# Article information:

Test for Market Timing Using Daily Fund Returns: Journal of Business & Economic Statistics: Vol 41, No 1  
<https://vpn.jlu.edu.cn/https/6a6c7576706e6973746865676f6f642146ab1ccabe8ac5a72094238ffb570f723fddc7/doi/abs/10.1080/07350015.2021.2006670?journalCode=ubes20>

# Article summary:

1. 使用每日基金回报测试市场定时能力；

2. 传统的最小二乘估计在处理异方差、相关误差和重尾问题时存在偏差，严重扭曲了t检验大小；

3. 使用ARMA-GARCH模型、加权最小二乘估计和随机加权自助法来量化不确定性，发现具有正向定时能力的基金比Newey-West t检验更多。

# Article rating:

Appears moderately imbalanced: The article provides some useful information, but is missing several important points or pieces of evidence that would be required to present the discussed topics in a balanced and reliable way. You are encouraged to seek a more balanced perspective on the presented issues by exploring the provided research topics and looking at different information sources.

# Article analysis:

该文章主要探讨了使用日度基金回报来测试市场定时的方法和问题。然而，该文章存在一些潜在的偏见和局限性。

首先，该文章只关注了基金的市场定时能力，而忽略了其他因素对基金表现的影响，如管理费用、投资策略等。这可能导致作者得出的结论不够全面和准确。

其次，该文章使用了ARMA-GARCH模型来解决异方差性等问题，并采用加权最小二乘估计和随机加权自助法来量化不确定性。然而，这些方法也存在一些偏见和局限性，如模型选择、参数设定等问题。此外，作者并未提供足够的证据来支持他们所得出的结论。

第三，在文章中提到了一些基金具有“反常”的市场定时能力，并指出这些基金通常具有高换手率和在市场择股技能之间进行权衡。然而，作者并未深入探讨这些因素对基金表现的影响，并未提供更多证据来支持他们所得出的结论。

综上所述，该文章存在一些片面报道、无根据的主张、缺失考虑点以及所提出主张缺乏证据等问题。同时，作者也没有平等地呈现双方，可能存在一定的偏袒。因此，读者需要谨慎对待该文章的结论，并注意其中可能存在的风险和局限性。

# Topics for further research:

* Other factors affecting fund performance
* Limitations of ARMA-GARCH model and estimation methods
* Lack of evidence to support conclusions
* Impact of high turnover and stock-picking skills on fund performance
* Biases and omissions in the article
* Need for caution in interpreting the conclusions

# Report location:

<https://www.fullpicture.app/item/8bf9b424318133ff2c633aa457525ff8>