

<<价格涨跌幅限制制度对证券市场的影响研究>>

图书基本信息

书名：<<价格涨跌幅限制制度对证券市场的影响研究>>

13位ISBN编号：9787309084481

10位ISBN编号：7309084489

出版时间：2011-6

出版时间：复旦大学出版社

作者：郭喜才

页数：200

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>

## <<价格涨跌幅限制制度对证券市场的影响>>

### 内容概要

价格涨跌幅限制制度是市场微观结构领域中的重要研究内容。

《价格涨跌幅限制制度对证券市场的影响研究》系统梳理了价格涨跌幅限制相关研究文献，总结了不同市场的实证检验结果以及在资产定价、参数估计和在险价值（Value at Risk）等方面的研究，多角度地呈现价格涨跌幅限制的研究进展。

价格涨跌幅限制制度会带来诸多市场效应，《价格涨跌幅限制制度对证券市场的影响研究》提出了一个量化模型，并基于中国股市的交易数据进行了实证分析。

《价格涨跌幅限制制度对证券市场的影响研究》利用蒙特卡洛模拟的研究方法，通过五组实验，分析研究涨跌幅限制制度是否对方差比（LO, 1987）的统计特性产生影响，进一步讨论了该制度存在条件下的市场有效性检验问题。

同时，《价格涨跌幅限制制度对证券市场的影响研究》也研究了价格涨跌幅限制制度如何影响股票收益率自相关的问题。

《价格涨跌幅限制制度对证券市场的影响研究》对涨跌幅限制下的回归模型系数估计问题进行了深入研究，比较了OLS、托宾模型、截断模型以及广义矩估计方法（GMM）在该制度下的估计能力。

## 作者简介

郭喜才，男，1979年7月生，内蒙古呼和浩特人，汉族。  
华东政法大学商学院金融学教研室讲师。  
上海财经大学与美国俄勒冈大学联合培养金融工程博士。  
本科专业为计算数学与应用软件，硕士学习金融学专业。  
曾在大型国有商业银行供职5年，担任国内证券公司固定收益顾问。  
研究领域：金融工程、公司金融与中国资本市场。  
曾在国内外期刊发表文章多篇。

书籍目录

第一章 绪论

第一节 研究背景及研究意义

第二节 逻辑框架以及研究方法

第三节 创新与不足

第二章 涨跌幅限制制度研究文献综述

第一节 金融市场断路器综述

第二节 涨跌幅限制制度的历史渊源以及国内外现状介绍

第三节 涨跌幅限制制度研究综述

第三章 涨跌幅限制制度的市场效应——基于二元GARCH模型的实证分析

第一节 模型设计

第二节 样本数据说明与相关描述性统计

第三节 模型估计与分析

第四章 价格涨跌幅限制制度对市场有效性检验的影响研究

第一节 引言

第二节 随机游走的基本形式以及其检验发展

第三节 方差比统计量的基本内容

第四节 价格涨跌幅限制制度对方差比的影响研究

第五节 进一步讨论

第五章 涨跌幅限制制度对股票收益率自相关的影响研究

第一节 引言

第二节 蒙特卡洛模拟实验

第三节 自相关系数结构性变化的实证检验

第六章 涨跌幅限制制度对回归模型系数估计的影响研究

第一节 引言

第二节 涨跌幅限制制度下的回归模型

第三节 涨跌幅限制制度下回归模型参数估计方法

第四节 异方差模型

第五节 蒙特卡洛模拟实验设计

第六节 结论分析

第七章 总结以及启示

第一节 总结

第二节 进一步研究的启示

参考文献

附录

第三章重点程序说明

第四章重点程序说明

第五章重点程序说明

第六章重点程序说明

致谢

章节摘录

首先，价格涨跌幅限制制度可能带来诸多的市场效应，例如延迟价格发现、波动溢出以及过度反应等，本书提出一个量化模型且基于中国股市的交易数据，实证分析了价格涨跌幅限制制度的市场效应。

其次，根据模型的实证结果，我们可以发现价格涨跌幅限制对市场造成了很大的影响，为此，我们进一步研究该制度是否对检验市场有效性的统计量带来影响，由于理论上很难进行证明，我们采用蒙特卡洛模拟实验的方法来展开研究。

再次，通过对市场有效性检验统计量的模拟分析，本书发现该制度确实对Lo和（1988）提出的方差比理论带来很大的影响。

由于方差比和收益率序列的自相关系数有着密切的关系，为此，本书继续利用蒙特卡洛实验方法，研究价格涨跌幅限制对收益率序列的自相关系数产生怎样的影响，并利用“邹检验”来实证检验我国股市实施价格限制前后个股收益率序列的自相关系数是否存在结构变化。

最后，现价格涨跌幅限制对市场带来了诸多的影响，该制度是否会对股票的贝塔系数产生影响，值得做进一步的研究。

本书的最后部分比较了几种方法在价格涨跌幅限制下估计股票贝塔系数的能力，并得出了相关结论。

二、研究内容及方法作为市场微观结构的重要组成部分，涨跌幅限制制度引起了国内外很多学者的关注并形成了大量的研究文献。

其中，实证研究文献主要检验了涨跌幅限制制度的波动性外溢假说、延迟价格发现假说以及阻碍交易假说。

所谓波动性外溢假说，就是指涨跌停后的股价波动率显著大于涨跌停前的股价波动率，即涨跌幅限制制度会带来股价波动的外溢效应。

而延迟价格发现效应是指由于涨跌幅限制制度的存在，使得股票价格不可能在当日达到市场均衡，需要次日进一步向均衡价格靠拢，延迟了价格发现。

对于交易量，同样存在涨跌停后的交易量显著大于涨跌停前的交易量，从而被认为涨跌停制度阻碍当日的股票交易。

.....

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>