

淡江大學 100 學年度第 1 學期課程教學計畫表

課程名稱	市場微結構	授課 教師	吳佩珊 Pei-shan Wu
	MARKET MICROSTRUCTURE		
開課系級	財金一碩士班 A	開課 資料	選修 單學期 3學分
	TBBMM1A		
系所教育目標			
以完整進階的財務金融課程，培養具獨立分析、判斷與解決問題的財務專業人才。			
系所核心能力			
<p>A. 培養進階財務金融理論的知識。</p> <p>B. 提升應用理論與實務技巧。</p> <p>C. 加強邏輯推演的能力。</p> <p>D. 財金研究方法的學習與運用。</p> <p>E. 提升考取高階財金專業證照之能力。</p> <p>F. 具備學術未來深造的潛力。</p>			
課程簡介	<p>市場微結構課程主要研究證券市場價格決定的微觀機制，透過其交易價格來了解及其價格形成過程和原因(如交易的資訊內涵)。經過此課程學習，學生們應具備</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 了解在市場的微結構效果</li> <li>2. 了解相關微結構相關的模型 (如存貨模型, 資訊交易者模型等)</li> <li>3. 接觸相關實證研究</li> </ol>		
	<p>Market Microstructure is the study of the price formation mechanism. It also typically addresses what we can learn from prices (i.e., the information content of a trade). After this course, students should:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. recognize microstructure effects in markets;</li> <li>2. know how price arise from agents' strategic behavior; and</li> <li>3. trade and conduct research more thoughtfully and successfully.</li> </ol>		

本課程教學目標與目標層級、系所核心能力相關性

一、目標層級(選填)：

- (一)「認知」(Cognitive 簡稱C)領域：C1 記憶、C2 瞭解、C3 應用、C4 分析、C5 評鑑、C6 創造
- (二)「技能」(Psychomotor 簡稱P)領域：P1 模仿、P2 機械反應、P3 獨立操作、P4 聯結操作、P5 自動化、P6 創作
- (三)「情意」(Affective 簡稱A)領域：A1 接受、A2 反應、A3 重視、A4 組織、A5 內化、A6 實踐

二、教學目標與「目標層級」、「系所核心能力」之相關性：

- (一)請先將課程教學目標分別對應前述之「認知」、「技能」與「情意」的各目標層級，惟單項教學目標僅能對應C、P、A其中一項。
- (二)若對應「目標層級」有1~6之多項時，僅填列最高層級即可(例如：認知「目標層級」對應為C3、C5、C6項時，只需填列C6即可，技能與情意目標層級亦同)。
- (三)再依據所訂各項教學目標分別對應該系「系所核心能力」。單項教學目標若對應「系所核心能力」有多項時，則可填列多項「系所核心能力」(例如：「系所核心能力」可對應A、AD、BEF時，則均填列)。

序號	教學目標(中文)	教學目標(英文)	相關性	
			目標層級	系所核心能力
1	1. 了解在市場的微結構效果 2. 了解相關微結構相關的模型 (如存貨模型, 資訊交易者模型等) 3. 接觸相關實證研究	1. recognize microstructure effects in markets; 2. know the models about microstructure (i.e., inventory models, the informed trader models) 3. trade and conduct research more thoughtfully and successfully.	C4	BF

教學目標之教學策略與評量方法

序號	教學目標	教學策略	評量方法
1	1. 了解在市場的微結構效果 2. 了解相關微結構相關的模型 (如存貨模型, 資訊交易者模型等) 3. 接觸相關實證研究	課堂講授、分組討論	出席率、報告

本課程之設計與教學已融入下列本校基本素養與核心能力

淡江大學基本素養與核心能力	內涵說明
◇ 表達能力與人際溝通	有效運用中、外文進行表達，能發揮合作精神，與他人共同和諧生活、工作及相處。
◆ 科技應用與資訊處理	正確、安全、有效運用資訊科技，並能蒐集、分析、統整與運用資訊。
◇ 洞察未來與永續發展	能前瞻社會、科技、經濟、環境、政治等發展的未來，發展與實踐永續經營環境的規劃或行動。
◇ 學習文化與理解國際	具備因應多元化生活的文化素養，面對國際問題和機會，能有效適應和回應的全球意識與素養。
◇ 自我了解與主動學習	充分了解自我，管理自我的學習，積極發展自我多元的興趣和能力，培養終身學習的價值觀。
◆ 主動探索與問題解決	主動觀察和發掘、分析問題、蒐集資料，能運用所學不畏挫折，以有效解決問題。
◇ 團隊合作與公民實踐	具備同情心、正義感，積極關懷社會，參與民主運作，能規劃與組織活動，履行公民責任。
◇ 專業發展與職涯規劃	掌握職場變遷所需之專業基礎知能，管理個人職涯的職業倫理、心智、體能和性向。

