

# 《市场波动》

## 图书基本信息

书名：《市场波动》

13位ISBN编号：9787300080628

10位ISBN编号：7300080626

出版时间：2007-5

出版社：中国人民大学出版社

作者：罗伯特·希勒

页数：458

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)

# 《市场波动》

## 前言

人们对所有投机性市场如公司股票市场、债券市场、住房市场、土地市场、商业组织市场、商品市场、收藏品市场和外汇市场的价格变化的根源还知之不详。为什么股票价格常常在一年的时间里上升或下降20%甚至更多？为什么长期债券有时也会出现这样的状况？为什么我们有时会发现住房市场经过多年的价格稳定之后以一年跳跃式上升20%或更多繁荣起来？这本书对投机性市场中价格波动的根本原因——有合适经济意义的原因和起源于心理或社会的原因——做出了一些基础性的研究。最近十几年所进行的研究有的是我自己独立完成的，有的是与约翰·坎贝尔、卡尔·E·凯斯、桑福德·J·格罗斯曼和杰里米·J·西格尔共同进行的。

# 《市场波动》

## 内容概要

《市场波动》详细论述了如何运用数学分析和行为分析相结合的方法对公司股票市场、债券市场、房地产市场、土地市场、商业组织市场、商品市场、可收藏品市场和外汇市场等投机市场中的价格波动进行研究。全书共分六部分，26章。第一部分共有2章，提出一些基本问题和可以选择的模型。第二部分共有9章，应用计量经济学方法和行为分析方法对股票价格波动及股票市场有效性进行了深入的分析。第三部分共有5章，主要应用计量经济学方法和行为分析方法对利率期限结构、债券价格和债券市场波动进行了深入的研究。第四部分共有2章，主要研究住房市场的有效性。第五部分共有3章，主要研究总体经济变化的最终根源以及股票市场价格变化的决定因素。第六部分共有5章，主要应用行为分析方法对股票市场和住房市场的投资者行为进行了深入的研究和分析。书中的大部分内容是罗伯特·席勒和约翰·坎贝尔等学者共同发表在《美国经济评论》、《政治经济学杂志》和《金融杂志》等著名期刊上的论文。这些研究成果是现代金融理论研究和行为金融理论研究的经典力作。

# 《市场波动》

## 作者简介

罗伯特·希勒（Robert J. Shiller），中国人所熟悉的享有盛名的经济学家，他1967年获得密歇根大学学士学位，并于1972年获得麻省理工学院经济学博士学位。他的著作涉及金融市场、金融创新、行为经济学、宏观经济学、房地产、统计理论以及市场道德判断、公共选择等多个方面。他的《非理性繁荣》一书已经由中国人民大学出版社翻译出版，并获得了广泛的赞誉。

# 《市场波动》

## 书籍目录

第一部分 基本问题和可选择模型 第1章 股票价格与社会动态 第2章 风尚、风气和金融市场的泡沫  
第二部分 股票市场 第3章 概述 第4章 股票价格波动：初步评述 第5章 股票价格变化太大以致不能由随后的  
第6章 应用波动性测度评估市场有效性 第7章 显著违反现值方差不等式的概率 第8章 股票价格、盈利和预期股利  
第9章 股利比率模型和小样本偏差：蒙特卡罗研究 第10章 股票价格的共同变化和股利的共同变化 第11章 因素和基本面  
第三部分 债券市场 第12章 概述 第13章 债券市场波动：开篇综述 第14章 吉布逊谜团和实际利率的历史变化 第15章 长期利率波动和期限结构的预期模型 第16章 协整和现值模型的检验  
第四部分 房地产市场 第17章 概述 第18章 单纯家庭住房市场的有效性  
第五部分 总体经济 第19章 概述 第20章 总体经济变化的最终根源 第21章 股票市场价格易变性的决定因素  
第六部分 流行模型和投资者行为 第22章 概述 第23章 1987年10月股票市场崩溃中的投资者 第24章 繁荣和后繁荣市场中住房购买者的行为 第25章 总结性注释 第26章 数据序列

## 《市场波动》

### 章节摘录

插图：3.3 本书这一部分的安排这一部分的内容是在几年的时间里写成的，这些章节以各种不同的方式提出问题。这一部分的下一章将以更专业的方式介绍这些章节的内容，并且将这些内容与它们受到的批评进行比较。这一部分最前面的章节，即最初出版于1981年的第5章和第6章，将价格的简单方差度量与基本面的方差度量进行比较。这些章节探究的内容类似于斯蒂芬·勒劳伊（Stephen LeRoy）和理查德·波特（Richard Porter）的独立研究工作。后来与约翰·坎贝尔（John Campbell）的研究，即这里第8章描述的内容，考虑的问题远不只是价格、红利和其他信息变量的简单方差和估计向量自回归模型。股票价格显示过度波动性的主张遇到了强烈的反对意见；许多论文都是批评这个观点的。批评意见常常使我们思考我们指的可变性究竟是什么意思，我们是否希望时间序列是均值回复的，或者统计检验在判断与通常假设的某种偏离时是否可靠等基本问题。本书这一部分的第7章包括了我对批评者之一的回答。第8章是约翰·坎贝尔和我所做研究的一个例子，在一定程度上也是对批评者的回答。此外，与约翰·坎贝尔合写的第9章明确提出了仍然适用于第8章的批评的一些问题。

