

<<中国债券市场微观结构研究>>

图书基本信息

书名：<<中国债券市场微观结构研究>>

13位ISBN编号：9787513604000

10位ISBN编号：7513604002

出版时间：2011-3

出版时间：中国经济出版社

作者：何志刚

页数：303

字数：290000

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>

<<中国债券市场微观结构研究>>

内容概要

债券市场微观结构涉及到我国债券市场功能实现和市场运行质量。

何志刚的这本《中国债券市场微观结构研究》在准确界定债券市场微观结构、市场质量内涵的基础上，梳理债券市场微观结构与市场质量关系的现有理论；比较借鉴欧美成熟市场经济国家及新兴市场经济国家债券市场微观结构与市场质量的演进及现状，获取优化我国债券市场交易机制，提升债券市场质量的有益经验；在分析中国债券市场微观结构现状的基础上，从实证角度分析我国债券市场交易机制与市场质量的关系，探寻阻碍我国债券市场质量提升的市场微观结构因素。

在此基础上，依据我国债券市场发展特点，研究构建我国债券交易市场体系，优化债券市场交易机制，提升我国债券市场质量的途径。

<<中国债券市场微观结构研究>>

作者简介

何志刚，2002年毕业于上海财经大学，经济学博士。

英国约克大学（The
University of

York）国家公派访问学者（2005年11月至2006年11月）。

曾任教于江西财经大学，现为浙江工商大学金融学院教授，兼任《商业经济与管理》《浙江工商大学学报》副主编。

主要研究领域为市场微观结构、债券市场、期货市场。

主持或承担国家自然科学基金项目、浙江省自然科学基金项目、浙江省哲学社会科学规划项目、中国证监会课题等省部级以上项目8项，出版著作6部，在证券市场导报、统计研究、数量经济技术经济研究等学术期刊上发表了30多篇学术论文。

<<中国债券市场微观结构研究>>

书籍目录

- 自序
- 第一章引论
- 第一节债券市场微观结构理论概述
 - 一、市场微观结构理论的起源和演变
 - 二、市场微观结构的构成
 - 三、市场质量的衡量
 - 四、交易机制与市场质量的关系
- 第二节债券市场微观结构的研究综述
 - 一、国外研究文献综述
 - 二、国内研究文献综述
- 第三节研究背景与意义
 - 一、研究背景
 - 二、研究意义
- 第二章中国债券市场微观结构的现状
- 第一节中国债券市场微观结构概述
 - 一、中国债券市场组织体系的形成与变迁
 - 二、不同交易场所交易债券种类的变迁
 - 三、中国债券交易方式的演进分析
 - 四、中国债券市场托管清算结算系统形成与运行现状
 - 五、中国债券市场投资者结构现状
- 第二节银行间债券市场微观结构
 - 一、银行间债券市场概述
 - 二、银行间债券市场交易机制
- 第三节固定收益证券电子平台市场微观结构
 - 一、固定收益证券电子平台的发展沿革
 - 二、固定收益证券电子平台的交易机制
- 第四节债券市场微观结构的问题
 - 一、银行间债券市场存在的问题
 - 二、固定收益证券电子平台存在的问题
 - 三、交易所市场存在的问题
- 第三章债券市场微观结构的国际经验
- 第一节国际债券交易市场概述
 - 一、美国债券交易市场体系
 - 二、其他新兴市场经济国家债券交易市场发展的经验
- 第二节场内与场外债券市场微观结构的比较
 - 一、债券场内交易市场
 - 二、债券场外交易市场
- 第三节美国债券市场微观结构变迁的动因
 - 一、推进债券市场微观结构演进的因素
 - 二、交易场所迁移的动因
- 第四章中国债券市场质量的比较分析
- 第一节不同交易市场的流动性比较
 - 一、债券市场流动性概述
 - 二、固定收益电子平台流动性分析
 - 三、银行间债券市场流动性分析

