

# 什么是股票动量效应和反转效应什么是股指期货的日内反转效应-股识吧

一、1、若要用动量与反转来解释投资者被套牢这一现象，老师否能给详细分析一下？

答：前期的收益是后期持有股票的动力来源，这就是动量效应。当股市交易清淡时，短期内收益低，人们就缺乏持有股票的内在动力，反之，当股市交易高涨时，短期内收益高，人们就会产生很强的持股内在动力。这样越是股市交易高涨人们越是持有股票，当价格偏离均衡价格太远而出现翻转下跌时，就发生被套牢的现象。

## 二、四因子模型的应用

因子选股模型总结。

因子选股模型是目前量化投资策略中应用最为广泛的选股模型之一。

备选的因子需满足以下标准：第一、能捕获经济信息；

第二、有相同因子的证券其行为路径相同；

第三、在不同市场和样本中较有区分度；

第四、在时间维度上能够表现稳定。

因子选股模型已被成熟市场广泛运用，但其也存在较多类型的风险，在模型设计之初应该加以考虑。

经典四因子模型及其运用。

Fama和French（1992）引入两个新的解释变量：市净率、公司规模，与CAPM中的市场指数一同估计股票的回报水平，构建了三因子模型。

Carhart（1997）认为研究股票收益应在Fama和French的三因子模型基础上加入动量效应，构建了四因子模型。

我们借鉴经典的四因子模型构建因子选股策略，对市净率和公司规模两个因子在A股市场是否有效进行验证，随后检验对A股市场是否具有动量效应和反转效应。

测试结果显示A股市场上市净率较低、市值较小的股票收益率较高，且存在较明显的反转效应。

多空策略构建及回测。

利用市净率低、流通市值小、前6个月收益低的股票组合来构建多头组合，以市净率高、流通市值大、前6个月收益高的股票组合构建空头组合，然后分别选取多、

空组合中Beta值较小的若干只股票形成多空组合。

模型回测结果显示，测试期内多空组合走势整体平稳向上，取得累积收益110.41%，超越同期沪深300指数28.80%。

多空组合的夏普比率和特雷诺指数相对于指数有显著的提升，表明无论用投资组合的总体风险还是系统性风险来衡量，多空组合均能取得较优异的表现，在不同的市场环境下获取相对稳定的绝对收益。

风险提示：市场上涨时多空策略战胜市场的概率降低；

A股市场可做空的股票数量有限，模型适用性降低；

实际应用中交易费用的产生可能导致模型的收益低于预期。

### 三、Fama-French 五因子模型解释了动量效应和反转效应吗

觉得FF5能解释动量效应，否则不会把Carhart的第四个因子舍弃。

上证180指数交易，通过考察动量和反转策略的收益情况验证中短期动量效应和反转效应的存在性，并分析不同市场形势下的效应差异，之后根据流通市值将A股市场划分为大盘股和小盘股，探讨交易量冲击和收益率冲击

下的股价反应不足或过度反应与动量或反转效应之间的关系。

在BSV模型和HS模型的基础上，对动量和反转效应的形成机制提供一个可能的解释

。

### 四、同花顺KDJ指标提到的动量观念是什么意思

【指标说明 KDJ，其综合动量观念、强弱指标及移动平均线的优点，】在物理学中，动量=质量\*速度。

（国际单位制中的单位为 $\text{kg} \cdot \text{m/s}$ ）同花顺的这种解释也是从别处摘抄的，股票里没有标准的动量一说，都是他们瞎编的。

国际单位制中更没见过有股票动量一说的概念。

这种说法也不会被国际上认可的。

我举个例子，MTM指标在技术分析里就叫动量指标，这种说法不过是指标发明者自己杜撰而已。

我再对亚当理论简介一下！美国的威尔德发明过：强弱指数RSI、PAR、抛物线、动力指标MOM、摇摆指数、市价波幅等。

这些指标软件里都有，不少人动不动就提这个指标那个指标，RSI应该都知道吧。

但最后，威尔德后来发表文章推翻了这些分析工具的好处，而推出了另一套崭新理论去取代这些分析工具，即“亚当理论”。

技术指标一点也不神奇，就是人发明的。

你可以看看它的计算方法，哪来什么动量，纯属自己杜撰的。

## 五、什么是股指期货的日内反转效应

300&nbsp; ;

股指期货市场是否存在显著的日内过度反应现象，也就是当股指期货市场在开盘时...

关键词：股指期货&nbsp; ;

过度反应 价格反转&nbsp; ;

报酬动能效应&nbsp; ;

1 中国股指期货日内过度反应实证研...

## 六、怎样使动量效应发挥的更好，在股市中

股票的动量效应，是指投资者可以通过买入过去收益率较高的股票卖出过去收益率较低的股票获利，这种利用股价动量效应构造的投资策略为之动量投资策略。

又叫动量效应投资策略。

只谈在国内的市场。

短线效应是跟游资的介入深度有关。

中长线效应是跟信息的有效期和市场炒作热度有关。

也就是说。

要动量效应发挥的更好，首先概念有效期要大要长，短期内，各类资金炒作比较频繁，市场认同度高。

## 参考文档

[下载：什么是股票动量效应和反转效应.pdf](#)

[《用什么交易软件玩股票吗》](#)

[《证券的股票都有哪些股票代码》](#)

[《新手炒股迷茫怎么办》](#)

[《股票et什么意思》](#)

[《广发高端股票是什么基金》](#)

[下载：什么是股票动量效应和反转效应.doc](#)

[更多关于《什么是股票动量效应和反转效应》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/62739553.html>