

中国股市弱有效吗?——来自数据挖掘的实证研究

兰秋军¹, 马超群¹, 甘国君², 吴建宏²

1. 湖南大学工商管理学院, 长沙, 410082;
2. 约克大学数学与统计系, 加拿大, 多伦多, M3J1P3

Are Stock Markets of China Weak-Form Efficient?——A Research from Data Mining

LAN Qiu-jun¹, MA Chao-qun¹, GAN Guo-jun², WU Jian-hong²

1. College of Business Administration, Hunan University, Changsha 410082, China;
2. Department of Mathematics and Statistics, York University, Toronto M3J 1P3, Canada

- [摘要](#)
- [参考文献](#)
- [相关文章](#)

Download: [PDF \(KB\)](#) [HTML \(KB\)](#) Export: [BibTeX](#) or [EndNote \(RIS\)](#) [Supporting Info](#)

摘要 已有的有效性检验方法大都基于某个全局性的数学模型,忽略了序列中某些局部模式的预测作用,由此得出“市场有效”的结论有失偏颇。本文采用一种新的时间序列数据挖掘方法TSEOPM,寻找时间序列中具有预测作用的局部征兆模式,并用其实证我国沪、深A股市场近年来收益的短期可预测性,结果表明基于局部征兆模式获得的收益显著好于非征兆模式,通过历史价格分析可以带来一定的短期超额收益,因而说明我国股市还没有达到弱有效。

关键词: 股票 有效市场 数据挖掘 时间序列

Abstract: Most test methods on stock market efficiency are based on some statistical models from a whole viewpoint and can't discover some predictive local patterns. Thus, the conclusion of "market is efficient" may be trustless. This paper applies a new time series data mining method——TSEOPM to detect local omen patterns, and verifies weak-form efficiency of China stock markets. The result indicates local patterns mined by TSEOPM can bring excess returns. "Stock markets of China are not weak-form efficient" is concluded.

收稿日期: 2004-11-24;

基金资助: 国家自然科学基金资助项目(70371028); 教育部优秀青年教师资助计划(教人司[2003]355号)

引用本文:

兰秋军, 马超群, 甘国君等. 中国股市弱有效吗?——来自数据挖掘的实证研究[J]. 中国管理科学, 2005, V(4): 17-23

没有本文参考文献

没有找到本文相关文献

Service

[把本文推荐给朋友](#)
[加入我的书架](#)
[加入引用管理器](#)

[Email Alert](#)

[RSS](#)

作者相关文章

[兰秋军](#)

[马超群](#)

[甘国君](#)

[吴建宏](#)