

<<中级金融理论>>

图书基本信息

书名：<<中级金融理论>>

13位ISBN编号：9787811381139

10位ISBN编号：7811381133

出版时间：2009-2

出版时间：西南财大

作者：(瑞士)皮埃尔//(美)唐纳德|译者:邹宏元//樊胜//张贵宾

页数：288

译者：邹宏元

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>

## <<中级金融理论>>

### 内容概要

《中级金融理论（第2版）》是在原版的基础上修订而成的，在本版中作者强调了现代金融学对风险现金流量价值的关注：《中级金融理论》的重点在于资产定价。修订后的第二章明确了这一重点，但资产定价并非代表现代金融学的全部。全书从结构上分为五部分，并在各章节之间形成新的顺序，其目的是对基于均衡原理的估值方法和基于套利行为考虑的估值方法进行更明确的区分。另外，还对Arrow-Debreu定价模型重新进行了处理，以便清楚地看到它如何协调这两种方法。最后，增加了名为“长期组合资产管理”的一章，内容针对当代证券管理者有关的最新发展。该书可供各大专院校作为教材使用，也可供从事相关工作的人员作为参考用书使用。

## &lt;&lt;中级金融理论&gt;&gt;

## 书籍目录

第一篇 导言第1章 金融市场与金融机构的作用1.1 金融：时间维度（time dimension）1.2 非同步性：风险维度（risk dimension）1.3 金融系统的筛选和监控功能1.4 金融体系与经济增长1.5 金融中介和商业周期1.6 金融市场与社会福利1.7 总结练习题参考文献补充阅读附录 对一般均衡理论的介绍第2章 资产定价的挑战：本书概览2.1 金融理论的主要问题2.2 风险现金流的贴现：各种论证2.3 两个主要方法：均衡与套利2.4 此非金融全部！2.5 结论参考文献第二篇 对金融资产的需求第3章 风险条件下的决策3.1 引言3.2 在风险前景问的选择：初探3.3 确定性条件下的选择理论：前奏3.4 不确定条件下的选择理论：入门3.5 期望效用理论3.6 期望效用理论有多强的约束性？Allais悖论3.7 VNM期望效用表达式的推广3.8 结论练习题参考文献第4章 风险与风险厌恶的度量4.1 引言4.2 风险厌恶的度量4.3 风险厌恶度量的解释4.4 风险溢价和确定性等值4.5 估计相对风险厌恶水平4.6 随机占优的概念4.7 保持均值不变的扩展4.8 结论练习题参考文献附录 定理4.2的证明第5章 风险厌恶与投资决策（上）5.1 引言5.2 风险厌恶与组合资产配置：无风险与风险资产5.3 组合投资结构，风险厌恶和财富5.4 风险中性投资者的特例5.5 风险厌恶和风险组合资产构成5.6 风险厌恶和储蓄行为5.7 分离风险与时间偏好5.8 结论练习题参考文献第6章 风险厌恶和投资决策：现代组合资产理论（下）6.1 引言6.2 对效用函数更进一步的讨论6.3 对均值-方差空间中的机会集的描述：分散化的收益与有效边界6.4 最优组合资产：分离定理6.5 结论练习题参考文献附录6.1 二次效用函数或正态分布收益的无差异曲线附录6.2 有效边界的形状、两种资产、备择假说附录6.3 构造有效边界第三篇 均衡定价第7章 资本资产定价模型（CAPM）7.1 引言7.2 资本资产定价模型（CAPM）的传统方法7.3 运用CAPM模型给风险现金流估价7.4 组合资产边界的数学模型：多风险资产且不存在无风险资产的情形7.5 有效组合资产的特征（不存在无风险资产的情形）7.6 推导零-贝塔资本资产定价模型（Zero-Beta CAPM）的背景知识：零协方差组合资产的含义7.7 零-贝塔资本资产定价模型7.8 标准的CAPM7.9 结论练习题参考文献附录7.1 CAPM关系的证明附录7.2 组合资产边界的数学推导：一个例子第8章 阿罗-德布鲁定价（上）8.1 引言8.2 设定：一个阿罗-德布鲁经济8.3 举例说明竞争性均衡和帕累托最优8.4 帕累托最优和风险分担8.5 实现帕累托最优配置：在可能存在市场失灵的情况下8.6 结论练习题参考文献第9章 消费资本资产定价模型（CCAPM）9.1 引言9.2 典型代理人假设和均衡的含义9.3 一个交换（禀赋）经济9.4 用CCAPM定价或有状态的A-D权益9.5 检验CCAPM：股权溢价之谜9.6 榆验CCAPM：Hansen-Jagannathan边界9.7 一些扩展9.8 结论练习题参考文献附录9.1 有增长的CCAPM的解附录9.2 对数正态分布的一些性质第四篇 套利定价第10章 阿罗-德布鲁定价（下）10.1 引言10.2 市场完全性和复合证券10.3 在无风险世界里构造状态/或有债权价格：推导期限结构10.4 价值可加定理10.5 运用期权来完善市场：理论情况10.6 合成状态或有债权：第一逼近10.7 从期权价格中复原Arrow-Debreu价格：通论10.8 在多个时期情况下的Arrow-Debreu定价10.9 结论练习题参考文献附录 远期价格和远期利率第11章 鞅测度（上）11.1 引言11.2 条件设置及直觉11.3 标注，定义和基本结果11.4 唯一性11.5 不完备性11.6 均衡与无套利机会11.7 应用：最终财富的预期效用最大化11.8 结论参考文献附录11.1 求解股票与债券经济，类似于仅交易状态权益的阿罗-德布鲁经济附录11.2 命题11.6第二部分的证明第12章 鞅测度（下）12.1 引言12.2 无限期经济的离散时间情形：一个CCAPM设定12.3 在CCAPM中的风险中性定价12.4 衍生品估价的二叉树模型12.5 连续时间：对Black-Scholes公式的介绍12.6 Dybvig的动态交易策略估价方法12.7 结论练习题参考文献附录 用多期贴现债券的期限结构贴现时的风险中性估价第13章 套利定价理论13.1 引言13.2 因素模型13.3 APT：表述和证明13.4 多因素模型和APT13.5 对股票或组合资产选择上APT的优势13.6 结论练习题参考文献第五篇 扩展第14章 长期组合资产管理14.1 引言14.2 短视解法14.3 无风险利率的变化14.4 股票收益的长期行为14.5 背景风险：劳动收入对资产组合选择的影响14.6 一个重要的告诫14.7 另一个背景风险：房地产14.8 结论参考文献第15章 不完备市场中的金融结构和公司价值15.1 引言15.2 金融结构和公司价值15.3 Arrow-Debreu和Modigliani-Miller15.4 卖空的作用15.5 金融与增长15.6 结论练习题参考文献附录 15.5节案例中的或有债权交易的详解第16章 不同信息条件下的金融均衡16.1 引言16.2 关于向上倾斜的需求曲线的可能性16.3 理性预期均衡REE的一个例子：同质信息16.4 对REE的充分揭示：一个例子16.5 有效市场假说练习题参考文献附录 对具有正态分布的贝叶斯更新



