



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 → 应用研究

## 成交量能解释收益率的GARCH效应吗：中国市场实证

**【摘要】** GARCH模型所刻划的收益率波动集聚特性的理论解释归因于交易信息流量的自相关结构。本文把成交量及其滞后项作为交易信息流量的替代指标，将其引入条件方差的动态模型，试图检验成交量对收益率GARCH效应的解释作用，中国市场指数的实证发现条件波动与同期交易量呈显著正相关，表明交易量及其滞后项中附含有额外的关于股票收益率方差的信息，但收益波动持续性依然很强，意味着交易量可能并不能作为交易信息流量的完全替代，亦可能是波动持续背后可能还有其他未知的解释因素。

**【关键词】** GARCH 信息流量 自相关结构 持续性