



- 首页
- 关于我们
 - 分类
 - 学院简介
 - 院长致词
 - 工作论文
 - 学术机构
 - 学术顾问委员会
 - 教学支撑平台
 - 计量经济学研究中心
 - 讲座资源平台
 - 金融研究中心
 - 教务管理平台
 - 中国劳动经济学与社会
 - 科研管理平台
 - 现代统计学研究中心
 - 协同办公平台
 - 中国宏观经济与金融研
 - WISE论坛
 - 政治经济学研究中心
 - WISE考研网
 - SAS计量经济学合作中
 - WISE期刊
 - 行政机构
 - 发表论文
 - 院长办公室
 - 高性能计算与数据中心
 - 图书资料室
 - 高级培训与咨询中心
- 学院人员
 - 博士后人员
- 人才培养
 - 专业介绍
 - 劳动经济学
 - 统计学
 - 西方经济学
 - 金融学
 - 数量经济学
 - 课程介绍
 - 博士后流动站
 - 博士研究生
 - 06级博士生
 - 07级博士生
 - 08级博士生
 - 09级博士生
 - 10级博士生
 - 硕士研究生
 - 05级硕士生
 - 06级硕士生
 - 07级硕士生
 - 08级硕士生
 - 09级硕士生
 - 10级硕士生
 - 本科双学位
 - 留学生
 - 08级留学生
- 学生就业
 - 2008届毕业生
 - 2009届毕业生
 - 2010届毕业生
- 学术研究
 - 工作论文
 - 发表论文
 - 研究项目
- 讲座系列
 - 本学期讲座日程表
 - IZA劳动经济学讲座
 - 本学期
 - 2009秋季
 - 2009春季
 - 2008秋季



首页 - 资源库

A Type of HJM Based Affine Model: Theory and Empirical Evidence

作者: Haitao Li, Xiaoxia Ye 编号: 被浏览: 1974次

Abstract

In this paper a type of Heath, Jarrow and Morton (1992) (HJM) based affine model is derived theoretically. This type of affine model is obtained by applying Linear Realization Theory to construct Finite Dimensional Realizations (FDRs) of the Gaussian HJM model. The algorithms of constructing Standard Observable Canonical Realization and Jordan Canonical Realization are introduced sequentially. And it is shown that the commonly adopted FDR is actually Jordan Canonical Realization. The empirical results show that a two-factor model of this type provides great fit to the term structure of interest rates data. The resulting state variables have clear economic interpretations. And it is found that the short end of the term structure can be precisely considered as a "medium-run factor" which uniformly shifts the yield curve. This finding has an important implication for bond portfolios management, and also helps us better understand the interactions between macro-economy and term structure dynamics.

Keywords: Affine Term Structure Model; HJM; Finite Dimensional Realization; Linear Realization Theory; State Space Framework; Macro-economy

JEL classification: C61; E43; E44; G12

[点击进入下载](#)

上一条: Detecting for Smooth 下一条: An Affine Term Struc

联系方式:

通讯地址: 厦门大学王亚南经济研究院经济楼A308
 邮政编码: 361005
 联系电话: 86-592-2188827
 传 真: 86-592-2187708
 电子邮件: wise@xmu.edu.cn

- 2008春季
- 2007秋季
- 高级经济学讲座
 - 本学期
 - 2009秋季
 - 2009春季
 - 2008秋季
 - 2008春季
 - 2007秋季
 - 2007春季
 - 2006
 - 2005
- 青年学者论坛
 - 本学期
 - 2009秋季
 - 2009春季
 - 2008秋季
 - 2008春季
 - 2007秋季
 - 2007春季
- 职业发展讲座
 - 2011春季
 - 2010秋季
 - 2010春季
 - 2009秋季
 - 2009春季
 - 2008秋季
- 午餐学术讲座
- SMU-MAF讲座
 - 本学期
 - 2008秋季
 - 2008春季
- 会议活动
 - 即将举办
 - 已经举办
 - 2010
 - 2009
 - 2008
 - 2007
 - 2006
 - 2005
- 资源库
 - 学生事务表单下载
 - 学术研究网
 - 教学支撑平台
 - 讲座资源平台
 - 教务管理平台
 - 科研管理平台
 - 协同办公平台
 - WISE论坛
 - WISE考研网
 - WISE院刊
 - 厦门风光
- 校企合作
- 人文地理
 - 厦大风光
 - 厦门风光
 - 武夷山
 - 泉州（开元寺、市区、闽台博物馆）
 - 湄洲湾（妈祖庙）
 - 客家土楼
 - 古田会议