**（六）Amihud(2002)模型估算反流动性指标**

Amihud(2002)认为流动性反映的是一系列订单对价格的影响。其反流动性指标定义如下：

=

其中为第t天的日回报率， 为股票在第t天的收盘价，而为股票在第t天的交易量。

反流动性是流动性的对立面，反流动性指标越低，流动性越高。

用2013年10月的交易数据估计IBM与WMT股票的Amihud反流动性指标，并比较结果。数据文件分别是ibmIlq.txt和wmtIlq.txt。