## <<行为经济学利率期限结构理论研究>>

### 图书基本信息

书名: <<行为经济学利率期限结构理论研究>>

13位ISBN编号:9787505862579

10位ISBN编号:750586257X

出版时间:2008-4

出版时间:经济科学出版社

作者:叶德珠

页数:210

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

## <<行为经济学利率期限结构理论研究>>

#### 内容概要

行为经济学对新古典经济学行为主体的理性假设进行了修正,在经验归纳的基础上提出"认知偏差"行为主体假设,从而在跨期决策领域带来两个后果:在风险偏好领域出现了行为金融学对新古典标准金融学的范式替代,这一点已随着2002年诺贝尔经济学奖的颁发而得到显性的张扬;在时间偏好领域,新古典指数贴现效用理论也受到诸多市场异常的挑战,面临被行为经济学不一致时间偏好理论范式替换的命运,这一趋势目前也越来越明显。

时间偏好作为形成利率及利率期限结构的根本内因,构成利率期限结构理论的本质论内容。 因此,时间偏好理论分析框架的这种转换,必然会给利率期限结构分析带来新的理论元素。

在新古典利率期限结构理论中,对时间偏好的讨论很少出现。

这是因为新古典经济学一致时间偏好理论通过简单地把时间偏好率(贴现率)设为常数,一相情愿地 认为已经一劳永逸地解决了本质论问题。

在此基础之上,新古典利率期限结构理论依次将预期、流动性、期限偏好纳入分析框架。

但这些理论模型都不同程度地存在片面化缺陷:它们要么不能回答利率期限结构是如何形成的这一本质论问题;要么不能完全解释有关收益率曲线的三个典型经验事实。

即使是它们当中的集大成者——特定期限偏好理论(preferredhabitat theory),也是一种跛足的理论:它虽然能较好地解释所有三个典型经验事实,但是该理论的立论基础——特定期限偏好是一个事先给定的概念,没有基于微观基础的理论说明,因此,该理论实际上是一个不完全的利率期限结构理论。

## <<行为经济学利率期限结构理论研究>>

#### 作者简介

叶德珠,男,1972年出生,江西九江人,2005年毕业于中山大学管理学院财务投资系,获管理学博士学位。

目前是暨南大学经济学院金融系教师、中山大学行为金融和金融经济学研究所研究 成员。 主要研究方向为行为经济学。

行为金融学、行为法经济学和金融工程。

近年来,在《数量经济技术经济研究》、《制度经济学研究》等学术刊物发表论文十多篇。

## <<行为经济学利率期限结构理论研究>>

#### 书籍目录

时间偏好理论与利率期限结构理论的逻辑关系0.1.1 时间偏好理论的基本问题0.1.2 好在利率期限结构理论中的地位0.2 行为经济学利率期限结构理论问题的提出0.2.1 行为经济学时间 偏好理论突破的逻辑推动0.2.2 新古典利率期限结构理论的缺陷0.2.3 中国金融市场上的收益率曲线 本书的选题意义0.3.2 本书的创新点0.4 逻辑思路与主要 扁平化之谜0.3 选题意义和主要创新0.3.1 概念界定0.4.1 本书思想路线与技术路线0.4.2 基本概念界定0.5 内容安排第1章 文献综述1.1 文 献综述 : 时间偏好理论的范式转换1.1.1 早期的时间偏好理论1.1.2 新古典时间偏好理论:一致时 间偏好与指数贴现模型1.1.3 行为经济学不一致时间偏好理论与双曲线贴现1.2 文献综述 利率期限结构理论的发展及缺陷1.2.1 利率期限结构的两分法:本质论与决定论1.2.2 新古典利率期 限结构理论的本质论特征1.2.3 新古典利率期限结构理论与模型1.2.4 新古典利率期限结构理论的缺 陷1.3 行为经济学利率期限结构理论:一个可能的理论突破第2章 行为经济学利率期限结构理论的 微观基础:不一致时间偏好理论2.1 行为主体假设的重置:"不耐心递减"认知偏差2.1.1 的神经生理学基础:大脑的结构分布2.1.2 认知与决策的双系统过程2.1.3 行为主体系统性认知偏差 :不耐心递减2.2 不一致时间偏好:贴现率递减2.2.1 不一致时间偏好2.2.2 贴现率递减2.3 双曲线 贴现2.4 时间不一致……第3章 特定期限偏好的行为解释第4章 基于不一致时间偏好的特定期限偏 好理论模型第5章 信息卡利率期限结构模拟第6章 中、美两国国债收益率曲线差异:基于不一致时 间偏好的解释第7章 结语参考文献后记

## <<行为经济学利率期限结构理论研究>>

#### 章节摘录

导论 经济学中的跨期选择问题要求行为主体在现在对未来做最优化决策,它着重要解决两个技术问题:一是如何计算未来各期带有不确定性的收人流的效用;二是如何将这些效用换算到当期进行比较。

第一个问题涉及行为主体的风险偏好,在跨期模型中表现为对效用函数的设定;第二个问题涉及行为 主体的时间偏好,在跨期模 型中表现为对贴现函数的设定。

在新古典经济学框架中,在行为主体理性的假设前提下,预期效用函数和指数贴现函数分别构成 对风险偏好和时间偏好的标准研究框架。

然而,近年来的研究发现,市场上存在着许多用这两种理论难以解释的"异常"。

目前,行为金融学中的前景理论对预期效用理论的替代已逐渐为人们接受,并刺激了大量的相关文献的积累;而在同样取得重大突破的时间偏好领域,其理论分析框架的转换及相关的应用研究则还没有引起足够的重视。

本章通过对时间偏好理论基本问题的梳理和界定,勾勒出时间偏好理论分析框架转换的逻辑路线和技术路线,并特别关注时间偏好与利率期限结构之间的关系,从而凸显不一致时间偏好对利率期限结构理论可能的突破点。

# <<行为经济学利率期限结构理论研究>>

### 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