第一图书网, tushu007.com

<<投资行为人的异质性研究>>

图书基本信息

书名：<<投资行为人的异质性研究>>

13位ISBN编号：9787563814374

10位ISBN编号：756381437X

出版时间：2007-6

出版时间：首都经济贸易大学

作者：郭文英

页数：240

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

金融学是关于基于市场主体决策行为的金融市场运行状况以及相关价格决定的学说.20世纪50年代，以Markowitz推出的均值一方差现代资产组合理论为开端，标准金融学开始引起投资者和研究者的普遍关注，随后在20世纪60年代，Sharpe，Linter和Treynor突破Markowitz的模型，构建了著名的资本资产定价模型，解答了资产在均衡条件下的定价问题，给出了资产的收益、风险以及二者关系的精确描述，20世纪70年代，Ross发展了资本资产定价模型，提出套利定价理论，认为风险资产的收益是多个共同因素的线性组合，此后，Black，Scholes和Merton给出期权定价理论。
至此标准金融学已经发展成熟，并具备了一个比较完整的理论框架。

纵观这些理论，我们看到标准金融学是以有效市场假说和理性经济人假设为基础发展起来的.有效市场假说认为，资产的价格总是完全反映了所有的信息，因此排除了利用现有信息就可以获得超额收益率的交易策略的存在性.也就是说，无论是个人投资者还是机构投资者，都不可能持续地获得超过市场的平均收益率，理性经济人假设中的理性是指，理性人总是能够最大化他的预期效用，了解并掌握所有有用的信息，而且具有完全的认知能力，可以不需任何代价索取全部信息来保障其行为的准确性和行为结果的可知性；同时经济人是同质的，人与人之间就像完全竞争市场中的产品一样没有区别，这个人与其他人具有完全的可替代性，他们是相同的“经济原子”。

内容概要

这些假说、假设和上述理论与模型互为补充、互为引证，体系近乎完美，但理论体系的完美并不能保证它就是完美的，市场不断发现的“异常现象”和一些心理实验结果表明，标准金融学理论还不完善，伴随着20世纪80年代整个经济学对个体行为的关注和研究，金融学也加强了对微观金融行为的研究。

行为金融学运用心理学、社会学和人类学的方法研究投资者的行为方式，把投资过程看成一个心理认知过程。

这个过程不仅受人们自身的认知偏差、个人气质和情绪等的影响，而且受信息的可获得性、交易费用等外部环境的干扰，行为金融学认为，投资者是有限理性的，投资者之间存在异质理念；并且大量的文献论证了异质理念对资产价格和投资组合的影响，指出包含不同投资者的模型可以解释一些以理性经济人为假设的模型无法解释的“异常现象”，所以从人的心理行为出发，体现投资者异质理念的资产定价模型和资产组合选取模型更符合现实的需要-本书也在这方面做了一些工作。

虽然有限理性的观点已为越来越多的人所认可，但通常集中在对理性经济人的批评方面，关于金融市场投资者的有限理性的描述还显得欠缺，本书首先分析了有效市场假说、理性和理性选择理论，从哲学、心理学和社会学的角度讨论了有限理性和异质理念，然后又结合金融市场认知和行为偏差，论述了行为金融学的产生和发展，最后对人类社会普遍存在的异质理念进行了研究·根据心理学和行为金融学对异质的描述，作者认为，异质表现在投资决策中应该包含两个方面：①不同投资者之间的异质·即做为不同的个体，他们对不同的信息给出不同的评价结果，对同样的信息也会给出不同的评价结果，进而采取不同的决策行为·②同一投资者在不同情况下的异质，即由于内在和外在环境的不同，对同样的信息，他可以给出不同的评价结果，进而采取不同的决策行为，因此从这两个方面本书给出异质的表达方式，并把这些表达方式应用到投资分析中。

书籍目录

第一章　概论 第一节 行为金融学概述 第二节 本书的结构第二章　有效市场假说及其缺陷 第一节 标准金融学理论回顾 第二节 有效市场假说理论 第三节 有效市场假说的缺陷第三章　理性和理性选择的缺陷 第一节 理性的概念 第二节 经典经济学的理性经济人假设 第三节 经典经济学理性的表达方式 第四节 经典理性和理性选择理论的缺陷 第五节 有限理性和异质 第六节 预期效用理论的缺陷 第七节 对预期效用理论的修正与改进第四章　金融市场的认知和行为偏差 第一节 金融市场中的行为 第二节 金融市场中的投资者心理特征　第三节 金融市场中的反应偏差　第四节 金融市场中的行为偏差第五章　行为金融学 第一节 行为金融学的发展历史 第二节 行为金融学的研究范式 第三节 行为资产组合理论 第四节 行为资产定价理论第六章　双寡头投资的动态资产定价模型 第一节 投资者心态 第二节 异质理念影响资产的价格 第三节 基本假设和模型 第四节 资产的价格第五节 金融学意义 第六节 数据分析 第七节 小结　第八节 定理的证明第七章　模糊意义下的最优效用 第一节 传统的决策理论 第二节 模糊决策 第三节 模糊规划理论 第四节 模糊意义下的最优效用 第五节 小结第八章　关于最优效用的比较静态分析 第一节 传统的资产组合选取模型……参考文献

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