

2005年第7讲(总第443讲) Agreement to Disagree on a Common Signal

Agreement to Disagree on a Common Signal

在GOOGLE搜索此内容

2005-4-4 阅读4239次

主讲人	徐建国 博士 美国杜克大学
题目	Agreement to Disagree on a Common Signal
时间	2005年4月6日(星期三)下午2:00-3:30
地点	北京大学中国经济研究中心万众楼小教室
工作语言	英文
联系电话	62751475
演讲简介	This paper develops a model in which investors agree to disagree on the precision of a publicly observed signal and are prohibited from short selling. In equilibrium, a very positive (negative) signal crowds out low (high) precision investors. The equilibrium asset price is a convex function of the signal. The model implies that market confidence increases with the asset price and tends to be higher than the average confidence of the investor pool. The testable prediction is that skewness increases with intensity of disagreement and cost of short selling. Supportive evidence is found.

详情请见文件下载

相关下载:


文件下载1

相关信息:

没有相关信息

相关评论:

没有相关评论 [点这里发表评论](#)

 [发表、查看更多关于该信息的评论](#)

 [打印本页](#)

[| 北京大学](#) | [| 中心概况](#) | [| BiMBA](#) | [| CENET](#) | [| 联系方式](#) | [| 网站导航](#) | [| 繁体版](#) | [| ENGLISH VERSION](#) |

Copyright© 1998-2005 北京大学 中国经济研究中心 版权所有
保留所有权利, 未经允许请勿挪用, 有任何问题与建议请联络: webmaster@ccer.pku.edu.cn
京ICP备05005746