07/11~10/10 size因子有效区间

1. BIG 与 SMB
   1. 各阶段线性回归结果均显示二者无线性关系
2. SMALL 与 SMB
   1. 07-10与13-16回归拟合度相差较大，前者0.17后者0.64（思考）
3. BIG 与 Small
   1. 关注二四象限‘两端走‘的情况，二四象限接近原点可不视为显著的两端走，在0上下波动，若两端背离远点较远，须关注，rs>0>rb;rb>0>rs在不同阶段出现的频率？
   2. Turnover阶段，显著异常点明显增多，即由small return引起的两端异常（不跟随市场走向）
   3. 连续显著异常阶段切换？
4. SMB与HS300
   1. 每个阶段都市场中性，因为BIG与HS300拟合度高，而SMB dollar neutral做空BIG，故相当于做空HS300，导致市场中性
5. SMB与ZZ500
   1. 由于不是直接做空ZZ500，不能保证其相当ZZ500的市场中性，比如无效期间10-13年，拟合度R方0.7
6. 通常情况下，SMB的风险更小，因为波动小，但若出现异常情况（两端走），则加剧波动，故反转时波动大于SMALL&BIG