

《行为金融学》2020 年秋 作业一

注意事项:

(1) 答题要求: 请在广工练习簿中手写作答(黑色签字笔), 要求字迹工整, 条理清楚。

(2) 提交截止时间为: **2020 年 10 月 12 日** 周一课上提交, 不接受迟交后补作业。

一、单项选择题

- 关于有效市场假说的解释, 下列不正确的是 ()
 - 有效市场假说中的效率是指经济效率
 - 有效市场假说认为资产价格反应了市场的所有可用信息
 - 有效市场包括弱式有效、半强式有效、强式有效三个层次
 - 有效市场假说的推论是市场难以被打败
- 对市场有效性的检验的下列方法中, 错误的是 ()
 - 检验相同资产的交易价格是否满足一价定律
 - 检验在无信息的条件下, 资产价格是否发生异动
 - 检验在有信息的条件下, 资产价格是否准确、及时反应
 - 检验市场上是否存在信息不对称, 资产交易成本是否为零
- 下列不属于封闭式基金折价之谜的内容是 ()
 - 投资者以高于基金面值的价格购买新发行的基金
 - 基金的交易价格等于基金所持有资产的净值
 - 基金折价率(或溢价率)波动率很大
 - 当封闭式基金即将到期时, 其价格会向资产净值趋近
- 下列现象中, 不属于资产价格对信息过度反应的是 ()
 - Facebook 数据泄露的消息一经传出后, 导致公司股价重挫 20%, 随后该公司股价出现强烈反弹;
 - 美国 911 事件让民众陷入极大的恐慌, 股票大量抛售, 全球股市出现不同程度的下跌, 两个月后各大股指慢慢恢复到原来的水平;
 - 某股票进入“龙虎榜”, 在未来 10 个交易日内股票收益率有一个显著的上升趋势, 而在随后的 50 个交易日内, 股价却迅速下跌。
 - 1987 年 10 月 19 日, 黑色星期一, 道琼斯工业平均指数无故下跌 508 点, 创下了美国股市单日跌幅最大的历史记录
- 期望效用理论认为人们的风险态度不包含下面的 ()
 - 风险寻求
 - 风险中立
 - 风险规避
 - 损失规避
- 效用函数曲线的特征, 下列描述错误的是 ()
 - 效用取决于绝对财富水平
 - 效用是财富水平的增函数
 - 效用函数曲线呈凸形
 - 效用随财富边际递减

7. 导致有限理性的原因，下列说法不正确的是（ ）

- A. 决策问题的复杂性
- B. 市场效率的有限性
- C. 决策者决策能力的有限性
- D. 决策者理性的有限性

二、多项选择题

8. 关于套利，下面说法正确的是（ ）

- A. 套利受到交易机制的约束
- B. 套利受到时间的约束
- C. 套利受到噪声交易约束
- D. 套利受到资金的约束

9. 套利交易者通常面临下列哪一种风险（ ）

- A. 替代品限制与不完全风险对冲
- B. 噪声交易者风险
- C. 代理矛盾
- D. 平仓风险

10. 以下市场异象违背一价定律的有（ ）

- A. 股权溢价之谜
- B. AH 股长期溢价
- C. 母子公司谜团
- D. 封闭式基金折价之谜

11. 下列属于资产价格对信息反应不足的是（ ）

- A. 某公司发布盈利公告，市场在随后的 1 个月内出现持续上涨现象；
- B. 市场出现关于某公司将收购竞争对手的谣言，股价立刻上涨；
- C. 上市公司选择在周末发布差的盈利公告；
- D. 上证指数突破 4000 点大关，股票价格普遍上涨

12. 人们的有限自利表现有（ ）

- A. 人们存在利他偏好
- B. 人们存在公平偏好
- C. 人们存在互惠偏好
- D. 人们存在对他人的信任

13. 下列哪些悖论违背了期望效用理论（ ）

- A. 二分法悖论
- B. 圣彼得堡悖论
- C. 阿莱悖论
- D. 埃尔斯伯格悖论

14. 期望效用理论的公理化假设包括（ ）

- A. 完备性假设
- B. 有效性假设

C. 独立性假设

D. 传递性假设

三、判断题

- 15. 在弱式有效市场中，投资者采用技术分析方法依然可以获得超额利润（ ）
- 16. 投资者的保守性偏差会引起过度反应（ ）
- 17. 投资者存在习惯依赖，更新自己的信念较为缓慢，从而可能会导致反应不足（ ）
- 18. 圣彼得堡悖论说明人们追求的是效用最大化而不是价值金额最大化（ ）
- 19. 人们通常赋予确定性收益更多的权重（ ）
- 20. 阿莱悖论说明人们的选择偏好是稳定的（ ）

四、论述题

- 21. 有效市场有哪些类型，分别有什么特点？你认为我国证券市场有效吗？
- 22. 什么是套利？为什么说套利是有限的？我国 A 股与 H 股存在价差现象，你认为是什么因素影响了 A 股与 H 股价差之间的套利行为？
- 23. 什么是理性人假设？理性的投资者具有哪些特点？
- 24. 试举例说明工作和生活中还有哪些现象违背了期望效用理论。

Edited by: H.Z Guo

Updated: Sep. 26, 2020