

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，2012年7月出版，*金融市場概論*(修訂3版)，前程文化。2.教師編著之講義。(課本之**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(15%)、書面報告(15%)、筆試(60%)。口頭報告與書面報告之主題相同，以分組方式進行，每組2-3位同學。筆試時間為2013/1/8，筆試範圍以課本內容為主，選擇題約佔60%，計算與問答題約佔40%。**不提供補考或補救成績之報告，請同學務必確認能參加分組報告與筆試。**

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. 大數法則
 - d. 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. 投資人的天賦人權
 - c. 籬笆對面的草沒有比較綠
 - d. 「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(2012/10/2)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(2012/12/11、2012/12/18、2012/12/25)，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(2013/1/12)。