

行为金融学与投资理财

【课程背景】

2015年下半年以来，中国资本市场经历了从牛市到熊市的迅速转换，令很多市场投资者措手不及。资本市场出了什么问题？投资者如何正确认识股票投资？这是大家关心的重要问题。基于此，本课程将从心理学的角度研究投资者行为和资产定价问题，冲破标准金融理论的既有框架，解释了金融市场中存在的大量异象、投资者的非理性行为、以及金融市场泡沫的产生、积聚和破裂。面对经受着贪婪与恐惧煎熬的投资者，面对并非有效的金融市场，面对此起彼伏、周而复始的局部或全球金融危机，面对危机后的经济衰退，我们有必要学习行为金融学原理，并用这些理论知识来指导我们的投资实践。本课程的主要内容包括行为金融学与传统金融学的差异、基于行为金融的证券投资过程管理、基于行为金融的证券投资策略等。

【授课对象】

企业中高层管理人员、对投资理财感兴趣的人员

【课程收益】

- 1、了解行为金融学与传统金融学的异同之处；
- 2、理解证券市场上的“异象”及其投资机会；
- 3、掌握证券投资过程中的心理偏差及其管理；
- 4、利用股票生命周期模型制定事件驱动投资策略。

【课程大纲】

一、开篇案例：神秘莫测的“丁蟹效应”

二、传统金融学简介

- 金融的内涵与外延
- 主要金融理论
- 有效市场假说面临的质疑

三、证券市场异象

- 股权溢价之谜
- 动量效应与反转效应
- 过度反应与反应不足
- 规模效应与日历效应

四、投资者的认知偏差

- 案例：天气与股票收益
- 启发式偏差与证券投资
- 框定依赖偏差与投资行为

五、投资者的心理偏差

- 案例：捐多少钱？
- 过度自信：过度交易为何不好？
- 心理账户：赌场资金效应
- 证实偏差：金融泡沫的助推者
- 羊群行为：如何逆羊群而动？

- 损失厌恶：为什么被套牢？

六、行为金融与投资决策

- 投资过程管理：选股、买入、持有和卖出
- 证券投资策略：逆向、惯性、集中 or 量化？
- 股票生命周期理论与事件驱动投资策略