

MEANS PROCEDURE

| mispricing | ivol | 观测数 | 变量 | 均值 |
|------------|------|-----|--|--------------------------------|
| 0 | 0 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -2.08 -1.76 3.69 2.85 |
| | 1 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -2.44 -2.06 3.76 2.76 |
| | 2 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -2.66 -2.40 3.60 2.81 |
| | 3 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -3.16 -2.78 3.83 2.74 |
| | 4 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -4.53 -4.23 4.16 3.46 |
| 2 | 0 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -1.80 -1.41 3.55 2.40 |
| | 1 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -2.01 -1.49 3.52 2.50 |
| | 2 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -2.24 -1.68 3.57 2.41 |
| | 3 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -2.69 -2.00 3.57 2.42 |
| | 4 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -4.10 -3.61 4.21 3.44 |
| 4 | 0 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -1.75 -1.62 3.40 2.44 |
| | 1 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -1.91 -1.42 3.66 2.81 |
| | 2 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -2.26 -1.97 3.88 2.91 |
| | 3 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -2.54 -2.42 4.00 3.57 |
| | 4 | 225 | return_on_ew return_on_vw return_id_ew return_id_vw | -3.61 -3.22 4.56 4.24 |

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=9.480798E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_LOW_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) | 6.517066 |
| 目标值 | 9.48E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 1459.8 | 6.5171 | 2.5529 | 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 | -2.44558 | 0.1914 | -12.77 | <.0001 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 9.481E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 2.133E-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=4.069954E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_LOW_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) | 6.337639 |
| 目标值 | 4.07E-31 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 1400.6 | 6.3376 | 2.5175 | 0.0406 | 0.0275 |

| 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 | -2.51256 | 0.1825 | -13.77 | <.0001 |
| beta_SMB | 4.508177 | 3.8528 | 1.17 | 0.2432 |
| beta_HML | 2.844181 | 6.1746 | 0.46 | 0.6455 |
| beta_Mkt | 5.981553 | 1.9837 | 3.02 | 0.0029 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 4.07E-31 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 9.157E-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_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=3.96757E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_MED_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) | 6.821423 |
| 目标值 | 3.97E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 1528.0 | 6.8214 | 2.6118 | -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 | -2.30554 | 0.1883 | -12.25 | <.0001 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 3.968E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 8.927E-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=1.784247E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_MED_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) | 6.536782 |
| 目标值 | 1.78E-31 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 1444.6 | 6.5368 | 2.5567 | 0.0546 | 0.0417 |

| 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 | -2.38642 | 0.1855 | -12.87 | <.0001 |
| beta_SMB | 6.269349 | 2.8154 | 2.23 | 0.0270 |
| beta_HML | 7.25995 | 5.7788 | 1.26 | 0.2103 |
| beta_Mkt | 6.909715 | 2.3172 | 2.98 | 0.0032 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 1.784E-31 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 4.015E-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_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=5.37948E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|-----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_HIGH_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) | 11.20355 |
| 目标值 | 5.38E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 2509.6 | 11.2036 | 3.3472 | -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 | -1.85692 | 0.2405 | -7.72 | <.0001 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 5.379E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 1.21E-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=2.407221E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|-----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_HIGH_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) | 10.86224 |
| 目标值 | 2.41E-31 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 2400.6 | 10.8622 | 3.2958 | 0.0434 | 0.0305 |

| 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 | -1.92996 | 0.2147 | -8.99 | <.0001 |
| beta_SMB | 3.45773 | 5.1619 | 0.67 | 0.5037 |
| beta_HML | 8.003388 | 8.2806 | 0.97 | 0.3348 |
| beta_Mkt | 8.858915 | 2.5291 | 3.50 | 0.0006 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 2.407E-31 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 5.416E-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_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=7.259215E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_LOW_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) | 9.078335 |
| 目标值 | 7.26E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 2033.5 | 9.0783 | 3.0130 | -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 | -2.47521 | 0.2354 | -10.52 | <.0001 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 7.259E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 1.633E-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=7.708769E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_LOW_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) | 8.817918 |
| 目标值 | 7.71E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 1948.8 | 8.8179 | 2.9695 | 0.0417 | 0.0287 |

