任务书

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 题目 | iVX beta and the Cross-Section of Expected Returns: Evidence from China | | |
| 姓名 | 彭熙文 | 学号 | 15220192202549 |
| 指导  教师 | 梅小玲 | 职称 | 副教授 |
| 类型 | □论文 □设计 | 写作语言 | □中文 □其他\_\_\_\_\_\_ |
| 来源 | □纵向项目 □横向项目  □其它 | 选题方式 | □导师指定 □自选 |
| 论文写作要求 | （对论文写作目标、思路、方法、进度安排等提出要求）  写作目标：  1.明确描述研究问题和研究对象，如资产种类、市场环境、研究对象的选取等；  2.详细梳理研究现状和相关文献，指出已有研究的不足之处，并说明本文研究的创新点和研究意义；  3.明确研究所采用的方法和技术，包括数据来源、变量选择、模型建立等；  4.指出本文所取得的主要发现和结论，研究结果需具有一定的目的和意义；  5.注重语言表达的准确性和清晰度，避免出现语法和拼写错误。  思路：  需合理组织结构，搭建合理的逻辑关系，确保论文内容紧密相连，形成连贯的思路，如需要包括引言、文献综述、研究方法、实证结果和结论等部分。  方法：  可以使用统计方法和经典的实证资产定价模型进行分析和解释，如单变量分组检验、Fama-Macbeth 回归等，需要清晰地描述研究方法和技术的选择。  进度安排：  于2023年2月24日前完成开题报告，于2023年4月15日前完成初稿。 | | |
| 支持条件 | （可提供必要的资料和数据支持）  1. 上证50ETF期权的交易数据、A股个股的交易数据、公司的基本面数据、无风险利率等均可参考CSMAR数据库；  2. Fama-French五因子的日度频率数据可参考中央财经大学金融学院官网；  3.关于资产定价领域常见实证方法的介绍、模型理论、适用场景等，可参考书籍：Empirical Asset Pricing:The Cross Section of Stock Returns | | |
| 文献阅读要求 | （可列出推荐参考文献）  1. Amihud, Yakov, 2002, Illiquidity and stock returns: cross-section and time-series effects, Journal of Financial Markets 5, 31–56.  2. Ang, Andrew, Robert J Hodrick, Yuhang Xing, and Xiaoyan Zhang, 2006b, The cross-section of volatility and expected returns, The Journal of Finance 61, 259–299.  3. Chen, Yong, Bing Han, and Jing Pan, 2021, Sentiment trading and hedge fund returns, The Journal of Finance 76, 2001–2033.  4. Fama, Eugene F, and Kenneth R French, 1992, The cross-section of expected stock returns, The Journal of Finance 47, 427–465.  5. Fama, Eugene F, 1998, Market efficiency, long-term returns, and behavioral finance, Journal of Financial Economics 49, 283–306.  6. Fama, Eugene F, and Kenneth R French, 1992, The cross-section of expected stock returns, The Journal of Finance 47, 427–465.  7. Fama, Eugene F, and Kenneth R French, 1993, Common risk factors in the returns on stocks and bonds, Journal of Financial Economics 33, 3–56.  8. Fama, Eugene F, and Kenneth R French, 2015, A five-factor asset pricing model, Journal of Financial Economics 116, 1–22. | | |
| 签名 | 指导教师签名： 年 月 日 | | |

注：不足部分可加页。

教师指导记录

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 题目 | iVX beta and the Cross-Section of Expected Returns: Evidence from China | | |
| 姓名 | 彭熙文 | 学号 | 15220192202549 |
| 第一次指导 | 了解选题和研究计划，建议学生认真阅读相关文献，深入了解资产定价的基本概念和方法，并且思考研究目的和问题，明确论文的研究重点。  指导教师签名： 2023年1月13日 | | |
| 第二次指导 | 与学生讨论了其研究进展和存在的问题。建议学生进一步梳理文献，深入挖掘研究问题，构建合理的模型和方法。提醒学生注意数据的来源和处理，以确保数据的可靠性和准确性。  指导教师签名： 2023年2月24日 | | |
| 第三次指导 | 与学生讨论了其研究进展和实证结果。建议学生对实证结果进行进一步的分析和解释，评估实证结果的有效性和可靠性，并对研究结果进行充分的讨论和解释。同时，提醒学生注意论文的结论，以确保具有启示性和社会意义。  指导教师签名： 2023年3月17日 | | |
| 第四次指导 | 与学生讨论了论文的最终定稿和答辩准备。建议学生仔细检查论文的格式和语言，确保没有拼写和语法错误，并且符合学术规范和引用规范。  指导教师签名： 2023年4月8日 | | |

注：不足部分可加页。

指导教师评语

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 题目 | iVX beta and the Cross-Section of Expected Returns: Evidence from China | | |
| 姓名 | 彭熙文 | 学号 | 15220192202549 |
| （从论文的选题、基本写作规范、文献综述、原创性、工作量、所取得的成果、学生的知识和能力，以及完成论文的态度等方面进行总体评价）  首先，这篇实证资产定价论文选择了具有现实意义的主题，基于中美股票市场在投资者结构和监管等层面的差异，对中国波指的定价能力、以及相关政策的制定进行了探究，是一个非常好的研究方向。学生也在文献综述中充分调研了国内外相关研究，为自己的研究奠定了坚实的理论基础。  其次，这篇论文所涉及的数据量非常大，学生在数据收集、处理和分析方面付出了大量的时间和努力，并且在研究过程中采用了合适的实证模型、研究思路进行分析，最终得到了具有统计显著性的实证结果，探究了中国波指对未来股票收益的预测能力及其背后的机制。  此外，该文章的研究结果具有一定的创新性，提出了有价值的研究发现和深入思考，为国内的二级市场投资者和政策决策者都提供了有价值的参考意见。  最后，在文献的撰写方面，学生的写作规范、逻辑清晰、条理分明，句式简练，语言表达流畅自然，符合学术论文的写作规范。  当然，文章也存在一些改进空间，比如用于计算中国波指的数据量较少、指数构建的方式还需要完善等。但综合来看，这篇论文是一篇扎实、严谨的研究成果，体现出了本科生非常优秀的研究能力和水平，具有较高的学术水平和潜力，值得鼓励和肯定。 | | | |
| 拟评成绩：  是否具备答辩资格：□具备 □不具备  指导教师签名： 年 月 日 | | | |

注：不足部分可加页。