

<<行为金融与证券投资行为分析>>

图书基本信息

书名：<<行为金融与证券投资行为分析>>

13位ISBN编号：9787801907912

10位ISBN编号：7801907914

出版时间：2005-11

出版时间：社会科学文献出版社

作者：李诗林

页数：324

字数：260000

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>

## <<行为金融与证券投资行为分析>>

### 内容概要

应用行为金融理论，着重研究金融市场特殊的噪声交易——正反馈交易——对证券价格演变过程的影响。

研究认为，金融市场的正反馈交易可能导致股票市场的过度及资产定价泡沫的形成和破灭。

在非线性决策环境下，证券价格演变的内在正反馈机制及非线性特性会使证券价格的演变可能出现混沌过程，导致证券价格行为表现出高度的复杂性。

作者同时对中国沪深股票市场的可预测性、过度反应及混沌特性进行了实证研究，其研究证据与行为金融理论分析得出的结论相一致。

## <<行为金融与证券投资行为分析>>

### 作者简介

李诗林，1968年出生于重庆酉阳县，1990年本科毕业于上海交通大学，1993年毕业于清华大学硕士学位，2001-2004年就读于中国社会科学院研究生院，2004年获经济学博士学位，2003年通过美国注册金融分析师 级考试。

先后在中国核工业经济研究所、金鹏期货经纪有限公司、中国人

# <<行为金融与证券投资行为分析>>

## 书籍目录

第一部分 行为金融与证券投资行为	第一章 前言	1.1 选题背景及研究目的	1.2 行为金融学的发展历程	1.3 行为金融理论的主要内容	1.4 行为金融与证券价格的复杂性	1.5 行为金融学的研究现状与发展前景	1.6 本文研究内容及组织结构	第二章 市场有效性与金融市场异常现象	2.1 概述	2.2 有效市场理论产生的背景	2.3 有效市场理论的主要内容	2.4 有效市场的价格形成机制	2.5 有效市场的实证检验	2.6 有效市场假说的理论缺陷	2.7 金融市场异常现象	2.8 小结	第三章 有限理性学说与行为金融	3.1 概述	3.2 实验经济学与行为经济学	3.3 行为金融学的概念	3.4 理性选择	3.5 预期效用理论	3.6 主观概率理论	3.7 有限理性学说	3.8 小结	第四章 认知偏差与前景理论	4.1 概述	4.2 不确定性环境下的人类认知偏差	4.3 对预期效用理论的批判	4.4 前景理论	4.5 认知偏差在金融市场中常见表现	4.6 小结	第五章 金融市场噪声交易与套利限制	5.1 概述	5.2 噪声与噪声交易	5.3 噪声交易模型	5.4 套利限制	5.5 噪声交易模型与资产市场价格行为	5.6 小结	第六章 正反馈交易模型	6.1 概述	6.2 正反馈交易及其心理学基础	6.3 正反馈交易的形成机制	6.4 DSSW正反馈交易模型	.....	第二部分 证券价格行为分析	第三部分 有效投资组合管理
------------------	--------	---------------	----------------	-----------------	-------------------	---------------------	-----------------	--------------------	--------	-----------------	-----------------	-----------------	---------------	-----------------	--------------	--------	-----------------	--------	-----------------	--------------	----------	------------	------------	------------	--------	---------------	--------	--------------------	----------------	----------	--------------------	--------	-------------------	--------	-------------	------------	----------	---------------------	--------	-------------	--------	------------------	----------------	-----------------	-------	---------------	---------------

## <<行为金融与证券投资行为分析>>

### 章节摘录

#### (3) 锚定。

锚定是指人们趋向于把对将来的估计和过去已有的估计相联系。

如证券分析师总是习惯于“锚定”自己的思维，他们喜欢提出一个投资建议，然后就停留在那儿，而不顾不利于这样做的新证据的存在，因为他们过于相信自己对于赢利的估计。

显然，锚定与过度自信之间存在因果关系。

#### (4) 参考点。

参考点指的是人们评价事物时，总要与一定的参照物相比较。

在参考点附近，人们的态度最有可能发生变化。

参考点可以是特定时间的组合市值（如年末）、单个证券的购买价格，或者是托付给基金管理人的金钱数额。

参考点可以理解为进行比较的个人视点、据以构建不同情形的“现状”。

参考点与锚定是不同的概念，参考点是一种个人主观评价标准，而锚定则是一种心理现象。

#### (5) 过度反应与反应不足。

过度自信的另一个结果是过度反应与反应不足。

一个著名例子是股票市场的过度反应，它表现为投机性资产价格的过分波动。

反应不足的例子是，当新的重大消息到来后，股票市场的价格反应趋于滞后。

#### (6) 精神账户。

精神账户是指投资人在其头脑中把资金按用途划分为不同的类别的现象。

一些资金归类于现金资产（如现金、支票账户）；另一些资金则归类于证券资产（如股票、债券、互利基金）。

对不同精神账户里的资金，人们的风险偏好是不一样的。

#### (7) 损失厌恶与后悔厌恶。

损失厌恶是指人们面对同样数量的收益和损失时，感到损失的数量更加令他们难以忍受。

损失厌恶反映了人们的风险偏好并不是一致的，当涉及的是收益时，人们表现为风险厌恶；当涉及的是损失时，人们则表现为风险寻求。

后悔厌恶是指当人们做出错误的决策时，对自己的行为感到痛苦。

.....

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>