

图书基本信息

书名：<<政策事件对中国证券市场波动的影响研究>>

13位ISBN编号：9787811223569

10位ISBN编号：7811223562

出版时间：2008-6

出版时间：东北财经大学出版社

作者：田成诗

页数：209

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

本书从整体上将政策事件纳入证券市场运行中，综合运用现代统计方法、经济计量方法并结合经济学理论，多方面、多角度，深刻、系统地刻画了政策事件对证券市场波动的影响特征、深度和广度，以及不同阶段的政策事件对证券市场价格波动影响特征变化的数量规律，并着力探索了政策事件影响证券市场价格波动的根源。

这对于深入认识中国证券市场价格行为机制，合理评估政策事件影响证券市场发展的正、负面效应，进一步推动政府发展和监管证券市场，有着重要的理论价值和现实意义。

书籍目录

第1章 导论 1.1 本书研究的目的与意义 1.2 相关概念的说明 1.3 文献综述 1.4 本书的结构、主要内容及所做的工作第2章 政策事件对证券市场风险的影响 2.1 证券市场风险的度量 2.2 政策事件对证券市场风险影响的测度 2.3 政策事件对证券市场风险影响的实证分析 2.4 小结第3章 政策事件对证券市场波动性的非线性结构的影响 3.1 证券市场随机收益率生成模型 3.2 非线性结构的假设检验 3.3 中国证券市场波动性建模及政策解释 3.4 政策事件对非线性结构的影响分析第4章 政策事件对证券市场波动的影响幅度与持续性 4.1 政策事件对市场波动影响幅度与持续性的分析方法 4.2 包含政策事件虚拟变量的经济计量模型 4.3 政策事件对波动影响幅度与持续性的脉冲响应分析第5章 涨跌停板制度影响证券市场波动的长期效果评价 5.1 涨跌停板制度 5.2 问题的提出 5.3 EGARCH模型及其消息反应曲线 5.4 涨跌停板制度影响市场波动的长期效果的实证分析第6章 全书总结及需要进一步研究的问题 6.1 全书总结 6.2 需要进一步研究的问题主要参考文献后记

章节摘录

第1章 导论 1.1 本书研究的目的与意义 信息提供、信息传递、信息加工,以及信息反馈构成了证券市场信息运行的全过程,这一过程周而复始、反复进行,形成了一个循环过程。其中,信息反馈环节的实质是政府对市场变动信息做出反应、调整政策,投资者对政府政策做出反应、调整交易行为的信息博弈,博弈的结果表现为证券市场的价格波动受到影响。这一影响无论对于成熟市场还是新兴市场都是存在的,差别在于政策调整对新兴市场的影响要比成熟市场大。

中国证券市场作为一个新兴的发展中市场,由于市场结构、市场规则、投资理念等方面还不够成熟、规范,因此政策因素对证券市场波动产生的影响尤为重大。

在中国证券市场十几年的发展过程中,政策频繁干预并由此造成股价大幅波动已经成为其一大特征。

相关研究表明:政策因素是造成中国证券市场异常波动的首要因素。

据统计,1992-2000年上海证券市场股价异常波动中,由政策性因素引起的占46%,市场因素占21%,扩容因素占17%,消息因素占12%,其他因素占4%,如果将扩容也算作政策因素的话,那么异常波动由政策因素引起的比例将高达63%。

在此期间,由单项因素影响而使证券市场涨跌幅超过20%的共有16次。

其中,政策因素8次,占50%,扩容因素4次,占25%,市场因素3次,占19%,消息因素1次,占6%。此外,在对1992-2001年上海证券市场异常波动情况的统计中发现,在58次异常波动中,由政策因素引起的有29次,占总次数的50%,若加上扩容因素的话,由政策因素引起的市场异常波动达到了38次,占65.5%。

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>