

<<中国商品期货市场效率研究>>

图书基本信息

书名：<<中国商品期货市场效率研究>>

13位ISBN编号：9787509735893

10位ISBN编号：7509735890

出版时间：2012-8

出版时间：社会科学文献出版社

作者：何锋

页数：185

字数：148000

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>

<<中国商品期货市场效率研究>>

内容概要

《云南财经大学经济学前沿研究丛书：中国商品期货市场效率研究》结合有效市场理论、行为金融理论、制度经济学等经济理论，构建了一个较为全面的商品期货市场效率评价框架，并在此基础上选取中国商品期货市场的部分期货品种就期货价格是否是现货的无偏预测、量价关系，是否存在日历效应，是否能引导CPI等问题分别进行了实证研究；最后，《云南财经大学经济学前沿研究丛书：中国商品期货市场效率研究》结合相关实证结果就中国商品期货市场的进一步发展和完善提出了诸多切实可行的对策建议。

<<中国商品期货市场效率研究>>

作者简介

何锋，1975年出生，湖北恩施人。
云南财经大学经济学讲师，四川大学理论经济学工作站博士后。
先后毕业于华中农业大学、中南民族大学、华中科技大学，获得管理学硕士学位、经济学博士学位。
主要研究领域是金融市场，特别是期货市场，发表金融市场相关学术论文10余篇。

<<中国商品期货市场效率研究>>

书籍目录

- 第一章 绪论
 - 第一节 选题的背景及意义
 - 第二节 期货市场效率内涵的文献综述
 - 第三节 期货市场有效性研究文献综述
 - 第四节 选题动机及解决的主要问题
 - 第五节 研究思路及创新点
- 第二章 期货市场效率评价体系的构建
 - 第一节 有效市场理论的发展与现状
 - 第二节 对市场效率的现实思考
 - 第三节 期货市场效率的分析路径
 - 第四节 期货市场效率的评价体系
 - 第五节 小结
- 第三章 中国商品期货市场的无偏预测检验
 - 第一节 期货市场无偏预测检验的历史回顾
 - 第二节 数据与研究设计
 - 第三节 实证分析
 - 第四节 小结
- 第四章 中国商品期货市场量价关系研究
 - 第一节 量价关系研究的相关问题简述
 - 第二节 分位数回归法简介
 - 第三节 大豆期货同期量价关系研究
 - 第四节 大豆期货跨期量价关系研究
 - 第五节 小结
- 第五章 中国商品期货市场日历效应研究
 - 第一节 金融市场异象与市场无效
 - 第二节 GARCH模型在检验日历效应时的应用
 - 第三节 中国商品期货市场的周日历效应检验
 - 第四节 中国商品期货市场的季度效应检验
 - 第五节 中国商品期货市场假日效应检验
 - 第六节 小结
- 第六章 中国商品期货市场市场操纵事件分析
 - 第一节 市场操纵的定义及其对市场的影响
 - 第二节 市场操纵的形成原因
 - 第三节 中国期货市场市场操纵(嫌疑)案例
 -
- 第七章 中国商品期货市场的信号功能实证研究
- 第八章 结论与对策建议
- 附录 南华商品期货指数(NFI)编制原理
- 参考文献
- 后记

<<中国商品期货市场效率研究>>

章节摘录

在实证检验方面，Fama（1991）把原来的有效市场理论的弱有效、半强有效，以及强有效修正为收益可预测性检验、事件分析法以及私人信息检验。

这种划分是否能作为评价信息效率的有效工具还值得探讨。

比如，对于收益可预测性检验问题，修正后的有效市场理论虽然承认收益有一定的可测性，但是并没有指出可测性到什么程度是市场无效率的标志。

其实，价格的可预测性是指根据对影响资产价格的相关因素的把握，部分程度上预测股价走势。

实际上，有效的市场应该是不完全可测的，即这并不意味着完全不可测。

由于市场摩擦、交易成本等因素的存在，价格对信息的反映无疑会存在一定时滞，这也给预测价格走势带来一定的空间。

另外，期货市场无论发展到什么程度，都没有理由否定建立在对现货价格供求关系预期基础上的期货价格理性预期是指导投资者交易行为的有效方式。

很难想象一个价格忽上忽下、任何人都无法预测下一期价格大致走势的市场才是一种有效的市场。

现阶段，能否取得超常收益成为检验市场是否有效的主要依据。

但是，有效市场理论的检验有一个难以跨越的难题——联合检验问题。

联合检验问题成为现阶段影响对市场效率进行准确评价的拦路虎。

所谓联合检验问题，是指为了检验是否存在超额收益，必须首先确定正常收益，而用以确定正常收益的资本资产定价模型却是建立在市场有效的基础之上的。

所以如果实证检验中存在异常收益，我们无法判断到底是市场无效还是采用的定价模型有问题。

它的存在使得有效市场的证实与证伪似乎都变得不大可能（陈锐刚，杨如彦，2004）。

连Fama（1991）自己也承认由于“联合假设”问题的存在，市场有效假说在本质上是不可检验的。

.....

<<中国商品期货市场效率研究>>

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>