## IQTE.CASS.CN



首页概况研究机构学者介绍成果文库文献数据

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

地址:北京市建国门内大街5号 邮政编码:100732 电话及传真:010-65125895、010-65137561 版权所有(c)中国社会科学院数量经济与技术经济研究所 联系我们 E-mail to: iqte@cass.org.cn