

STUDIES OF
INTERNATIONAL FINANCE



國際金融研究

中 国 国 际 金 融 学 会 会 刊

Journal of China International Finance Society

中国与东亚、东南亚国家和地区金融周期趋同性研究 陈晓莉 张方华

资本账户开放对银行风险的影响机制研究 方 意 颜茹云 郑子文

基于复杂网络的贷款竞争网络及其效应 陆 军 童玉芬 黄 嘉

股票市场和外汇市场间风险溢出效应研究

——基于 GARCH- 时变 Copula-CoVaR 模型的分析 周爱民 韩 菲

作为风险释放工具的卖空机制

——基于不同市场态势的卖空效应研究 李 琛 贺学会 李志生 徐寿福

2017

11

总第 367 期

ISSN 1006-1029



《国际金融研究》

2017年第11期(总第367期)

出版日期:2017年11月12日

目 录

金融理论与政策

中国与东亚、东南亚国家和地区金融周期趋同性研究

陈晓莉 张方华 (3)

社会资本、法律制度对金融发展的影响

——替代效应还是互补效应?

崔巍 文景 (13)

环球金融

亚洲外汇储备普遍增长原因分析

——基于空间计量杜宾模型的实证研究

黄 嫵 丁剑平 (23)

银行业研究

资本账户开放对银行风险的影响机制研究

方 意 颜茹云 郑子文 (33)

基于复杂网络的贷款竞争网络及其效应

陆 军 童玉芬 黄 嘉 (44)

金融市场

股票市场 and 外汇市场间风险溢出效应研究

——基于 GARCH-时变 Copula-CoVaR 模型的分析

周爱民 韩 菲 (54)

作为风险释放工具的卖空机制

——基于不同市场态势的卖空效应研究

李 琛 贺学会 李志生 徐寿福 (65)

人民币远期汇率无偏性的动态检验

李艳丽 张志翔 (76)

宏观因子、投资者行为与中国股债收益相关性

——基于动态条件相关系数的实证研究

钱智俊 李 勇 (86)

编委会主任:陈四清

编委会委员:(按姓氏拼音排序)

曹远征 陈卫东 陈雨露

戴国强 丁志杰 何 帆

贺力平 黄金老 黄志强

江 春 李稻葵 李 扬

梁 琪 马 骏 祁 斌

裴 平 宋清华 王国刚

夏 斌 谢 平 邢天才

易 纲 余永定 张 杰

张礼卿 张桥云 张燕生

钟 红 朱孟楠 朱 民

宗 良

主 编:陈卫东

常务副主编:宗 良 钟 红

副 主 编:边卫红

理事单位:(按单位拼音排序)

北京大学经济学院

北京师范大学经济与工商管理学院

东北财经大学金融学院

对外经济贸易大学金融学院

复旦大学经济学院

吉林大学经济学院

南京大学经济学院

南开大学经济学院

清华大学五道口金融学院

上海财经大学金融学院

武汉大学经济与管理学院

西安交通大学经济与金融学院

西南财经大学金融学院

厦门大学经济学院

浙江大学经济学院

中国人民大学财政金融学院

中国社会科学院世界经济与政治
研究所

中南财经政法大学金融学院

中山大学岭南学院

中央财经大学金融学院

STUDIES OF INTERNATIONAL FINANCE

(Monthly) November 2017 (No. 367)

CONTENTS

Research on Regional Convergence of Financial Cycles of China and East & Southeast Asia

Chen Xiaoli Zhang Fanghua(3)

The Effects of Social Capital and Legal Systems on Financial Development—Complementary Effect or Substitute Effect

Cui Wei Wen Jing(13)

Analyzing the Reasons for the Widespread Growth of Foreign Reserves in Asia—Based on the Spatial Econometric Model SDM

Huang Yan Ding Jianping(23)

Research on the Influencing Mechanism of Capital Account Opening on Bank Risk: A Comprehensive Analysis Framework

Fang Yi Yan Ruyun Zheng Ziwen(33)

Competition Network of Credit Market and its Effects on Efficiency, Innovation and Risk: Based on Complex Network Theory

Lu Jun Tong Yufen Huanglei(44)

Research on the Risk Spillovers between Stock and Exchange Rate Markets—Based on the GARCH-TVP Copula-CoVaR Model

Zhou Aimin Han Fei(54)

Research on Short Selling Mechanism as a Risk Mitigation Vehicle—the Effect of Short Selling Based on Market Trends

Li Chen He Xuehui Li Zhisheng Xu Shoufu(65)

Dynamic Test on the Unbiasedness of RMB Forward Exchange Rate

Li Yanli Zhang Zhixiang(76)

Research on Macro Finance Variables, Investor Behavior and Stock-bond Return Correlation in China—A Dynamic Conditional Correlation Approach

Qian Zhijun Liyong(86)

主管单位: 中国银行股份有限公司

主办单位: 中国银行股份有限公司

中国国际金融学会

编辑出版: 《国际金融研究》编辑部

学会网址: www.chinaifs.org

地址: 北京复兴门内大街1号

邮政编码: 100818

电话: 010-66591558(发行)

010-66595336(编辑)

传真: 010-66594040

投稿网址: www.gjjryj.org.cn

刊号: ISSN 1006-1029
CN11-1132/F

邮发代码: 82-961

国外发行: 中国国际图书贸易总公司
(代号 M1229)

国内定价: 15.00 元

收款单位: 中国国际金融学会

开户银行: 北京中国银行总行营业部

账号: 7783 5003 7278

印刷单位: 北京华联印刷有限公司

Publisher: Studies of International Finance

Address: 1, Fuxingmennei Ave, Beijing
100818, China.

Telephone: 010-66591558

010-66595336

Fax: 010-66594040

Subscription: China International Book
Trading Corporation
Catalogue No. M1229

Register: ISSN1006-1029
CN11-1132/F

Domestic Price: RMB 15.00

环球商品 中银引领



中国银行大宗商品专业金融服务

中国银行以全球化网络、多元化平台、一体化服务为大宗商品产业链的勘探、开采、贸易、仓储、加工、分销各环节提供专业的结构化金融服务方案，满足客户贸易结算、资金融通、套期保值等各种需求。



银行 BANKING | 证券 SECURITIES | 保险 INSURANCE

全球门户网站: www.boc.cn 客户热线: 95566 官方微博: weibo.com/bankofchina

万方数据



中國銀行
BANK OF CHINA