

图书基本信息

书名：<<货币供应环境对股票价格的影响机制>>

13位ISBN编号：9787513608572

10位ISBN编号：7513608571

出版时间：2011-8

出版地区：中国经济

作者：鲁万峰

页数：218

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

鲁万峰的这本《货币供应环境对股票价格的影响机制》首先，梳理了货币供应环境与股票价格之间关系的理论基础和研究文献；其次，从价格供求理论出发分析了股票价格的决定机制，提出了自己的股票供求函数和股票价格形成机制，认为股票供求的决定因素主要有投资者财富水平、股票的预期收益率、其他替代资产的收益率、投资者偏好等，并以此作为本书的分析框架；最后，分别从实体经济、货币供应量、利率、通货膨胀、货币供应量偏差、信贷、储蓄、心理预期等不同角度就货币供应环境对股票价格的影响机制进行了理论分析，并针对我国国情进行了实证检验。

#### 作者简介

鲁万峰，经济学博士，先后就读于北方交通大学和中国社会科学院金融研究所。曾就职于中国人保资产管理有限公司、融通基金管理有限公司，长期从事资本市场研究和投资管理工作，并任职基金经理。

书籍目录

第一章 导论

第一节 研究背景、研究意义与研究方法

- 一、研究背景
- 二、研究意义
- 三、研究方法

第二节 相关概念与研究范畴界定

- 一、股票相关概念
- 二、货币供应与货币供应环境

第三节 研究思路、结构安排与主要内容

- 一、研究思路
- 二、结构安排与主要内容

第四节 本书写作的探索性

- 一、本书写作的探索性
- 二、本书的待研究之处

第二章 货币供应环境影响股票价格的理论基础与文献综述

第一节 货币供应环境影响股票价格的理论基础

- 一、价格理论
- 二、西方股票投资理论介绍
- 三、货币供给理论
- 四、货币数量论
- 五、资产价格与货币政策的传导机制

第二节 国内外在货币供应环境影响股票价格研究领域的文献综述

- 一、认为货币供应环境能够对股票价格产生影响的文献
- 二、认为货币供应环境不能对股票价格产生影响的文献
- 三、也有文献从投资者行为机制角度对货币供应环境与股票价格的关系进行了分析
- 四、国内外研究文献的总结与评价

第三章 股票价格的形成机制——基于市场供求定价理论的虚拟资本定价视角

第一节 虚拟资本定价方式

- 一、虚拟资本与虚拟经济的产生、发展、内涵及特征
- 二、虚拟资本“价值”与“价格”的定价方式
- 三、关于股票的市场价格与内在价值之间关系的争论
- 四、可流通交易的虚拟资本“价值”与“价格”的定价方式

第二节 股票市场的需求与供给分析

- 一、股票市场的需求分析
- 二、股票市场的供给分析
- 三、股票市场的均衡和股票市场价格的决定
- 四、从个体投资者到股票市场总体

第三节 股票价格形成机制

第四节 本章结论

第四章 货币供应环境通过实体经济对股票价格的影响机制

第一节 文献综述

第二节 货币供应环境对实体经济的影响机制

第三节 实体经济对股票市场价格的形成机制

第四节 股票市场的价值推动型特征及资金推动型特征

第五节 实体经济影响股票价格的实证检验

## <<货币供应环境对股票价格的影响 >>

- 一、步骤一：宏观经济变量与股票价格的关系
- 二、步骤二：宏观经济变量、上市公司盈利指标和股票价格三者之间的相关性检验
- 三、实证结论及原因分析

### 第六节 本章结论

## 第五章 货币供应量对股票价格的影响机制

### 第一节 文献综述

- 一、国内外有关文献的观点概括
- 二、现有实证文献观点各异的原因分析

### 第二节 货币供应量对股票价格的影响机制

- 一、资产组合效应
- 二、预期效应

### 第三节 利率对股票价格的影响机制

- 一、利率决定机制
- 二、利率对股票价格的影响机制

### 第四节 通货膨胀对股票价格的影响机制

- 一、货币供应量对通货膨胀的影响机制
- 二、通货膨胀对股票价格的影响机制

### 第五节 加入货币流通速度之后的影响

- 一、我国近年来的货币流通速度变化
- 二、加入货币流通速度后货币供应量对股票价格的影响变化
- 三、加入货币流通速度后利率对股票价格的影响变化
- 四、加入货币流通速度后通货膨胀对股票价格的影响变化
- 五、货币流通速度变化与股票市场的互动影响