# 《市场波动》

## 媒体关注与评论

《市场波动》提出了一种关于投机性市场上价格波动原因，并具备大量统计证据支持的开创性理论。通过强调公众舆论或心里因素在价格波动中可能起到的重要作用，这种理论向解释资产价格的标准有效市场模型提出了挑战。对股票市场、债券市场和不动产市场进行详细分析后，希勒讨论了这些投机性价格的关系，并将对投机性市场的分析拓展到对一般性宏观经济行为的分析。一个幽灵在现代经济学中徘徊：“有效市场上单个股票表现出随机游动，但整个市场的价格水平没有展示出可以证明的有效性。”鲍勃·希勒是这场伟大争论中的关键性经济学家。买一本他的书并仔细思量书中的内容，有助于了解1987年10月股票市场崩溃是怎么回事。——保罗·萨缪尔森 诺贝尔经济学奖获得者每一个对市场运行非常感兴趣的人都应该阅读希勒的书。——理查德·A·格拉索 纽约证券交易所总裁兼首席运营官

# 《市场波动》

## 编辑推荐

《市场波动》由中国人民大学出版社出版。

## 《市场波动》

### 精彩短评

- 1、一本这么好的书，翻译的人居然这么不专业，仅仅是直译，连语序的不变一下，真的很失望
- 2、好，罗伯特希勒的书是第一次看，学习一下，书的质量不错，纸质好，印刷也不错。
- 3、市场波动是随机的吗？可预测吗？不得不看的书
- 4、内容都是当年的经典英文论文，但是中文翻译后比英文还难懂，也可能是自己的悟性太低了
- 5、估计只有专业研究市场波动的博士才能看得懂，数学也要好，单纯做交易的人最好不要买了，因为做交易力求简单，把技术分析学足了就差不多了，虽然看的很费力，可能要花上一年多时间断断续续地看才行。但还是要说这是一本好书，搞金融工作的可以收藏之。
- 6、值得看的书，值得大家阅读
- 7、行为经济学大师，其文章通俗易懂
- 8、这本书据说比较难懂，还没开始读
- 9、一本学术著作，数理逻辑遍布全书。
- 10、希勒的书不会错的
- 11、书不错，但是物流速递慢了点，还需要自提！
- 12、发货很迅速，东西很好
- 13、看完了，前面两张。内容很不错，部分翻译读起来不爽。
- 14、书很不错，还没有看内容 再看Open Yale Course的时候知道的这位金融学家。于是开始迷上他的著作。
- 15、里面的数学知识难度不小，第一章的几个模型到现在还没弄懂呢。看来要提高一下数学知识了。
- 16、2013年因“资产价格实证分析方面的贡献”获得诺贝尔经济学奖。获奖理由：在资产定价实证分析领域有重要贡献。
- 17、朋友专门推荐的，一本好书。
- 18、为什么已经被拆开了？？
- 19、这是一部关于投资品市场为什么剧烈波动的高水平研究之作。作者的另外一本书《非理性繁荣》是国际畅销书，对美国金融危机进行了准确的预言。本书是那本书的学术基础，其中的章节均在著名经济学学术刊物上发表。一般来说，金融市场的旧模型就是芝加哥大学法玛教授提出的“有效市场理论”，基于新古典模型，证明资本市场上证券的价格是其价值的反映。然而，众所周知，资本市场有效论与现实严重不符。本书作者是行为金融学的开创者之一，他基于心理学，将市场主体的各种实际行为引入模型，重新建构出新的投资品市场理论。这一贡献在经济学理论上具有革命性。
- 20、内容不错：经济学家用计量经济学的方法论证证券市场的波动，力图证明市场长期是可以测算的。本书非常值得一读。
- 21、法码带我们走向规律 席勒却和我们说不 回到不确定去！
- 22、我每年买书至少在100本，这是两年内买到的最差书！随便摘抄几段翻译：“不能认为某些投资策略产生的平均收益比其他投资策略多就是盈利机会的证明。”&#34;给定的各种不确定性下，机智钱将实施有效的行为响应2.25%的收益差异，以防止股票定价错误几乎不是显而易见的&#34;&#34;投机性资产价格的变化好像受基本面之外的其他因素影响的观点进一步被\*\*\*\*\*的研究工作所提出，洛尔证明了关于天气的新闻似乎支配了关于橘子汁期货的新闻&#34;文忠桥、卞东两位译者，你们读得懂吗？你们翻译的真是狗屁不通，文中海量这样的语句。两位作者毫无责任心！！毫无责任心。负责管理评论的管理员如果有不同意见，可以买来看看，如果要删帖，请证明我说的不是事实的，是捏造的！
- 23、罗伯特希勒
- 24、提点意见,纸箱内包装的书几本都脏了,只有一本有塑料包裹,最好6本能有个塑料包装,要么就是存放的时候弄脏了,用毛巾擦了半天,一直希望当当能和\*\*抗衡,其实不难做到,最近看到了当当的进步,希望这个可以改进
- 25、世界学术名著之一，席勒在金融学上颇有建树，最近作者还得了诺经济学奖。
- 26、如果只是单纯用来炒股的话，这本书并不适合。这本书主要是讲学术界对市场波动的一些看法，阅读之前最好具有一定的金融专业知识，里面很多文章都是非常专业的论文。阅读本书可以加深对市场的理解，还是一本经典书籍。
- 27、席勒的著作必须支持，很好的书

28、好书！推荐。不错！喜欢

# 《市场波动》

## 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:[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)