

2010年初级工商管理辅导：金融资产定价(4) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022_2010_E5_B9_B4_E5_88_9D_c49_647969.htm

二、资产定价理论 有效市场理论(理论适用的前提条件) 资产定价理论 资本资产定价理论 期权定价理论 (一)有效市场理论jjsedu.org 有效市场假说主要研究信息对证券价格的影响，其影响路径包括信息量大小和信息传播速度这两方面的内容。就资本市场而言，如果资产价格反映了所能获得的全部信息，那么，该资本市场是有效率的。市场的有效性分为(一)弱式有效市场 该类有效市场假说是指信息集It包括了过去的全部信息(即历史信息)，掌握了过去的信息(如过去的价格和交易量信息)并不能预测未来的价格变动。(二)半强式有效市场 半强式有效市场假说是指当前的证券价格不仅反映了历史价格包含的所有信息，而且反映了所有有关证券的能公开获得的信息。(三)强式有效市场 在强式有效市场中，投资者能得到的所有信息均反应在证券价格上。在这里，所有信息包括历史价格信息、所有能公开获得的信息和内幕信息。在强式有效市场中，任何信息，都无助于投资者获得超额收益。【例题7，单选题】(2007年考题)如果当前的证券价格反映了历史价格信息和所有公开的价格信息，则该市场属于()。 A.弱式有效市场 B.半弱式有效市场 C.强式有效市场 D.半强式有效市场 答案：D (二)资本资产定价理论 资本资产定价模型是投资组合理论的均衡理论。研究风险资产的均衡市场价格。【补充资料】资产组合理论

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