

## 中美重大经济事件对两国股市影响-基于行业视角

## 摘要

伴随着全球经济一体化发展的推进，中美两国之间的经济来往密度不断增加，两国之间的经济依赖度也在不断的合作交流之中提高。无论是商品还是资本，在国际当中流动得越频繁，贸易摩擦就更加容易发生。股票金融市场的表现可以体现一国的实体经济发展状况，当美国对中国实施加征关税的贸易政策之后，两国的股票市场在短期内都出现了急剧下跌的现象，出现了一定的联动性。在此之前，已经有学者通过不同的角度来分析国际间各国股票市场的联动性，他们认为两国股票市场的联动性在短、中甚至长期都存在统计显著的双向 Granger 因果联动机制。作者梳理了相关的理论，得出各国股市之间的资本流动和投资者容易受到股市的“传染效应”，从而造成股市的波动。

作者通过分析目前发生的所有贸易摩擦事件，发现其中所针对的行业都是中美两国经济发展较为重要的行业，所以将此进行归类并推出理论假设。通过建立多元线性回归方程以及向量自回归（VAR）方程来进行研究：针对不同的行业，中美贸易摩擦是否对两国股市产生了影响以及中美两国股市间是否存在联动效应，进而探讨联动效应的传导机制是什么。本文主要从美联储官方网站以及国泰安数据库中选取了从 2016 年 1 月 6 日至 2019 年 9 月 4 日的各行业的股指数据，两国之间的汇率以及银行间同业拆借利率为代理变量来进行分析。

在实证分析中，首先进行一般线性回归来分析贸易摩擦事件对于两国各个行业的影响，紧接着通过建立 VAR 模型，来分析贸易事件的出现后中美股市的价格联动与冲击效应。最终根据估计结果以及脉冲响应图来得出相应的解释，并以此为基础来对我国投资者和政府部门提供相应的建议，以此来维护我国股票市场的健康发展。

**关键词：**贸易摩擦；股市联动性；VAR 模型；事件分析

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/235221340023011233>