第一图书网, tushu007.com

<<金融决策理论>>

图书基本信息

书名：<<金融决策理论>>

13位ISBN编号：9787300097220

10位ISBN编号：7300097227

出版时间：2009-1

出版时间：中国人民大学出版社

作者：小乔纳森·F·英格索尔

页数：477

译者：蒋殿春

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

金融学的核心问题是研究资本和资产的配置效率。
在市场经济中，这种配置主要是通过金融市场来进行的。
广义的金融市场包括证券市场、货币市场、各种形式的银行、储蓄机构、投资基金、养老基金、保险市场等等。
市场的参与者包括个人、企业、政府和各种金融机构，他们在资本市场中的交易形成了资本和资产的供求关系，并决定其价格。
而价格又指导着资本和资产的供求及其最终配置。
资本作为经济活动和经济发展中的关键因素，其配置效率从根本上决定着一个经济的发展过程和前景。
因此，一个国家或经济的金融市场的发达程度明确地标志着它的经济发展水平。
中国正处在创建和发展自己的金融市场的关键时期。
在谋求经济健康而快速发展的过程中，如何充分地吸引资本、促进投资，进而达到最有效的资本资产配置，无疑是成功的关键。
因此，建立一个有效的、现代化的金融体系是我们的当务之急。
中国经济进一步开放和国际金融市场全球化的大趋势更增加了这个任务的紧迫性。
在这一点上，现代金融理论及其在西方的应用是我们亟须了解和掌握的。

内容概要

本书是在作者讲授的金融课程内容的基础上写成的，其涵盖领域远比一般的论文集或阅读性读物宽泛得多。
主要论题包括：风险的含义和度量，一般的单期组合问题，均值一方差分析及资本资产定价模型，套利定价理论，完全市场，多期组合问题和跨期资本资产定价模型，布莱克一斯科尔斯期权定价模型及未定权益分析，鞅及“风险中性”定价，莫迪格里安尼一米勒定理和公司资本结构，利率及期限结构，等等。
这部金融经济学的理论教材主要是为金融学博士研究生以及金融领域的研究者写的，但只要掌握了微观经济学的基础理论，同时又有扎实的数学（尤其是微积分）基础，MBA甚或本科生完全也可以阅读。
它将引领学生从基本的需求理论一步步走向多期模型的世界，精通可转换债券之类复杂证券的定价理论。

作者简介

小乔纳森·E·英格索尔，是耶鲁大学管理学院金融学教授，是金融学研究中的顶尖学者。
本书是由他在其课程讲义的基础上修改而成的，问世后很快凭借其宽广的覆盖面和透彻的分析深度成为全美大学金融学博士的标准教材或必读著作，出版近20年至今仍跻身于金融学理论的最重要读

