



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

□ 您的位置: 首页 → 数技经济研究杂志 → 现实经济问题研究

应该用哪一个模型来描述中国货币市场利率的动态变化

【摘要】 本文论证了双曲模型是描述中国货币市场利率动态变化的最佳单因子利率模型。由极大似然估计可以得到单因子利率模型的边际密度函数。双曲模型的边际密度和非参数估计得到的边际密度函数拟合较好, 其表现远远优于几个常见的利率模型(CIR、CKLS和AG模型)。与较一般的Ait-Sahalia模型相比差别很小, 但参数形式得到简化, 似然比检验也支持这一点。双曲模型在刻画利率的均值回复特征方面还克服了AG模型的不足。

关键词 极大似然估计 非参数估计 边际密度函数 双曲模型

Search the Web

Find It

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