

<<金融经济学>>

图书基本信息

书名：<<金融经济学>>

13位ISBN编号：9787503744327

10位ISBN编号：7503744324

出版时间：2004-7

出版时间：中国统计出版社

作者：蒋殿春 编

页数：325

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>

<<金融经济学>>

内容概要

《经济新学科讲义：金融经济学》主要内容包括：不确定性和个体行为、资产及组合投资基础、套利与资产定价基本定理、均值-方差分析与资本资产定价模型、套利定价理论、完备市场与经济均衡、资本结构与M.M定理、期权的基本价格关系等。

作者简介

蒋殿春，1965年出生，经济学博士，南开大学国际经济研究所教授、跨国公司研究中心研究员、证券与公司财务研究中心执行主任。主要从事国际直接投资和跨国公司理论、资本市场和金融契约理论、金融衍生产品定价理论的研究。出版过《跨国公司与市场结构》、《高级微观经济学》和《现代金融理论》等著作，在国内外学术期刊发表论文20余篇。

书籍目录

第一章 不确定性和个体行为1.1 自然状态及状态依存收益1.2 期望效用理论1.3 风险厌恶及其测度1.4 LRT类效用函数关联文献第二章 资产及组合投资基础2.1 概念和记号2.2 风险资产投资决策2.3 风险测度和随机占优2.4 组合投资风险分散原理2.5 风险分摊：Arrow-Lind定理关联文献第三章 套利与资产定价基本定理3.1 基本概念3.2 无套利条件与均衡条件3.3 资产定价基本定理关联文献第四章 均值-方差分析与资本资产定价模型4.1 组合边界4.2 存在无风险资产时的组合边界4.3 资本资产定价模型4.4 不存在无风险资产情况下的CAPM4.5 CAPM的其他推广4.6 一般风险意义上的组合边界附录4-1:投资学上的CAPM关联文献第五章 套利定价理论5.1 模型条件和两个特例5.2 特质风险与渐进套利5.3 APT定理5.4 APT与CAPM的联系5.5 APT误差上界关联文献第六章 完备市场与经济均衡6.1 Arrow-Debreu证券和完备市场6.2 完备市场中的帕累托效率6.3 时间可加效用函数和一致的信念6.4 普通证券定价6.5 以期权扩展完备市场关联文献第七章 资本结构与M . M定理7.1 Modigliani-Miller定理7.2 非对称税率7.3 破产风险和破产成本的影响关联文献第八章 期权的基本价格关系8.1 期权价格的合理限界8.2 期权价格关系8.3 期权定价：二项分布模型关联文献第九章 证券价格与随机过程9.1 动态证券价格与其随机过程性质9.2 正常事件与偶发事件9.3 紧分布随机函数9.4 连续时间的跨期组合选择：ICAPM关联文献第十章 衍生资产定价第十一章 公司资本定价第十二章 非对称信息与资本结构第十三章 债务契约和信贷配给第十四章 金融中介附录相关数学知识及记号参考文献

章节摘录

3.2.2 无套利条件与均衡条件 在经济学中，均衡分析是一种基本分析方法。不过在金融经济学中，均衡分析的地位却远不如一般的经济分析中那样关键。

相反，套利分析在这里扮演的角色无疑要更为重要一些。

在现代金融理论中，无套利条件既是一个核心的假设，同时也构成了一种基本的分析方法。

可以这样说，现代金融经济学中几乎所有重要的模型都基于套利分析：有一些模型明确地运用了套利理论，而其他的则是暗含套利分析的思想。

事实上，在市场有效性假设（EMH）、资产定价、期权定价和公司金融学这几个构成现代金融理论大厦的重要领域，套利理论的影子无所不在。

正因为如此，Ross（1978）才声称套利理论能够统一所有的金融理论模型。

在套利分析中，我们并不假设经济达到了均衡，而是假设经济中不存在套利机会，包括前面定义的I型和II型套利机会。

这两种不同的分析方法之间既有紧密的联系，但又存在很大的不同。

这体现在：均衡条件远比无套利条件强得多。

正因为如此，在某些场合如果我们在无套利条件基础上在加上均衡假设，能得到一些更强的分析结果，第5章套利定价模型（APT）分析的最后进行的均衡分析就是一个极好的例子。

但是，对于金融资产（尤其是衍生金融产品）定价问题，套利分析一般就足以解决所有的问题，关于这点我们将在本章最后一节展开说明。

要理解均衡条件与无套利条件之间的关系，还得分别从二者的定义着手。

从微观经济学角度，经济达到均衡意味着所有经济个体都在现有的条件下达到了（期望）效用最大化。

在均衡状态，经济中没有任何一个个体还存在进一步改进福利的机会。

.....

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>