



对冲基金与国际资产价格的波动性传递

摘要点击 36 全文点击 47

[查看全文](#) [查看/发表评论](#) [下载PDF阅读器](#)

中文关键词 对冲基金; 国际热钱; 资产价格; 波动性传递; 金融危机;

英文关键词 hedge funds; hot money; asset prices; volatility transfer; financial crisis;

基金项目 国家自然科学基金资助项目(70831001;70821061)

学科分类代码

作者	单位	E-mail
谢飞	北京航空航天大学经济管理学院	
韩立岩		

中文摘要

金融危机前后对冲基金规模指数、国际商品期货价格指数、标普500指数和油价收益率的波动均呈现异常,对此本文的研究发现:在正常时期对冲基金规模与主要资产收益率的波动均具有平稳性质,对冲基金对于主要资产收益率的变化都有及时的反应;在金融危机前后,上述资产收益率均出现急剧波动,波动性传递呈现突出的非平稳特性;特别是对冲基金对油价收益率具有显著的波动溢出效应,并且对于油价波动的非平稳性具有主要解释能力.由此,代表性资产收益率波动的非平稳特性可以作为危机爆发的警示性指标.

英文摘要

The volatility of the return of hedge funds, CRB index, S&P500 index and oil price exhibits abnormal situation both pre and ext financial crisis. The paper reveals that, in normal periods, all of the asset returns mentioned above possess stability features. S&P500 has Granger causality effect in advance and the size returns of hedge funds have stable explanatory power to the major assets in consideration. While during the crisis period, all returns of these assets become volatile heavily and the...

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