

<<中国股市价格泡沫研究>>

图书基本信息

书名：<<中国股市价格泡沫研究>>

13位ISBN编号：9787310038961

10位ISBN编号：7310038967

出版时间：2012-5

出版时间：南开大学出版社

作者：孟庆斌

页数：175

字数：174000

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>

<<中国股市价格泡沫研究>>

内容概要

《中国股市价格泡沫研究：泡沫度量及其影响因素分析》将由以下几个部分构成：第一部分首先对世界历史上影响深远的法国密西西比泡沫、英国南海泡沫、美国1929年股灾以及20世纪末日本、中国台湾股市泡沫和美国互联网泡沫进行了回顾，并对我国股市从各阶段的股市泡沫状况进行了总结；接着，对泡沫的定义和分类进行了介绍，并对股市价格泡沫的危害进行了总结；最后对与本文的研究相关的前人成果进行了总结。

该部分为本书的后续研究提供必要的背景知识。

第二部分首先在前人工作的基础上，根据本书实证的需要，建立起股价泡沫的理论框架，其中包括两分法的股价泡沫理论、三分法的随机股价泡沫理论以及周期破灭的股价泡沫理论；在此基础上，分别利用马氏域变模型和门限自回归模型对相应的股价泡沫进行了度量。

第三部分首先对股价泡沫的影响因素进行了分析，并分别利用马氏域变向量自回归模型以及最小描述长度方法对实体宏观经济的发展、境外股市以及股市自身有效性对股价泡沫的影响进行了研究。

最后，第四部分结合我国股市的实际情况提出了预防和应对股市价格泡沫的政策建议。

<<中国股市价格泡沫研究>>

作者简介

孟庆斌，1980年生，河北省蔚县人，中国人民大学商学院财务与金融系讲师，美国金融协会(AFA)会员。

2009年获南开大学经济学博士学位，方向为金融工程。

此前分别于2006年和2003年获得南开大学数学学院概率统计系硕士和天津大学理学院应用数学系学士学位。

目前的主要研究领域为资产定价理论，包括股市异象、资产价格泡沫和股市危机传染等。在国内外学术期刊发表多篇论文，还多次参与国内外金融领域学术会议并做报告。

<<中国股市价格泡沫研究>>

书籍目录

第一章 引言

- 第一节 研究的目的和意义
- 第二节 问题的提出
- 第三节 本书拟解决的主要问题
- 第四节 本书的创新点
- 第五节 本书的组织结构

第二章 境外泡沫事件回顾及我国股市泡沫情况简述

- 第一节 早期泡沫事件
- 第二节 近期泡沫事件

第三章 泡沫的定义和分类

- 第一节 泡沫的定义
- 第二节 泡沫的分类
- 第三节 股市价格泡沫的危害

第四章 文献综述

- 第一节 理性股价泡沫理论
- 第二节 股价泡沫的检验
- 第三节 股价泡沫的影响因素

第五章 理论模型

- 第一节 直接度量下的随机利率模型
- 第二节 股价泡沫间接度量理论模型
- 第三节 爆炸型和周期破灭型股价泡沫

第六章 两分法下我国股价泡沫的检验

——基于马尔可夫域变模型

- 第一节 马尔可夫域变模型的构建
- 第二节 我国股价泡沫检验
——间接度量框架下的齐次马氏域变方法
- 第三节 我国股价泡沫检验
——直接度量框架下的齐次马氏域变方法
- 第四节 基于非齐次马氏域变模型的我国股价泡沫检验
——直接和间接度量框架

第七章 我国股市周期型价格泡沫的检验

——基于门限自回归方法

- 第一节 TAR模型的建立
- 第二节 直接度量框架下的周期型破灭泡沫的检验
- 第三节 间接度量框架下的周期型破灭泡沫的检验

第八章 股价泡沫影响因素分析

- 第一节 股市收益与宏观经济发展及经济政策
- 第二节 境外股市对中国股市的影响
- 第三节 基于MDL方法的中国股市有效性检验

第九章 政策建议

- 第一节 应对股市价格泡沫重在预防
- 第二节 股价泡沫的应对

第十章 总结和展望

- 第一节 本书的研究总结
- 第二节 进一步的研究工作

<<中国股市价格泡沫研究>>

参考文献
后记

<<中国股市价格泡沫研究>>

章节摘录

3.3.3 股票市场泡沫的长期存在危害国家经济安全与稳定。

过于严重的泡沫迟早有崩溃的一天，当泡沫经济崩溃的时候，市场一片萧条，到处是破产、倒闭的坏消息。

悲观失望的情绪会使整个社会丧失对未来的信心，不稳定的经济形势使各项经济政策无法顺利实施，不利于建立一个有效的、可持续的社会保障体系。

一般来说，泡沫经济虽然会使一个国家在一段时间内快速繁荣，但若不加以控制地任其发展，最终都会导致严重的经济危机。

通常，在股市泡沫生成并开始膨胀时，整个经济表现出一片繁荣景象：股价指数节节攀升，银行账面资产越来越少，政府的税收不断提高，人们的财富似乎也随着股市泡沫的膨胀而快速增长，整个社会都弥漫着一种极度乐观的情绪，偶尔出现的一些清醒的经济学家向大众提出警告，可这种与经济景气极不协调的声音很快就被人们的狂热所淹没。

此时，由于股市泡沫的膨胀，致使人们对资金的需求量迅速增加，这会诱使银行通过提高利率来获得更高的利润，而在投机狂热时，人们并不会因为高利率而放弃投机，因为人们对泡沫膨胀的收益预期更高。

而且，由于利率升高，人们会更加减少对实体部门的投资，从而进一步把资金投入到预期能够给他们带来比实体部门投资获得更高收益的股票市场。

这时，股票市场上的高利率和高交易量使得银行利润倍增，受利益驱动，银行将会扩大信贷，放松对信贷的限制。

结果，已经过于膨胀的泡沫被继续充气，股市泡沫的蔓延导致泡沫经济的发生。

尽管泡沫膨胀使经济会呈现一段时间的“繁荣”，但是换取这一段时间所谓繁荣的泡沫经济所付出的，却是泡沫崩溃后经济陷入长时期萧条的沉重代价。

其实，日本泡沫和东南亚金融泡沫事件就是这种看法的绝好佐证。

因此，股市泡沫过大，一旦破灭带来的后果则非常严重。

短期内可能致使证券业空前萧条，金融危机加剧，长期内可能导致泡沫经济的破灭，打击实体经济。

.....

<<中国股市价格泡沫研究>>

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>