

现代金融理论与实证专题一：资产定价理论

课程编号：02802320

授课对象：13 金融博士

学 分：2

任课教师：路磊

课程类型：专业必修

开课学期：2014 秋

先修课程：高级微观经济学，投资学

任课教师联系方式：光华管理学院新楼 361 室，6276-7227，leilu@gsm.pku.edu.cn

辅导、答疑时间：待定

一、项目培养目标

学习目标 1 系统掌握从事学术研究所需要的专业知识及理论。

具体目标 1、系统掌握本学科基础知识及基本理论

具体目标 2、掌握本学科前沿知识和理论、具有足够的相关领域的知识

具体目标 3、熟练掌握本学科的研究方法

学习目标 2 具有从事创新性研究的能力；能够撰写并发表高质量的毕业论文和学术论文

具体目标 1、撰写高质量的毕业论文和学术论文

具体目标 2、具有高水平的分析能力和批判思维能力，能够创造性地解决问题

学习目标 3 具有宽阔的国际视野，能够与国际学者进行交流、合作的能力。

具体目标 1、具有优秀的口头交流和文字交流能力

具体目标 2、能够熟练地运用至少一门外语进行学术交流与沟通

学习目标 4 了解学术伦理，具有强烈的社会责任感、关注社会问题

具体目标 1、了解社会责任感的重要性

具体目标 2、了解学术生涯中的学术道德问题

具体目标 3、关注现实社会问题

二、课程概述

本课程讲授资产定价、最优消费与投资的经典理论，并介绍这一领域的最新发展。经典理论包括均衡定价、无套利定价、最优投资与消费决策、投资者交易行为；最新发展包括资本市场中的泡沫、私人信息与公共信息对资产价格的影响，不确定性环境中的资产定价，以及基于生产经济的资产定价模型等。

三、课程目标（包括学生所提高的技能要求），本课程目标如何服务于项目的培养目标

通过本课程，学生能够掌握均衡定价、无套利定价的思想，掌握随机动态规划在金融学模型中的应用，理解离散时间模型和连续时间模型之间各自的特点，并了解资产定价领域的最新发展。

四、内容提要及学时分配

Week 1: Introduction: The Field of Asset Pricing

Week 2-6: Consumption Based Asset Pricing:

- The Basic Model
- Incomplete Information and Learning
- Heterogeneous Beliefs
- Long Run Risk
- Habit Formation

Week 7-8: Production Based Asset Pricing

Week 9-10: Behavioral Finance

- Overconfidence
- Overreaction

Week 11-12 Other Topics

- Limited Participation and Limited Commitment
- Liquidity Risk
- Limits to Arbitrage

五、教学方式

教师讲授与学生讨论相结合

六、教学过程中 IT 工具等技术手段的应用

七、教材

八、参考书目

Cochrane, J., Asset Pricing, Princeton University Press, 2001.

Duffie, D. J., Dynamic Asset Pricing Theory, Princeton University Press, 1992.

Huang, C. and R. H., Litzenberger, Foundations for Financial Economics, Elsevier Science Publishing Co., Inc., 1988.

九、教学辅助材料，如 CD、录影等

十、课程学习要求及课堂纪律规范

- 1、课前认真阅读布置的论文，积极参与讨论。
- 2、每人用 45 分钟讲解一篇所列论文。
- 3、课程结束后三周内交一篇期末论文。

十一、学生成绩评定办法（需详细说明评估学生学习效果的方法）

成绩计算方法：论文阅读笔记（20%）；论文报告（30%）；课程论文（50%）