<<中国债券市场微观结构研究>>

四、银行间债券市场与固定收益平台流动性比较

第二节不同交易市场的波动性分析

一、债券价格波动性及测度方法

二、基点价值(PVBP)比较

三、久期和凸度比较

四、价格变动比较

第三节不同交易市场的有效性分析

一、交易机制与债券市场有效性概述

二、做市商竞争与市场效率的理论分析

三、银行间债券市场有效性的实证分析

四、固定收益平台有效性的实证分析

第四节债券市场质量的评价：基于利率期限结构是否能预测未来通胀率视角

一、相关研究综述

二、理论分析与模型推导

三、数据处理与实证分析

第五章交易机制与债券市场质量

第一节引进做市商对债券市场质量影响的理论分析

一、做市商制度分析

二、做市商制度对债券市场质量提升的作用

第二节做市商行为对债券市场质量的影响：一个理论模型

一、模型假定

二、理论模型

三、理论分析

第三节引进做市商对市场质量的影响：以银行间债券市场为例

一、我国银行间债券市场做市商制度的引进

二、做市商制度对银行间债券市场流动性的影响

三、做市商制度对银行间债券市场效率的影响

四、做市商制度对银行间债券市场波动性的影响

第四节交易机制对市场质量的影响：以固定收益电子平台为例

一、固定收益电子平台流动性的影响机制

二、平台推出对银行间及交易所债券市场流动性的影响

三、平台推出对改变债券市场分割的效应

第六章透明度、市场质量与债券市场监管

第一节债券市场透明度及其价值

一、债券市场透明度问题

二、债券市场透明度的研究综述

三、不同类型债券的市场透明度和流动性特点

第二节市场透明度与交易费用关系的模型分析

一、市场透明度与价格效率的简单模型

二、债券市场交易费用的测定

第三节场内市场与OTC市场交易费用的比较

一、场内市场与OTC市场交易费用比较的意义

二、经验分析

第四节透明度与债券市场监管

一、债券市场监管的特点分析

二、债券市场的监管体制

三、债券市场透明度监管的国际经验

<<中国债券市场微观结构研究>>

第七章中国债券市场微观结构的优化

第一节完善债券交易市场体系

- 一、场外交易市场平台设计
- 二、债券场外交易市场的托管结算
- 三、继续发展场内交易市场
- 四、构建统一的债券市场

第二节推进与完善债券市场做市商制度

- 一、银行间做市商制度面临的主要问题
- 二、完善银行间做市商制度的对策
- 三、固定收益平台做市商制的改进

第三节完善债券市场的投资者结构与品种结构

- 一、机构投资者在债券市场中的作用
- 二、培育商业银行为债券市场的交易主体
- 三、构建多元化的债券持有者结构
- 四、增加可交易债券品种

参考文献

<<中国债券市场微观结构研究>>

章节摘录

第一章 引 论 市场微观结构研究的是交易机制如何影响价格的形成过程，并分析在一定的交易机制下资产交易的过程和结果。

所谓交易机制是指汇集与交易有关各方的指令以形成市场价格的规则和保证规则实施的技术的总和。

广义的交易机制就是市场微观结构，包括价格发现机制、清算机制、信息传播机制等诸方面。

对于一个市场来说主要由五个关键部分组成：技术、规则、信息、市场参与者与金融工具。

狭义交易机制涉及价格发现和价格形成的交易过程、市场的交易规则和保证规则实施的技术及其对定价机制的影响。

研究交易机制的目的在于揭示市场价格形成过程中的组织及内在运行机理，从而在市场的建立和培育、交易规则的制定和实行以及市场监管等方面遵循市场的客观规律，维护和保障证券市场的运作功能和效率。

现有的市场微观结构研究较多地关注了交易机制，而制度因素研究的并不多，主要是因为发达的证券市场制度因素通常是较为稳定，因而就被简单地视为外生变量而予以轻视。

但对于中国的债券市场而言，成立和发展时间相对较短，且正处于不断摸索改革的过程中，交易的品种在不断地增加，市场参与者结构也在变化，债券市场中机构投资者的比重呈上升趋势。

因此不断发生变更的制度因素仍是影响市场规模、有效竞争程度及交易成本的重要因素。

本书从广义的交易机制视角来定义债券市场微观结构。

.....

<<中国债券市场微观结构研究>>

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>