

# 國立臺灣大學

## 開放式課程

### 《經濟學原理》

第三十三講

財務的基本工具 (Ch.27)

授課教師：國立臺灣大學經濟學系 林明仁教授

授課大綱整理：國立臺灣大學 開放式課程

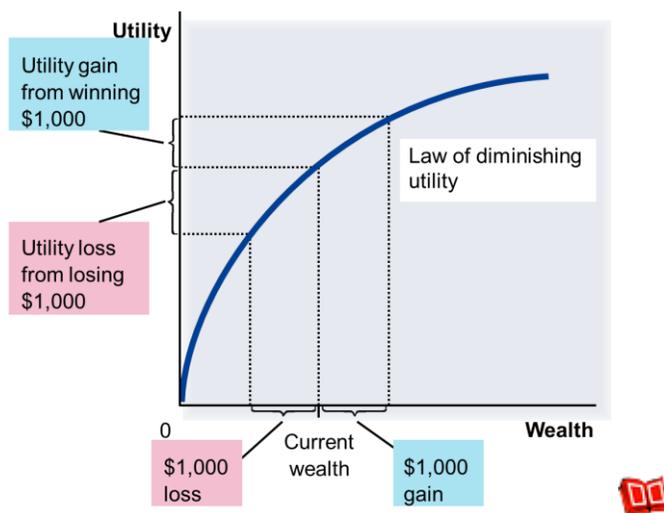


【本著作除另有註明外，採取創用 CC「姓名標示—非商業性—相同方式分享」臺灣 3.0 版授權釋出】

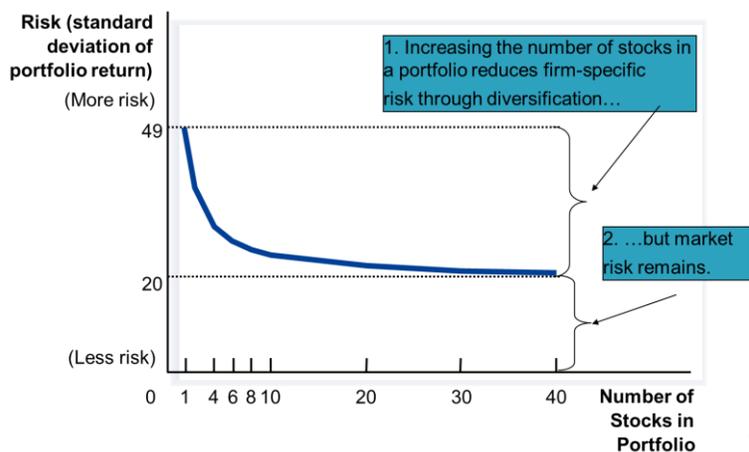
※本課程指定教材為 N. Gregory Mankiw: Principles of Economics (2012), 6th edition.

## 財務經濟學

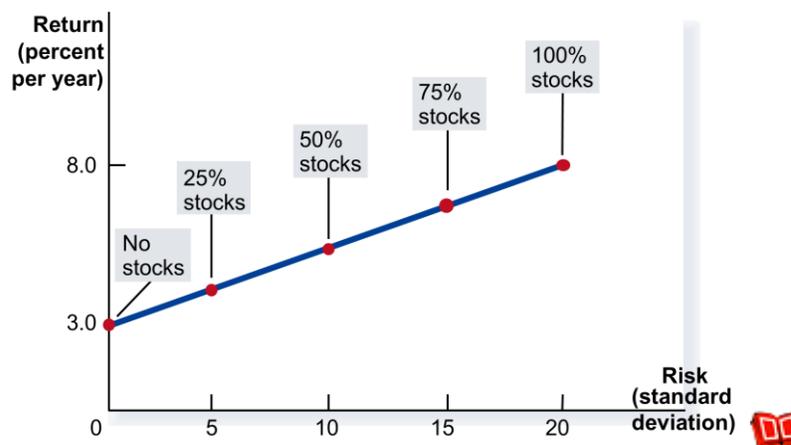
- 定義：比較現在與未來、風險
- 現值 (Present Value, PV)
- 未來值 (Future Value, FV)
  - $X/(1+r)^N$
  - 折現
  - Example 1
  - Example 2
- Compounding (複利)
- 風險管理
  - 風險趨避 (Risk Aversion)



