



● 首页

关于我们

分类

- 学院简介
- 院长致词
- 工作论文
- 学术机构
- 学术顾问委员会
- 教学支撑平台
- 计量经济学研究中心
- 讲座资源平台
- 金融研究中心
- 教务管理平台
- 中国劳动经济学与社会
- 科研管理平台
- 现代统计学研究中心
- 协同办公平台
- 中国宏观经济与金融研
- WISE论坛
- 政治经济学研究中心
- WISE考研网
- SAS计量经济学合作中
- WISE院刊
- 行政机构
- 发表论文
- 院长办公室
- 高性能计算与数据中心
- 图书资料室
- 高级培训与咨询中心
- 学院人员

✚ 搜索

- 博士后人员
- 人才培养
 - 专业介绍
 - 劳动经济学
 - 统计学
 - 西方经济学
 - 金融学
 - 数量经济学
 - 课程介绍
 - 博士后流动站
 - 博士研究生
 - 06级博士生
 - 07级博士生
 - 08级博士生
 - 09级博士生
 - 10级博士生
 - 硕士研究生
 - 05级硕士生
 - 06级硕士生
 - 07级硕士生
 - 08级硕士生
 - 09级硕士生
 - 10级硕士生
 - 本科双学位
 - 留学生
 - 08级留学生
- 学生就业
 - 2008届毕业生
 - 2009届毕业生
 - 2010届毕业生
- 学术研究
 - 工作论文
 - 发表论文
 - 研究项目
- 讲座系列
 - 本学期讲座日程表
 - IZA劳动经济学讲座
 - 本学期
 - 2009秋季
 - 2009春季
 - 2008秋季



首页 - 资源库

Improvement in Finite Sample Properties of the Hansen-Jagannathan Distance Test

作者: Yu Ren, Katsumi Shimotsu 编号: WP20081217 被浏览: 6101次

This paper was accepted by *Journal of Empirical Finance*.

Abstract: Jagannathan and Wang (1996) derive the asymptotic distribution of the Hansen-Jagannathan distance (HJ-distance) proposed by Hansen and Jagannathan (1997), and develop a specification test of asset pricing models based on the HJ-distance. While the HJ-distance has several desirable properties, Ahn and Gadarowski (2004) find that the specification test based on the HJ-distance overrejects correct models too severely in commonly used sample size to provide a valid test. This paper proposes to improve the finite sample properties of the HJ-distance test by applying the shrinkage method (Ledoit and Wolf, 2003) to compute its weighting matrix. The proposed method improves the finite sample performance of the HJ-distance test significantly.

Keywords: Covariance matrix estimation; Factor models; Finite sample properties; Hansen-Jagannathan distance; Shrinkage method.

JEL classification: C13; C52; G12.

[点击进入下载](#)

上一条: Nonparametric estima 下一条: Nonparametric Quanti

联系方式:

通讯地址: 厦门大学王亚南经济研究院经济楼A308
 邮政编码: 361005
 联系电话: 86-592-2188827
 传 真: 86-592-2187708
 电子邮件: wise@xmu.edu.cn

- 2008春季
- 2007秋季
- 高级经济学讲座
 - 本学期
 - 2009秋季
 - 2009春季
 - 2008秋季
 - 2008春季
 - 2007秋季
 - 2007春季
 - 2006
 - 2005
- 青年学者论坛
 - 本学期
 - 2009秋季
 - 2009春季
 - 2008秋季
 - 2008春季
 - 2007秋季
 - 2007春季
- 职业发展讲座
 - 2011春季
 - 2010秋季
 - 2010春季
 - 2009秋季
 - 2009春季
 - 2008秋季
- 午餐学术讲座
- SMU-MAF讲座
 - 本学期
 - 2008秋季
 - 2008春季
- 会议活动
 - 即将举办
 - 已经举办
 - 2010
 - 2009
 - 2008
 - 2007
 - 2006
 - 2005
- 资源库
 - 学生事务表单下载
 - 学术研究网
 - 教学支撑平台
 - 讲座资源平台
 - 教务管理平台
 - 科研管理平台
 - 协同办公平台
 - WISE论坛
 - WISE考研网
 - WISE院刊
 - 厦门风光
- 校企合作
- 人文地理
 - 厦大风光
 - 厦门风光
 - 武夷山
 - 泉州（开元寺、市区、闽台博物馆）
 - 湄洲湾（妈祖庙）
 - 客家土楼
 - 古田会议