

<<高级资产定价理论>>

图书基本信息

书名：<<高级资产定价理论>>

13位ISBN编号：9787300112930

10位ISBN编号：7300112935

出版时间：2010-3

出版时间：中国人民大学出版社

作者：马成虎

页数：716

字数：810000

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>

<<高级资产定价理论>>

前言

古人云：书中自有黄金屋。

的确，一本好书带给读者的不仅仅是精神上的愉悦和满足，更多的是知识财富，而知识是无价的。

本书的含金量如何，我不敢妄言，深入研读之后朋友们自会见仁见智。

正如贯穿本书始终的“无套利原理”所阐述的那样，世上没有免费的午餐，金子最终属于那些善于钻研、勇于进取的人。

只要掌握了科学的方法、肯钻研，凡事皆有可能，“点石成金”也不会再是梦想。

大家都知道金融学是一门研究货币融通的学问。

那么，既然本书是有关金融方面的书，说的又是资产定价问题；因此，或许有人会认为书中通篇所见应该都是\$，¥以及£之类的货币符号，且不乏有关财富战争或货币战争之类的惊险场面，亦或是关于金融风暴、金融泡沫的精彩评论，甚或是针对政府干预股市、调节市场的政策分析，等等。

持此观念的朋友们一定会大失所望了。

本书讲述的是金融学原理，借助了大量的数学工具和符号来表达所要传递的思想和逻辑。

正如物理学挖掘的是自然界的内在规律一样，我们这里试图挖掘的则是经济现象的规律性。

只有牢牢把握住经济运行的规律性，才有可能对现实生活中所遇到的种种经济现象作出科学的判断和解释，也才有可能科学应对金融风暴等类似危机现象并作出理性决策。

正因如此，书中所说的资产定价的规律也就不失为一种有效的“炼金术”了。

如果您是具有微积分基础和微观经济学以及计量经济学基础的朋友，就随我一起来探究这神秘的“炼金术”吧！

书如其名，主要是讨论资产定价的理论以及与之相关的投资交易策略和风险管理等方面的问题。

而“套利”与“均衡”这两个贯穿全文的关键词，则集中体现了资产定价的规律。

本书讨论了资产定价基础理论、离散时间下的资产定价问题以及连续时间下的资产定价问题，具体包括：

最佳证券投资组合决策以及变动市场的投资决策的动态调整问题。

<<高级资产定价理论>>

内容概要

本书全面总结了20世纪50年代以来资产定价理论的发展，从经典的单期定价原理到离散和连续时间下的动态资产定价模型；从不依赖于偏好的无套利原理到基于偏好的均衡定价理论；从风险偏好到风险测量，再到风险管理；从错综复杂的多人经济到基于代表性个体的单人经济；从股票定价到利率期限结构，再到衍生品定价；从股票溢价到无风险利率之谜，再到期权定价的在险价值偏差现象；……贯穿始终的是作者的最新学术成果。

<<高级资产定价理论>>

作者简介

马成虎，加拿大多伦多大学经济学博士，复旦大学财务金融系教授。

曾任加拿大McGill大学经济系助理教授(1992—1999)。

英国Essex大学财会管理系准教授(1999—2006)，厦门大学王亚南经济研究院讲席教授(2006—2009)、日本京都大学经济研究所访问教授、韩国Ajou大学国际特聘教授(W

<<高级资产定价理论>>

书籍目录

第一部分 基础理论 第一章 引言 1.1 历史回顾 1.2 市场经济的基本构成 1.3 流动性财务预算 1.4 最优选择问题 1.5 无套利与正线性定价法则 1.6 市场均衡 1.7 市场配置的有效性 1.8 代表性个体经济及汇总问题 1.9 信息市场均衡 1.10 后述 第二章 无套利资产定价 2.1 基本定理 2.2 衍生证券 2.3 CRR二叉树模型 第三章 风险评估与风险度量 第四章 风险管理与组合投资 第五章 MPS风险厌恶与CAPM 第二部分离散时间模型 第六章 引言 第七章 短视MPS风险厌恶投资行为及均衡 第八章 递归偏好投资者的动态选择 第九章 基于递归效用的均衡资产定价 第十章 或有权益定价 第三部分 连续时间模型 第十一章 随机过程与随机微积分 第十二章 无套利市场 第十三章 Black-Scholes期权定价模型 第十四章 美式期权 第十五章 无套利率期限结构 第十六章 随机微分效用 第十七章 序贯选择与最优交易策略 第十八章 均衡资产定价：一般理论 第十九章 均衡资产定价：应用 附录A 实分析 附录B 最优化问题 附录C 双边Laplace变换 参考文献 索引 常用数学符号

<<高级资产定价理论>>

章节摘录

如前所述，本书中所讨论的有关资产定价问题大多是建立在一般均衡理论框架下的。均衡理论框架由三个基本要素构成：· 交易市场；· 投资环境与状态；· 经济行为个体。

本书所研究的证券限于那些价格由供需法则决定，且在不存在失灵的市场上交易的金融资产和商品资产。

对状态空间的描述需要在以下两个方面加以明确：一是要明确不确定性的来源；二是要明确不确定性的持续时间。

资产定价模型可以依据状态空间和信息流的不同设置进行分类。

遵循一般文献中的分类，我们首先区分了静态模型和动态模型。

在此基础上，我们把动态模型又区分为离散时间动态模型和连续时间动态模型。

这样区分主要是考虑到对不同状态空间的经济分析所使用的数学工具是不同的。

书中假设经济个体是理性的，对于理性有各种各样的定义。

通常我们是从寻租人的角度来看，他们为了获取财富，会充分发掘各种投资机会，并在做决策的时候充分利用所有可获得的信息。

本书对代表性个体经济和多元个体经济这两个概念进行了区分。

乍一看，前者似乎是过于理想而脱离了现实，但是需要指出的是，除了Sharde-Lintner的CAPM资产定价模型外，现在所有的均衡定价模型都是建立在代表性个体这个假设前提下的。

在本章的后半部分，我们将在深入分析“看不见的手”现象（Adam Smith，1776）基础上，进一步探讨有关代表性个体假设的合理性，及其在建模上的优势。

在本章的其余部分，我们首先会对均衡理论框架的三个基本构成要素进行详细阐述，然后介绍市场均衡和市场有效性这两个重要概念，接下来通过分析“看不见的手”来解释一个具有完全竞争性的市场是如何有效配置资源的。

此外，还讨论了“看不见的手”如何决定市场上证券价格问题。

最后介绍的是代表性个体的概念，并证明了完全竞争市场经济条件下的综合定理。

本章还讨论证明了无套利价格是证券市场达到均衡的一个必要条件，同时还证明了以下两个命题的等价性：无套利条件；对所有可交易证券，其价格与其将来现金流之间存在着正的线性关系。

基于此，建立了无套利条件与资产定价法则之间的逻辑关系。

<<高级资产定价理论>>

编辑推荐

在全球经历了金融危机的洗礼之后，资产定价理论何去何从？深入研读《高级资产定价理论》后，也许读者就能找出问题的答案。

自20世纪50年代马科维茨等开创资产定价领域以来，金融理论研究上遗留的诸多空白在《高级资产定价理论》中均有论述。

特别地，在古典一般均衡理论框架下，关于无套利原理与均衡定价理论的论述为资产定价研究提供了全新的视角。

《高级资产定价理论》不仅可以作为从事资产定价研究的硕士生、博士生和研究人员的参考用书，而且对相关领域的研究者和业界实务工作者也有很好的借鉴价值。

<<高级资产定价理论>>

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>