

<<机构投资者持股与股市稳定>>

图书基本信息

书名：<<机构投资者持股与股市稳定>>

13位ISBN编号：9787504962331

10位ISBN编号：7504962333

出版时间：2012-3

出版时间：中国金融出版社

作者：陶可，陈国进 著

页数：171

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>

## <<机构投资者持股与股市稳定>>

### 内容概要

股票市场的发展关系到国家经济发展的战略布局,也关系到投资者的直接收益得失、企业的发展壮大以及质量提高。

股票市场是否能够长期稳定发展一直是管理层面对的复杂难题。

目前,投资主体机构化已经成为国际证券市场的发展趋势。

自股权分置改革以来,中国股票市场出现了两个明显变化:过山车似的暴涨暴跌过程,机构投资者迅猛发展。

伴随着2006年至2008年股市的泡沫、崩溃,机构投资者能够稳定市场的结论在我国受到普遍质疑。

因此,研究机构投资者持股行为与股价的关系,从机构投资者持股和波动、泡沫、崩溃、信息之间的关系上深入探讨机构投资者与股市稳定之间的关系,不仅能丰富机构投资者相关理论研究,而且对监管层如何实施有效监管、如何规范发展机构投资者具有重要启示。

一般研究多从静态角度论证机构投资者导致股市波动增加或减少,但实际上机构投资者对市场的作用十分复杂,很难用积极和消极作用这样的二分法简单概括。

本书作者选择从动态视角,探讨机构投资者和股市稳定之间的关系是否一成不变,有怎样的规律性,产生原因是什么。

实证研究从动态角度进行分析,摒弃了前人研究的静态观点,对辨明长期存在的简单化思维定式具有一定的启发。

# <<机构投资者持股与股市稳定>>

## 书籍目录

### 第一章 导论

#### 第一节 研究背景与研究意义

- 一、研究背景
- 二、研究意义

#### 第二节 概念说明

- 一、机构投资者
- 二、泡沫
- 三、崩溃

#### 第三节 研究思路及框架

#### 第四节 研究内容

#### 第五节 主要创新

### 第二章 机构投资者持股与股价稳定理论述评

#### 第一节 机构投资者持股与股价波动

- 一、国外研究
- 二、国内研究
- 三、简要述评

#### 第二节 机构投资者与股市泡沫、崩溃

- 一、国外理论研究
- 二、国外实证研究
- 三、国内研究

### 第三章 美、中机构投资者发展历程与股市典型泡沫、崩溃现象

#### 第一节 机构投资者发展历程

- 一、美国机构投资者发展历程
- 二、中国机构投资者发展历程

#### 第二节 美、中股市典型泡沫、崩溃过程

- 一、美国股市的泡沫、崩溃过程
- 二、中国股市的泡沫、崩溃过程

#### 第三节 美、中机构投资者诸多差异比较：

- 一、中国机构投资者结构单一化
- 二、中国机构投资者换手率高
- 三、中国基金投资者成熟度低

### 第四章 机构投资者持股对股价波动影响的非对称性

#### 第一节 前言

- 一、研究方法问题
- 二、研究视角问题
- 三、研究范畴问题

#### 第二节 机构投资者对股价宏观波动影响的非对称性

- 一、数据与方法
- 二、实证分析
- 三、结论

#### 第三节 机构投资者对股价微观波动影响的非对称性

- 一、变量设置与研究方法
- 二、实证分析

#### 第四节 机构投资者持股和股市波动性溢出效应分析

- 一、主要研究方法

## <<机构投资者持股与股市稳定>>

二、数据描述与诊断检验

三、实证研究

四、结论

第五章 机构投资者与股市泡沫、股市崩溃的理论、实证研究

第一节 机构投资者的拥挤效应与蓝筹股泡沫

一、模型设定

二、模型求解

三、经验分析

四、结论与思考

第二节 套利者的一致售卖与股市崩溃

.....

第六章 机构投资者的羊群行为、反馈行为

第七章 机构投资者与有限理性

第八章 主要结论与政策建议

参考文献

后记

## <<机构投资者持股与股市稳定>>

### 章节摘录

第三，当前应根据不同市场状态采取审慎措施以稳定市场。

在牛市特别是出现明显泡沫时，监管者不应该无为而治，而应该采取积极的措施降低泡沫。

例如，控制基金发行规模，控制银行信贷，警示市场风险，防止泡沫的进一步膨胀。

慎重选择激进的刚性手段来打压市场。

在熊市中也应适时引导机构投资者以增强其稳定作用。

第四，建立市场泡沫、崩溃的预警机制。

通过对投资者的买卖行为进行跟踪监控，包括投资者的买量、卖量、净买量、买卖比例的变化，不同组合的持股特征，预先观察市场交易变化以及情绪波动，及时采取合适的措施，努力减少价格的巨幅波动。

对机构投资者来说，应致力于提高分析研究能力，丰富产品的创新品种，增强竞争优势。

随着机构投资者规模不断增加，机构投资者之间的竞争也日益加剧，当前收取管理费用的旱涝保收制度将来势必改变，长期来看，与业绩挂钩的评价机制将是发展趋势。

因此，应该通过建立合理的激励机制，提升机构投资者业务的核心竞争力。

改善机构投资者内部不同部门的分工协调机制，形成有效的风险控制机制。

树立长期投资的理念和操作方式，建立合理、客观、公正、科学的基金业绩评价体系，培养自身的外在声誉。

对个人投资者而言，应加强对崩溃风险的自我教育与反思。

中国股市的“齐股并进”特征表明系统性风险是极大的风险，一旦市场出现大的波动，首先受到损失的是个人投资者。

个人投资者一旦进入市场，就应该树立降低风险的意识，不能一味盲目乐观和追涨杀跌。

在获取一定收益后应见好就收，贪婪只能导致更大损失。

特别是新人市投资者，没有经受过股票市场周期波动的洗礼，风险意识极其淡薄，受损的概率很大。

目前，中国个人投资者数量众多并且极其分散，个人投资者购买股票的动力一方面受到市场消息、报纸、媒体的影响，另一方面是采取跟庄方式。

其实这两个方面都有利于机构投资者而不利于个人投资者，少部分个人投资者可能获取一时小利，但多数从长期来看将遭受更大损失，因此，个人投资者必须加强自身专业证券知识的学习和积累。

建议相关管理部门建立相应的证券知识普及教育学习机构，甚至可以考虑对培训后达到一定要求的个人投资者才允许入市。

第五，在当前，仍应大力发展以投资基金为代表的机构投资者。

根据《证券日报》市场研究中心和wind数据统计显示，截至2011年5月16日，公募基金、券商、QFII、险资和社保等五大机构累计持股市值约1.1万亿元，占全部A股20万亿元流通市值的5.42%，远低于2007年的18.86%。

.....

<<机构投资者持股与股市稳定>>

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>