

<<市场微观结构与交易机制设计>>

图书基本信息

书名：<<市场微观结构与交易机制设计>>

13位ISBN编号：9787208103412

10位ISBN编号：7208103410

出版时间：2012-1

出版时间：上海人民出版社

作者：刘逖

页数：789

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>

<<市场微观结构与交易机制设计>>

内容概要

这套丛书的主要特点可以归纳为以下三个方面：

第一，开放性。

在研究思路，丛书坚持多元化、开放式的分析思路，既有宏观研究，又有微观剖析；既有理论探讨，又有实证检验；既有横向比较，又有纵向梳理，从多维度、全方位深入研究资本市场相关重大问题，从而使丛书更具代表性。

第二，专业性。

在研究方法上，丛书采取比较严谨规范的现代学术研究方法、研究工具，以及现代经济金融理论，对资本市场领域相关重点问题进行“抽丝剥茧”式的剖析与专业性研究，从而使丛书更具专业性和权威性。

第三，前沿性。

在研究选题上，丛书着重研究资本市场领域的相关热点与重点问题，但又不拘泥于此类问题，丛书同时力图跟踪全球资本市场发展的前沿问题与最新动态，与全球资本市场的发展保持同步，从而使丛书更具前瞻性。

<<市场微观结构与交易机制设计>>

作者简介

张育军，经济学博士、法学博士，教授、博士生导师，上海证券交易所总经理。代表作有《国家竞争中的资本市场战略》、《转轨时期中国证券市场改革与发展》、《转轨时期资本市场前沿问题思考》、《中国证券市场发展的制度分析》、《投资者保护法律制度研究》、《资本市场法制与制度建设》、《美国证券立法与管理》等。

刘逖，经济学博士，上海证券交易所研究中心副主任、创新实验室负责人，上海余融学会理事、证券期货专业研究部副主任。

主要研究领域为微观金融理论和市场微观结构、中国古代历史与哲学。

代表作有《证券市场微观结构理论与实践》、《跨国银行与会融深化》、《前近代中国总量经济研究（1600-1840）》，在《中国研究》、《经济研究》、《清史研究》等国内外学术刊物发表论文50余篇。

<<市场微观结构与交易机制设计>>

书籍目录

丛书总序

第一篇 导论

第一章 市场微观结构与交易所竞争战略

一、证券市场微观结构概述

二、市场微观结构与交易所竞争战略

第二章 市场微观结构理论综述

一、市场微观结构理论的产生与发展

二、价格发现模型及其实证检验

三、市场结构与设计的理论与实证

第二篇 交易机制设计的目标与原则

第三章 交易机制设计的目标与选择

一、交易机制设计的基本目标与原则

二、交易机制设计的中介目标

第四章 流动性

一、流动性概述

二、流动性的衡量方法

.....

第三篇 市场结构与交易机制设计

第四篇 全球视野下的交易机制发展与变革

参考文献

后记

章节摘录

(三) 对有效市场假说的争论 自从有效市场理论被提出以后,无数的实证研究试图确定某个市场是否有效,以及处于何种有效程度。

尽管不少研究表明市场在一定程度上是有效的,但反对者依然络绎不绝。

市场有效理论的反对者从多个角度对该理论提出了挑战。

对有效市场理论的第一个重要挑战是股票市场中存在的大量异常情况,如过度反应、反应不足、过度波动、日历效应等。

特别是近十多年来,对行为金融的研究对有效市场理论提出了极大的挑战,因为行为金融提供了一个可替代的理论框架。

行为金融研究的是投资者决策的心理学。

行为金融被用来解释诸如股价对过去的价格变化的过度反应以及对新信息的反应不足等现象。

无疑,一个反应过度或反应不足的市场不能被认为是一个有效的市场。

股价的变化会受到各类政治经济事件的影响,当某一事件发生后,有些投资者会过于乐观或过于悲观,从而选择超买或超卖行为,并导致股价高于或低于其应有的合理水平,即市场出现反应过度或反应不足。

只有在经过一段时间后,人们消化了该事件的信息,并调整了预期,股价才能得到修正,从而回归到合理的价位上。

从表面上看,反应过度或反应不足反映了证券价格对其合理预期水平的一种反向修正,实际上则反映了投资公众群体行为的心理态势,即人类固有的心理行为是否会影响到证券市场的价格行为。

根据法马(Fama, 1965)的理论,在市场有效性假设下,任何一种股票的平均超常收益率都应该为零,而在反应过度或反应不足的情况下,反向修正会造成预期平均超常收益率大于零或小于零。

”
.....

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>