

MEANS PROCEDURE

ivol	观测数	变量	均值
0	225	return_ew return_vw	1.02 0.40
1	225	return_ew return_vw	0.55 0.23
2	225	return_ew return_vw	0.27 -0.16
3	225	return_ew return_vw	-0.33 -0.59
4	225	return_ew return_vw	-1.35 -1.29

MODEL 过程

模型汇总	
模型变量	1
参数	1
方程	1
语句数	1

模型变量	re_dif
参数	alpha
方程	re_dif

要估计的方程	
re_dif =	F(alpha(1))
工具	1

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=3.387572E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程  
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE1_EW

最小汇总	
估计参数个数	1
使用的核	BARTLETT
l(n)	4
方法	Gauss
迭代	0

最终收敛准则	
R	1
PPC	0
RPC	.
对象	.
Trace(S)	10.17952
目标值	3.39E-32

处理的观测	
读取	315
已求解	315
已用	225
缺失	90

MODEL 过程

非线性GMM残差误差汇总							
方程	自由度模型	自由度误差	SSE	MSE	均方根误差	R 方	调整 R 方
re_dif	1	224	2280.2	10.1795	3.1905	0.0000	0.0000

非线性GMM 参数 估计				
参数	估计	近似标准误差	t 值	近似 Pr >  t
alpha	-2.36933	0.2002	-11.84	<.0001

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	3.388E-32
缺失	90	目标*N	7.622E-30

GMM 检验统计量			
检验	自由度	统计量	概率
过度识别限制	0	0.00	.

MODEL 过程

模型汇总	
模型变量	1
参数	4
方程	1
语句数	1

模型变量	re_dif
参数	alpha beta_SMB beta_HML beta_Mkt
方程	re_dif

要估计的方程	
re_dif =	F(alpha(1), beta_SMB(smb), beta_HML(hml), beta_Mkt(RiskPremium))
工具	1 smb hml RiskPremium

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=4.030411E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程  
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE1_EW

最小汇总	
估计参数个数	4
使用的核	BARTLETT
l(n)	4
方法	Gauss
迭代	0

最终收敛准则	
R	1
PPC	0
RPC	.
对象	.
Trace(S)	9.018579
目标值	4.03E-31

处理的观测	
读取	315
已求解	315
已用	225
缺失	90

MODEL 过程

非线性GMM残差误差汇总							
方程	自由度模型	自由度误差	SSE	MSE	均方根误差	R 方	调整 R 方
re_dif	4	221	1993.1	9.0186	3.0031	0.1259	0.1140

非线性GMM 参数 估计				
参数	估计	近似标准误差	t 值	近似 Pr >  t
alpha	-2.35165	0.1969	-11.94	<.0001
beta_SMB	-14.2825	4.4738	-3.19	0.0016
beta_HML	-29.4681	8.3128	-3.54	0.0005
beta_Mkt	8.259206	2.7321	3.02	0.0028

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	4.03E-31
缺失	90	目标*N	9.068E-29

GMM 检验统计量			
检验	自由度	统计量	概率
过度识别限制	0	0.00	.

MODEL 过程

模型汇总	
模型变量	1
参数	1
方程	1
语句数	1
模型变量	re_dif
参数	alpha
方程	re_dif
要估计的方程	
re_dif =	F(alpha(1))
工具	1

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=9.779029E-33 is almost zero (<1E-12).



MODEL 过程  
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE1_VW

最小汇总	
估计参数个数	1
使用的核	BARTLETT
l(n)	4
方法	Gauss
迭代	0

最终收敛准则	
R	1
PPC	0
RPC	.
对象	.
Trace(S)	24.26559
目标值	9.78E-33

处理的观测	
读取	315
已求解	315
已用	225
缺失	90

MODEL 过程

非线性GMM残差误差汇总							
方程	自由度模型	自由度误差	SSE	MSE	均方根误差	R 方	调整 R 方
re_dif	1	224	5435.5	24.2656	4.9260	-0.0000	-0.0000

非线性GMM 参数 估计				
参数	估计	近似标准误差	t 值	近似 Pr >  t
alpha	-1.69228	0.3380	-5.01	<.0001

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	9.779E-33
缺失	90	目标*N	2.2E-30

GMM 检验统计量			
检验	自由度	统计量	概率
过度识别限制	0	0.00	.

MODEL 过程

模型汇总	
模型变量	1
参数	4
方程	1
语句数	1

模型变量	re_dif
参数	alpha beta_SMB beta_HML beta_Mkt
方程	re_dif

要估计的方程	
re_dif =	F(alpha(1), beta_SMB(smb), beta_HML(hml), beta_Mkt(RiskPremium))
工具	1 smb hml RiskPremium

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=1.199442E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程  
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE1_VW

最小汇总	
估计参数个数	4
使用的核	BARTLETT
l(n)	4
方法	Gauss
迭代	0

最终收敛准则	
R	1
PPC	0
RPC	.
对象	.
Trace(S)	20.39817
目标值	1.2E-31

处理的观测	
读取	315
已求解	315
已用	225
缺失	90

MODEL 过程

非线性GMM残差误差汇总							
方程	自由度模型	自由度误差	SSE	MSE	均方根误差	R 方	调整 R 方
re_dif	4	221	4508.0	20.3982	4.5164	0.1706	0.1594

非线性GMM 参数 估计				
参数	估计	近似标准误差	t 值	近似 Pr >  t
alpha	-1.66387	0.3227	-5.16	<.0001
beta_SMB	-27.2013	7.4421	-3.66	0.0003
beta_HML	-36.4969	17.1395	-2.13	0.0343
beta_Mkt	19.55675	5.0087	3.90	0.0001

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	1.199E-31
缺失	90	目标*N	2.699E-29

GMM 检验统计量			
检验	自由度	统计量	概率
过度识别限制	0	0.00	.

MODEL 过程

模型汇总	
模型变量	1
参数	4
方程	1
语句数	2

模型变量	re_dif
参数 (值 (t值))	alpha(-1.663874047(-5.156885076)) beta_SMB(-27.20134694(-3.655045038)) beta_HML(-36.49687205(-2.129404903)) beta_Mkt(19.556749655(3.9045700627))
方程	re_dif