

第七章资本市场效率假说学习要点 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\\_E4\\_B8\\_83\\_E7\\_AB\\_A0\\_E8\\_c33\\_38897.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/38/2021_2022__E7_AC_AC_E4_B8_83_E7_AB_A0_E8_c33_38897.htm) 本章学习目标:效率问题是市场研究的核心问题之一,不同的市场具有不同的效率含义,对市场效率的正确认识有助于我们采取正确的方法来驾驭市场。尤其是对资本市场而言当市场获知某个公司的新信息时,市场参与者会多快地根据该信息买卖该公司的证券?这些证券的价格会多快地调整以反映新的信息?证券价格的高低涨落是否有规律可循始终是投资者最为关切的事件之一。1953年Kendall对股票价格的历史变化进行研究,结果发现股票价格的变化完全无规律可循,无法找到某种可以进行事前预测的股票价格变化模式,股票价格的变化完全是随机的,价格变化是相互独立的。关于金融市场是否有效的争论是金融学中历史最悠久、影响面最大、最激烈、也最没有定论的争论。应该注意的是,这里所说的效率是指信息效率,而不是经济学中的分配效率或帕累托效率。

第一节 效率市场假说的定义与分类

- 一、效率和效率市场的定义
- 二、效率市场假说及其类型
- 三、3种次级的效率市场假说之间的关系图7-1
- 四、效率市场假说的假定
- 五、效率市场的特征

第二节 效率市场假说的实证检验

- 一、效率市场假说与随机漫步
- 二、效率市场假说的基本检验方法
- 三、弱式效率市场的检验
- 四、半强式效率市场的检验
- 五、强式效率市场的检验
- 六、我国股票市场的效率问题

第三节 效率市场研究的其他问题

- 一、增发新股 (SEO) 和首次新股发行 (IPO) 效应
- 二、规模效应 (Size Effect) :
- 三、期间效应
- 四、市盈率效应 (P/E Effect)

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](http://www.100test.com)