

基于生灭过程的证券市场演化模型

赵鹏举¹, 刘玉敏²

1. 中原工学院, 郑州河南450007;
2. 郑州大学商学院, 郑州河南450052

An Analysis on Stock Market Evolutionary Based on Birth-Death Process

ZHAO Peng-ju¹, LIU Yu-min²

1. Zhongyuan University of Technology, Zhengzhou 450007, China;
2. Business School, Zhengzhou University, Zhengzhou 450052, China

- [摘要](#)
- [参考文献](#)
- [相关文章](#)

Download: [PDF \(0KB\)](#) [HTML \(1KB\)](#) Export: [BibTeX](#) or [EndNote \(RIS\)](#) [Supporting Info](#)

摘要 Friedman等人认为通过市场机制,证券市场能够在长期消除非理性交易者。为了对这个观点进行严格的定量分析,本文提出了一个应用生灭过程研究非理性交易者和理性交易者共存的证券市场演化模型,用生灭过程刻画理性交易者和非理性交易者在证券市场中增减变化的动态规律。结论表明非理性交易者即使平均而言是亏损的,他们也未必在证券市场中消失,非理性交易者在市场中的生存与消亡取决于其初始财富、其进入市场的速率以及其交易的盈亏情况等多种因素。

关键词: [金融进化论](#) [生灭过程](#) [理性交易者](#) [非理性交易者](#)

Abstract: Alchian and Friedman consider that financial market should eliminate the irrational traders. This essay establishes a model adopting birth-death process to research the stock market which has rational traders and irrational traders. We study the velocity of rational traders and irrational traders entering and quitting the stock market. Based on this, we can analyze the dynamic rule of the increase or decrease of the numbers of rational traders and irrational traders in the stock market. Our conclusion is that irrational traders may not be eliminated from the stock market. Their survival or disappearance depends on many factors which include the initial wealth of irrational traders, the profits and losses of irrational traders, etc.

收稿日期: 2010-09-30;

基金资助:

国家自然科学基金项目(70572050, 70771102)

作者简介: 赵鹏举(1976-), 男(汉族), 河南唐河县人, 中原工学院副教授, 博士, 研究方向: 金融风险、行为金融、质量管理。

引用本文:

赵鹏举, 刘玉敏. 基于生灭过程的证券市场演化模型[J]. 中国管理科学, 2011, 19(3): 39-45

Service

[把本文推荐给朋友](#)

[加入我的书架](#)

[加入引用管理器](#)

[Email Alert](#)

[RSS](#)

作者相关文章

[赵鹏举](#)

[刘玉敏](#)

没有本文参考文献

没有找到本文相关文章

Copyright 2010 by 中国管理科学