

MEANS PROCEDURE

return_on_t	观测数	变量	均值
0	225	return_on_ew	-3.83
		return_id_ew	4.97
		return_on_vw	-3.19
		return_id_vw	4.22
1	225	return_on_ew	-2.82
		return_id_ew	4.23
		return_on_vw	-2.39
		return_id_vw	3.46
2	225	return_on_ew	-2.40
		return_id_ew	3.68
		return_on_vw	-2.10
		return_id_vw	2.83
3	225	return_on_ew	-2.04
		return_id_ew	3.18
		return_on_vw	-1.56
		return_id_vw	2.15
4	225	return_on_ew	-2.20
		return_id_ew	2.91
		return_on_vw	-1.70
		return_id_vw	1.93

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_on_dif
参数	alpha
方程	re_on_dif

要估计的方程	
re_on_dif =	F(alpha(1))
工具	1

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=5.030012E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELA_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)	1.515009
目标值	5.03E-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_on_dif	1	224	339.4	1.5150	1.2309	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	1.6282	0.0912	17.85	<.0001

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	5.03E-32
缺失	90	目标*N	1.132E-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	1

模型变量	re_on_dif
参数	alpha beta_SMB beta_HML beta_Mkt
方程	re_on_dif

要估计的方程	
re_on_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=2.194975E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELA_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)	1.44999
目标值	2.19E-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_on_dif	4	221	320.4	1.4500	1.2042	0.0557	0.0429

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	1.63545	0.0953	17.16	<.0001
beta_SMB	0.790289	2.6154	0.30	0.7628
beta_HML	9.006236	4.2809	2.10	0.0365
beta_Mkt	-0.61012	1.0960	-0.56	0.5783

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	2.195E-31
缺失	90	目标*N	4.939E-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_id_dif
参数	alpha
方程	re_id_dif

要估计的方程	
re_id_dif =	F(alpha(1))
工具	1

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=5.568682E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELA_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)	5.502448
目标值	5.57E-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_id_dif	1	224	1232.5	5.5024	2.3457	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	-2.05815	0.1762	-11.68	<.0001

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	5.569E-32
缺失	90	目标*N	1.253E-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	1

模型变量	re_id_dif
参数	alpha beta_SMB beta_HML beta_Mkt
方程	re_id_dif

要估计的方程	
re_id_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=6.476039E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELA_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)	4.93326
目标值	6.48E-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_id_dif	4	221	1090.3	4.9333	2.2211	0.1155	0.1034

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	-1.9583	0.1683	-11.63	<.0001
beta_SMB	-15.1075	4.2181	-3.58	0.0004
beta_HML	-1.06821	6.8504	-0.16	0.8762
beta_Mkt	0.691522	2.6456	0.26	0.7940

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	6.476E-32
缺失	90	目标*N	1.457E-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	.

市值加权投资组合收益_隔夜收益

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_on_dif
参数	alpha
方程	re_on_dif

要估计的方程	
re_on_dif =	F(alpha(1))
工具	1

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=5.813956E-32 is almost zero (<1E-12).

市值加权投资组合收益_隔夜收益

MODEL 过程
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELA_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)	3.049592
目标值	5.81E-32

处理的观测	
读取	315
已求解	315
已用	225
缺失	90

市值加权投资组合收益_隔夜收益

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_on_dif	1	224	683.1	3.0496	1.7463	-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	1.49872	0.1285	11.66	<.0001

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	5.814E-32
缺失	90	目标*N	1.308E-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	1

模型变量	re_on_dif
参数	alpha beta_SMB beta_HML beta_Mkt
方程	re_on_dif

要估计的方程	
re_on_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=1.955342E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELA_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)	2.995836
目标值	1.96E-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_on_dif	4	221	662.1	2.9958	1.7308	0.0308	0.0176

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	1.490208	0.1308	11.40	<.0001
beta_SMB	2.710538	3.5200	0.77	0.4421
beta_HML	10.52043	5.0181	2.10	0.0372
beta_Mkt	-0.00777	1.9325	-0.00	0.9968

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	1.955E-31
缺失	90	目标*N	4.4E-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	.

市值加权投资组合收益_日内收益

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_id_dif
参数	alpha
方程	re_id_dif

要估计的方程	
re_id_dif =	F(alpha(1))
工具	1

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=1.517461E-33 is almost zero (<1E-12).

市值加权投资组合收益_日内收益

MODEL 过程
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELA_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)	12.59816
目标值	1.52E-33

处理的观测	
读取	315
已求解	315
已用	225
缺失	90

市值加权投资组合收益_日内收益

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_id_dif	1	224	2822.0	12.5982	3.5494	-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	-2.29592	0.2297	-10.00	<.0001

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	1.517E-33
缺失	90	目标*N	3.414E-31

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_id_dif
参数	alpha beta_SMB beta_HML beta_Mkt
方程	re_id_dif

要估计的方程	
re_id_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=1.389246E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELA_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)	12.09634
目标值	1.39E-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_id_dif	4	221	2673.3	12.0963	3.4780	0.0527	0.0398

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	-2.20914	0.2332	-9.47	<.0001
beta_SMB	-9.46376	5.7394	-1.65	0.1006
beta_HML	12.25553	10.8880	1.13	0.2616
beta_Mkt	-1.36648	3.6763	-0.37	0.7105

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	1.389E-31
缺失	90	目标*N	3.126E-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	.

