

<<证券市场风险管理>>

图书基本信息

书名：<<证券市场风险管理>>

13位ISBN编号：9787030205797

10位ISBN编号：7030205790

出版时间：2008-1

出版时间：科学

作者：屠新曙

页数：276

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>

<<证券市场风险管理>>

内容概要

《证券市场风险管理》首先介绍了证券市场的相关基本知识以及证券的收益与风险度量方法；然后重点论述了国内外学者以及作者自己在有关证券组合分析理论方面的相关研究；接下来介绍了证券定价理论、证券投资业绩评价方法以及作者在这方面的相关实证研究；在完成对这些常规理论的论述后，《证券市场风险管理》在最后三章分别介绍作者提出的风险评级方法及其实证研究、用非参数高阶谱分析方法对风险传导的实证研究、时变风险度量模型，这三章没有任何可借鉴的文献，完全是作者根据自己对问题的不断思考与探索得出的研究成果。

在所有章节中，最富有创造性的内容当属时变风险度量模型，该模型给出的风险是一个随时间变化的量，不是一个常量，这与人们对风险的感性认识是一致的，因此它对实践具有重大的指导意义。由于时变风险是作者独立提出的一个从形式到内容都全新的风险度量方法，因此由它可以重新构建证券风险的分析框架。

《证券市场风险管理》可供经济、金融、会计和其他管理类学科的教师、研究人员、高年级本科生和研究生、证券从业人员和金融监管人员等阅读参考。

<<证券市场风险管理>>

作者简介

屠新曙男，汉族，1968年5月生，浙江萧山人，博士，华南师范大学教授，1986～1993年在新疆大学基础数学专业学习，并分别于1990年和1993年获得理学学士和理学硕士学位，2003年7月从天津大学管理科学与工程专业毕业，获管理学博士学位，2003年8月晋升为教授。

主要研究方向为：金融工程与金融风险管理、资本市场理论。

先后在Journal of Systems Science and Information、《中国管理科学》、《数量经济技术经济研究》等国内外学术刊物上发表学术论文50余篇，其中被EI检索3篇、被ISTP检索6篇。

主持承担教育部课题1项，主持承担省自然科学基金项目和省社会科学基金项目共3项。

参加国家自然科学基金、国家社会科学基金3项。

<<证券市场风险管理>>

书籍目录

前言第1章 绪论1.1 中国证券市场风险1.2 风险度量理论的发展1.3 现有风险度量理论的不足1.4 风险传导理论的发展1.5 本书主要内容及创新第2章 证券与证券市场2.1 证券2.1.1 债券2.1.2 股票2.1.3 基金2.1.4 衍生证券2.2 证券市场2.2.1 证券一级市场2.2.2 证券二级市场2.2.3 证券交易所的证券交易过程2.3 证券投资过程2.4 小结第3章 证券的收益与风险3.1 业绩表现3.2 收益率3.2.1 单期收益率3.2.2 多期收益率3.2.3 对数收益率3.3 预期收益率3.3.1 预期收益率的定义3.3.2 移动平均模型3.3.3 指数平滑模型3.3.4 自适应过滤模型3.4 证券的风险3.4.1 风险的来源与种类3.4.2 单个证券的风险度量3.5 证券组合及其风险度量3.5.1 证券组合效应3.5.2 证券组合的收益与预期收益3.5.3 协方差与相关系数3.5.4 证券组合的风险3.6 小结第4章 证券组合分析4.1 结合线4.2 用Lagrange乘子法求解Markowitz优化模型4.2.1 全局风险最小的证券组合4.2.2 最小方差集合4.2.3 限制卖空的最小方差集合4.3 用几何方法求解Markowitz优化模型4.3.1 证券组合的临界线4.3.2 限制卖空时证券组合的临界线4.4 无风险借贷4.4.1 用Lagrange乘子法求解无风险借贷下证券组合的优化模型4.4.2 用几何方法求解无风险借贷下证券组合的优化模型4.4.3 不同借贷利率下证券组合的有效前沿4.5 其他形式的证券组合优化模型4.5.1 最大偏差法度量风险的证券组合优化模型4.5.2 均值 - VaR优化模型4.5.3 VaR约束下的Markowitz优化模型4.6 小结第5章 证券组合的效用最大化5.1 无差异曲线5.2 效用最大化的风险证券组合5.3 无风险借贷下证券组合的效用最大化5.4 不同借贷利率下证券组合的效用最大化5.5 小结第6章 证券定价理论6.1 CAPM.....第7章 证券投资业绩评价第8章 证券的风险评级第9章 证券市场的风险传导第10章 时变风险模型参考文献

<<证券市场风险管理>>

章节摘录

第1章 绪论： 1.1 中国证券市场风险： 从1986年的第一笔柜台交易算起，中国的证券市场已经走过了20多年的时间。根据中国证券监督管理委员会的统计，截至2007年1月底，我国境内上市公司数目已经达到1426家，证券营业网点达3000多个，总市值达到近111 675亿元，流通市值达近31 783亿元。而从投资者队伍来看，投资者开户数超过7000多万，这在全世界都是罕见的。上海和深圳两市平均市盈率在16倍左右，已经接近发达国家市场的投资价值水平。随着市场规模的迅速增长和经济功能的日益完善，股票市场的重要性也日益凸现，其影响范围之广、触动领域之深、争议话题之多，构成了中国经济转轨过程中一道独特的“风景”。作为一个新兴的资本市场，中国股票市场从无到有，方兴未艾，已经成为中国经济格局中重要的组成部分。

但由于中国经济、金融体制转轨阶段的特殊性，以及市场化过程中诸多矛盾的释放，在此基础上发展起来的中国股票市场还存在诸多问题，其中一个突出表现就是：股票价格的波动频率、波动速率和波动幅度都远远大于国外成熟的股票市场。

随着股票市场规模的扩大、参与者数目的增多及在经济体系中的作用日益突出，股价波动导致的证券市场风险已成为影响中国经济安全的一个重要因素。

股票价格的适度波动使投资者通过价格差异获取合理投资收益，促进证券市场发展的保证；而股票价格的过度变化使得利用价差盈利的机会增多，助长了投资者的投机兴趣，从而增加了市场的不确定性和投资风险，危害证券市场的稳定发展。

因此，研究股票价格的波动规律进而了解股票市场的运行特征，从中探讨证券市场的风险生成机制，是一项有重大意义的课题。

从宏观角度讲，股票价格波动是衡量证券市场发展状况的一个重要指标，是衡量一个国家或地区经济发展状况的“指示器”。

股票市场波动性与反映证券市场质量和效率的其他指标（如流动性、交易成本、信息流动等）密切相关，因此波动性是综合反映股票市场的价格行为、质量和效率的最简洁而有效的指标之一。

另外，股票市场素有“经济晴雨表”之称，它的含义一方面表明宏观经济走向决定股市，另一方面表明股票是宏观经济的先行指标，能够提前反映经济周期的变动，股票价格对宏观经济的预警作用表现为股票价格从根本上反映了人们对未来收益的预期。

.....

<<证券市场风险管理>>

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>