

<<进化金融理论及应用>>

图书基本信息

书名：<<进化金融理论及应用>>

13位ISBN编号：9787511209832

10位ISBN编号：7511209831

出版时间：2011-1

出版时间：光明日报出版社

作者：杨招军, 秦国文 著

页数：156

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>

<<进化金融理论及应用>>

内容概要

运用进化博弈理论和达尔文生物进化思想，本书分别对固定和时变投资组合策略的演变规律进行了深入研究。

与现代金融理论假设“资产价格决定于布朗运动驱动的随机过程”相反，《进化金融理论及应用》由杨招军、秦国文所著，该书的资产价格是由所有投资策略共同决定的，投资者或投资策略相互博弈决定了丰富多彩的金融现象。

本书论证了为什么金融资产的价格应该等于金融资产产生的收益流的贴现值的平均值；论证了一个看似荒谬的结论——把全部资金购买股息最多的资产的策略最终是失败的策略，而最好(进化稳定)的策略应该依股息相对大小分配投资比例；论证了债券价格等于债券收益的贴现和，贴现因子恰为市场消费率。

基于这些理论，本书提出了确定银行基准利率的一种计量方法。

<<进化金融理论及应用>>

作者简介

杨招军，男，生于1964年，湖南省邵阳市人，博士，湖南大学金融与统计学院教授，金融学专业博士生导师，美国《数学评论》评论员，International

Research Journal of Applied

Finance杂志编委。

中南大学概率论与数理统计专业数理金融方向博士毕业，湖南大学数学博士后，英国Leeds大学数学院与商学院访问学者，中国科学院应用数学所访问学者，美国哥伦比亚大学商学院高级研究学者。

湖南大学国家重点学科国际贸易学国际贸易系统工程方向学术带头人，湖南省重点学科应用数学金融数学方向学术带头人。

主持国家及省部级科研项目六项，发表论文近80篇。

研究方向包括金融工程、数量金融与风险管理。

<<进化金融理论及应用>>

书籍目录

第1章 绪论

1. 1 选题的背景和意义
 1. 1. 1 选题的背景
 1. 1. 2 选题的意义
1. 2 国内外研究文献综述
 1. 2. 1 研究流派及特点
 1. 2. 2 进化组合策略理论
 1. 2. 3 基于个体行为的计算金融
 1. 2. 4 适应市场假说
 1. 2. 5 金融生物信息学
 1. 2. 6 国内研究文献综述
1. 3 研究思路和方法
1. 4 研究内容和创新点
 1. 4. 1 研究内容
 1. 4. 2 创新点

第2章 现代金融、行为金融及进化金融

2. 1 现代金融理论评述
 2. 1. 1 现代金融理论简介
 2. 1. 2 现代金融理论缺陷
2. 2 行为金融学观点
2. 3 现代金融对行为金融的批评
2. 4 再论进化金融
 2. 4. 1 进化金融理论的基本思想
 2. 4. 2 进化金融理论观点补充
 2. 4. 3 进化金融的研究目的
2. 5 现代金融、行为金融及进化金融的对立统一
2. 6 进化金融理论展望

第3章 进化博弈论简介

3. 1 进化博弈论起源
3. 2 对称2阶支付矩阵分类
3. 3 进化稳定策略
3. 4 动态复制方程与ESS策略
3. 5 动态复制方程与纳什均衡

第4章 离散时间进化金融理论

4. 1 理论基础来源
4. 2 简单的完备市场进化金融模型
 4. 2. 1 经济学进化思想
 4. 2. 2 一个投资模型
 4. 2. 3 固定投资策略
 4. 2. 4 时变投资策略
4. 3 不完备市场短生命期资产进化模型
 4. 3. 1 基本模型
 4. 3. 2 进化稳定性概念
 4. 3. 3 对角收益资产市场
 4. 3. 4 主要结论

