



首页
概况
研究机构
学者介绍
成果文库
文献数据
培训教育
对外交流

Search the Web

Find It

□ 您的位置： 首页 → 数技经济研究杂志 → 现实经济问题研究

序列相关的微观结构噪声估计

【摘要】 基于股票有效价格计算的已实现波动率 (Realized Variance) 可作为股票收益波动率的估计, 且在一定条件下, 这一估计是无偏的和一致的。然而实际观测到的价格由于受到市场微观结构导致的噪声的干扰, 与有效价格并不一致。因此, 在高频数据环境下必须考虑如何降低噪声干扰。本文基于Hansen和Lunde给出的在噪声序列存在相关性假设下的一种关于RV的无偏估计, 进一步地推导出在此情形下估计噪声方差的方法。我们的估计挖掘了不同频率下的股票交易高频数据所反应出的信息, 利用传统的在噪声影响下的有偏RV估计与Hansen和Lunde的无偏RV估计之间的差估计噪声。同时, 本文也给出了在实践中如何确定这些频率的方法。

关键字 高频数据 已实现波动 微观结构噪声 信噪比