

国债价格行为的布朗桥运动模型与久期方法比较

蔡明超, 杨朝军, 张静

上海交通大学管理学院 上海 200052

Brown Motion and Duration Method in Government Bonds' Price Behavior

CAI Ming-chao, YANG Chao-jun, ZHANG Jing

Management School, Shanghai Jiaotong University, Shanghai 200052, China

- [摘要](#)
- [参考文献](#)
- [相关文章](#)

Download: [PDF \(KB\)](#) [HTML \(KB\)](#) Export: [BibTeX](#) or [EndNote \(RIS\)](#) [Supporting Info](#)

摘要 论文以1998年至1999年期间上海证券交易所上市的国债为对象,在国内首次采用布朗桥运动模型分析了国债价格的波动特征,并进一步用久期方法分析了当前货币政策下的债券利率风险特征。研究表明剩余期限、持有时间是影响债券风险的重要因素,债券风险与债券初期价格和到期价格无关,在布朗桥模型中采用波动幅度作为风险指标要优于方差。

关键词: [布朗桥运动](#) [Macaulay久期](#) [货币政策](#)

Abstract: Brown Bridge model and Macaulay Duration model are adopted to study the risk characters of Chinese government bonds. We find that maturity and holding period are two important factors that influence bond risk, but bond price doesn't. In Brown Bridge model fluctuation ratio fits well than variance as an indicator of risk.

收稿日期: 2001-03-26;

基金资助: 国家自然科学基金资助项目(70073017)

引用本文:

蔡明超, 杨朝军, 张静. 国债价格行为的布朗桥运动模型与久期方法比较[J]. 中国管理科学, 2003, V(1): 28-32

Service

- [把本文推荐给朋友](#)
- [加入我的书架](#)
- [加入引用管理器](#)
- [Email Alert](#)
- [RSS](#)

作者相关文章

- [蔡明超](#)
- [杨朝军](#)
- [张静](#)

没有本文参考文献

没有找到本文相关文章

