

[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](#) → [05目录](#)

经济转轨期证券资产价格波动的制度解析

内容摘要：经济转轨时期的证券市场呈现政府导向型推动的特点，政府推动作为一种外生力量，助推新兴证券市场超越式发展。然而，这种发展模式存在一个内生缺陷，即政府推动与政府干预之间存在效率悖论，成为金融资产价格过度波动的制度性根源。在此，论文应用信息经济学和经济计量学的研究方法，对经济转轨期中国股票市场的异常波动进行制度解析。通过研究发现，当前股票市场的异常波动程度比较显著，政策控制型均衡引生市场过度波动；同时，随着证券市场逐步深化，市场过度波动性渐次减弱，这表明中国股票市场既存在短期的时变波动性，又存在长期波动性的均值回归过程。

关键词： 证券资产价格 异常波动 制度解析

地址：北京市建国门内大街5号 邮政编码：100732 电话及传真：010-65125895、010-65137561

版权所有 (c) 中国社会科学院数量经济与技术经济研究所

联系我们 E-mail to: iqte@cass.org.cn