

# 金融機構與市場 課程大綱

授課教師：黃志典

課程目的：

培養同學分析金融現象、思考與辯證金融議題的能力，具體目的為：

1. 分析如何評價金融資產。
2. 探討金融市場的異常現象(anomalies)，包括:
  - a. 縱斷面的異常現象(與時序有關的異常現象)，例如元月效應、九月效應、節慶效應、週一與週五效應。
  - b. 橫斷面的異常現象(與公司屬性有關的異常現象)，例如本益比效應、市價淨值比效應、股利殖利率效應、規模效應。
  - c. 事件異常現象(與特定事件有關的異常現象)，例如除權（除息）行情、蜜月行情、私募效應、庫藏股效應。
3. 投資策略分析。

上課教材：1.黃志典，2011年5月出版，金融市場概論(修訂2版)，前程文化。2.教師編著之講義。(精簡版)投影片(非完整版)下載網址：<http://www.ib.ntu.edu.tw/jdhwang/>

評分標準：課堂參與及討論(10%)、口頭報告(20%)、書面報告(20%)、筆試(50%，時間: 2012/6/20。筆試範圍以課本內容為主，選擇題約佔50%，計算與問答题約佔50%)。報告以分組方式進行，每組3位同學。

課程綱要：

1. 基本觀念 (講義、課本 Ch.1、Ch. 2.1-2.2、Ch. 4)
  - a. 金融資產的價值與價格
  - b. 投資報酬與風險: 觀念與衡量
  - c. 金融資產評價的基本原理
2. 利率的決定、利率的結構及其資訊內涵 (課本 Ch. 2、Ch. 3)

3. 股權市場 (課本 Ch. 9、講義)
  - a. 股價指數: 功能與編製原理
  - b. 股票的評價
  - c. 股票之投資報酬與風險: 長期之跨國比較分析
4. 異常現象分析 (講義)
  - a. 縱斷面的異常現象(與時序有關的報酬異常現象)
  - b. 橫斷面的異常現象(與公司屬性有關的報酬異常現象)
  - c. 事件異常現象(與特定事件有關的報酬異常現象)
5. 投資策略分析 (講義)
  - a. 迴歸平均數→正義終將彰顯
  - b. 「物美價廉」才是王道
6. 共同基金 (課本 Ch.11、講義)
  - a. 共同基金介紹
  - b. 基金績效評估
  - c. 基金經理人的「附加價值」
  - d. 封閉型基金的價格異常現象
7. 債券市場與貨幣市場 (課本 Ch. 8、Ch. 7)
  - a. 債券的評價
  - b. 利率風險: 觀念與衡量
  - c. 債券市場工具介紹
  - d. 附條件交易
  - e. 貨幣市場工具介紹
  - f. 貨幣市場工具的評價

#### **課程進度備忘錄：**

1. 第4週(2012/04/14)完成分組並確定報告順序，以儘早決定報告主題並進行準備。
2. 口頭報告時間為本學期上課最後三週(2012/05/30、2012/06/06、2012/06/13)，各組報告前請先印製投影片大綱供班上同學參考。書面報告繳交期限為(2012/06/26)。