

【作者】	刘川川, 何凌云, 安毅, 杨升, 王冉
【单位】	中国农业大学期货与金融衍生品研究中心, 北京
【卷号】	37
【发表年份】	2009
【发表刊期】	30
【发表页码】	14899-14903
【关键字】	玉米期货; 协整理论; 向量自回归模型; Granger因果检验; 向量误差修正模型; 脉冲响应; 方差分解
【摘要】	基于协整理论, 对DCE玉米期货价格与CBOT玉米期货价格关联性进行研究, 发现两者之间存在协整关系; 并运用向量自回归模型(Vector Auto regression Model), 发现两者存在滞后5期的影响, 前者对后者的滞后期影响不显著, 而后者对前者的滞后期影响显著并呈跳跃性影响; 运用Granger因果检验发现两者之间存在双向引导关系; 并运用向量误差修正模型(Vector Error Correction Model), 发现两者存在误差修正机制; 根据脉冲响应函数发现, 后者对前者的脉冲响应效率优于前者对后者的影响; 并根据方差分解发现两者均受到来自对方的冲击。
【附件】	 PDF下载 PDF阅读器下载

关闭