



利率仿射模型下的利率风险价格形式实证研究

摘要点击 14 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 利率仿射模型; 利率风险价格形式; 扩展仿射模型; 半仿射模型;

英文关键词 interest rate affine DTSM; market price of interest risk; extended affine model; semi-affine model;

基金项目 国家自然科学基金资助项目(70971114);;教育部国际金融危机应对研究应急资助项目(2009JYJR051);;福建省自然科学基金资助项目(2009J01316)

学科分类代码

作者	单位	E-mail
郑振龙	厦门大学金融系	
柯鸿	第一创业证券	
莫天瑜		

中文摘要

在仿射利率期限结构动态模型(affine DTSM)框架下,利率风险价格主要有4种设定形式:完全仿射模型(CAM)、实质仿射模型(EAM)、扩展仿射模型(EXAM)和半仿射模型(SAM),经过前人理论和实证的证明,EAM优于CAM,EXAM和SAM均优于EAM.然而,EXAM和SAM的孰优孰劣无法单从理论上的比较得出结论,同时亦鲜有相关的实证研究对其进行比较.因此,文中运用卡尔曼滤波估计法,在三因子CIR模型的基础上对SAM、EXAM和EAM进行实证比较,实证结果表明EXAM要优于SAM.此外,稳健性检验表明,EXAM虽然已为目前最优的利率风险价格形式,但其仍然不够完善.

英文摘要

There exists four primary specifications of interest risk price under the framework of affine DTSM: Completely affine model (CAM), essentially affine model (EAM), extended affine model (EXAM), semi-affine Model (SAM). It has been proved both in theory and empirical studies that EAM is superior to CAM, and that EXAM and SAM are both superior to EAM. But no theoretical evidence and few empirical studies could help to determine a better model between semi-affine model and extended affine model. So this paper ...

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