

“黄达—蒙代尔讲座”——Robert Ivory Webb 教授 学术报告会

12月4日下午,“黄达—蒙代尔讲座”——Robert Ivory Webb 教授学术报告会在明德主楼830黄达—蒙代尔讲堂成功举办。Robert Webb教授以"Lessons from Trading Debacles and Financial Crises"为主题,为大家深刻解读了交易崩盘与金融危机给人们带来的思考。本次讲座由财金应用金融系主任汪昌云教授主持,应用金融系瞿强教授、汤珂老师出席了讲座。

首先,汪昌云教授简要说明了讲座主题,并对Robert Webb教授的到来表示了热烈欢迎。随后,瞿强教授介绍了Robert Webb教授的经历及主要学术贡献。

Robert Webb教授从金融危机中的交易崩盘所带来的教训这一话题出发,分别阐释了当代金融的发展、信息与价格、投机价格中的极端变化、由交易引发极端金融事件的案例以及从这些问题中得到的启发。通过列举不同经济学家的研究成果以及对各项研究结论的比较和对一些结论所产生的矛盾的分析,为大家讲解了信息、市场价格的变化以及交易之间的关系,最终引出自己所研究的结果,即交易是市场流动性变化的因素,交易员的行为增强了价格的变化。

Robert Webb教授报告的重点在对各种极端金融事件案例的分析。通过解读1987年10月的两次市场价格的急剧变化、2008年10月大众汽车公司的变化、1998年10月日元的急剧升值、2006年对冲基金Amaranth的巨亏以及2007年8月定量交易员的行为等案例,Robert Webb教授把价格的变动作为影响市场的因素,并认为交易员的行为引起了价格的变化。

在最后的启示部分,Robert Webb教授对自己的研究成果作了总结,他提到交易员的交易行为是影响市场的重要因素,交易是一种博弈,其对价格变化的影响是独立于市场基础信息的。不过他强调自己并不认为交易是引起金融危机的直接原因。他还提到金融中有很多有关博弈论的内容,而且关于价格变动还有很多东西有待研究。

报告在师生们热烈的掌声中结束,学生代表向Robert Webb教授献花。Robert Webb教授看待金融危机的独特视角也引起了大家的兴趣,汤珂老师和汪昌云教授先后向Robert Webb教授就交易和市场信息等问题进行了提问,随后又有两位同学针对外汇市场等问题提问,Robert Webb教授一一作了解答。

最后汪昌云教授再次对Robert Webb教授的精彩演讲表示了感谢,并祝贺了讲座的成功举行。会后,仍有不少同学和Robert Webb教授进行了进一步的交流讨论。