## 章节摘录

第一篇 导言 第1章 金融市场与金融机构的作用 1.1 金融：时间维度（time dimension）

为什么我们需要金融市场和金融机构呢？

我们选择回答这个问题来作为这本金融理论教材的开场白。

这样做，首先我们要接触一些金融学中最困难的问题，并引入一些概念，这些概念最终会进一步拓展。

在这里我们将为什么需要金融市场和金融机构这一问题作为我们学习更具有技术性的知识的一个合适的背景知识。

对这些更具有技术性的知识的学习将会占用我们非常多的时间。

因为在这里介绍的绝大多数材料有时候都显得很晦涩，但在后面的章节中将更详细地介绍它们，因此我们请求读者要有耐心。

一个金融体系是由一系列的机构和市场所组成，它们允许交换合约和提供服务，其目的是使得经济代理人（economic agents）的收入流和消费流不同步，即让它们缺少相似性。

事实上，这就是说，金融系统的主要功能就是允许这样的不同步现象的存在。

这一功能有两个维度：时间维度和风险维度。

让我们从时间维度开始。

为什么将消费和收入跨时地分离是有用的呢？

两个理由立即会出现在脑海中。

首先并且有些琐碎的是收入在离散的时间情况下获得（比如说一个月），而与此同时按照人们的习惯，消费是连续的（即每天）。

其次，并且更重要的是，消费支出决定了生活水平，绝大多数人都发现要逐月逐年地改变他们的生活水平是困难的。

这样就存在对平稳消费流的要求，这个要求即使不是普天之下尽皆如此，也是具有普遍性的。

由于它深深地影响着每一个人，因此这一要求最重要的表现就在于为退休而储蓄的需要（消费小于收入），这样才能使退休后消费流超过收入（动用储蓄）。

收入产生的生命周期模式与消费支出不是一致的，而后者必须由前者来创造。

对于较短时期的情况，同样的考虑也是适用的。

例如，消费和收入的季节性模式也不必具备这样的一致性。

特定的个体（汽车销售员，百货公司销售员）可能会经历由于季节性事件（例如，绝大多数的新车是在春季和夏季销售的）所导致的收入波动，而他们不希望这一波动的效应影响到他们的消费。

同样，由于经营周期性波动而导致的暂时性失业也会产生这一问题。

当他们暂时被解雇而失去了可持续的收入时，工人们不希望他们家庭的消费大大下降。

<<中级金融理论>>

编辑推荐

《中级金融理论（第2版）》可供各大专院校作为教材使用，也可供从事相关工作的人员作为参考用书使用。

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>