

淡江大學 101 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
	TLBXM1A		
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			
A. 培養進階財務金融理論的知識。 B. 提升應用理論與實務技巧。 C. 加強邏輯推演的能力。 D. 財金研究方法的學習與運用。 E. 提升考取高階財金專業證照之能力。 F. 具備學術未來深造的潛力。			
課程簡介	市場微結構課程主是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 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		
	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: 1. recognize microstructure effects in markets; 2. know how price arise from agents' strategic behavior; and 3. trade and conduct research more thoughtfully and successfully.		

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其「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.	P3	ABCD

教學目標之教學方法與評量方法

序號	教學目標	教學方法	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	實作	報告

本課程之設計與教學已融入本校校級基本素養

淡江大學校級基本素養	內涵說明
◇ 全球視野	
◆ 洞悉未來	
◆ 資訊運用	
◇ 品德倫理	
◆ 獨立思考	
◇ 樂活健康	
◇ 團隊合作	
◇ 美學涵養	

授 課 進 度 表

週次	日期起訖	內 容 (Subject/Topics)	備註
1	101/09/10~ 101/09/16	課程簡介	
2	101/09/17~ 101/09/23	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	101/09/24~ 101/09/30	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	101/10/01~ 101/10/07	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	101/10/08~ 101/10/14	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	101/10/15~ 101/10/21	Introduction to MATLAB	
7	101/10/22~ 101/10/28	Introduction to TXO data	
8	101/10/29~ 101/11/04	The empirical study: intraday patterns in bid-ask spread in TXO market	
9	101/11/05~ 101/11/11	Mid-term week	

10	101/11/12~ 101/11/18	Ahn, H., Cao, C., and Choe, H., 1996. Tick size, spread, and volume. Journal of Financial Intermediation 5, 2-22.	Tick size
11	101/11/19~ 101/11/25	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	101/11/26~ 101/12/02	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	101/12/03~ 101/12/09	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	101/12/10~ 101/12/16	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	101/12/17~ 101/12/23	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	101/12/24~ 101/12/30	Reports	
17	101/12/31~ 102/01/06	Reports	
18	102/01/07~ 102/01/13	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		◆出席率： 30.0 % ◆平時評量： % ◆期中評量： % ◆期末評量：40.0 % ◆其他〈出席〉：30.0 %	
備 考		「教學計畫表管理系統」網址： http://info.ais.tku.edu.tw/csp 或由教務處首頁〈網址： http://www.acad.tku.edu.tw/index.asp/ 〉教務資訊「教學計畫表管理系統」進入。 ※不法影印是違法的行為。請使用正版教科書，勿不法影印他人著作，以免觸法。	