第一图书网, tushu007.com

<<证券市场流动性及流动性溢价>>

图书基本信息

书名：<<证券市场流动性及流动性溢价>>

13位ISBN编号：9787505894402

10位ISBN编号：7505894404

出版时间：2010-6

出版时间：经济科学出版社

作者：屈波

页数：184

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

随着金融市场的发展，以流动性消失为特征的金融危机此起彼伏，证券市场的流动性都曾出现了极其严重的问题，关于证券市场和金融资产等的流动性问题已经引起了世界经济学家和金融学家的广泛关注。
随着我国金融业的改革开放和管理理念的转变，我国证券市场快速蓬勃的发展和股权分置的改革，机构投资者已经成为金融市场的投资主体，流动性及流动性溢价也越来越受到监管者、机构投资者和学者的重视并进行了大量的研究。
本书在这些基础上对证券市场流动性影响因素做了进一步梳理和分类，深入分析了其外生影响因素与内生影响因素的作用机制，并针对我国证券市场近年发生的外生影响因素和内生影响因素的突变对相关的上市公司股票流动性的影响作为对象进行了实证分析和研究，同时本书也对我国证券市场非流通股流动性溢价及其影响因素进行了分析和实证研究。
　本书主要针对证券市场流动性影响因素．及其流动性溢价进行了分析和实证研究。
首先对流动性的一些基本的概念和阳关理论进行了回顾和总结。
根据流动性的价格、数量、时间等属性，把各种衡量流动性的方法分为五种类型，即价格法、交易量法、价量结合法、时间法、其他方法等，总结了适合我国证券市场流动性度量的方式和方法。
根据研究流动性所依据的基本理论不同分为基于金融市场微观结构和基于行为金融学理论的有关流动性理论与模型，基于报价驱动机制和指令驱动机制不同交易机制的流动性理论和模型，并对流动性溢价和流动性的价值，流动性风险的产生和控制，流动性风险与收益的关系进行了阐述和总结。

作者简介

屈波，男，河南南阳人，郑州航空工业管理学院副教授，华中科技大学管理学博士，澳大利亚纽卡斯尔大学应用金融硕士，十余年财务、投资管理及教学经验，海外学习、工作生活数年，研究方向为：资本市场与风险管理。
曾在国内外著名期刊上发表论文10余篇，多篇被SCI及CSSCI收录，参与和主持国家自然科学基金及省部级项目多项，并为上海证券报特邀撰稿人及郑州晚报证券周刊专栏作者。

书籍目录

第1章　导论　1.1　研究背景及意义　1.2　研究内容及创新之处　1.3　本书的总体结构第2章　流动性基本概念及相关理论分析 2.1 流动性的基本概念 2.2　流动性相关理论分析 2.3　本章小结第3章　我国证券市场流动性现状分析　3.1 我国证券市场流动性的研究现状　3.2　我国证券市场流动性特征分析　3.3 我国非流通股流动性溢价分析　3.4　本章小结第4章　影响证券市场流动性因素及传导机制分析　4.1 流动性各种属性及流动性风险和投资过程分析　4.2 流动性影响因素分析　4.3 内外生流动性影响因素传导机制分析　4.4 本章小结第5章影响我国证券市场流动性因素实证研究　5.1 突发性外生流动性影响因素实证研究　5.2 突发性内生流动性影响因素实证研究　5.3　本章小结第6章我国非流通股流动性溢价影响因素实证研究　6.1 研究背景　6.2　基于神经网络的实证研究　6.3　本章小结第7章总结与展望　7.1 主要结论　7.2　研究展望参考文献后记

章节摘录

为在目前价格上可交易的能力。
订单数量越多，则市场越有深度，反之，如果订单数量很少，则市场缺乏深度。
深度反映了在某一个特定价格水平（如最佳卖价或买价）上可交易的数量。
深度指标可用来衡量市场的价格稳定程度，即在深度较大的市场，一定数量的交易对价格的冲击相对较小，而在深度较小的市场，同等数量的交易对价格的冲击将较大。
即时性主要指证券成交的速度。
从这一层面衡量，流动性意味着一旦投资者有买卖证券的愿望，就可以立即得到满足。
但是，在任何一个市场，如果投资者愿意接受极为不利的条件，交易一般均能够得到迅速执行，除非是有价格限制机制的市场。
所以即时一生一般不作为一个独立的指标存在。
弹性指的是交易引起的价格波动消失的速度，或者委托单不平衡的调整速度，即由于一定数量的交易导致价格偏离均衡水平后恢复均衡价格的速度。
在一个以弹性衡量的高流动性的市场中，价格将立刻返回到有效水平。
或者说，当由于临时陛的订单不平衡导致价格发生变化后，新的订单立即大胆进入，则市场具有弹性；当订单流量对价格变化的调整缓慢，则市场缺乏弹性。
流动性的上述四个方面是相互作用的，必须指出的是，这四个维度指标在衡量流动性时可能彼此之间存在冲突？
例如，在一个给定的时刻，买卖价差通常是委托单数量大小的增加数，因此宽度和深度是不独立的，深度越大则宽度（买卖价差）越小，宽度越大则深度越小。
另外，如果一笔交易需要立即执行，则在现行的报价上，可以获得较好的报价或者进行大额交易，因此宽度和深度之间的联系也取决于即时性，为耐心等待更优的价格无疑将牺牲即时性。
但是，弹性的具体度量，目前理论界还没有统一的说法。

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