

## 基于Copula的最小方差套期保值比率

王玉刚,迟国泰,杨万武

收稿日期 修回日期 网络版发布日期 接受日期

**摘要** 提出了套期保值的期货与现货非线性匹配原理和收益率波动预测原理,在最小方差套期保值模型的基础上,借助Copula模型计算体现非线性相关的相关系数,利用GARCH和EWMA模型对期货和现货的标准差进行预测,提高套期保值的有效性.该模型的特点一是利用Copula函数计算中位数相关系数,实现了期货与现货收益率的非线性匹配,保证了当期货价格和现货价格发生较大波动时的相关系数计算的准确性.二是通过套期保值的收益率波动原理,利用GARCH模型、EWMA模型对期货和现货的标准差进行预测,解决了因套期保值之前和套期保值期间收益率波动发生结构性变化所导致的套期保值效果失真的问题.实证结果表明,该研究模型的有效性高于现有研究计算的套期保值比率.利用该模型进行套期保值可以更有效的规避现货价格风险.

**关键词** [最小方差](#) [套期保值](#) [Copula](#) [GARCH](#) [EWMA](#)

分类号

**DOI:**

对应的英文版文章: [2009080001](#)

通讯作者:

作者个人主页: 王玉刚; 迟国泰; 杨万武

### 扩展功能

本文信息

▶ [Supporting info](#)

▶ [PDF \(638KB\)](#)

▶ [\[HTML全文\]\(0KB\)](#)

▶ [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“最小方差”的 相关文章](#)

▶ 本文作者相关文章

· [王玉刚](#)

· [迟国泰](#)

· [杨万武](#)