

股指期货对冲比率和对冲期限关系的多尺度研究

王春峰,张龙斌,房振明

收稿日期 修回日期 网络版发布日期 接受日期

摘要 为研究股指期货对冲比率与对冲期限的关系,基于小波分析推导了多尺度最优对冲比率的计算方法,揭示了期货和现货的波动性及相关性的多尺度变化导致了最优对冲比率和对冲效率多尺度变化的本质.通过对国际上具有代表性的股指期货的实证研究表明,股指期货和现货的波动性和相关性存在有规律的多尺度变化特征.其中,在高频尺度上,股指期货和现货的波动率差异较大,相关性较小.而在低频尺度上,波动率差异较小,相关性较大.进一步研究表明,波动性和相关性的多尺度变化导致了最优对冲比率及对冲效率呈相似规律的多尺度变化.

关键词 [股指期货](#); [小波分析](#); [最优对冲比率](#); [对冲期限](#)

分类号

DOI:

对应的英文版文章: [2009010006](#)

通讯作者:

作者个人主页: 王春峰;张龙斌;房振明

扩展功能

本文信息

▶ [Supporting info](#)

▶ [PDF](#) (556KB)

▶ [\[HTML全文\]](#) (0KB)

▶ [参考文献\[PDF\]](#)

▶ [参考文献](#)

服务与反馈

▶ [把本文推荐给朋友](#)

▶ [加入我的书架](#)

▶ [加入引用管理器](#)

▶ [引用本文](#)

▶ [Email Alert](#)

相关信息

▶ [本刊中 包含“股指期货; 小波分析; 最优对冲比率; 对冲期限”的 相关文章](#)

▶ 本文作者相关文章

· [王春峰](#)

· [张龙斌](#)

· [房振明](#)