



● 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
- 教学支持平台
- 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

## 异质信念与股票收益——基于我国股票市场的实证研究

作者：陈国进，胡超凡，王景 编号：WISEWP0708 被浏览：3994次

摘要：本文以经调整后的换手率和收益波动率作为投资者异质信念的代理指标，采用1997—2007间的样本数据，分别运用资产组合分析法和截面收益回归法，直接验证了在我国股票市场上投资者异质信念对股票收益的影响。我们的发现支持了基于异质信念假设的资产定价理论：在卖空限制约束下，异质信念导致当期股价高估，与股票未来收益负相关。我们的结论经FF四因素模型调整后依然成立。我们还发现，与美国股票市场相比，我国股票市场高估程度更严重，持续时间更长。因此，引入卖空机制可以在一定程度上解决我国股票市场高估问题。

关键词：异质信念；卖空限制；股票收益

中图分类号：F830.91 文献标识码：A 文章编号：

[点击进入下载](#)

上一条：MPS Risk Aversion an 下一条：异质信念与金融异象研

### 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