MEANS PROCEDURE

return_id_t	观测数	变量	均值
0	225	return_on_ew	-1.80
		return_id_ew	3.30
		return_on_vw	-1.50
		return_id_vw	2.43
1	225	return_on_ew	-2.05
		return_id_ew	3.53
		return_on_vw	-1.56
		return_id_vw	2.51
2	225	return_on_ew	-2.37
		return_id_ew	3.66
		return_on_vw	-1.95
		return_id_vw	2.72
3	225	return_on_ew	-2.78
		return_id_ew	3.91
		return_on_vw	-2.23
		return_id_vw	3.07
4	225	return_on_ew	-4.31
		return_id_ew	4.61
		return_on_vw	-3.55
		return_id_vw	3.83

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_on_dif
参数	alpha
方程	re_on_dif

要估计的方程	
re_on_dif =	F(alpha(1))
工具	1

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=1.306022E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELB_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)	7.115582
目标值	1.31E-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_on_dif	1	224	1593.9	7.1156	2.6675	-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	-2.50932	0.1955	-12.83	<.0001

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	1.306E-31
缺失	90	目标*N	2.939E-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	1

模型变量	re_on_dif
参数	alpha beta_SMB beta_HML beta_Mkt
方程	re_on_dif

要估计的方程	
re_on_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=3.078503E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELB_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)	7.030733
目标值	3.08E-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_on_dif	4	221	1553.8	7.0307	2.6516	0.0252	0.0119

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	-2.55165	0.1901	-13.42	<.0001
beta_SMB	1.005912	3.6983	0.27	0.7859
beta_HML	-2.29477	5.0954	-0.45	0.6529
beta_Mkt	5.156052	2.2909	2.25	0.0254

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	3.079E-31
缺失	90	目标*N	6.927E-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_id_dif
参数	alpha
方程	re_id_dif

要估计的方程	
re_id_dif =	F(alpha(1))
工具	1

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=1.519622E-33 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELB_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)	12.4505
目标值	1.52E-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_id_dif	1	224	2788.9	12.4505	3.5285	-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	1.305094	0.2059	6.34	<.0001

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	1.52E-33
缺失	90	目标*N	3.419E-31

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_id_dif
参数	alpha beta_SMB beta_HML beta_Mkt
方程	re_id_dif

要估计的方程	
re_id_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=1.409554E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELB_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)	11.71754
目标值	1.41E-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_id_dif	4	221	2589.6	11.7175	3.4231	0.0715	0.0589

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	1.43211	0.1975	7.25	<.0001
beta_SMB	-15.9884	5.7056	-2.80	0.0055
beta_HML	2.785291	9.2433	0.30	0.7634
beta_Mkt	-1.99769	3.3234	-0.60	0.5484

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	1.41E-31
缺失	90	目标*N	3.171E-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	.

市值加权投资组合收益_隔夜收益

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_on_dif
参数	alpha
方程	re_on_dif

要估计的方程	
re_on_dif =	F(alpha(1))
工具	1

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=1.118269E-32 is almost zero (<1E-12).

市值加权投资组合收益_隔夜收益

MODEL 过程
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELB_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)	7.855412
目标值	1.12E-32

处理的观测	
读取	315
已求解	315
已用	225
缺失	90

市值加权投资组合收益_隔夜收益

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_on_dif	1	224	1759.6	7.8554	2.8028	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	-2.05059	0.1879	-10.91	<.0001

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	1.118E-32
缺失	90	目标*N	2.516E-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_on_dif
参数	alpha beta_SMB beta_HML beta_Mkt
方程	re_on_dif

要估计的方程	
re_on_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=6.08214E-33 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELB_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)	7.896035
目标值	6.08E-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_on_dif	4	221	1745.0	7.8960	2.8100	0.0083	-0.0052

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	-2.07072	0.1860	-11.13	<.0001
beta_SMB	0.208808	3.9379	0.05	0.9578
beta_HML	2.6967	6.8936	0.39	0.6960
beta_Mkt	3.32472	2.3387	1.42	0.1565

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	6.082E-33
缺失	90	目标*N	1.368E-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	.

市值加权投资组合收益_日内收益

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_id_dif
参数	alpha
方程	re_id_dif

要估计的方程	
re_id_dif =	F(alpha(1))
工具	1

NOTE: 在 GMM 迭代 0 convergence assumed because OBJECTIVE=2.963277E-33 is almost zero (<1E-12).

市值加权投资组合收益_日内收益

MODEL 过程
GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELB_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)	26.91946
目标值	2.96E-33

处理的观测	
读取	315
已求解	315
已用	225
缺失	90

市值加权投资组合收益_日内收益

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_id_dif	1	224	6030.0	26.9195	5.1884	-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	1.403975	0.3408	4.12	<.0001

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	2.963E-33
缺失	90	目标*N	6.667E-31

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_id_dif
参数	alpha beta_SMB beta_HML beta_Mkt
方程	re_id_dif

要估计的方程	
re_id_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=3.002873E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

数据集选项	
DATA=	DATA.TABLE4_PANELB_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)	24.72838
目标值	3E-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_id_dif	4	221	5465.0	24.7284	4.9728	0.0937	0.0814

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	1.548896	0.3169	4.89	<.0001
beta_SMB	-26.4239	8.2883	-3.19	0.0016
beta_HML	7.138526	14.7069	0.49	0.6279
beta_Mkt	7.224586	5.5451	1.30	0.1940

观测数		系统的统计量	
已用	225	目标	3.003E-32
缺失	90	目标*N	6.756E-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	2

模型变量	re_id_dif
参数（值（t值））	alpha(1.5488957351(4.888184863)) beta_SMB(-26.42389849(-3.188084983)) beta_HML(7.1385259501(0.4853853088)) beta_Mkt(7.2245862368(1.3028792333))
方程	re_id_dif