

中国市场短期利率动态研究——基于SNP-EMM 框架的实证分析

[2007-3-29]

本文以上海证券交易所国债回购市场的7 天期回购利率为分析对象，选择从2000 年1月4 日到2005 年12月13 日的每日数据为样本，采用基于SNP-EMM 的框架对三个在国外文献中较流行的利率模型：CKLS 模型、SV2 模型、SV3 模型进行实证分析。结果表明单因子CKLS 模型不能很好的刻画我国短期利率的动态特征，SV2 模型和SV3 模型则可以较好的描述短期利率的动态变化过程。同时，受制于利率市场化问题，我国短期利率的水平效应较之与美国弱很多。关 键 词：回购利率 SNP EMM CKLS 随机波动

作者：高 驰 王 擎 [2007-3-29]

相关评论：

本条消息被浏览了[153]回

[关闭本窗口](#)

◎上篇信息: [关于绩效预算的几点认识](#)

◎下篇信息: [货币替代下的汇率决定问题研究](#)

添加评论（完成后请刷新页面）

你的大名：

你对本文章的相关评论：