

资本资产定价理论课件

汇报人：小无名

15



| CATALOGUE |

目录

- 资本资产定价理论概述
- 资本资产定价模型的建立
- 资本资产定价模型的检验与实证
- 资本资产定价模型与其他金融理论的关系
- 资本资产定价模型在投资决策中的应用
- 资本资产定价模型的局限性及改进方向

01

CATALOGUE

资本资产定价理论概述

定义与背景

定义

资本资产定价理论 (Capital Asset Pricing Theory , CAPT) 是金融经济学中用于解释和预测资产预期收益的理论框架。

背景

CAPM起源于20世纪60年代，由威廉·夏普 (William Sharpe) 等经济学家提出，是现代金融理论的重要组成部分。



资本资产定价理论的重要性



01

评估资产价值

CAPM为投资者提供了一个评估资产价值的方法，有助于投资者在不确定的市场环境中做出明智的投资决策。

02

风险管理

CAPM可以帮助投资者了解并管理投资组合的风险，通过分散投资降低非系统性风险。

03

预期收益预测

CAPM能够预测资产的预期收益，为投资者制定投资策略提供重要依据。



资本资产定价理论的假设条件



市场有效性

市场是充分有效的，所有信息都能迅速反映在价格中，不存在内幕交易和市场操纵。



无交易成本

市场不存在交易成本，如佣金、税费等。



无风险利率恒定

无风险利率在投资期限内保持恒定。



投资者理性

所有投资者都是理性的，追求效用最大化，并具备相同的风险偏好和投资期限。



资产无限可分

所有资产都是无限可分的，投资者可以购买任意数量的资产。



02

CATALOGUE

资本资产定价模型的建立

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：
<https://d.book118.com/738134131033006054>