### 第六节 货币供应量偏差对股票价格的影响

- 一、货币供应量适度与货币供应量偏差
- 二、货币供应量偏差对股票价格的影响
- 三、小结

### 第七节 货币供应量对股票价格影响机制的实证检验

- 一、货币供应量影响股票价格的实证检验
- 二、资产组合效应的实证检验
- 三、货币供应量偏差影响股票价格的实证检验
- 四、本节 实证结论

### 第八节 本章结论

## 第六章 银行信贷和居民储蓄对股票价格的影响机制

### 第一节 银行信贷对股票价格的影响机制

- 一、文献综述
- 二、银行信贷对股票价格的影响机制
- 三、银行信贷影响股票价格的实证检验
- 四、小结

### 第二节 居民储蓄对股票价格的影响机制

- 一、文献综述
- 二、居民储蓄对股票价格的影响机制
- 三、居民储蓄影响股票价格的实证检验
- 四、小结

### 第三节 本章结论

## 第七章 货币供应环境影响股票价格的行为金融学解释：心理预期机制

### 第一节 本章所用的行为金融学理论

- 一、行为金融学关于决策行为的核心理论：前景理论
- 二、投资者的心理及其变化
- 三、行为决策偏差
- 四、投资者的非理性行为模式

#### 第二节 文献综述

- 一、分析认知偏差方面的文献
- 二、分析从众行为方面的文献
- 三、运用行为金融理论解释货币供应环境对股票价格影响机制的文献

#### 第三节 货币供应环境影响股票价格的心理预期机制

- 一、长期而言，货币供应环境通过改变股票内在价值影响投资者心理预期
- 二、短期而言，货币供应环境通过非理性认知直接改变投资者心理预期
- 三、实体经济与虚拟经济的预期收益差异对资金流向的影响

#### 第四节 本章结论

### 第八章 货币供应环境对股票价格影响机制的综合检验

#### 第一节 本章所用的计量方法

- 一、向量自回归模型介绍
- 二、VAR模型优缺点
- 三、方差分解

#### 第二节 分阶段实证检验

- 一、基础数据
- 二、1998年1月到2001年6月的实证分析
- 三、2001年7月到2005年11月的实证分析
- 四、2005年11月到2009年12月的实证分析

#### 第三节 实证结论及分析

#### 参考文献

#### 后记

章节摘录

三、关于股票的市场价格与内在价值之间关系的争论 股票的市场价格与内在价值之间的关系一直是理论界和投资界所争论的焦点话题。

从理论角度来讲，西方不同的股票投资理论流派对此有着不同的观点。

西方的股票投资理论可以分为基本价值分析理论、现代金融投资组合理论、行为金融理论和技术分析理论四种流派。

基本价值分析流派的分析对象是股票的内在价值，认为股票的内在价值本质上与投资者的交易行为无关，与股票价格可以完全不同，但股票的内在价值决定股票的市场价格，长期来看股票市场价格总是围绕股票内在价值进行波动，基本价值分析理论科学给出了股票内在价值的计算方法，但没有说明股票的交易行为是如何形成的，因此缺乏实用性。

现代金融投资组合理论的分析对象是股票收益率，该理论并不反对股票有内在价值，但它从投资者理性的基本假设出发，认为股票价格就是股票内在价值的最佳估计，不存在所谓孤立的股票内在价值。

行为金融理论的分析对象是股票的交易价格，避开了股票价值与价格之间关系的讨论，强调了心理因素和投资者行为在股票交易价格决定中的重要作用。

技术分析流派的分析对象也是股票的交易价格，并没有涉及股票内在价值的讨论，忽略了两者之间的联系。

此外还有一种观点认为，股票不存在内在价值，股票价格是股票市场供求双方多种因素影响的结果，其中包括投机行为的影响。

对此，本书的观点是，股票既有交易价格，也有内在价值，但两者的定价方式是不同的，股票交易价格由其交易时的市场供求关系决定，股票的内在价值取决于其未来预期收益，遵循资本化定价方式。

在现实中股票价格既与内在价值有关，也受其他多种因素的影响，任何单一因素都难以完全解释股票价格水平和波动，其中内在价值只是影响股票交易价格的因素之一，其影响是通过影响股票市场供求关系而间接实施的。

.....

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>