

Project 2

Please write a report to answer your project questions and your format will count for 10% of your mark. Your group project should only be submitted by one member. Please note that the deadline for Project2 is 12:00PM (11:59AM) 13/Apr/2020. Good luck!

背景:你最近在一家公募基金公司实习，你的老板给你布置了新的任务：

第一题，你的老板最近在一个会议上听说了原来资本市场上还有个 CAPM，想要了解下 CAPM 到底能不能解释中国市场上的股票回报率，于是让你利用周末去检验一下？你虽然学习过 CAPM 的原理，但是从来没有实际检验过，于是去查阅了相关资料，发现有两篇论文可以参考，这两篇论文用**同样的方法**分别检验了中国和美国股票市场上 CAPM 是否成立。通过**学习这两篇论文你掌握了检验的方法**，决定使用**2016 年 1 月 4 日至 2019 年 12 月 27 日间的深圳和上海主板（包括中小板）的所有股票周回报率**进行 CAPM 检验。你老板大约懂得 CAPM 原理，但是显然没有读过这两篇论文，因此你需要**仔细写明检验步骤和基本检验想法**，以及所有结果。你老板当然**喜欢更加直观的图表结果**，但是你也想展示自己的**严谨性**，因此要用**表格的形式报告出量化结果**以及你的**主要结论**。

第二题，你老板在会议上还听说有人通过交易**小市值股票收益**很高，因此想看看是不是真的如此，他想让你去探索和检验是不是**小市值股票的回报率高于大市值股票**。你决定使用**沪深主板（包括中小板）所有股票**来检验。你老板最喜欢简单直接的通过**构造 10 个不同 portfolio**，比较 portfolio 回报率来说明问题。你自然想在老板面前露一手，显示自己的主动性，因此你也希望探索其它可能可以产生更高回报率的策略，比如**根据过去 1 个月或者 3 个月的回报率来选股然后持有 1 月**，再从**根据过去 1 个月或者 3 个月的回报率**来选股票，每月如此，是否能够发现什么规律？（一般我们都用**2006 年开始的月度数据**来计算）