第一图书网, tushu007.com

<<新古典金融学>>

图书基本信息

书名：<<新古典金融学>>

13位ISBN编号：9787300100845

10位ISBN编号：7300100848

出版时间：2009-1

出版时间：中国人民大学出版社

作者：斯蒂芬·A·罗斯

页数：104

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

内容概要

《新古典金融学》根据金融领域近几十年在理论和实证上的进展，对现代金融学的基本原理进行了简明而有力的阐述。
斯蒂芬·A·罗斯发展了无套利原理，将资产定价和金融市场上没有免费的午餐这样的简单命题紧密联系起来，他还与约翰·考克斯（John cox）一起提出了与无套利相关联的风险中性定价的概念。
在《新古典金融学》中，罗斯以强有力的证据说明，这些概念是现代金融学，特别是市场有效性的重要支柱。
在一个有效的市场中，价格将反映市场所拥有的所有信息，因此，任何利用普遍可获得的信息以击败市场的交易企图注定都要失败。
与此形成鲜明对比，当前流行的看法是由研究金融市场上一些明显的异象而兴起的行为金融学的解释，它认为，市场价格会受到投资者心理冲动的影响。
但是罗斯表明，无须借助心理学，新古典金融理论也能为行为金融学所迷恋的很多异象提供简单而丰富的解释。
这本精心撰写的著作是在普林斯顿大学本德海姆金融研究中心（Bendheim Center for Finance of Princeton University）主办的普林斯顿金融讲座的首讲讲义基础上完成的，可以说是对正在进行的市场有效性辩论的重要贡献，也可作为学者或实务工作者在金融学基础方面的有用的入门读物。

第一图书网, tushu007.com

作者简介

斯蒂芬·A·罗斯（Stephen A。Ross）斯蒂芬·A·罗斯现任麻省理工学院斯隆管理学院财务与经济学教授。
作为在财务学和经济学领域著述最丰富的学者之一，罗斯教授以其在套利定价理论方面的杰出成果而闻名于世，他还在信号理论、代理理论、期权定价以及利率的期限结构理论等领域造诣深厚。
罗斯教授曾任美国财务学会会长，现任多家学术类和实践类杂志的副主编。
他还是加州理工学院和房地美（Freddie Mac）的理事。

书籍目录

第1章 无套利：金融学基本定理1.1 无套利原理：金融学基本定理1.2 表示定理1.3 期权定价1.4 表示定理的一些更深层次的应用1.5 公司财务1.6 结论第2章 确定定价核的边界。
资产定价和完全市场2.1 不完全市场上的定价核2.2 解释定价核的边界：无套利和新古典消费理论2.3 定价核波动率的上界2.4 结论性计算以及关于基于消费的模型和股权风险溢价的一些注解附录第3章 有效市场3.1 检验有效市场假说和资产定价模型3.2 橙汁期货市场和噪声3.3 事件研究——利用有效市场理论3.4 有效市场的检验理论3.5 对有效市场的一些实证性怀疑观点3.6 结论附录第4章 用新古典观点研究行为金融学——封闭式基金之谜4.1 封闭式基金之谜4.2 新古典主义理论4.3 基于信息的溢价4.4 动态分配策略4.5 新古典主义模型和时间序列数据4.6 结论参考文献索引译后记

章节摘录

第1章　无套利：金融学基本定理　　30年前，发表了后来被认为是金融学基本定理的文章，风险中性定价原理也被发现了。
布莱克和斯科尔斯（Black and Scholes，1973）以及默顿（Merton，1973）早期关于期权定价的研究成果则是许许多多相关工作的催化剂，而且，这些研究的中心议题之一当然是致力于理解如何进行期权定价。
历史的发展使得这些研究的主题成为专属于新古典金融学的内容。
但是，撇开历史而言，新古典金融学的经典理论及其延伸的研究成果也已经统一了我们对资产定价和衍生品理论的理解，并且诞生了大量对金融实务界产生了重大影响的文献。
　　金融是对在时间上延伸并且通常是不确定的现金流进行定价的科学。
从直观上说，对资产定价的最基本的原理是无套利原理。
套利机会是指能够在一些情况下获得正的收益，在任何情况下都不会得到负的收益，并且不需要净的初始投资的投资策略。
简言之，套利机会就是一个“钱泵”，其中一个范例就是，以较低的利率借钱，然后把这些钱以较高的利率贷出去。
很显然，每个人都会愿意利用这样的机会并且以无限大的规模去利用它。
同样显然的是，在两个利率之间，这样的不一致不会持久：以较低的利率借钱并以较高的利率贷出去，套利者会使得这两个利率趋于一致。
金融学基本定理的结论是，不存在我们刚才提到的套利机会。
　　……

编辑推荐

《新古典金融学》是罗斯教授的经典之作，其论述非常精彩，讨论范围的选取也很精巧。
在书中，罗斯教授不仅对基本金融理论进行了清晰而简明的讨论，而且还大篇幅地分析了很多富有争议的话题。
虽然当前认为市场价格是受到投资者心理冲动影响的行为金融学比较流行，但是罗斯表明，无须借助心理学，新古典金融理论也能为行为金融学所迷恋的很多异象提供简单而丰富的解释。

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