



## 投资策略与投资收益:基于计算实验金融的研究

摘要点击 23 全文点击 51

[查看全文](#) [查看/发表评论](#) [下载PDF阅读器](#)

中文关键词 计算实验; BSV; 噪音交易; 策略; 投资收益;

英文关键词 agent-based computational finance(ACF); BSV; noise trading; strategy; survival;

基金项目 国家自然科学基金资助项目(70801043;70932003);;教育部博士点基金新教师资助项目(200800561064)

学科分类代码

作者	单位	E-mail
张永杰	天津大学管理与经济学部	
张维	天津财经大学金融系	
熊熊		

### 中文摘要

通过计算实验金融方法对不同策略投资者投资收益水平进行了考察,提出了一组Friedman假说不能成立的条件,即:在套利限制、噪音交易以及风险厌恶等因素的共同作用下,具有理性预期能力的套利者并不能获得较BSV投资者更高的资产期望收益水平或者更低的破产概率,故即使从长期来看,理性套利者也不能“消灭”BSV投资者,此时Friedman假说不能成立.

### 英文摘要

Agent-based Computational Finance(ACF) research is carried out to solve the survival problems and to examine the Friedman hypothesis. Experiment results indicate that rational expectation investors and BSV investors will achieve the same expected rate of returns on total wealth and will also confront the same probability of bankruptcy, which means that rational arbitrageurs cannot “eliminate” BSV investors even in the long run.

关闭

版权所有 © 2007 《管理科学学报》

通讯地址: 天津市南开区卫津路92号天津大学第25教学楼A座908室 邮编: 300072

联系电话/传真: 022-27403197 电子信箱: [jmstju@263.net](mailto:jmstju@263.net)