| 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 | -2.5207 | 0.2275 | -11.08 | <.0001 |
| beta_SMB | -1.2256 | 5.0682 | -0.24 | 0.8091 |
| beta_HML | -5.25216 | 7.8513 | -0.67 | 0.5042 |
| beta_Mkt | 7.623019 | 2.3370 | 3.26 | 0.0013 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 7.709E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 1.734E-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_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=3.56876E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_MED_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) | 12.45106 |
| 目标值 | 3.57E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 2789.0 | 12.4511 | 3.5286 | -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 | -2.20058 | 0.2326 | -9.46 | <.0001 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 3.569E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 8.03E-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=2.12041E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_MED_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) | 12.00721 |
| 目标值 | 2.12E-31 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 2653.6 | 12.0072 | 3.4651 | 0.0486 | 0.0356 |

| 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 | -2.28711 | 0.2315 | -9.88 | <.0001 |
| beta_SMB | 7.391077 | 4.2844 | 1.73 | 0.0859 |
| beta_HML | 17.43179 | 9.0801 | 1.92 | 0.0562 |
| beta_Mkt | 8.130557 | 2.8354 | 2.87 | 0.0045 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 2.12E-31 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 4.771E-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_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=1.407408E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|-----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_HIGH_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) | 17.77042 |
| 目标值 | 1.41E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 3980.6 | 17.7704 | 4.2155 | 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 | -1.60606 | 0.2828 | -5.68 | <.0001 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 1.407E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 3.167E-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=2.770925E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|-----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_HIGH_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) | 17.36134 |
| 目标值 | 2.77E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 3836.9 | 17.3613 | 4.1667 | 0.0361 | 0.0230 |

| 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 | -1.6751 | 0.2881 | -5.81 | <.0001 |
| beta_SMB | 2.222506 | 6.0527 | 0.37 | 0.7138 |
| beta_HML | 11.46581 | 12.8871 | 0.89 | 0.3746 |
| beta_Mkt | 10.10716 | 3.2775 | 3.08 | 0.0023 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 2.771E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 6.235E-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 | 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=3.908227E-33 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_LOW_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) | 12.69205 |
| 目标值 | 3.91E-33 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 2843.0 | 12.6920 | 3.5626 | 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 | 0.476041 | 0.2315 | 2.06 | 0.0409 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 3.908E-33 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 8.794E-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=3.511099E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_LOW_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) | 12.15769 |
| 目标值 | 3.51E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 2686.8 | 12.1577 | 3.4868 | 0.0549 | 0.0421 |

| 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 | 0.543484 | 0.2240 | 2.43 | 0.0160 |
| beta_SMB | -9.74996 | 4.3007 | -2.27 | 0.0244 |
| beta_HML | -27.4671 | 7.1871 | -3.82 | 0.0002 |
| beta_Mkt | -4.12567 | 3.2709 | -1.26 | 0.2085 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 3.511E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 7.9E-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 | 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=5.239664E-33 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_MED_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) | 14.33625 |
| 目标值 | 5.24E-33 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 3211.3 | 14.3363 | 3.7863 | 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 | 0.662408 | 0.2309 | 2.87 | 0.0045 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 5.24E-33 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 1.179E-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_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=1.322256E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_MED_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) | 13.7838 |
| 目标值 | 1.32E-31 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 3046.2 | 13.7838 | 3.7127 | 0.0514 | 0.0385 |

| 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 | 0.737312 | 0.2204 | 3.35 | 0.0010 |
| beta_SMB | -16.4118 | 5.8269 | -2.82 | 0.0053 |
| beta_HML | -21.77 | 8.8205 | -2.47 | 0.0143 |
| beta_Mkt | 2.827818 | 3.2789 | 0.86 | 0.3894 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 1.322E-31 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 2.975E-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=7.271937E-34 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|-----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_HIGH_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) | 16.11601 |
| 目标值 | 7.27E-34 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 3610.0 | 16.1160 | 4.0145 | 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 | 1.151857 | 0.2489 | 4.63 | <.0001 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 7.272E-34 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 1.636E-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=1.979877E-31 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程
GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|-----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_HIGH_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) | 14.89255 |
| 目标值 | 1.98E-31 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 3291.3 | 14.8926 | 3.8591 | 0.0883 | 0.0759 |

