

整理(MPTとCAPM)

【個人】

- ・合理的投資家
→期待効用最大化原理
- ↓
- ・MPTによるポートフォリオ選択
- ↓
- ・分離定理
- ・等質期待仮定

【市場】

- ・安全資産が存在
- ・情報の完全性
- ・資本市場線
- ・リスク資産の供給が所与
(数量調整より価格調整が速い)
- ↓
- ・CAPM(証券市場線)