

第二次作业

金融经济学-2025 年秋

Question 1 资产 A 具有确定性支付 1500 元；资产 B 以 0.8 的概率支付 2000 元、以 0.2 的概率支付 100 元。某经济人在 A 和 B 之间选择 A 。资产 C 以概率 0.25 支付 1500 元、以概率 0.75 支付 100 元；资产 D 以概率 0.2 支付 2000 元、以概率 0.8 支付 100 元。该经济人在 C 与 D 之间选择了 D ，请证明该经济人的偏好违背了独立性公理。

Question 2 若你具有对数效用函数 $U = \log W$, W 表示财富水平, 初始财富水平 W_0 是 5000 元:

- (a) 假如你面临一个 50/50 的概率获得或损失 1000 元的风险, 购买 125 元的保险可以完全消除该风险, 你选择购买保险还是进行该项投机活动?
- (b) 若在 (a) 中进行了投机而且亏损 1000 元, 你的财富变为 4000 元。面对 (a) 中的保险是再次投机还是购买保险?