

燃料油期货市场成交量、持仓量与波动性关系

戴毓,周德群

收稿日期 修回日期 网络版发布日期 接受日期

摘要 采用GARCH模型、方差分解以及脉冲响应函数等方法研究了我国燃料油期货市场的价格波动与成交量和持仓量之间的关系.通过研究得到以下结论:成交量对价格波动具有很强的解释作用,可以根据上一期成交量的变动,预测下一期的价格波动;当期持仓量对价格波动具有很强的吸收作用,持仓量增大时,期货价格波动将随之减小,但滞后期持仓量的变动对期货价格的波动性不具有解释作用,因此无法根据持仓量的历史数据预测未来的价格波动.同时考虑成交量和持仓量时,当期成交量表现出很强的解释作用,若当期成交量增大,则价格波动也将增大,反之则减小;当期持仓量在成交量和持仓量同时增加时对价格波动的影响小于在成交量增加、而持仓量没有增加时对价格波动的影响;而滞后期的成交量和持仓量对价格波动均没有显著影响.价格波动的残差扰动大部分由其自身造成;波动性对持仓量的影响比较明显;而成交量与持仓量之间存在显著的相互影响.脉冲响应曲线表明,燃料油期货市场符合混合分布假设,市场深度的价格效应是暂时的.

关键词 [燃料油期货](#) [波动性](#) [成交量](#) [持仓量](#)

分类号

DOI:

对应的英文版文章: [2009120154](#)

通讯作者:

作者个人主页: [戴毓;周德群](#)

扩展功能

本文信息

- ▶ [Supporting info](#)
- ▶ [PDF \(718KB\)](#)
- ▶ [\[HTML全文\]\(0KB\)](#)
- ▶ [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“燃料油期货”的相关文章](#)
- ▶ 本文作者相关文章
 - [戴毓](#)
 - [周德群](#)