

李文韬

福建省厦门市厦门大学保欣丽英楼 - 361005 - 中国

☎ +86-15113288018 • ✉ wentao.li@xmu.edu.cn • 🌐 www.wentaoli.com
in wentao-jack-li

研究兴趣

资产定价、资产管理、专利

教育

牛津大学	牛津, 英国
哲学博士, 金融学, 导师: <i>Martin Schmalz, Mungo Wilson</i>	2020–2024
加州大学洛杉矶分校	洛杉矶, 美国
访问博士	2022–2023
剑桥大学	剑桥, 英国
哲学硕士, 经济学, 杰出学位	2019–2020
伯明翰大学	伯明翰, 英国
理学学士, 金融学, 一等荣誉学位(排名: 1/273)	2017–2019
中山大学	珠海, 中国
经济学学士, 金融学	2015–2019

工作经历

厦门大学	厦门, 中国
助理教授, 管理学院财务学系	2024至今

工作论文

Beating the Index with ETFs (《战胜指数的ETF》)

本文揭示了一种全新的ETF税收效益来源—利用高度相关的ETF在不违反洗仓规则的情况下实现资本损失。利用美国税收制度的漏洞, 投资者可以获得比指数表现更好的回报率。研究发现, 高度相关的ETF平均每月的避税资本损失相关交易量占其管理资产的9.1%, 占总交易量的20.7%。避税资本损失的实现与过去的回报率呈负相关关系, 该关系对于最近的和负的回报率尤为明显。过去波动性较高的ETF具有较高的避税资本损失交易量, 而较小、流动性较差的ETF具有较低的避税资本损失交易量。本文建立了一个简洁的两阶段模型来解释避税资本损失的相关交易与过去价格变动之间的关系。通过该模型的模拟, 本文预测高度相关的ETF每年造成的税收损失额相当于其管理资产的0.52%, 在2021年相当于约250亿美元。

Term Structure of Equity Return Volatility (《股权回报波动的期限结构》)

- 发现S&P 500股息期货的波动反馈效应随久期增长而逐渐减小
- 利用股权回报波动率的期限结构解释股权回报期限结构的正周期性
- 模拟并实证检验三个基于消费的主流资产定价模型

Short-Duration Equity Return Puzzle (《短久期权益回报之谜》)

- 利用IBES数据库中S&P 500的成分股的股息预测数据构建指数的股息预期
- 计算前瞻性的股息要求回报率和条件夏普率
- 发现条件夏普率在危机期间超过基于消费的主流资产定价模型预测的理论上限

Return Predictability from Industry Network Effects: Evidence from Rolling Window Adaptive Lasso (《利用产业网络效应进行回报预测: 基于滚动窗口适应性Lasso方法的分析》)

- 利用月度股票回报率数据和适应性Lasso方法估计美国的产业网络效应
- 通过滚动窗口回归发现产业网络效应的内在不稳定性

- 使用非参数方法检验产业网络效应的样本外回报预测能力

期刊论文

Structural breaks, reserve currency and balance of payments constrained growth: a test of Thirlwall's Law in the UK (1950-2017) (《英国的国际收支平衡约束增长: 对塞尔沃尔定律的回顾》, 与Gunes Bebek合作), *Applied Economics* (《应用经济学》), 2021

- 应用Johansen协整模型和自回归分布滞后模型估计塞尔沃尔扩展模型的参数
- 评估英国的国际收支平衡约束随时间变化情况

会议和研讨会

宣讲.....

2024: 世界交易所联合会、昆山杜克大学、温州肯恩大学、厦门大学研讨会

2023: FMA年会、加州大学洛杉矶分校、中山大学、牛津大学研讨会

2022: FMA年会、牛津大学研讨会

讨论.....

2022: FMA年会

学术服务

审稿人: *Review of Asset Pricing Studies, Applied Economics*

研究经历

牛津大学

牛津, 英国

研究助理, 导师: *Martin Schmalz and Marianne Andries*

2023

- 用MATLAB构建期限依赖的风险厌恶模型
- 计算期限溢价、股权回报的期限结构和其他变量的数值解

加州大学洛杉矶分校

洛杉矶, 美国

研究助理, 导师: *William Zame*

2022

- 利用MATLAB计算指数基金模型的均衡资产组合选择
- 为模型模拟结果提供经济学解释

牛津大学

牛津, 英国

研究助理, 导师: *Martin Schmalz*

2022

- 用MATLAB构建共同持有人模型
- 为模型模拟结果提供经济学解释

牛津大学

牛津, 英国

研究助理, 导师: *İrem Güçeri*

2020-2021

- 清理Bureau van Dijk Orbis知识产权数据库
- 根据需要提供数据的统计分析

教学经历

特莱恩大学

北京, 中国

讲师, NAIS国际暑校教育平台

2024

微观经济学, 宏观经济学, 线性代数

长安大学

西安, 中国

讲师, NAIS国际暑校教育平台

2022, 2023

货币银行学, 公共金融学, 微观经济学, 宏观经济学, 中级微观经济学, 中级宏观经济学, 劳动经济学

牛津大学

牛津, 英国

导师, 微观经济学

2021-2023

导师, 金融学

2022

伯明翰大学 助教, 期末复习	伯明翰, 英国 2019
中山大学 助教, 英语学术写作	珠海, 中国 2017

实习经历

中国建设银行 投资银行业务部实习生	广州, 中国 2018/06–2018/07
粤开证券 创新业务部实习生	惠州, 中国 2017/07

学术奖励

研究生奖学金, 圣彼得学院	2023
博士生会议基金, 赛德商学院	2022–2024
赛德商学院基金会奖学金, 赛德商学院	2020–2024
最佳本科生毕业论文奖, 伯明翰大学	2019
最佳经济学本科毕业生奖, 伯明翰大学	2019
二等优秀学生奖学金, 中山大学	2017
二等奖, 美国数学建模竞赛(MCM/ICM)	2017
二等优秀学生奖学金, 中山大学	2016
一等奖, 广东省大学生数学竞赛	2016

技能

软件.....
Stata, MATLAB, EViews, Python, SPSS, L ^A T _E X, Office
数据库.....
Bloomberg, Datastream, WRDS, CRSP, IBES, OptionMetrics, ORBIS, 万得, 国泰安CSMAR, 政府公开数据库
语言.....
英语(流利), 普通话(母语), 粤语(母语)

证书

CFA项目, III级考试通过
 中国证券业从业资格
 中国会计从业资格证
 全国计算机等级考试II级