| 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 | 1.272808 | 0.2377 | 5.35 | <.0001 |
| beta_SMB | -24.4175 | 5.7437 | -4.25 | <.0001 |
| beta_HML | -20.7626 | 11.6429 | -1.78 | 0.0759 |
| beta_Mkt | 4.505873 | 3.4118 | 1.32 | 0.1880 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 1.98E-31 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 4.455E-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=6.880306E-34 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_LOW_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) | 16.14767 |
| 目标值 | 6.88E-34 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 3617.1 | 16.1477 | 4.0184 | -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 | 0.604281 | 0.2609 | 2.32 | 0.0214 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 6.88E-34 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 1.548E-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=5.991506E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_LOW_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) | 14.94691 |
| 目标值 | 5.99E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 3303.3 | 14.9469 | 3.8661 | 0.0868 | 0.0744 |

| 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 | 0.711191 | 0.2482 | 2.87 | 0.0046 |
| beta_SMB | -16.9016 | 4.5718 | -3.70 | 0.0003 |
| beta_HML | -38.7359 | 7.8789 | -4.92 | <.0001 |
| beta_Mkt | -4.23115 | 3.3676 | -1.26 | 0.2103 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 5.992E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 1.348E-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=5.34442E-33 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_MED_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) | 28.60048 |
| 目标值 | 5.34E-33 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 6406.5 | 28.6005 | 5.3479 | -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 | 1.042709 | 0.3456 | 3.02 | 0.0028 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 5.344E-33 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 1.202E-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_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=3.14188E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_MED_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) | 26.88543 |
| 目标值 | 3.14E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 5941.7 | 26.8854 | 5.1851 | 0.0726 | 0.0600 |

| 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 | 1.167375 | 0.3341 | 3.49 | 0.0006 |
| beta_SMB | -28.0147 | 8.8434 | -3.17 | 0.0018 |
| beta_HML | -32.5244 | 16.7661 | -1.94 | 0.0537 |
| beta_Mkt | 6.035844 | 5.5978 | 1.08 | 0.2821 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 3.142E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 7.069E-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 | 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=1.595733E-33 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|-----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_HIGH_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) | 30.264 |
| 目标值 | 1.6E-33 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 6779.1 | 30.2640 | 5.5013 | 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 | 1.801759 | 0.3623 | 4.97 | <.0001 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 1.596E-33 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 3.59E-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=2.637876E-32 is almost zero (<1E-12).

MODEL 过程

GMM估计汇总

| 数据集选项 | |
|-------|-----------------------|
| DATA= | DATA.TABLE_A6_HIGH_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) | 28.37157 |
| 目标值 | 2.64E-32 |

| 处理的观测 | |
|-------|-----|
| 读取 | 225 |
| 已求解 | 225 |

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 | 6270.1 | 28.3716 | 5.3265 | 0.0751 | 0.0625 |

| 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 | 1.876357 | 0.3579 | 5.24 | <.0001 |
| beta_SMB | -24.4778 | 10.2633 | -2.38 | 0.0179 |
| beta_HML | -38.5242 | 16.3595 | -2.35 | 0.0194 |
| beta_Mkt | 9.079241 | 4.5823 | 1.98 | 0.0488 |

| 观测数 | | 系统的统计量 | |
|-----|-----|--------|-----------|
| 已用 | 225 | 目标 | 2.638E-32 |
| 缺失 | 0 | 目标*N | 5.935E-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(1.8763572693(5.2428245151)) beta_SMB(-24.4778089(-2.384992089)) beta_HML(-38.52418945(-2.354857708)) beta_Mkt(9.079240779(1.9813608193)) |
| 方程 | re_id_dif |