

<<金融市场中的信息和学习>>

图书基本信息

书名：<<金融市场中的信息和学习>>

13位ISBN编号：9787509722404

10位ISBN编号：7509722403

出版时间：2012-3

出版时间：社会科学文献出版社

作者：泽维尔·维夫斯

页数：426

译者：张定胜

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>

<<金融市场中的信息和学习>>

内容概要

金融分析师、交易商以及其他做市商利用信息和彼此相互学习信息的方式是理解市场如何运作、价格如何制定的关键。

这本研究生水平的课本分析了市场如何聚集信息，考察了特定的市场安排——微观结构——对于信息聚集过程以及总体市场运行的影响。

泽维尔·维夫斯在两种关于市场的基本观点——理性预期和羊群效应——之间架起了一座桥梁，并且运用统一的博弈论框架，把来自理性预期和羊群效应这两方面文献的最新结果结合到了一起。

泽维尔·维夫斯强调市场上人们相互影响作用的过程和社会学习给信息和经济有效性带来的影响。

他对从简单逐渐过渡到复杂的环境分别进行了关于信息聚集机制的分析：从静态到动态模型，从竞争性到策略性的经济人，从简单的市场策略(例如不依赖于实际发生情况的订单或交易数量)到复杂的市场策略(例如根据实际发生的价格而决定的订单或需求计划)。

泽维尔·维夫斯发现，看似不一致的理性预期和羊群效应理论，都是构建在同样的贝叶斯决策原理之上，所以并不需要用“非理性”经济人来解释羊群效应、价格暴涨以及市场崩溃等现象。

正如这本书所展示的那样，市场的微观结构是决定价格的信息有效性的关键因素。

为市场汇集信息的方式提供了最完整的分析

在理性预期和羊群效应理论之间架起了一座桥梁

包括了练习题及答案

可以作为研究生的课本，也可以用作研究者(包括金融分析师)的参考资源

<<金融市场中的信息和学习>>

作者简介

泽维尔·维夫斯，1983年获得加州大学伯克利分校的经济学博士学位。
现为西班牙纳瓦拉大学IESE商学院的经济学和金融学教授。
曾执教于哈佛大学、西班牙巴塞罗那独立大学、庞培法布拉大学、加州大学伯克利分校、宾夕法尼亚大学和纽约大学。
研究领域包括产业组织、信息经济学、银行学和金融学。
代表性著作有：《寡头垄断定价：旧观念和新方法》（麻省理工大学出版社，1999）、《公司治理：理论和经验研究》（剑桥大学出版社，2000）、《资本市场和金融媒介》（剑桥大学出版社，1993）

<<金融市场中的信息和学习>>

书籍目录

简介和课程指导

第1章 简单市场机制中的信息加总

- 1.1 导引和预览
- 1.2 大古诺市场
- 1.3 不对称信息下大古诺市场的福利
- 1.4 光滑市场中的信息加总
- 1.5 拍卖和选举
- 1.6 内生的信息获取
- 1.7 小结
- 1.8 附录
- 1.9 习题

第2章 简单市场机制下的信息加总：多大的市场规模才是大

- 2.1 一般线性正态古诺模型
- 2.2 古诺市场中收敛到价格接受
- 2.3 内生信息获取
- 2.4 收敛到最优：市场影响力和信息加总
- 2.5 拍卖中的收敛
- 2.6 小结
- 2.7 附录
- 2.8 习题

第3章 理性预期和供给函数竞争

- 3.1 理性预期均衡：概念、问题和福利
- 3.2 连续统经济中的供给函数竞争和理性预期均衡
- 3.3 理性预期均衡的福利分析
- 3.4 策略性供给函数均衡与收敛至价格接受者均衡
- 3.5 双向拍卖
- 3.6 小结
- 3.7 附录
- 3.8 习题

第4章 金融市场中的理性预期和微观结构

- 4.1 市场微观结构
- 4.2 竞争理性预期均衡
- 4.3 知情交易者先行和面对风险中性的完全竞争的做市商
- 4.4 期货市场中的套期保值者和生产者
- 4.5 小结
- 4.6 附录
- 4.7 习题

