

第六章资本市场：证券风险定价学习要点 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/38/2021_2022__E7_AC_AC_E5_85_AD_E7_AB_A0_E8_c33_38881.htm 上一章讨论了在市场均衡条件下资产组合集合效率前沿上所有资产组合的期望收益与风险的关系。但这一关系仅仅反映了有效率资产组合作为一个整体的风险与收益关系，无法展现出每一证券本身的风险与收益关系，而以资本资产定价模型，因素模型和套利定价模型为代表的资本市场风险定价理论则回答了这一问题。资产定价理论方法是现代资本市场理论的核心资本资产定价模型(Capital Assets Pricing Model)简称CAPM，是由美国经济学家William F.Sharpe 《Capital Asset Prices:A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk》, Journal.of Finance.Vol.19.1964年9月；John.Lintner The Education of Risky Assets and Selection of Risky Investments in Stock Portfolios and Capital Budget,Review of Economics and Statistics.Vol.47.1965年2月；Jack Treynor 《Toward a Theory of Market Value of Risky Assets》1961未发表的文章中三人分别独自发现和提出，是现代金融理论和证券理论的一项重要成果。

第一节 资本资产定价模型

- 一、理论内涵简介
- 二、资本资产定价模型的假设
- 三、资本市场理论的产生与发展
- 四、市场模型 (Market Model, William Sharp, 1963)
- 五、资本市场线 (Capital Market Line, CML)
- 六、证券市场线
- 七、值的估算

第二节 套利定价模型

- 一、因素模型
- 二、套利组合
- 三、套利定价模型

第三节 资产定价模型的实证检验

- 一、罗尔的批评
- 二、系数的测度误差
- 三、围绕收益率异常现象的争论
- 四、股权溢价难题

100Test

下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com