

## 基于过度自信的交易量驱动因素建模研究

王春峰, 张亚楠, 房振明

天津大学管理学院, 天津300072

## Research on the Overconfidence and the Driving Factors of the Trading Volume

WANG Chun-feng, ZHANG Ya-na, FANG Zhen-ming

School of Management, Tianjin University, Tianjin 300072, China

- [摘要](#)
- [参考文献](#)
- [相关文章](#)

Download: [PDF \(0KB\)](#) | [HTML \(1KB\)](#) | Export: [BibTeX](#) or [EndNote \(RIS\)](#) | [Supporting Info](#)

**摘要** 基于信息模型框架引入过度自信假设构建理论模型,在考虑信息结构环境的基础上建立状态依赖过度自信模型,从信息流动机制和微观机理的角度分析市场历史收益和交易量之间的关系。根据理论结果提出了私人信息冲击对交易量具有正向作用以及历史收益和交易量呈正相关的两个假说,随后基于中国证券市场的实证检验进一步验证了相关理论假说的正确性。

**关键词:** [过度自信](#) [信息结构](#) [历史收益率](#) [交易量](#)

**Abstract:** Based on the hypothesis of state dependent over confidence and information structure,atheoretical model that researches the relationship between pastreturn and trading volume from the view of information flow mechanism and microm echanism is presented.The following two hypotheses drew from the theoretical conclusions are the significant positive impact of the private information shock on the trading volume and a positive correlation between the pastreturn and the trading volume.Then,based on China stock market,the empirical test makes the same conclusions,which supports model.

收稿日期: 2009-07-14;

基金资助:

国家自然科学基金项目(70771076);国家杰出青年基金资助项目(70225002)

作者简介: 王春峰(1966),男(汉族),河北省人,天津大学管理学院教授,博士生导师,研究方向:金融工程、资本市场理论.

### 引用本文:

王春峰, 张亚楠, 房振明 .基于过度自信的交易量驱动因素建模研究[J] 中国管理科学, 2010,V18(4): 43-48

没有本文参考文献

- [1] 陈其安, 高国婷, 陈慧.基于个人投资者过度自信的中国股票市场定价模型[J]. 中国管理科学, 2011,19(4): 38-46
- [2] 陈其安, 方彩霞, 肖映红.基于上市公司高管人员过度自信的股利分配决策模型研究[J]. 中国管理科学, 2010,18(3): 174-184
- [3] 王书平, 邝雄, 吴振信.过度自信心理影响期货价格的数理模型分析[J]. 中国管理科学, 2010,18(1): 39-45
- [4] 王春峰, 卢涛, 房振明.基于订单驱动市场下信息结构与金融资产价格均衡研究[J]. 中国管理科学, 2007,15(5): 48-55
- [5] 姜继娇, 杨乃定.基于认知风险度量的ISC牛鞭效应分析[J]. 中国管理科学, 2006,(2): 124-128
- [6] 马超群, 张浩.不同交易量股票价格的信息调整速度差异研究[J]. 中国管理科学, 2005,(5): 18-22
- [7] 郝颖, 刘星, 林朝南.我国上市公司高管人员过度自信与投资决策的实证研究[J]. 中国管理科学, 2005,(5): 142-148
- [8] 文守逊, 杨武.股票市场短时间序列投机对经理投资行为的影响[J]. 中国管理科学, 2003,(3): 6-10

### 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

- 王春峰
- 张亚楠
- 房振明

- [9] 陈晓, 陈淑燕. 公司规模与信息披露的交易量反应[J]. 中国管理科学, 2002,(6): 36-39
- [10] 张光澄, 刘晓石, 王磊. 通用MIS信息结构的数学模型[J]. 中国管理科学, 1996,(1): 33-37