<<金融决策理论>>

书籍目录

数学引论 定义和记号 矩阵和线性代数 约束最大化 概率论第1章 效用理论 1.1 效用函数和偏好顺序 1.2 序数效用函数的性质 1.3 常用序数效用函数的性质 1.4 消费者最优配置问题 1.5 消费需求分析 1.6 求解实例 1.7 期望效用最大化 1.8 基数与序数效用 1.9 独立性公理 1.10 效用独立性 1.11 财富的效用 1.12 风险厌恶 1.13 一些常用的效用函数 1.14 风险厌恶程度比较 1.15 效用函数的高阶微分 1.16 关于有界性的争论：一点经济思想史 1.17 多期效用函数第2章 套利与资产定价基础 2.1 记号 2.2 多余资产 2.3 未定权益与衍生资产 2.4 可保险状态 2.5 占优和套利 2.6 无套利条件下的定价 2.7 无风险资产的进一步讨论 2.8 无风险套利和市场一价定律 2.9 可能性与概率 2.10 “ 风险中性 ” 定价 2.11 具有连续状态的经济第3章 资产组合问题 3.1 规范的组合问题 3.2 最优组合及其定价 3.3 一些简单资产组合的性质 3.4 随机占优 3.5 有效市场理论 3.6 “ 无风险 ” 经济中的有效市场 3.7 有效市场的信息加总和揭示：一般情形 3.8 有效市场内信息揭示的例子 3.9 共同知识第4章 均值一方差组合分析、 4.1 标准均值-方差组合问题 4.2 最小方差组合的协方差性质 4.3 存在无风险资产情况下的均值－方差问题 4.4 期望收益间的关系 4.5 均衡：资本资产定价模型 4.6 均值－方差分析和期望效用最大化的一致性 4.7 求解实例 4.8 均值－方差分析中的状态价格 4.9 组合问题的高阶矩分析 附录A：预算约束 附录8：椭圆分布族 椭圆分布的一些例子 求解实例 对均值收益的偏好第5章 一般风险、组合选择与资产定价 5.1 背景 5.2 风险的定义 5.3 均值维持宽展 5.4 罗思柴尔德一斯蒂格利茨风险定理 5.5 期望不同时机会的相对风险 5.6 二阶随机占优 5.7 组合问题 5.8 求解实例 5.9 最优组合与有效组合 5.10 组合的有效性验证 5.11 单一证券的风险度量 5.12 一些例子 附录：随机占优 N阶随机占优第6章 组合分离定理 6.1 一个市场组合非有效的例子 6.2 共同基金定理 6.3 效用函数限制下的单基金分离 6.4 效用函数限制下的两基金分离 6.5 两基金分离和货币分离下的市场均衡 6.6 求解实例 6.7 允许单基金分离的分布假设 6.8 允许两基金货币分离的分布假设 6.9 两基金货币分离下的均衡 6.10 部分允许分离的分布表征 6.11 不存在无风险资产时的两基金分离 6.12 K基金分离 6.13 K基金分离下的定价 6.14 因素定价与基金分离的区别 6.15 同时限制偏好和分布时的分离第7章 线性因素模型：套利定价理论 7.1 线性因素模型 7.2 无残差风险的单因素模型 7.3 无残差风险的多因素模型 7.4 因素风险升水的解释 7.5 包含 “ 无法避免的 ” 风险的因素模型 7.6 渐进套利 7.7 含有特质风险的套利定价 7.8 风险与风险升水 7.9 完全分散化组合 7.10 因素升水的解释 7.11 有限经济中的定价界限 7.12 线性模型中的精确定价第8章 完全市场均衡模型 8.1 符号约定 8.2 完全市场中的资产定价 8.3 完全市场中的组合分离 8.4 投资者的组合选择 8.5 完全市场的帕累托最优性质 8.6 完全市场与不完全市场的比较 8.7 帕累托最优的不完全市场：实际完全市场 8.8 组合分离与实际完全性 8.9 完全市场中有效集的凸性 8.10 以期权构造状态证券并为其定价第9章 一般均衡与资产定价 9.1 收益分布与金融契约 9.2 系统性风险与非系统性风险 9.3 非投机性资产与市场有效性 9.4 信念分歧的价格效应 9.5 效用加总和 “ 代表性 ” 投资者第10章 跨期金融模型 10.1 现值 10.2 多期经济中的状态描述 10.3 跨期消费一投资决策 10.4 通过动态交易使市场完全化 10.5 跨期有效市场 10.6 无限期模型第11章 离散时间跨期组合选择 11.1 一些技术性因素 附录A：效用函数不具有时间可加性时的消费一组合问题 ……第12章 连续时间金融分布第13章 连续时间组合选择第14章 期权定价第15章 多期模型评述第16章 随机微机分简介第17章 期权定价高级论题第18章 利率期限结构第19章 企业资本结构定价参考文献索引后记

章节摘录

期权是典型的衍生证券或称未定权益，其价值取决于一种或多种其他资产的价格，以及具体的契约条款。
最常见的两类期权是买权（看涨期权）和卖权（看跌期权），前者赋予期权所有者购买标的资产的权利，后者则赋予期权所有者卖出标的资产的权利。
但是，基于这两种简单期权建立的基本思想能够用于估价更复杂的期权类证券，如可赎回债券或可转换债券，相关的内容我们将在第17～19章中进一步阐述。
本章仅阐述买权和卖权的基本结论。
除了明确标的资产，每份期权契约还必须具体说明到期日和执行价格（exercise or striking price）。
执行价格是契约规定的交易价格：对于买权，支付该价格可以获得标的资产；而对于卖权，标的资产可以按执行价格卖出。
期权有两种变体：美式期权可以在到期日或之前的任何时刻予以执行；欧式期权只能在到期日执行。
这两个术语不是特别准确。
尽管美式期权主要是在美国和加拿大交易（现在也在欧洲交易），但欧式期权（同时也是理论中的标准期权）实际上却并不在欧洲或其他任何地方交易，尽管它在某些方面与法国政府合约（French prime contract）有相似之处。

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