

题 目 行业视角下的中国 A 股动量效应

摘 要

动量效应一直都是学界和业界研究的热点议题，对于投资实践有着十分重要的价值。国内外大部分研究认为，股票收益在一定程度上可以预测，动量效应是世界主要资本市场长期存在的普遍现象。本文选取了 1997-2018 年 A 股市场周度个股收益率，以行业视角为切入点，深入探讨动量效应的行业特点和应用价值。本文研究发现，A 股市场普遍存在着形成期 1-2 周，持有期在 4 周之内的动量效应，在形成期和持有期都为 1 周时的动量收益会达到最大，且随着持有期的延长而不断减小。金融业、交通运输业和制造业的动量收益最高。其次是采矿业、信息传输软件和信息技术服务业、建筑业、房地产业、电力、热力、燃气及水生产和供应业、以及批发和零售业。上述发现说明我国 A 股市场在行业层面上不满足弱有效市场假说。最后文章建议中国股市投资者在行业板块选股时重点关注金融业、交通运输业和制造业板块的股票，建议股市监管当局加强证券制度市场化，加强股票市场法律体系建设，提高机构投资者的占比，坚持投资和融资并重的市场机制建设。

关键词：动量效应；行业选股；股票收益；有效市场假说

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/816122021054011003>