

<<市场波动>>

图书基本信息

书名：<<市场波动>>

13位ISBN编号：9787300080628

10位ISBN编号：7300080626

出版时间：2007-5

出版时间：中国人民大学出版社

作者：罗伯特·希勒

页数：458

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>

## <<市场波动>>

### 前言

人们对所有投机性市场如公司股票市场、债券市场、住房市场、土地市场、商业组织市场、商品市场、收藏品市场和外汇市场的价格变化的根源还知之不详。

为什么股票价格常常在一年的时间里上升或下降20%甚至更多？

为什么长期债券有时也会出现这样的状况？

为什么我们有时会发现住房市场经过多年的价格稳定之后以一年跳跃式上升20%或更多繁荣起来？

这本书对投机性市场中价格波动的根本原因——有合适经济意义的原因和起源于心理或社会的原因——做出了一些基础性的研究。

最近十几年所进行的研究有的是我自己独立完成的，有的是与约翰·坎贝尔、卡尔·E·凯斯、桑福德·J·格罗斯曼和杰里米·J·西格尔共同进行的。

## <<市场波动>>

### 内容概要

希勒教授著述的《市场波动》详细论述了如何运用数学分析和行为分析相结合的方法对公司股票市场、债券市场、房地产市场、土地市场、商业组织市场、商品市场、可收藏品市场和外汇市场等投机市场中的价格波动进行研究。

全书共分六部分，26章。

第一部分提出一些基本问题和可以选择的模型。

第二部分应用计量经济学方法和行为分析方法对股票价格波动及股票市场有效性进行了深入的分析。

第三部分主要应用计量经济学方法和行为分析方法对利率期限结构、债券价格和债券市场波动进行了深入的研究。

第四部分主要研究住房市场的有效性问题的。

第五部分主要研究总体经济变化的最终根源以及股票市场价格变化的决定因素。

第六部分主要应用行为分析方法对股票市场和住房市场的投资者行为进行了深入的研究和分析。

书中的大部分内容是罗伯特·希勒和约翰·坎贝尔等学者共同发表在《美国经济评论》、《政治经济学杂志》和《金融杂志》等著名期刊上的论文。

这些研究成果是现代金融理论研究和行为金融理论研究的经典力作。

## <<市场波动>>

### 作者简介

罗伯特·希勒（Robert J. Shiller）．中国人所熟悉的享有盛名的经济学家，他1967年获得密歇根大学学士学位．并于1972年获得麻省理工学院经济学博士学位。

他的著作涉及金融市场、金融创新、行为经济学、宏观经济学、房地产、统计理论以及市场道德判断、公共选择等多个方面。

他的《非理性繁荣》一书已经由中国人民大学出版社翻译出版，并获得了广泛的赞誉。

## &lt;&lt;市场波动&gt;&gt;

## 书籍目录

第一部分 基本问题和可选择模型 第1章 股票价格与社会动态 第2章 风尚、风气和金融市场的泡沫第二部分 股票市场 第3章 概述 第4章 股票价格波动：初步评述 第5章 股票价格变化太大以致不能由随后的 第6章 应用波动性测度评估市场有效性 第7章 显著违反现值方差不等式的概率 第8章 股票价格、盈利和预期股利 第9章 股利比率模型和小样本偏差：蒙特卡罗研究 第10章 股票价格的共同变化和股利的共同变化 第11章 因素和基本面第三部分 债券市场 第12章 概述 第13章 债券市场波动：开篇综述 第14章 吉布逊谜团和实际利率的历史变化 第15章 长期利率波动和期限结构的预期模型 第16章 协整和现值模型的检验第四部分 房地产市场 第17章 概述 第18章 单纯家庭住房市场的有效性第五部分 总体经济 第19章 概述 第20章 总体经济变化的最终根源 第21章 股票市场价格易变性的决定因素第六部分 流行模型和投资者行为 第22章 概述 第23章 1987年10月股票市场崩溃中的投资者 第24章 繁荣和后繁荣市场中住房购买者的行为 第25章 总结性注释 第26章 数据序列

## &lt;&lt;市场波动&gt;&gt;

## 章节摘录

插图：3.3 本书这一部分的安排这一部分的内容是在几年的时间里写成的，这些章节以各种不同的方式提出问题。

这一部分的下一章将以更专业的方式介绍这些章节的内容，并且将这些内容与它们受到的批评进行比较。

这一部分最前面的章节，即最初出版于1981年的第5章和第6章，将价格的简单方差度量与基本面的方差度量进行比较。

这些章节探究的内容类似于斯蒂芬·勒劳伊（Stephen LeRoy）和理查德·波特（Richard Porter）的独立研究工作。

后来与约翰·坎贝尔（John Campbell）的研究，即这里第8章描述的内容，考虑的问题远不只是价格、红利和其他信息变量的简单方差和估计向量自回归模型。

股票价格显示过度波动性的主张遇到了强烈的反对意见；许多论文都是批评这个观点的。

批评意见常常使我们思考我们指的可变性究竟是什么意思，我们是否希望时间序列是均值回复的，或者统计检验在判断与通常假设的某种偏离时是否可靠等基本问题。

本书这一部分的第7章包括了我对批评者之一的回答。

第8章是约翰·坎贝尔和我所做研究的一个例子，在一定程度上也是对批评者的回答。

此外，与约翰·坎贝尔合写的第9章明确提出了仍然适用于第8章的批评的一些问题。

## <<市场波动>>

### 媒体关注与评论

《市场波动》提出了一种关于投机性市场上价格波动原因，并具备大量统计证据支持的开创性理论。通过强调公众舆论或心里因素在价格波动中可能起到的重要作用，这种理论向解释资产价格的标准有效市场模型提出了挑战。

对股票市场、债券市场和不动产市场进行详细分析后，希勒讨论了这些投机性价格的关系，并将对投机性市场的分析拓展到对一般性宏观经济行为的分析。

一个幽灵在现代经济学中徘徊：“有效市场上单个股票表现出随机游动，但整个市场的价格水平没有展示出可以证明的有效性。

”鲍勃·希勒是这场伟大争论中的关键性经济学家。

买一本他的书并仔细思量书中的内容，有助于了解1987年10月股票市场崩溃是怎么回事。

——保罗·萨缪尔森 诺贝尔经济学奖获得者每一个对市场运行非常感兴趣的人都应该阅读希勒的书。

——理查德·A·格拉索 纽约证券交易所总裁兼首席运营官

## <<市场波动>>

### 编辑推荐

《市场波动》由中国人民大学出版社出版。



<<市场波动>>

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>