



去异方差交易量与价格波动关系研究

摘要点击 16 全文点击 25

[查看全文](#) [查看/发表评论](#) [下载PDF阅读器](#)

中文关键词 信息理论模型; 混合分布假说; 去异方差交易量; 波动丛聚性;

英文关键词 information theory model; mixture of distribution hypothesis; persistence-free trading volume; heteroskedasticity;

基金项目 国家自然科学基金资助项目(70971013, 70701035); ;国家973资助项目(2010CB731405); ;湖南省杰出青年基金资助项目(09JJ1010); ;湖南省教育厅创新平台资助项目(0901032); ;湖南省普通高等学校哲学社会科学重点研究基地资助项目

学科分类代码

作者	单位	E-mail
文凤华	长沙理工大学经济与管理学院学院	
饶贵添	湖南省金融工程与金融管理研究中心	
张小勇	湖南大学工商管理学院	
杨晓光	中国科学院数学与系统科学研究院	

中文摘要

在去除交易量时间趋势与自回归的基础上,大量的实证检验发现即期交易量与价格波动之间存在正相关关系.然而交易量序列同时还存在异方差现象.用同时去除时间趋势、自相关与异方差的交易量作为信息流的代表,来研究价格波动与交易之间的关系,结果发现,新的交易量序列能更好地解释收益率的异方差特征,而且市场成熟度不同的国家,交易量序列的这种解释能力也不同.

英文摘要

A large body of literature finds that the unexpected trading volume, which is obtained by filtering out time trend and autocorrelation, can be used as a proxy of the information flow and can explain the heteroskedasticity of stock return to some degrees. In this paper, we find that the heteroskedasticity exists in the unexpected trading volume, and we further generate a new information proxy by filtering out the heteroskedasticity from the unexpected trading volume, we call it "persistence-free tradin...

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