环境、人文因素、制度基础与市场结构条件下证券市场价格冲击传导机制的具体特征及其市场影响，如股价联动现象、股价信息含量、冲击反应的时间模式、冲击反应的大小测度、风险一收益关系等。

第一图书网, tushu007.com

内容概要

本书旨在从证券市场中不同证券的价格关系入手，系统研究证券市场价格联动效应，分析股价冲击传导机制的形成机理及其影响，针对中国证券市场开展实证研究，以考察在特定的市场环境、人文因素、制度基础与市场结构条件下证券市场价格冲击传导机制的具体特征及其市场影响，如股价联动现象、股价信息含量、冲击反应的时间模式、冲击反应的大小测度、风险一收益关系等。

书籍目录

1 导论　1．1 问题的提出　1．2 内容与结构2 中国证券市场价格联动效应的理论分析　2．1 证券市场价格联动效应的形成机理　2．2 政策干预、市场强外生性与股价联动效应3 中国证券市场价格联动效应的实证研究　3．1 中国证券市场价格联动效应：基于股价信息含量测度的研究　3．2 股价信息含量与市场交易活跃程度　3．3 股价、股价信息含量与公司投资行为4 中国证券市场价格冲击传导机制研究　4．1 上海证券市场价格冲击传导效应分析　4．2 深圳证券市场价格冲击传导效应分析　4．3 上海证券市场板块联动的协整分析与ECM模型　4．4 中国证券市场个股价格冲击传导机制研究5 中国证券市场风险收益关系研究　5．1 中国股市风险收益关系：基于GARCH—M系列模型的研究　5．2 中国股市收益、风险与交易量的动态关系研究主要参考文献后记

章节摘录

其二是以股票自身历史价格来解释当期价格和未来价格波动的研究思路。
股票投资技术分析中的图表理论常常是基于这种思路。
道·琼斯理论有一句名言——“历史往往会重演”，反映的就是一种基于历史价格的分析思想。
效率市场假说（EMH）中有关弱式有效性的检验大多也是从这一角度来开展的（Fama，1970；Campbell等，1997），因此这方面的研究极多。
Jegadeesh和’firman（1993）对美国证券市场中股票历史价格自相关性的研究表明，买入过去市场表现相对好的股票而卖出过去市场表现差的股票这种投资战略在3～12个月的期间上一般能获得一定的超额利润。
Haugcn和Baker（1996）、Rouwerdaorst（1998）、Chcn和Hong（2002）等对其他不同国家证券市场分别进行的经验研究也证实了股价序列自相关性的存在。
国内由这一角度开展的研究也非常多，例如俞乔（1994）、吴世农（1996）等在检验中国证券市场是否达到弱式有效时研究了股票收益的自相关性问题，张人骥等（1998）、沈艺峰和吴世农（1999）研究了中国证券市场是否存在过度反应的问题，王永宏和赵学军（2001）通过研究深沪两市1993年以前上市的所有股票表明中国证券市场存在明显的收益反转现象。
张兵和李晓明（2003）采用时变系数的AR（2）模型研究了中国证券市场的渐进有效性问题，证明从1997年开始中国证券市场开始呈现弱式有效。
其三是从不同股票价格的相互关系来寻求对当前股价的解释以及有关未来股价波动的蛛丝马迹的研究思路。
这类分析一般是从不同证券市场的相互关系，或者同一市场中不同股票价格的相互关系入手来分析股价波动的决定因素。
从这个角度分析包括两种情形：　　第一种是从不同（国家）证券市场间的价格联动特征角度展开的分析。
自Grubel（1968）首倡在不同国家之间开展组合投资以来，研究国际证券市场间相互关系的文献大量涌现。
从资产选择模型来看，以降低投资风险而言，证券市场间的相关系数大小是各资产配置模型中最为关键的因素。

第一图书网, tushu007.com

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