

## 金融危機專題

### Predicting Financial Crises

Summer 2020

這門課程的目的，是要讓學生理解金融危機的歷史、危機的成因、以及目前最新預測危機的方法。學生將會認識到，金融危機已經存在數個世紀，然而，金融危機的預測依然是一門相當年輕的學科。學生在課程中學到的預測失敗的挫敗，將會遠遠多於成功的案例。這也表示這個領域依然有很大的改進空間，等著年輕的您一起加入探索。

#### 授課教師

何泰寬教授。德國波昂大學經濟學博士。

Office: 750, Social Science Building, E-mail: taikuangho@ntu.edu.tw

#### 課程內容

本課程的內容，依序分為歷史、資料、理論、與數量方法四個部分。歷史部分，學生將會學到幾個代表性的危機個案。接下來，我將說明如何應用現成的金融危機資料庫。理論部分則是讓學生理解現有解釋金融危機成因的理論模型。它們是國際金融機構以及中央銀行的危機處理指導準則。數量方法的部分，則是介紹從最簡單到當前最為複雜的危機預測方法。簡單與複雜只是就數學方法而言。就預測與解釋危機而言，簡單方法不見得比較差，必須視情況而定。

#### **【歷史】**

1992 年歐洲聯繫匯率制度危機

1994 年墨西哥金融危機

1997 年亞洲金融危機

2010 至今，希臘債務危機

#### **【資料】**

貨幣貶值危機

銀行倒閉危機

雙重危機

## 國家主權債務危機

### 【理論】

第一代與第二代貨幣危機模型

銀行擠兌模型

主權債務違約理論

### 【計量】

訊號分析(Signal Accounting)

二元選擇模型(Binary Choice Models)

極值定理(Extreme Value Theory)

大數據方法(Bayesian Model Averaging; Text Mining)

財務工程方法(Macro-financial Risk Analysis)

### 學期評分

作業 (30%)

期中考試 (35%)

期末考試 (35%)

### 教科書籍

上課將使用教師自行編撰的教材。

### 參考書籍

Reinhart, Carmen M. and Kenneth S. Rogoff (2009), This Time Is Different: Eight Centuries of Financial Folly, Princeton University Press.

## Handout 1：金融危機預測

日期 Date	講題 Topic
6 March	導論：金融危機的代價
13	1992 年歐洲聯繫匯率制度危機 補充資料：國際收支 貨幣投機如何獲利 索羅斯解釋英鎊危機發生的原因
20	1994 年墨西哥金融危機
27	1997 年亞洲金融危機 LTCM 倒閉原因 掠奪式投機 香港貨幣管理局如何因應投機客的 Double Market Play
3 April	兒童節及民族掃墓節補假
11	2010 至今，希臘債務危機
17	貨幣貶值危機資料庫
24	銀行倒閉危機 雙重危機
1 May	期中考試
8	國家主權債務危機
15	第一代與第二代貨幣危機模型
22	主權債務違約理論
29	訊號分析(Signal Accounting)
5 June	二元選擇模型(Binary Choice Models)
12	極值定理(Extreme Value Theory)
19	期末考試
26	端午節調整放假
3 July	彈性補充教學 大數據方法(Bayesian Model Averaging; Text Mining) 財務工程方法(Macro-financial Risk Analysis)