

图书基本信息

书名：<<证券市场流动性理论与中国实证研究>>

13位ISBN编号：9787313050885

10位ISBN编号：7313050887

出版时间：2008-1

出版时间：上海交通大学出版社

作者：杨朝军

页数：277

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>

## 内容概要

《证券市场流动性理论与中国实证研究》针对指令驱动市场的流动性问题进行了比较全面的理论分析与实证研究。

流动性是金融资产在交易过程中体现出来的一种特性。

指令驱动市场对投资者的买卖指令进行直接配对交易，买卖委托的流量是推动价格形成和流动性的根本动力。

《证券市场流动性理论与中国实证研究》以全新的视角，对证券市场的流动性问题作了深入系统的研究，在分析证券市场微观交易机制（如指令流）等流动性决定基础内容后，构建了流动性综合测度指标，验证了其有效性及基本特征。

并进一步研究了流动性风险测度指标及流动性风险与资产收益的相关问题。

通过对上述几个问题的深入研究分析，构建指令驱动市场流动性理论体系的范围和逻辑结构，以推进市场流动性问题的研究。

《证券市场流动性理论与中国实证研究》属于证券市场流动性研究方面的专著，适合于相关专业博士研究生及研究分析人员参阅。

## 作者简介

杨朝军，1960年出生，管理学博士。  
上海交通大学安泰经济与管理学院教授，博士生导师，证券金融研究所所长。  
承接“中国证券市场流动性理论与实证方法研究”等国家级科研课题多项。

## 书籍目录

第1章 绪论及相关研究综述1.1 研究背景和意义1.1.1 研究背景1.1.2 研究意义1.1.3 中国流动性研究1.2 本书的研究内容结构图1.3 流动性理论的概念及微观基础研究综述1.3.1 证券市场流动性经济涵义研究1.3.2 指令驱动市场流动性理论研究1.3.3 指令驱动市场流动性实证研究1.4 流动性的测度指标及影响因素研究综述1.4.1 流动性测度理论1.4.2 流动性影响因素1.5 流动性风险研究综述1.5.1 市场流动性风险测度1.5.2 市场流动性风险的成因第2章 流动性概念内涵与外延指标的讨论2.1 引言2.2 流动性内涵的讨论2.2.1 流动性的要素2.2.2 流动性的决定因素2.3 流动性的定义2.3.1 流动性的一般性定义2.3.2 股票市场流动性的定义2.4 指令市场机制与流动性指标体系2.4.1 指令市场机制下的日内流动性形成机理2.4.2 指令市场流动性的指标体系设计2.5 小结第3章 基于指令簿模型的价差和深度指标研究3.1 引言3.2 指令簿模型3.2.1 指令流的随机性质3.2.2 指令簿报价状态的描述方法3.2.3 指令簿模型的假设条件3.2.4 指令的分类和命名3.3 基于指令簿模型的价差模型3.3.1 两级指令的价差模型3.3.2 多级指令的价差模型3.4 价差指标性质的实证检验3.4.1 基于指令流H统计量的验证3.4.2 基于限价指令分布特性的检验3.5 基于指令簿模型的深度指标研究3.5.1 指令市场的深度模型3.5.2 指令簿深度变动的动力学模型3.5.3 深度指标性质的实证检验3.6 小结第4章 基于指令簿模型的限价指令等待成交时间指标研究4.1 引言4.2 上海股票市场限价指令等待成交时间的描述4.2.1 限价指令成交的难度与概率描述4.2.2 限价指令成交时间特征描述4.3 传统布朗模型的局限4.3.1 理论分析的缺陷：价格首达时间替代指令等待时间4.3.2 实证方法的缺陷：成交价格替代指令数据4.4 基于指令簿的限价指令生存模型4.4.1 生存模型的原理4.4.2 生存模型4.5 生存模型与时间指标的实证分析4.5.1 市场状态变量的选取与解释4.5.2 生存模型的实证解释4.5.3 模型拟合效果分析4.6 限价指令时间指标的敏感性分析4.6.1 指令委托量的敏感性分析4.6.2 指令委托价格的敏感性分析4.7 小结第5章 指令驱动市场流动性综合测度指标构建5.1 引言5.2 现有流动性测度指标介绍5.2.1 价差指标5.2.2 交易对价格的冲击为基础的流动性衡量方法5.2.3 流动比率为基础的流动性衡量方法5.2.4 时间角度为基础的流动性衡量方法5.3 对现有各种流动性测度指标的评价5.3.1 对价差指标的评价5.3.2 对深度指标的评价5.3.3 对流动性比率指标的评价5.3.4 对以时间为基础的流动性测度指标的评价5.3.5 各种流动性测度指标的综合比较5.4 流动性综合测度指标构建5.4.1 流动性的数学描述5.4.2 流动性综合测度指标设计5.5 实证分析5.5.1 检验模型设计5.5.2 样本选取与数据描述5.5.3 实证结果分析5.6 小结第6章 指令驱动市场流动性综合测度指标的特征分析6.1 引言6.2 综合测度指标的特征表现与可预测性实证分析6.3 流动性综合测度指标的周（日）内特征6.3.1 数据处理与统计描述6.3.2 实证结果与分析6.4 流动性综合测度指标的Regime Switching及ARCH效应6.4.1 SWARCH模型6.4.2 样本选择与模型设定6.4.3 实证结果分析6.5 小结第7章 中国证券市场流动性的影响因素分析7.1 交易机制影响分析7.1.1 中国证券市场交易机制构成7.1.2 涨跌幅限制对流动性的影响分析7.1.3 T+1制度对流动性的影响研究7.2 投资者行为分析7.2.1 投资者行为对流动性影响的理论分析7.2.2 投资者结构与流动性7.3 小结第8章 流动性风险的测度方法8.1 流动性风险涵义的界定8.2 流动性风险测度8.2.1 测度方法选择的前提条件8.2.2 测度模型：一个流动性修正的Markowitz均值一方差分析框架8.2.3 对方差测度的进一步讨论8.2.4 流动性相关风险8.2.5 总体和个体的流动性风险测度8.3 小结第9章 中国证券市场流动性风险的特征分析9.1 引言9.2 市场流动性风险的爆发特点和原因分析9.2.1 一个非流动性指标9.2.2 与股市下跌相伴：非流动性指标下的共变性检验9.2.3 原因分析9.3 中国证券市场流动性风险的动态分析9.3.1 分析方法简介9.3.2 数据选取和日非流动性基本统计特征9.3.3 流动性条件方差动态分析9.3.4 流动性相关风险动态分析9.3.5 风险管理应用：流动性风险调整的VaR9.4 小结第10章 流动性风险中的系统性特征分析10.1 引言10.2 中国股市的特殊性与流动性的共性10.3 中国实证分析10.3.1 样本说明和描述性统计10.3.2 个股流动性共性的显著性分析10.3.3 羊群行为、“飞向流动性”行为与流动性共性10.3.4 个股流动性风险的系统部分10.4 小结附录 作者承接的相关科研课题主要参考文献

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>