<<进化金融理论及应用>>

4. 3. 5 均值方差最优策略的进化适应性

4. 4 离散进化股票市场模型

4. 4. 1 EHS模型

4. 4. 2 进化稳定性

第5章 固定策略连续进化金融模型

5. 1 离散与连续

5. 2 连续交易资产配置动态模型

5. 3 全局渐近进化稳定策略

5. 4 平稳遍历股息的市场进化

5. 5 本章小结

第6章 时变策略连续进化金融模型

6. 1 时变策略特点

6. 2 修正的离散进化金融模型

6. 2. 1 修正说明

6. 2. 2 基本假设

6. 2. 3 离散市场选择方程

6. 2. 4 市场选择方程矩阵形式

6. 2. 5 市场选择方程解的存在唯一性及表达式

6. 3 时变策略连续进化金融模型

6. 3. 1 离散市场选择方程的简化解

6. 3. 2 市场资本配置的极限分析

6. 3. 3 连续时间市场选择方程

6. 4 时变策略进化稳定性分析

6. 4. 1 时变策略进化稳定性问题

6. 4. 2 时变策略进化稳定性分析

6. 5 时变策略连续进化金融模型的经济启示

6. 5. 1 获取无风险收益的可能性

6. 5. 2 简单的策略

6. 5. 3 最具竞争力的市场定价等于股息流贴现和

6. 5. 4 综合回报率——识别最具投资价值的股票

6. 5. 5 均衡市场的综合回报率

6. 5. 6 补充说明

第7章 进化债券市场模型

7. 1 引言

7. 2 一般时变策略连续进化组合策略模型

7. 3 进化不稳定的债券市场

7. 4 进化稳定的债券市场

7. 5 进化稳定市场的债券价格和“隐含利率”计算公式

7. 6 本章小结

第8章 中国股市进化金融模型实证研究

8. 1 实证背景

8. 2 理论基础

8. 3 中国股市进化模型实证研究

8. 3. 1 数据选择

8. 3. 2 投资策略选择

8. 3. 3 模拟结果及分析

8. 4 投资建议

<<进化金融理论及应用>>

结论
参考文献
致谢

<<进化金融理论及应用>>

章节摘录

2.4.1 进化金融理论的基本思想 进化金融理论认为，从系统结构上来说，金融市场如同生态系统。

正如Darwin生物进化理论并不关心单个生物的生存发展情况，而是关心各类物种相互竞争的演化规律，进化金融理论重点不是研究个体投资者的投资收益得失，而是直接以投资策略为研究对象，将所有采用相同投资策略的投资者组成的集体看成一个市场竞争对手（player），实际上就是每个投资策略对应一个市场竞争对手，并且这种对应是一一对应关系。

进化金融理论特别注重研究投资策略之间的相互作用，研究这些相互作用所形成的规律性现象。进化金融理论认为所有金融现象都是这些不同的投资策略在金融市场中相互作用所产生的结果，投资策略的投资效果以其控制的财富占市场总财富的份额来刻画。

与一般金融模型不同，进化金融模型的资产价格是内生的，投资效果不仅决定于策略本身，同时决定于参与市场竞争的所有其他策略，作为内生的资产价格完全由所有参与竞争的投资策略所决定。无论是投资效果还是资产价格都是参与竞争的投资策略相互作用的结果。

进化金融理论把金融市场的每个投资策略等同于生态系统中的一个物种，该物种的数量相当于采用对应策略的投资者占有的财富比例，市场财富等同于自然资源，不同投资策略博弈的目的就是最大化该策略下的市场财富的占有比例，这种博弈如同生物物种争夺有限的自然资源，一种投资策略占有（或控制）的财富比例增加以另外其他策略占有的财富减少为代价，对应的财富比例的增减过程相当于生物界的自然选择过程，若某投资策略占有的财富份额趋于零，则该策略就会逐渐被市场所淘汰，相当于一个物种的灭绝与消亡。

与此同时，快速改变的金融市场不断产生新的投资策略，而一个新的投资策略的形成相当于一个新的物种的诞生，它等同于生态系统产生的变异现象。

投资策略的竞争、自然选择、变异、进化是进化金融理论模型的主要现象。

<<进化金融理论及应用>>

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>