《金融研究方法》作业4

Due 2019-07-03

1. 使用国有固定资产投资比率来衡量政治敏感度，并分析不同政治敏感度的企业对薄熙来事件（2012年3月14日）的股票市场反应
2. 从CSMAR上下载每年的省级固定资产投资（经济研究系列 -> 区域经济 -> 固定资产投资 -> 按省份按经济类型分全社会固定资产投资），时间区间为2010年至2012年；
3. 计算主要指标——国有固定资产投资比率（fixed investment）：首先计算每年每个省份，国有固定资产投资比率 = 国有固定资产投资 / 总固定资产投资，然后取2010-2012年的平均值作为每个省政治敏感度的衡量；
4. 分组股票市场反应：对国有固定资产投资比率从小到大进行排序，分为3组；将省级国有固定资产投资比率的分组匹配到企业层面，匹配规则是按照企业总部所在省进行匹配；然后对三组分别计算每日投资组合平均收益率；根据各组收益率时间序列，计算在事件窗口[-1,1]天（即2012年3月13日-2012年3月15日）的各组累计超额收益率（CAR），以及相应的标准误，检验各组CAR是否显著；
5. 回归模型：先将省级国有固定资产投资比率与企业总部所在省进行匹配；计算每支股票在事件窗口[-1,1]天的累计超额收益率（CAR），对国有固定资产投资比率进行回归，报告回归方程的系数及其显著性（注意要控制ln(size), ln(BM)与资产负债率）。

作业要求：

(1) 使用上课的数据，企业总部所在省的数据，并从CSMAR上下载省级固定资产投资数据；

(2) 提交一份简单的报告，包含上述题目所输出的表格，并作简单说明；

(3) 另提交可运行出输出结果的R代码；

(4) 如果使用R Markdown写作业，可以提交html或者pdf输出的报告，以及可运行的R Markdown代码。