



证券市场间信息传递效应实证研究——兼论金融危机的影响

摘要点击 48 全文点击 61

[查看全文](#) [查看/发表评论](#) [下载PDF阅读器](#)

中文关键词 证券市场; 信息传递; 金融危机; 协整关系; 事件检验;

英文关键词 securities market; information transmission; financial crisis; co-integration; event study;

基金项目 国家社会科学基金重点资助项目(07AJL005);;全国高校青年教师奖励基金资助项目(教人司2002[123]);;教育部博士点专项科研基金资助项目(20070532091);教育部人文社会科学规划资助项目(10JA790015)

学科分类代码

作者	单位	E-mail
陈君兰	湖南大学工商管理学院	
谢赤	湖南大学金融与投资管理研究中心	
曾志坚		

中文摘要

2007年在美国开始爆发的次贷危机至今已蔓延为全球性金融危机,世界各国和地区证券市场均受到了不同程度的影响.本文对近年来,特别是这一轮金融危机下中国内地、香港以及美国三地证券市场的信息传递效应进行了比较分析.研究表明,2003年以后三地证券市场的联动关系得到加强,它们之间存在长期协整关系;美国证券市场与中国内地和香港证券市场均存在Granger因果关系.同时,本文还通过事件研究法检验得出结论:中国内地证券市场对金融危机信息的反应能力和吸收信息的能力都不及香港和美国证券市场.究其原因,主要是中国内地证券市场发展尚不成熟,投资者自身素质还有待提升.

英文摘要

The outbreak of subprime lending crisis has spread into global financial crisis since 2007. Securities markets in different countries and regions are affected to varying degrees. This paper comparatively studies information transmission among Chinese mainland securities market, Hong Kong securities market and the US securities market in recent years, after this financial crisis in particular. The empirical results indicate that co-integration exists in the above mentioned markets since 2003 and the c...

关闭

版权所有 © 2007 《管理科学学报》

通讯地址: 天津市南开区卫津路92号天津大学第25教学楼A座908室 邮编: 300072

联系电话/传真: 022-27403197 电子信箱: jmstju@263.net