



● 首页

关于我们

分类

- 学院简介
- 院长致词
- 工作论文
- 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
- 讲座资源平台
- 金融研究中心
- 教务管理平台
- 中国劳动经济学与社会
- 科研管理平台
- 现代统计学研究中心
- 协同办公平台
- 中国宏观经济与金融研
- WISE论坛
- 政治经济学研究中心
- WISE考试网
- SAS计量经济学合作中
- WISE院刊
- 行政机构
- 发表论文
- 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

Granger causality in risk and detection of extreme risk spillover between financial markets

作者: Yongmiao Hong, Yanhui Liu, Shouyang Wang 编号: 20090224 被浏览: 2360次

This paper was published in *Journal of Econometrics* 150(2009) 271-287.

Abstract: Controlling and monitoring extreme downside market risk are important for financial risk management and portfolio/investment diversification. In this paper, we introduce a new concept of Granger causality in risk and propose a class of kernel-based tests to detect extreme downside risk spillover between financial markets, where risk is measured by the left tail of the distribution or equivalently by the Value at Risk (VaR). The proposed tests have a convenient asymptotic standard normal distribution under the null hypothesis of no Granger causality in risk. They check a large number of lags and thus can detect risk spillover that occurs with a time lag or that has weak spillover at each lag but carries over a very long distributional lag. Usually, tests using a large number of lags may have low power against alternatives of practical importance, due to the loss of a large number of degrees of freedom. Such power loss is fortunately alleviated for our tests because our kernel approach naturally discounts higher order lags, which is consistent with the stylized fact that today's financial markets are often more influenced by the recent events than the remote past events. A simulation study shows that the proposed tests have reasonable size and power against a variety of empirically plausible alternatives in finite samples, including the spillover from the dynamics in mean, variance, skewness and kurtosis respectively. In particular, nonuniform weighting delivers better power than uniform weighting and a Granger-type regression procedure. The proposed tests are useful in investigating large comovements between financial markets such as financial contagions. An application to the Eurodollar and Japanese Yen highlights the merits of our approach.

Keywords: Cross-spectrum; Extreme downside risk; Financial contagion; Granger causality in risk; Nonlinear time series; Risk management; Value at Risk

[点击进入下载](#)

上一条: Revealing the implie 下一条: Maximum entropy auto

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
- 校企合作
- 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