

基于多空交易者模型的股改对市场有效性影响的检验

余宇新¹, 余宇莹²

1. 上海应用技术学院经济与管理学院, 上海 200235;
2. 中国政法大学商学院, 北京 102249

Testing Non-tradable Share Reform's Impacts to the Effectiveness of the Stock Market Based on the Bullish-Bearish Traders' Model

YU Yu-xin¹, YU Yu-ying²

1. School of Economics & Management, Shanghai Institute of Technology, Shanghai 200235, China;
2. Business School, China University of Political Science and Law, Beijing 102249, 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 本文从市场价格是由多空交易者相互作用所形成的观点出发,构建了多空交易者模型,将市场相对有效性概念作为实证检验的理论基础,运用我国股票市场数据,检验了股权分置改革对我国股票市场处理新信息效率的影响,结果显示股权分置改革改善了市场运行效率,使我国市场相对有效性得到提高。但结果也表明当前我国市场效率仍不足,需进一步推进相关制度建设来提高我国市场处理信息的效率。

关键词: [多空交易者](#) [市场相对有效性](#) [股权分置改革](#)

Abstract: This paper constructs the bullish-bearish traders' model based on the viewpoint that the market price is the results from the interactions of bull-bear heterogeneity trades. Then it uses the conception of relatively efficient market as the basis of empirical testing. It finds that the non-tradable share reform improves the operating efficiency of China's market and raises the relatively efficiency of China's market by using China's stock market data. However, the findings also show that China's market is still less than market efficiency and we should push the building of system in order to further improve the effectiveness of the market.

收稿日期: 2008-01-21;

作者简介: 余宇新(1977-),男(汉族),江西高安人,上海应用技术学院经济与管理学院,讲师,上海财经大学经济学博士,研究方向:证券投资、行为金融学。

引用本文:

余宇新, 余宇莹. 基于多空交易者模型的股改对市场有效性影响的检验[J]. 中国管理科学, 2009,17(5): 32-38

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

- [余宇新](#)
- [余宇莹](#)

没有本文参考文献

- [1] 刘星, 吴先聪. 机构投资者异质性、企业产权与公司绩效——基于股权分置改革前后的比较分析[J]. 中国管理科学, 2011,19(5): 182-192
- [2] 饶育蕾, 徐艳辉. 基于EWA博弈学习模型的股权分置改革对价均衡研究[J]. 中国管理科学, 2008,16(1): 172-179

Copyright 2010 by 中国管理科学