第5章 金融市场中的策略性交易者

- 5.1 需求计划中的竞争
- 5.2 知情交易者先行
- 5.3 做市商先行
- 5.4 应用：内幕交易的福利分析
- 5.5 小结
- 5.6 习题

第6章 向他人学习和羊群效应

<<金融市场中的信息和学习>>

- 6.1 羊群效应、信息惯性及社会学习
- 6.2 羊群效应模型的拓展
- 6.3 向他人学习的一个平滑噪声模型
- 6.4 应用和例子
- 6.5 信息外部性和福利
- 6.6 理性预期、羊群效应和信息外部性
- 6.7 小结
- 6.8 附录
- 6.9 习题
- 第7章 动态信息加总
 - 7.1 理性预期, 完全信息均衡和学习
 - 7.2 没有信息的公司的学习和收敛到完全信息均衡
 - 7.3 不对称信息下的市场动力学
 - 7.4 慢学习和收敛
 - 7.5 小结
 - 7.6 附录
 - 7.7 习题
- 第8章 竞争性金融市场下的动态理性预期模型
 - 8.1 动态竞争性理性预期
 - 8.2 风险厌恶做市商的影响结果
 - 8.3 短期投资者的动态交易
 - 8.4 解释危机和市场崩溃
 - 8.5 小结
 - 8.6 附录
 - 8.7 习题
- 第9章 金融市场上的价格和信息动态
 - 9.1 序贯交易、动态市价订单市场以及对历史价格的学习速度
 - 9.2 有长久信息时的策略交易
 - 9.3 市场操纵和价格发现
 - 9.4 利用短期信息的策略型交易
 - 9.5 策略对冲
 - 9.6 小结
 - 9.7 附录
 - 9.8 习题
- 第10章 技术工具附录
 - 10.1 信息结构与贝叶斯推断
 - 10.2 正态分布与仿射信息结构
 - 10.3 收敛的概念及结果
 - 10.4 博弈与贝叶斯均衡
- 后记

<<金融市场中的信息和学习>>

章节摘录

本章中我们已经了解了如何计算线性理性预期均衡并分析其特征。在经典的局部均衡产品市场情形下，我们提供了理性预期均衡的分类并将它们作为贝叶斯供给函数均衡加以研究，主要结论如下。

- 局部显示理性预期均衡作为贝叶斯供给函数是可实施的。

完全显示理性预期均衡只有在私人信号与收益相关时才是在供给函数中可实施的。

否则，厂商没有激励去根据它拥有的私人信息采取行动。

尽管如此，作为双向拍卖，即便是在一个纯粹共同价值的案例中，完全显示理性预期均衡（FRREE）也可能是可实施的。

- 在理性预期均衡中，除特殊情况外，一般存在信息外部性。

这是因为当厂商对自己的私人信息作出反应时，并未考虑到他的行为会影响到价格中所含的信息，而价格中所含的信息会影响到市场上所有厂商和消费者。

- 除非理性预期均衡是完全显示性的，否则与完全信息竞争均衡相比，将会存在福利净损失。

- 在风险规避的假设下，理性预期均衡可能是事前无效的。

这是因为它披露了太多的信息，消除了有价值的保险机会（即赫斯莱夫效应）。

- 在哈耶克关于“市场参与者的私人信息不能被传送给中央计划者”的信念下，用线性分散化策略得出的最大化期望总剩余的一组解就成为比较理性预期均衡的基准模型。

- 即便在最有利的例子中，即参与者是风险中性并且被允许的配置与市场均衡性质相同（如同面临着相同的沟通约束），理性预期均衡也不是团队有效的。

这是因为当价格包含着信息时，市场一般不能将信息的外部性内部化。

.....

<<金融市场中的信息和学习>>

媒体关注与评论

“市场何时，以何种有效的方式聚集分散在各个理性参与者中的信息？

泽维尔！

维夫斯基于近年研究，依靠基础的方法和线性二次模型，首次提供了一个内在统一的分析。

他成功地将最复杂精细的结论呈现给读者，甚至是非专业人士。

” ——Bernard Lebrun，约克大学 “思维缜密且具有说服力。

这本书所涵盖的范围非常宏伟。

它将会成为研究生学习微经济学、金融经济学以及产业经济学部分内容的参考书。

这是一本非常有用的书。

” ——Hyun Song Shin，普林斯顿大学

<<金融市场中的信息和学习>>

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>