

# 專題討論: 經濟史與應用個體

## Social Interactions in the Workplaces: Financial Decisions

講者：徐湘羚(National Taiwan University)

導讀：R13323005 馬慧雯

### 1 What is the question of the paper?

本研究旨在探討家庭投資決策是否會受到職場同事的影響，並進一步分析性別在這種影響中的角色，以及人們在投資決策上是否更容易受到資深同事的影響。

### 2 Why should we care about it?

影響家庭投資決策的因素很多，而同儕效果(peer effects)可能是重要的因素之一。其中，職場同事是人們平時相處時間最長的一群人，不僅擁有相似的專業能力與教育背景，甚至彼此可能是朋友。因此，此研究除了能夠檢視與同事的社交互動會如何影響家庭的投資決策，也能進一步了解勞動市場與投資行為間的關聯性。

### 3 What is the author's answer?

實證結果發現，職場同事會顯著影響家庭的投資決策。其中，妻子同事對家庭投資行為的影響會大於丈夫同事對家庭投資行為的影響。另外，資深同事對夫妻雙方投資行為的影響更大，顯示經驗與專業知識在家庭的投資決策中扮演著相當重要的角色。研究結果突顯了性別在家庭投資決策中的影響力，並顯示女性在經濟決策上的自主性正在增加。

## 4 How did the author get there?

作者利用財政部財政資訊中心(FIA)的資料分析社會互動對家庭投資的影響。研究參考Giorgi et al. (2020)的識別策略(Identification Strategy)，來解決線性均值模型(linear-in-means model)的識別問題，包含共同環境(contextual effects)、內生影響(endogenous effects)及相關影響(correlated effects)。此策略透過丈夫與妻子的職場同事來重建家庭的社交網絡，並採用「距離-3 節點<sup>1</sup>的外生衝擊」(exogenous shocks to distance-3 nodes)作為工具變數。透過此機制，能確保所識別的同事影響可以排除同儕效應帶來的內生性問題，並準確衡量其對家庭投資行為的影響。

## 5 Appendix: Empirical Model

以下呈現此研究的實證模型及變數說明。

$$\begin{aligned} Trading_{peerit}^W &= \delta_0^W + \theta_w^W Trading_{peerit}^{Ww} + \theta_h^W Trading_{peerit}^{Wh} + \gamma_w^W \overline{\Delta X_{it}^{Ww}} + \gamma_h^W \overline{\Delta X_{it}^{Wh}} \\ &\quad + \delta_w^W \Delta X_{it}^{Ww} + \delta_h^W \Delta X_{it}^{Wh} + \varepsilon_{it}^W \end{aligned}$$

- $i$  and  $t$  indicate household and time, while the superscripts  $w$  and  $h$  indicate wife and husband.
- $Trading_{peerit}^W = \mathbf{1}_{\exists N_{Tradejit} > 0}$ , where  $N_{Tradejit}^W = |N_{jit} - N_{ji(t-1)}|$ .
- $\theta_w^W Trading_{peerit}^{Ww}, \theta_h^W Trading_{peerit}^{Wh}$ : The effect of wife/husband's co-workers.  $\theta_w^W, \theta_h^W$  represent the **endogenous effects**.
- $\gamma_w^W \overline{\Delta X_{it}^{Ww}}, \gamma_h^W \overline{\Delta X_{it}^{Wh}}$ : Average characteristics of wife/ husband's co-workers.  $\gamma_w^W, \gamma_h^W$  represent the **contextual effects**.
- $\delta_w^W \Delta X_{it}^{Ww}, \delta_h^W \Delta X_{it}^{Wh}$ : The wife's and husband's observable characteristics.
- $\varepsilon_{it}^W$ : **Correlated effects** may emerge if it contains firm- or network-specific effects.

---

<sup>1</sup>在此研究中，此節點指的是「配偶的同事的配偶」。