

论文

中国玉米期货合约到期效应的实证分析

闫云仙, 张越杰

吉林农业大学经济管理学院| 长春 130118

摘要:

通过对期货合约到期效应的理论分析, 运用中国大连商品交易所自2004年9月恢复上市以来的39个玉米期货合约的期货价格和吉林玉米中心批发市场的大连港口玉米平仓价格等数据, 对Samuelson(萨缪尔森)期货合约到期效应假设及Bessembinder, Coughenour, Seguin 和 Smoeller期货合约到期效应假设进行检验, 发现中国玉米期货价格波动受距离期货合约到期日天数的影响很小, 但受玉米期货合约持仓成本的影响较大。

关键词: 玉米期货价格; 到期效应; 中国

Empirical Analysis on Maturity Effect of Chinese Corn Futures Contracts

Abstract:

Futures prices fluctuation is characteristic of futures markets, also fundamental to the existence of futures markets. Maturity effect is one of the reasons for corn futures price fluctuation. On the basis of the maturity effect theories, by utilizing the corn futures prices from Dalian Commodity Exchange and the corn cash prices from Jilin Corn Wholesale Market, this study tests the Samuelson and Bessembinder, Coughenour, Seguin and Smoelle (BCSS) maturity effects assumptions. The results show that the days to expire has little effects on price change and holding contracts cost plays an important role in corn futures fluctuation.

Keywords: corn futures price maturity effect China

收稿日期 2011-06-04 修回日期 网络版发布日期

DOI: CNKI:22.1100.S.20111214.1556.0

基金项目:

教育部人文社会科学研究青年基金项目(11YJC790227), 长春市科技局软科学研究计划项目(11RY31), 吉林省教育厅“十二五”社会科学研究项目[吉教科文合字(2012)第430号], 教育部人文社会科学研究规划基金项目(08JA790055), 吉林农业大学博士启动基金项目(201142)

通讯作者:

作者简介: 闫云仙|女|博士|副教授|研究方向: 农产品期货与农产品贸易。

作者Email:

参考文献:

- [4] 胡畏.中国期货市场价格波动率的到期效应[J].预测,2000(1):45-46. [5] 王云清.中国期货市场存在到期效应吗?——基于三大期货交易所的实证研究[J].金融经济,2007(20):124-125. [6] 张启文,邢圆圆.小麦期货市场价格波动与到期效应的实证研究[J].技术经济,2007(7):102-106.

本刊中的类似文章

文章评论

Feedback form with fields for '反馈人' (Feedback person) and '邮箱地址' (Email address).

扩展功能 (Extension functions) sidebar containing links for '本文信息', 'Supporting info', 'PDF(405KB)', '参考文献[PDF]', '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', '文章反馈', '浏览反馈信息', '本文关键词相关文章', '玉米期货价格; 到期效应; 中国', '本文作者相关文章', 'PubMed'.

反
馈
标
题

验证码

8654

Copyright by 吉林农业大学学报