- 降低風險
  - 買保險
  - 分散風險 (diversify)

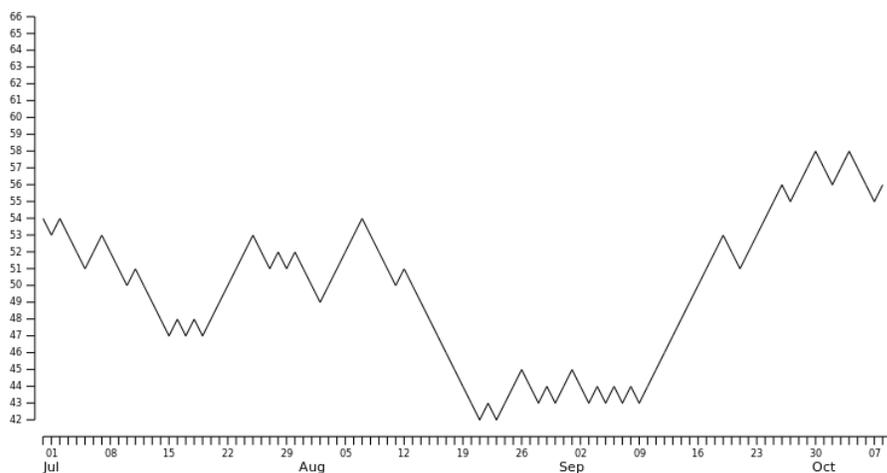


- 低風險 (低報酬)
- 報酬與風險的取捨



● 資產估價

- Value of a share = PV of any dividends the stock will pay+ PV of the price you get when you sell the share
- 基本分析
- 效率市場假說 - Eugene Fama
  - 案例：Random Walks and Index Funds
  - Malkiel's Prank



- Fama and Booth: the power of ideas

<http://www.chicagobooth.edu/booth/multimedia/effmarket/slideshow.aspx>

- Market Irrationality

## 版權聲明

頁數	作品	版權標示	作者/來源
2	<p>Utility gain from winning \$1,000</p> <p>Utility loss from losing \$1,000</p> <p>Law of diminishing utility</p> <p>Current wealth</p> <p>\$1,000 loss</p> <p>\$1,000 gain</p> <p>Wealth</p>		引用自 N. Gregory Mankiw “Principles of Economics” 6th edition. P.581。依據著作權法第 46、52、65 條合理使用。
3	<p>Risk (standard deviation of portfolio return) (More risk)</p> <p>40</p> <p>20</p> <p>0 1 4 6 8 10 20 30 40</p> <p>Number of Stocks in Portfolio</p> <p>Increasing the number of stocks in a portfolio reduces firm-specific risk through diversification.</p> <p>Full market risk remains.</p> <p>(Less risk)</p>		引用自 N. Gregory Mankiw “Principles of Economics” 6th edition. P.583。依據著作權法第 46、52、65 條合理使用。
3	<p>Return (percent per year)</p> <p>8.0</p> <p>3.0</p> <p>0 5 10 15 20</p> <p>Risk (standard deviation)</p> <p>No stocks</p> <p>25% stocks</p> <p>50% stocks</p> <p>75% stocks</p> <p>100% stocks</p>		引用自 N. Gregory Mankiw “Principles of Economics” 6th edition. P.584。依據著作權法第 46、52、65 條合理使用。
4	<p>1.2</p> <p>1.0</p> <p>0.8</p> <p>0.6</p> <p>0.4</p> <p>0.2</p> <p>0.0</p> <p>18</p> <p>20</p> <p>22</p> <p>Date</p>		Wikimedia Commons / Author: Althepal <a href="https://commons.wikimedia.org/wiki/File:Pi_stock.svg">https://commons.wikimedia.org/wiki/File:Pi_stock.svg</a> ，瀏覽日期：2014/4/30 本作品採創用 CC「姓名標示」3.0 版授權釋出。