授課進度表

週次	日期起訖	內容 (Subject/Topics)	備註
1	100/09/05~ 100/09/11	課程簡介	
2	100/09/12~ 100/09/18	McInish, T.H. and R. A. Wood, 1992. An analysis of intra-day patterns in bid-ask spreads of NYSE stocks, Journal of Finance 47, 753-764.	Trading costs and components of bid-ask spread
3	100/09/19~ 100/09/25	Tse, Yiuman, 1999, Market Microstructure of FT-SE Index Futures Markets: An Intraday Empirical Analysis, Journal of Futures Markets, 19, 31-58.	Trading costs and components of bid-ask spread
4	100/09/26~ 100/10/02	Stoll, H. R., 1989. Inferring the components of the bid-ask spread: theory and empirical tests	Trading costs and components of bid-ask spread
5	100/10/03~ 100/10/09	Affleck-Graves, J., S. P. Hedge, and R. E. Miller, 1994. Trading Mechanisms and the components of the bid-ask spread. Journal of Finance 49, 1471-1488.	Trading costs and components of bid-ask spread
6	100/10/10~ 100/10/16	Introduction to MATLAB	
7	100/10/17~ 100/10/23	Introduction to TXO data	
8	100/10/24~ 100/10/30	The empirical study: intraday patterns in bid-ask spread in TXO market	
9	100/10/31~ 100/11/06	Mid-term week	

10	100/11/07~ 100/11/13	Ahn, H., Cao, C., and Choe, H., 1996. Tick size, spread, and volume. Journal of Financial Intermediation 5, 2-22.	Tick size
11	100/11/14~ 100/11/20	Goldstein, M.A., Kavajecz, K.A., 2000. Eighths, sixteenths, and market depth: Changes in tick size on liquidity provision on the NYSE. Journal of Financial Economics 56, 125-149.	Tick size
12	100/11/21~ 100/11/27	Huang, R. D. and Stoll, H. R., 2001. Tick size, bid-ask spreads, and market structure. Journal of Financial and Quantitative Analysis 36, 503-522.	Tick size
13	100/11/28~ 100/12/04	Daigler, Robert and Wiley, Marilyn ( 1999 ). "The impact of trader type on the futures volatility-volume relation," Journal of Finance 54, 2297-2316.	Behavior and Impact of Trader Types
14	100/12/05~ 100/12/11	Barclay, M., and Warner, J. ( 1993 ). "Stealth trading and volatility: which trades move prices?" Journal of Financial Economics 34, 281-305.	Behavior and Impact of Trader Types
15	100/12/12~ 100/12/18	Jones, C., Kaul, G., and Lipson, M. ( 1994 ). "Transactions, volume and volatility." Review of Financial Studies 7, 631-652.	Behavior and Impact of Trader Types
16	100/12/19~ 100/12/25	Reports	
17	100/12/26~ 101/01/01	Reports	
18	101/01/02~ 101/01/08	Final-week	
修課應 注意事項			
教學設備	電腦、投影機		
教材課本	Maureen O'Hara, "Market Microstructure Theory," Basil Blackwell, 1995		
參考書籍			
批改作業 篇數	2 篇 (本欄位僅適用於所授課程需批改作業之課程教師填寫)		
學期成績 計算方式	◆平時考成績：30.0 %    ◆期中考成績：        %    ◆期末考成績：        % ◆作業成績： 40.0 % ◆其他〈出席〉：30.0 %		
備 考	「教學計畫表管理系統」網址： <a href="http://info.ais.tku.edu.tw/csp">http://info.ais.tku.edu.tw/csp</a> 或由教務處首頁〈網址： <a href="http://www.acad.tku.edu.tw/index.asp/">http://www.acad.tku.edu.tw/index.asp/</a> 〉教務資訊「教學計畫表管理系統」進入。 <b>※非法影印是違法的行為。請使用正版教科書，勿非法影印他人著作，以免觸法。</b>		