1. 서론

모멘텀 현상 설명

Under reaction 에 의한 결과

영향 요소들 (limit to arbitrage)

risk base rationale explanation (ff 96)

이 논문의 목적

작업과 결과 요약

2. 표본 자료의 구성

3. 분석 결과

1. limit to arbitrage (2 way)
2. proxies 설명 (tvol, ivol, zerofreq, nfollowers, prc)

결과 설명

factor model 에 의한 결과

table 들어가고

limit to arbitrage 가 아니라 risk factor 에 의한 것이다