

信息视角解读金融危机：理论与实证

The Information View of Financial Crises: Theory and Evidence

本课程旨在帮助选课同学深入理解金融危机发生的作用机制，熟悉信息敏感度的分析框架，并掌握最新的实证研究证据。课程性质为金融经济学专业选修课程，建议选课对象为硕士研究生，也欢迎博士研究生修读课程，要求选课者具备中级宏观经济学和微观经济学基础，并对金融市场有常识性的了解。本课程为 1 学分课程，共 18 学时。授课校区为复旦大学邯郸校区。授课老师为来自哥伦比亚大学经济系的 Tri Vi Dang 教授与复旦大学经济学院的王永钦教授。

教师风采
cai 采



邓志伟,男,美国哥伦比亚大学经济系讲师。曾在耶鲁大学、曼海姆大学任教。他的研究方向是金融合约、金融中介、金融危机。他在 AER 发表论文（第一作者），是 AER、JOF 匿名审稿人。



王永钦,男,复旦大学经济学院教授,博士生导师,复旦大学绿庭新兴金融业态研究中心主任、经济学院 985 平台副主任。在国际和国内经济学权威期刊发表几十篇学术文章并已出版中英文著作 8 部。研究方向为金融经济学。



课程设置

学分：1 学分

学时：18 学时

基础知识要求：选课学生应具备中级宏观经济学和微观经济学基础，并对金融市场有常识性的了解。

上课时间：2019 年 6 月 12 日 - 20 日

课程助教：李蔚，学号：17110680041，

邮箱地址：17110680041@fudan.edu.cn，

手机号：15802116319

选课网址：

<http://register.fudan.edu.cn/p/publish/show.html?queryType=set&searchName=paidInfo.search&projectId=70958>

课程进度安排：2019 年 6 月 12 日至 6 月 21 日				
日期	星期	时间	上课内容	授课教师
6 月 10 日	周一	10:00 am-13:00 pm	对金额危机的理解-信息敏感度理论介绍 I	Tri vi Dang
6 月 11 日	周二	10:00 am-13:00 pm	对金额危机的理解-信息敏感度理论介绍 I	Tri vi Dang
6 月 13 日	周四	10:00 am-13:00 pm	信息敏感度实证研究介绍-信息获取与机制演变	王永钦
6 月 17 日	周一	10:00 am-13:00 pm	信息敏感度实证研究介绍-价量调整	王永钦
6 月 18 日	周二	10:00 am-13:00 pm	其他金融危机理论介绍	Tri vi Dang
6 月 20 日	周四	2:00 pm- 5:00 pm	相关政策建议	Tri vi Dang

参考资料

理论部分：

- Dang, T.V. (2008): Bargaining with Endogenous Information, *Journal of Economic Theory* 140, 339-354.
- Dang, T.V. and M. Felgenhauer (2012): Information Provision in Over-the-Counter Markets, *Journal of Financial Intermediation* 21, 79-96.
- Dang, T.V., G. Gorton and B. Holmstrom (2013): Haircuts and Repo Chains, working paper.
- Dang, T.V., G. Gorton and B. Holmstrom (2015): Ignorance, Debt and Financial Crises, working paper.
- Dang, T.V., G. Gorton and B. Holmstrom (2015): The Information Sensitivity of a Security, working paper.
- Dang, T.V., G. Gorton and B. Holmstrom (2019): The Information View of Financial Crises, *Annual Review of Financial Economics*, forthcoming.
- Dang, T.V., G. Gorton, B. Holmstrom and G. Ordonez (2017): Banks as Secret Keepers, *American Economic Review* 107, 1005-1029.
- Gorton, G. and G. Pennacchi (1990): Financial Intermediaries and Liquidity Creation, *Journal of Finance* 45, 49-72.

实证部分：

- Benmelech, E. and N. Bergman (2018): Debt, Information, and Illiquidity, NBER Working Paper 25054.
- Brancati, E. and M. Macchiavelli (2018): The Information-Sensitivity of Debt in Good Times and Bad Times, *Journal of Financial Economics*, forthcoming.
- Gallagher, E., L. Schmidt, A. Timmermann and R. Wermers (2018): Investor Information Acquisition and Money Market Fund Risk Rebalancing during the 2011-2012 Eurozone Crisis, *Review of Financial Studies*, forthcoming.
- Johnston, R., S. Markov, and S. Ramnath (2009): Sell-side Analysts,” *Journal of Accounting and Finance* 47, 91-107.
- Covitz, D., N. Liang, and G. Suarez (2013): The Evolution of a Financial Crisis: Collapse of the Asset-Backed Commercial Paper Market, *Journal of Finance* 68, 815-848.
- Gorton, G. and A. Metrick (2012): Securitized Banking and the Run on Repo, *Journal of Financial Economics* 104, 425-51.
- Perignon, C., D. Thesmar and G. Vuillemeys (2018): Wholesale Funding Dry-Ups, *Journal of Finance* 73, 575-617.
- Schmidt, L, A. Timmerman and R. Wermers (2016): Runs on Money Market Mutual Funds, *American Economic Review* 106, 2625-2657.

其他理论与政策建议：

- Baghai, R., M. Giannetti, and I. Jäger (2018): Liability Structure and Risk-Taking:

Evidence from the Money Market Industry, working paper.

Balakrishnan, K., A. Ertan, and Y. Lee (2019), (When) Do Mandatory Disclosures Reduce Liquidity, working paper.

Bardertscher, B., J. Burks, and P. Easton (2018): The Market Reaction to Bank Regulatory Reports, *Review of Accounting Studies* 23, 668-731.

Cipriani, M. and G. La Spada (2018): Investors' Appetite for Money-Like Assets: The Money Market Fund Industry after the 2014 Regulatory Reform, Federal Reserve Bank of New York Staff Report No. 816.

Jones, J., W. Lee and T. Yeager (2012): Opaque Banks, Price Discovery, and Financial Stability, *Journal of Financial Intermediation* 21, 383-408.