

<<实证金融>>

图书基本信息

书名：<<实证金融>>

13位ISBN编号：9787509508473

10位ISBN编号：7509508479

出版时间：2008-8

出版时间：中国财政经济出版社一

作者：陈浪南,王艺明,等

页数：316

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>

<<实证金融>>

内容概要

实证金融研究是一个“发现”过程，这种发现主要基于金融现象本身，而不依赖于我们想从金融现象中发现什么。

实证金融研究是一个观察、解释所看到的金融现象然后进行预测的过程。

在实证金融研究设计中主要完成两个任务。

本书侧重于使用金融计量技术实证分析我国金融市场中的现实问题，内容涵盖了我国金融市场的几个方面：第一篇是中国股票市场的领先-滞后效应研究；第二篇是组合投资中的时机选择研究；第三篇是技术交易规则与超常收益研究；第四篇是人民币汇率波动与中国通货膨胀风险研究。

本书的研究不仅发展和推广前沿的实证计量技术，并且在检验的角度和实证发现均有较大的突破，研究的内容涉及资本市场和外汇市场几个重要的领域，对实证金融的研究领域具有较大的学术价值。

同时，本书的研究成果，对金融现象的深刻把握和指导金融实践具有重大的现实意义。

书籍目录

第一篇 中国股票市场的领先—滞后效应研究 内容提要 第一章 引言 第二章 文献回顾 第一节 国外研究评述 第二节 国内研究评述 第三章 模型及估计方法 第一节 协整和领先—滞后效应 第二节 基于LRV/HAC非一致估计的协整关系的检验 第四章 实证结果及其分析 第一节 数据及其分类 第二节 ADF检验 第三节 基于LRV/HAC非一致估计的协整检验 第五章 结论 参考文献第二篇 组合投资中的时机选择研究 内容提要 第一章 引言 第二章 文献综述 第一节 TM模型及相关研究述评 第二节 HM模型及相关研究述评 第三节 GII模型及相关研究述评 第四节 国内相关研究述评 第三章 实证模型与数据 第一节 统一模型和实验设计 第二节 数据 第四章 实证结果与分析 第一节 我国基金的时机选择能力 第二节 模型对实证结果的影响 第五章 进一步的分析 第一节 我国基金时机选择研究的最优模型 第二节 我国基金时机选择研究的最佳期间 第三节 G-C4-2方程实证结果 第六章 进一步研究的方向 附表 参考文献第三篇 技术交易规则与超常收益研究 内容提要 第一章 引言 第二章 文献综述 第三章 研究方法 第四章 技术交易规则集合 第一节 过滤规则 (Filter Rules) 第二节 移动平均 (MA) 第三节 支撑和阻力 (Support & Resistance) 第四节 通道突破 (Channel Breakouts) 第五节 OBv移动平均 (On-Balance volume Average) 第六节 基准 (Benchmark) 第七节 交易规则的跨度 第五章 实证研究 第一节 样本数据 第二节 最优技术交易规则 第三节 个股的实证研究结果 第四节 股票组合的实证研究结果 第六章 结论 参考文献第四篇 人民币汇率波动与中国通货膨胀风险研究 内容提要 第一章 引言 第一节 定义 第二节 文献综述 第二章 人民币汇率与通货膨胀 第一节 人民币汇率历史与现状 第二节 人民币均衡汇率的估计与实际汇率的失调 第三节 我国通货膨胀及阶段 第四节 汇率波动与通货膨胀关系：初步分析 第三章 汇率波动对通货膨胀影响的国际比较 第一节 日本的汇率制度以及防范通货膨胀的政策措施 第二节 新加坡的汇率制度以及防范通货膨胀的政策措施 第四章 人民币汇率波动的微观价格传导机制 第一节 理论模型 第二节 人民币汇率与各价格指数的变动趋势分析 第三节 实证分析 第四节 结论与启示 第五章 人民币汇率波动的宏观价格传导机制之一：汇率波动对外汇储备的影响 第一节 汇率波动和贸易平衡的实证分析 第二节 汇率变动对FDI的影响 第三节 汇率波动与资本流动 第四节 人民币汇率与外汇储备 第六章 人民币汇率波动的宏观价格传导机制之二：外汇储备变动对通货膨胀的影响 第一节 中央银行货币冲销效应的研究 第二节 冲销前后外汇储备增加的通货膨胀效应 第三节 货币供应量与物价反常规关系 第四节 中国货币供应与价格水平：一个理论模型 第七章 结论与政策建议 第一节 结论 第二节 政策建议参考文献

章节摘录

第一章引言 Lοn和MacKinlay (1990) 在应用美国纽约股票交易所的数据时, 发现在不同规模的公司之间, 周股票收益率存在明显的领先一滞后效应。

通过截面自相关统计检验得到大市值股票组合 (大公司组合) 的周收益率领先小市值股票组合 (小公司组合) 周收益率的结论。

此外, 他把这个领先一滞后效应看作是超额收益的来源。

假设确实存在这种领先一滞后关系, Lοn和MacKinlay (1990) 认为这是由于部分股票对信息反应更快造成的。

在没有股票对信息过度反应的情况下, 可以使用这种策略获利。

领先一滞后关系意味着在小公司组合和大公司组合的收益率之间存在复杂的信息传递机制 (Merton, 1987、Badrinath、Kale和Noe, 1995)。

Lοn和MacKinlay (1990) 认为, 这个领先一滞后关系是小公司组合价格滞后反应的证据, 也就是说。

信息冲击先传递到大公司组合上, 然后传递到小公司组合。

Lοn和MacKinlay (1990) 的结论的一个重要应用就是组合收益率的短期预测, 也就是说, 在短期内大公司组合的收益率可以可靠地用于小公司组合收益率的预测。

这个效应的发现引出了最近15年的激烈讨论。

Lοn和Mackinlay (1988), Conrad和Kaul (1988, 1989), Conrad et al. (1991) 和Conrad et al. (1994) 的研究给出了股票收益率预测的证据。

最近, Boudoukh et al. (1994), Richardson和Peterson (1999) 同样对美国股票市场的数据进行了领先一滞后效应检验, Mills和Jordanov (2000). Grieb和Ryes (2002) 对英国股票市场的数据进行了领先一滞后效应检验, Chang et al. (1999) 给出了领先一滞后效应在几个亚洲国家股票市场上存在的证据。

最后, Kanas和Kouretas (2005) 给出了长期的领先一滞后效应的模型。

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>