



◇ 按期浏览

2009 2008
2007 2006
2005

◇ 相关网站链接

[万方数据](#)

◇ 相关下载链接

[Acrobat Reader](#)
(PDF阅读器)

文章信息

[返回上一页检索结果](#)

【文章编号】 1004-1540(2008)01-0082-05

沪深股市权证和股票的互动关系研究

张普¹, 倪莎²

(1.上海交通大学 安泰经济与管理学院; 上海 200052; 2.山东交通学院 经济系; 山东 济南 250031)

【摘要】 以向量误差修正模型为基础, 结合格兰杰因果关系检验, 对当前我国沪深股市中权证及其标的股票的互动关系进行了实证研究. 在分别对1 min价格行为和5 min价格行为进行了检验、对比和综合之后发现: 1 min数据中, 权证和标的股票间存在显著的反馈关系, 但权证对股票的影响相对更持久, 权证对股票存在弱领先效应; 5 min数据中, 二者间基本不存在反馈效应, 股票对权证几乎没有影响, 而权证对股票存在强领先效应. 综合两组数据的结果, 有充分证据表明权证和标的股票间存在引导/滞后及反馈关系, 且总体上说, 权证的价格变化处于领先地位.

【关键词】 沪深股市; 权证和股票; 向量误差

【中图分类号】 F830.91 【文献标识码】 A

The interaction between stock and warrant of Shanghai & Shenzhen stock markets

ZHANG Pu¹, NI Sha²

(1. Antai College of Economics & Management; Shanghai Jiaotong University; Shanghai 200052; China; 2. Department of Economics; Shandong Jiaotong University; Ji nan 250031; China)

Abstract: The 1-minute interval price and 5-minute interval price of warrants and underlying stocks in Shanghai & Shenzhen Stock Markets of China were tested based on Vector Error Correction Model (VECM) and Granger Causality Test. The interaction relationship, especially the strong-lead effect, the feedback effect, and the weak-lead effect between them were discussed. Conclusions were drawn that there were feedback effects and weak-lead effects from warrants to stocks in 1-minute interval data, and that there was no feedback effect but strong-lead effect from warrants to stocks in 5-minute interval data. A conclusion is also drawn that there are lead/lag and feedback effects

between them and warrants lead in general.

Key words: warrant & stock; interaction; VECM; Granger Causality Test

【收稿日期】 2007-08-03

【作者简介】 张 普（1975-），女，河北唐山人，博士研究生.主要研究方向为金融工程和资产定价理论.

【发表于】 2008年第19卷第1期

文章下载:



阅读器下载:



此文章所在分类（点选某级分类可查看该分类中的文章列表）：

该文献在中图法分类中的位置：

- └ 经济
 - └ 财政、金融
 - └ 金融、银行
 - └ 金融、银行理论(金融市场)
 - └ 证券市场

[返回上一页检索结果](#)