



基于MCMC方法的中国期货市场流动性研究

摘要点击 17 全文点击 44

[查看全文](#) [查看/发表评论](#) [下载PDF阅读器](#)

中文关键词 MCMC方法; 流动性; 期货市场;

英文关键词 MCMC method; liquidity; futures market;

基金项目 国家自然科学基金重点资助项目(70932003);国家自然科学基金资助项目(70873055;70671053;70701016;70901037);;国家社会科学基金资助项目(07CJL014);;教育部科技创新工程重大项目培育资金资助项目(708044);;教育部人文社会科学研究规划资助项目(08JA790064)

学科分类代码

作者	单位	E-mail
卢斌	南京财经大学金融学院	
华仁海	南京大学工程管理学院	

中文摘要

使用广义序贯交易模型,基于高频的逐笔交易数据(交易价格和成交量),对中国期货市场的流动性进行了研究.由于在广义序贯交易模型中需要考虑交易发起的方向和资产的有效价格等无法观测的变量,因此借助MCMC的统计抽样方法在贝叶斯统计的框架下对模型的参数进行估计.主要考察了中国期货市场上具有代表性的7个期货合约,结果显示:从交易成本和交易对于有效价格的影响系数这两个指标来看,黄金期货的流动性最强;如果仅考虑交易成本单个指标,则强麦期货的流动性也较强.铜、铝、天然橡胶、大豆、和强麦期货交易中含有大量有用的私有信息,信息不对称程度很高.

英文摘要

In this paper, based on generalized sequential trading models and tick-by-tick trading data, we investigate the liquidity of Chinese futures markets through the seven main representative contracts. But, due to the existence of trade directions and effective prices which can not be observed, it is difficult to find the estimations of interesting parameters accurately. Fortunately, in the framework of Bayesian statistics, we can solve this problem by recent advances in Markov Chain Monte Carlo (MCMC) meth...

关闭

版权所有 © 2007 《管理科学学报》

通讯地址: 天津市南开区卫津路92号天津大学第25教学楼A座908室 邮编: 300072

联系电话/传真: 022-27403197 电子信箱: jmstju@263.net