

2

 **清华大学**

本科生毕业论文

题目: 股票、基本面、基金、波动性与低 Beta 值

Topic: Stock Return, Idiosyncratic Fundamental Volatility and Low-Beta Anomaly

姓名: 刘峻豪

学号: 1300015886

院系: 光华管理学院

专业: 会计学

导师: 张然

二〇一七年四月

200

3-5



©



12

1.5

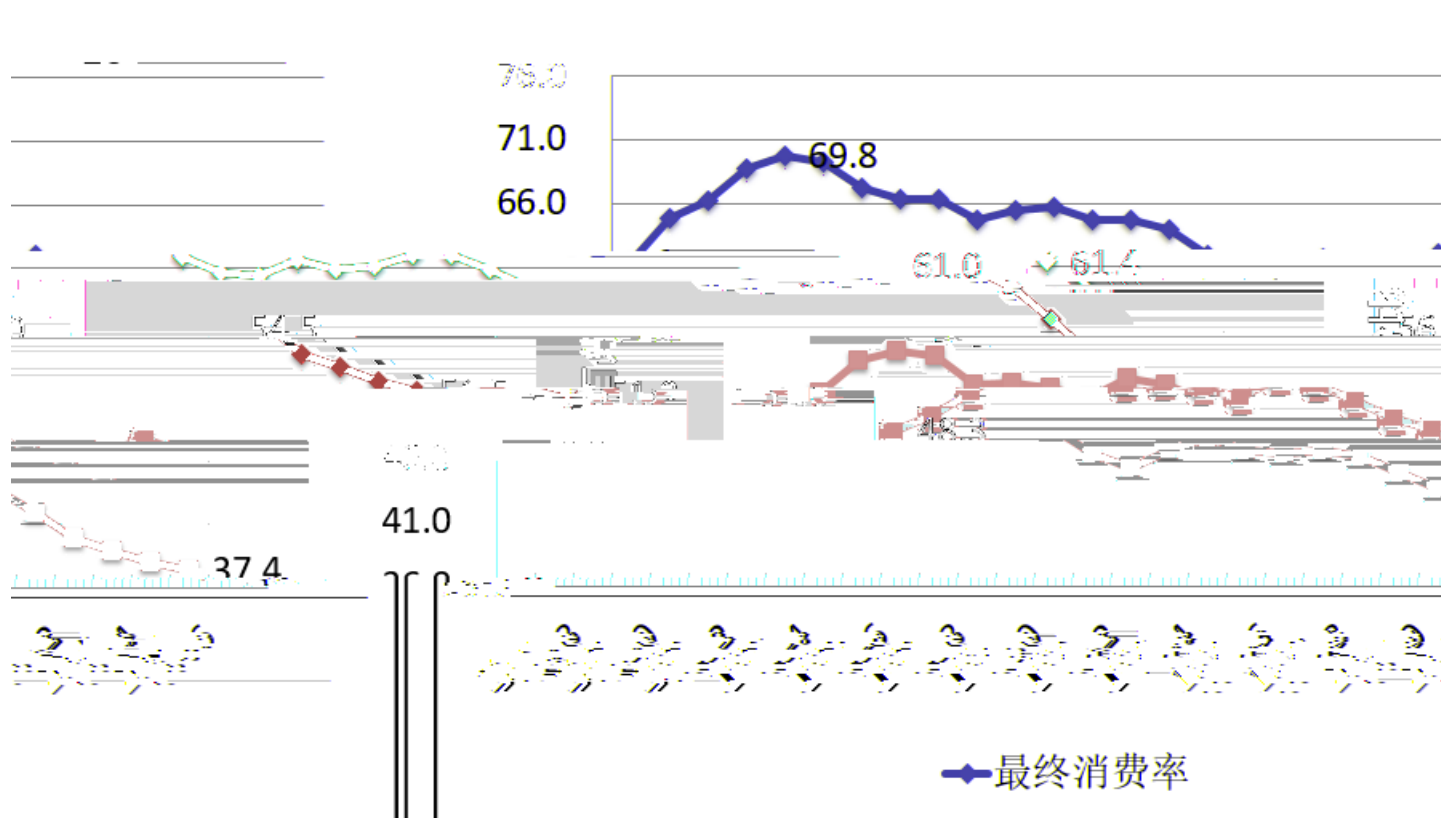
“

”

1-1. 2001-2010

	GDP增长	消费拉动	投资拉动	净出口拉动
2001	8.3	4.1	4.2	0
2002	9.1	4	4.4	0.7
2003	10.1	6.4	3.5	0.1
2004	10.1	5.4	4.7	0
2005	11.4	6.4	4.9	0.1
2006	12.7	6.4	6.3	0
2007	14.2	6.4	7.8	0
2008	9.7	4.2	5.5	0
2009	-1.3	0.8	2.1	-4.2
2010	10.6	4.6	6	0

资料来源：国家统计局，2011年10月



1. 1978-2007
: 2009

1. “ ”
2004 5 pp.35-45 .
- 2.[] •
1997 12 pp.125-150 .
3. Arrow, K. and M. Kurz, (1970). *Public Investment, the Rate of Return and Optimal Fiscal Policy*. Johns Hopkins University Press.
4. Lucas, R. E. Jr, (2000). Inflation and Welfare. *Econometrica* 68(2), 247-274.

“

”

