

## 基于最小方差的系列展期套期保值优化模型

迟国泰,杨中原

收稿日期 修回日期 网络版发布日期 接受日期

**摘要** 当期货合约的最长持有期比现货所要套期保值的时间还短时,就迫使人们不得不采用两个或两个以上的期货合同交叠或接续的做法来进行现货的套期保值.采用期限较短的期货合约逐个叠加构造与现货套期保值时间相等的期货组合,建立了基于最小方差的系列展期套期保值优化模型.该模型一是通过建立交叠合约的风险函数求解最优套期保值比率,解决了复杂时间序列的整体风险的控制问题.二是在三个区间段组成的连续的等效时间序列中,在其整体风险最小的情况下,反推出交叠区间段不同期货合同价格冲抵的比例关系,进而求出交叠部分不同期货合约各自的最优套期比.

实证研究表明所建立模型的有效性高于现有研究的成堆展期套期保值模型.

**关键词** [期货风险](#) [展期套期保值/滚动套期保值](#) [最优套期比](#) [优化模型](#)

分类号

**DOI:**

对应的英文版文章: [2009120163](#)

通讯作者:

作者个人主页: 迟国泰,杨中原

### 扩展功能

本文信息

▶ [Supporting info](#)

▶ [PDF \(677KB\)](#)

▶ [\[HTML全文\]\(0KB\)](#)

▶ [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“期货风险”的 相关文章](#)

▶ 本文作者相关文章

· [迟国泰](#)

· [杨中原](#)