

论文

主权财富基金的兴起及其对全球 资产价格的影响——基于资产定价模型的估算

[全文pdf下载](1119KB)

摘要:

21世纪初特别是 2007年夏天以来,伴随着全球资源性商品价格高涨和世界经济失衡加剧,主权财富基金蓬勃发展,成为全球资本市场上的重要投资者。由于主权财富基金的设立原因、资产规模以及管理者的风险偏好等因素,主权财富基金的兴起必将改变全球主要资产的供需均衡,进而影响全球主要资产的价格走向。在预测主权财富基金未来规模的基础上,就主权财富基金的兴起对全球风险资产回报率、无风险资产回报率、风险溢价以及市盈率等资产价格的影响进行定量研究后发现,主权财富基金对风险资产和无风险资产回报率的影响是同向的,且对无风险资产回报率的影响更为显著;对风险溢价和市盈率的影响也是同向的,且与风险资产和无风险资产方向相反;“新增经常账户盈余的 86.5%转移到主权财富基金”是主权财富基金影响四种资产价格的“拐点”。

关键词: 主权财富基金 资产定价模型 平均风险厌恶 资产价格

Abstract:

Keywords:

收稿日期 修回日期 网络版发布日期

DOI:

基金项目:

通讯作者:

作者简介:

参考文献:

本刊中的类似文章

扩展功能

本文信息

- ▶ Supporting info
- ▶ PDF(1119KB)
- ▶ [HTML全文]
- ▶ 参考文献

服务与反馈

- ▶ 把本文推荐给朋友
- ▶ 加入我的书架
- ▶ 加入引用管理器
- ▶ 引用本文
- ▶ Email Alert
- ▶ 文章反馈
- ▶ 浏览反馈信息

本文关键词相关文章

- ▶ 主权财富基金
- ▶ 资产定价模型
- ▶ 平均风险厌恶
- ▶ 资产价格

本文作者相关文章