

山西大学本科毕业论文（设计）答辩记录

姓 名	蔡舒起	学 号	201601514409	所在专业	金融学
论文（设计）题目	中美贸易摩擦前后中美股市的联动性分析				
提问人： 张腊凤					
所提问题：					
1. 简述季风效应、溢出效应；					
2. 简述羊群效应；					
3. 在描述联动性时，VAR 模型相比与 GARCH 模型的优势；					
回答主要内容：					
1.					
在文献综述的 Massen(1997) 里，季风效应表示，经济发达的国家对经济相对落后的国家有较大影响，反之则不尽然。本文中，我们也可以看到结论：道琼斯指数对上证指数影响是比较大的，而上证指数对道琼斯指数影响比较小，是符合季风效应的。					
溢出效应，表达事物一个方面的发展带动了该事物其它方面的发展，表达的是一种正相关性。本文中，道琼斯指数对上证指数影响是正向的。					
2.					
羊群效应是用来描述经济个体的从众跟风心理。那在本文中提到羊群效应是，因为观察到 3 月 22 日后的波动增大，很有可能是因为恐惧心理，而导致接连抛售，从而对于大大增加市场的波动性。					
3.					
普通的 GARCH 只能对自己的滞后项去建模，无法来对联动性表示。而且，我尝试过 GARCH，后来检验出来无 ARCH 效应。而我看到其他关于联动性有 DCC-GARCH，那个还没有了解过。					
而 VAR 的 V 表示 Vector，是一种可以描述多个变量的模型。从而可以表示出联动性。					