

<<行为金融学>>

图书基本信息

书名：<<行为金融学>>

13位ISBN编号：9787301151761

10位ISBN编号：7301151764

出版时间：2009-8

出版时间：北京大学出版社

作者：董志勇

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>

<<行为金融学>>

内容概要

作为新兴的金融学分支，行为金融学与长期占据金融学统治地位的有效市场假说进行了长达几十年的争论，双方此消彼涨，加深了人们对金融市场的理解，促进金融学向更广更深的方向发展。

行为金融学正是顺应的这种潮流，基于有限理性和有限套利这两大基石，构建出了一套与传统金融学相对的金融理论。

由于行为金融学的基本假设更加“贴近”现实，所以我们期望其能够解释传统金融学所无力解释的“市场异象”。

本书的目的正是为了承前启后，继往开来。

它全面系统地介绍行为金融学理论成果，并将这些理论来解释传统金融学所不能解释的各种市场异象，以及投资者的投资活动和企业家公司治理中的决策行为。

同时，本书也坦诚客观地指出了行为金融学理论中的不足和相互矛盾之处，旨在还原行为金融学的本真，并启发和鼓励有兴趣的读者们为行为金融学的发展贡献自己的力量。

<<行为金融学>>

作者简介

董志勇，北京大学经济学院副教授。

院长助理。

新加坡南洋理工大学应用经济学博士（PhD），英国剑桥大学经济学硕士（Mphil）中国人民大学应用数学学士（BSc.）。

出版著作：Competitiveness and Adaptability in International Trade（英文，中国人民大学出版社）、Capita

<<行为金融学>>

书籍目录

第一章 发展与争鸣 第一节 从无套利机会到有效市场假说 第二节 有效市场假说 第三节 行为金融学的兴起 第四节 学科发展渊源 第五节 本章小结 思考与练习第二章 行为决策偏差：理论基础 第一节 认知偏差 第二节 框架依赖 第四节 可感知性 第五节 本章小结 思考与练习第三章 金融异象 第一节 总量股票市场异象 第二节 股票横向回报之谜 第三节 其他金融异象 第四节 本章小结 思考与练习第四章 证券投资本地化偏差 第一节 本土偏差 第二节 信念差异 第三节 模糊厌恶 第四节 决策偏好扩展 第五节 本章小结 思考与练习第五章 投资者情绪 第一节 情感对投资者的基本影响 第二节 激励对投资者的影响 第三节 羊群效应 第四节 本章小结 思考与练习第六章 理性泡沫与噪声交易 第一节 理性泡沫理论 第二节 非理性泡沫理论 第三节 噪声交易理论 第四节 本章小结 思考与练习第七章 行为金融投资策略 第一节 反应不足和过度反应 第二节 反转效应和动量效应 第三节 平均投资策略和时间分散投资策略 第四节 本章小结 思考与练习第八章 投资者行为决策模型 第一节 BSV模型 第二节 DHS模型 第三节 HS模型 第四节 本章小结 思考与练习第九章 行为资产定价理论 第一节 行为资产定价理论的出发点 第二节 行为资产定价的一般均衡框架第十章 行为资产组合理论第十一章 行为公司金融研究综述第十二章 中国金融市场实证分析综述第十三章 行为金融学的未来发展之路 主要参考文献后记

<<行为金融学>>

章节摘录

插图：第一章 发展与争鸣第一节 从无套利机会到有效市场假说资产在未来的现金流分布复杂且充满不确定性，这样庞大的信息量对投资者而言十分不利。

为了简便地评估资产质量的好坏，必须用尽可能少的信息来描述资产的质量。

如果能够根据复杂而不确定的现金流，计算出一个简单的“指标”，则投资者只需要处理很少的信息，决策大为简化。

最重要的“指标”便是价格。

资产定价的目标，就是要得到资产在一个确定的时间点的确定的价格。

“正确”的资产价格应该满足很多性质（“正确”一词的含义稍后阐明）。

其中之一是“一价定律”：两种未来现金流分布相同的资产，当前的价格应该是相同的。

否则，嗅觉灵敏的投资者可以卖空高价资产，买进同样数量的低价资产，可以在当前锁定正的现金流，而未来的现金流为0，而且整个过程中不需要任何资金投入。

但是，一价定律并不是“正确”的资产价格。

假设有两种资产A和B，不管未来发生什么情况，A的现金流总是比B大，那么有理由认为，A当前的价格应该比B高。

否则，如果A和B当前的价格是相同的，投资者可以在当前卖空B资产，买进A资产，在当前的收益为0，未来的收益为正，而且整个过程中不需要任何资金投入。

很显然，“正确”的资产价格不可能出现这种套利机会——也就是说，未来价值高的资产，当前的价格也必须高。

<<行为金融学>>

后记

自从北京大学出版社出版了我的《行为经济学》（包括后来的《行为经济学原理》）和《实验经济学》以后，出版这一本《行为金融学》就成了我一直的心愿。

因为从理论体系上说，这三本书相辅相成，成为一个完整的体系。

今天，这个愿望终于得以实现。

作为现代经济学发展的前沿领域，行为金融学已经在西方国家获得了较大的发展，涌现了大量的研究成果。

在许多世界著名大学的经济学教学中行为金融学已经成为一门重要的课程。

然而，行为金融学在我国经济学教育中仍然是一块尚待开垦的土地，对行为金融学比较完整的介绍性书籍更是很少，因此出版一本系统介绍行为金融学已有理论的经济学的书籍是很有必要的事情。

本着这个目的，在过去的三年时间里，我们涉猎国内外大量文献，做了一些必要的基础性工作。

我曾经利用很多时间，和中国人民大学经济学一数学（双学位）实验班的学生们，以及北京大学国家经济学人才培养基地的学生们，一起学习和讨论这个领域的最前沿问题。

学生们的参与精神和理解领会能力，让我叹为观止。

部分学生参加了本书的编写和讨论工作，他们是：王云和白芳（中国实证综述）、张璇和李瑜敏（行为公司金融）、西鹏（投资者行为）、邓拓和李鑫（有限套利）、程思薇（绪论）、何国俊和徐冲（金融异象）、李少知（认知偏误和本土偏差）、祝成才（行为资产定价）、肖弋舟和陈茜（投资策略）等，其中的“证券投资本土化偏差”部分，是我指导的李少知同学的本科论文，后来我们又进行了进一步修改，并加到此书中。

这些优秀的学生，为这本书的诞生做出了他们的贡献。

其中一些论文，通过我对他们的指导，已经得以发表，作为他们的导师，我感到欣慰不已。

全书曾经由我北京大学的研究生李鑫同学和中国人民大学经济学一数学实验班的孟小凡同学进行了文字和公式校对工作。

<<行为金融学>>

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>