



首页
概况
研究机构
学者介绍
成果文库
文献数据
培训教育
对外交流

Search the Web

Find It

□ 您的位置： 首页 → 数技经济研究杂志 → 现实经济问题研究

上证50ETF具有价格发现功能吗？

【摘要】 价格发现功能是ETF市场的一个基本功能，上证50ETF是否具备价格发现功能是衡量ETF推出是否成功的一个重要指标。本文采用多资产方差分解法分析50ETF交易的信息含量，从交易价格和交易量对50ETF的价格发现功能进行检验。实证结果显示，我国ETF具有一定的价格发现功能，但与西方成熟资本市场相比仍存在一定差距。由于价格发现功能与市场特定微观结构紧密，为此论文从市场微观结构角度，应用交易成本假说、交易限制假说、市场信息假说对50ETF的价格发现功能进行了深入剖析。

关键词 50ETF 多资产方差分解 价格发现 信息效率