



● 首页

关于我们

分类

○ 学院简介

○ 院长致辞

○ 学术机构

○ 学术顾问委员会

○ 教学支撑平台

○ 计量经济学研究中心

○ 金融研究中心

○ 中国劳动经济学与社会

○ 现代统计学研究中心

○ 中国宏观经济与金融研

○ 政治经济学研究中心

○ SAS计量经济学合作中

○ 行政机构

○ 院长办公室

○ 高性能计算与数据中心

○ 图书资料室

○ 高级培训与咨询中心

● 学院人员



搜索

○ 博士后人员

● 人才培养

○ 专业介绍

■ 劳动经济学

■ 统计学

■ 西方经济学

■ 金融学

■ 数量经济学

○ 课程介绍

○ 博士后流动站

○ 博士研究生

■ 06级博士生

■ 07级博士生

■ 08级博士生

■ 09级博士生

■ 10级博士生

○ 硕士研究生

■ 05级硕士生

■ 06级硕士生

■ 07级硕士生

■ 08级硕士生

■ 09级硕士生

■ 10级硕士生

○ 本科双学位

○ 留学生

■ 08级留学生

● 学生就业

○ 2008届毕业生

○ 2009届毕业生

○ 2010届毕业生

● 学术研究

○ 工作论文

○ 发表论文

○ 研究项目

● 讲座系列

○ 本学期讲座日程表

○ IZA劳动经济学讲座

■ 本学期

■ 2009秋季

■ 2009春季

■ 2008秋季



首页 - 资源库

Modeling the Dynamics of Chinese Spot Interest Rates

作者: Yongmiao Hong, Hai Lin, Shouyang Wang 编号: WISEWP0808 被浏览: 5912次

Abstract:

Understanding the dynamics of spot interest rates is important for derivatives pricing, risk management, interest rate liberalization, and macroeconomic control. Based on a daily data of Chinese 7-day repo rates from July 22, 1996 to August 26, 2004, we estimate and test a variety of popular spot rate models, including single factor diffusion, GARCH, Markov regime switching and jump diffusion models, to examine how well they can capture the dynamics of the Chinese spot rates and whether the dynamics of the Chinese spot rates has similar features to that of the U.S. spot rates. A robust M-estimation method and a robust Hellinger metric-based specification test are used to alleviate the impact of frequent extreme observations in the Chinese interest rate data, which are mainly due to IPO. We document that GARCH, regime switching and jump diffusion models can capture some important features of the dynamics of the Chinese spot rates, but all models under study are overwhelmingly rejected. We further explore possible sources of model misspecification using some diagnostic tests. This provides useful information for future improvement on modeling the dynamics of the Chinese spot rates.

JEL Classification: E4, C5, G1.

Key Words: Generalized residuals, Robust specification tests, Robust M-estimation, Spot rate models

➔ 点击进入下载

上一条: Aggregate and Househ 下一条: Weak Instrumental Va

联系方式:

通讯地址: 厦门大学王亚南经济研究院经济楼A308

邮政编码: 361005

联系电话: 86-592-2188827

传 真: 86-592-2187708

电子邮件: wise@xmu.edu.cn

- 2008春季
 - 2007秋季
- 高级经济学讲座
 - 本学期
 - 2009秋季
 - 2009春季
 - 2008秋季
 - 2008春季
 - 2007秋季
 - 2007春季
 - 2006
 - 2005
- 青年学者论坛
 - 本学期
 - 2009秋季
 - 2009春季
 - 2008秋季
 - 2008春季
 - 2007秋季
 - 2007春季
- 职业发展讲座
 - 2011春季
 - 2010秋季
 - 2010春季
 - 2009秋季
 - 2009春季
 - 2008秋季
- 午餐学术讲座
- SMU-MAF讲座
 - 本学期
 - 2008秋季
 - 2008春季
- 会议活动
 - 即将举办
 - 已经举办
 - 2010
 - 2009
 - 2008
 - 2007
 - 2006
 - 2005
- 资源库
 - 学生事务表单下载
 - 学术研究网
 - 教学支撑平台
 - 讲座资源平台
 - 教务管理平台
 - 科研管理平台
 - 协同办公平台
 - WISE论坛
 - WISE考研网
 - WISE院刊
 - 厦门风光
- 院企合作
- 人文地理
 - 厦大风光
 - 厦门风光
 - 武夷山
 - 泉州（开元寺、市区、闽台博物馆）
 - 湄洲湾（妈祖庙）
 - 客家土楼
 - 古田会议