第一图书网, tushu007.com

<<机构投资者行为与证券市场波动>>

图书基本信息

书名：<<机构投资者行为与证券市场波动>>

13位ISBN编号：9787564202262

10位ISBN编号：7564202262

出版时间：2008-6

出版时间：上海财经大学出版社有限公司

作者：李胜利

页数：186

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

在“超常规发展机构投资者”思想的主导下，我国的机构投资者获得了快速的发展，但是机构投资者并没有像人们预期的那样发挥稳定证券市场的功能，相反，理论和实证分析表明：机构投资者，尤其是证券投资基金加剧了证券市场的波动水平。

传统的理论认为，机构投资者具有比较强的研发力量和信息优势，相对子中小投资者，他们更加具有理性。

当股票价格出现价值低估时，具有信息优势的机构投资者便会及时发现这种股票的投资机会进而买进；相反，当股票价格出现价值高估时，机构投资者会抛售这些被高估的股票。

这样，投资机构能够及时地发现市场的非理性，采取相反的交易，纠正错误定价，这在一定程度上降低了证券市场的波动水平。

而近年来的大多数观点认为，机构投资者，尤其是共同基金的投资行为不利于证券市场的稳定。

由于羊群效应、正反馈效应和价格压力的存在，机构投资者的大规模证券投资行为会增大证券市场的波动水平。

作者简介

李胜利，1977年2月出生，山东菏泽市人，2006年毕业于上海财经大学金融学院，获经济学博士学位。曾在《财经研究》、《证券市场导报》、《上海证券报》等期刊上发表多篇学术论文，获中国证券业协会科研课题二等奖、三等奖各一次。
现任职于上海市人民政府发展研究中心。

书籍目录

内容提要第一章 导论 第一节 问题的提出 第二节 研究的目的与意义 第三节 关键概念的界定 第四节 文献综述 第五节 研究思路和主要创新第二章 机构投资者的发展及现状分析 第一节 国外机构投资者的发展脉络及其现状 第二节 中国机构投资者的发展脉络及其现状第三章 机构投资者的行为特征分析 第一节 委托一代理问题的经济学分析 第二节 机构投资者的委托一代理问题 第三节 机构投资者的一般特征分析 第四节 机构投资者的个性特征分析第四章 机构投资者的理性与证券市场波动 第一节 证券市场效率、理性预期与机构投资者行为 第二节 有限理性、机构投资者行为与证券市场波动 第三节 机构投资者的波动择时能力分析第五章 机构投资者行为对证券市场价格波动的影响分析 第一节 波动加剧说 第二节 波动稳定说 第三节 波动无关说 第四节 机构投资者的羊群行为对证券市场波动的影响 第五节 机构投资者的正反馈交易对证券市场波动的影响 第六节 机构投资者行为与证券市场波动；一个理论模型 第七节 机构投资者行为与证券市场波动：实证检验第六章 中国证券市场机构投资者的制度约束与路径选择 第一节 中国机构投资者的结构失衡及其原因 第二节 中国投资基金制度的缺陷 第三节 制约我国机构投资者发展的外部环境 第四节 中国机构投资者发展的路径选择参考文献后记

章节摘录

第一节 国外机构投资者的发展脉络及其现状　一、国外机构投资者的产生和发展　（一）机构投资者的萌芽——投资基金的出现和初步发展　机构投资者，尤其是共同基金，在本质上是一种金融信托工具，所以，我们考察机构投资者的发展历程自然需要从信托理念的诞生说起。
从目前的史料来看，虽然信托理念最早产生于英国，但是较早地将其运用于理财领域的却是荷兰。
在19世纪以前的金融发展史上，荷兰一直走在最前列：1602年荷兰东印度公司正式发行了世界上最早的股票——东印度公司股票，1680年，全球第一家股票交易所——阿姆斯特丹证券交易所在荷兰成立。
发达的海上运输业为荷兰带来了丰厚的利润，一批商人和权贵也迅速积累起了巨额的个人财富。为妥善保管其私人财产，有些人就开始尝试专门聘请理财有方的律师或会计师管理和运用他们的财产。
这种委托专业人士理财的方法一经试行，就受到了广泛的欢迎，逐渐在富裕阶层中流行了起来。
1882年，荷兰国王威廉一世创立了第一个私人基金，委托专业管理人员操作，专门投资于外国政府证券。
这就是早期的投资基金，也是机构投资的最原始形式。
举世公认的真正意义上的投资基金起源于英国。
19世纪60年代，经过第一次工业革命，英国的经济得到了极大的发展，社会和个人财富迅速增长，自然出现了委托理财的需求。
为了让中小投资者能够分享到国际投资的丰厚利润，英国政府组建了投资公司，委托具有专业知识的理财专家代为投资，以降低风险，世界上第一只真正意义上的投资基金就在这样的背景下诞生了。
1868年11月，英国组建了“海外和殖民地政府信托基金”（Foreign and Colonial Government Trust），该基金设立的宗旨是：“运用基金达到与大投资者一样享受海外投资收益的目的。”该基金在《泰晤士报》刊登招股说明书，向社会公众公开发售认股凭证，以分散投资于国外殖民地的公司债券为主。
其投资地区较广，远及中东、东南亚、南北美洲，以及意大利、葡萄牙、西班牙等国，当时的投资总额达48万英镑。
该基金和股票类似，不能退股，也不能将基金单位兑现，认购者的权益限于分红和派息两项。
……

媒体关注与评论

等潮水退后，我们才知道谁在裸泳。
——Warren Buffett

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