

## 具有结构变化的资产定价模型的贝叶斯自回归条件异方差检验

李勇<sup>1</sup>, 倪中新<sup>2</sup>, 周影辉<sup>1</sup>

1. 中山大学管理学院, 广东广州510275;
2. 上海大学国际工商与管理学院, 上海200444

### Bayesian Testing of ARCH for CAPM with Structural Change

LI Yong<sup>1</sup>, NI Zhong-Xin<sup>2</sup>, ZHOU Ying-hui<sup>1</sup>

1. Business school, Sun Yat-Sen University, Guangzhou 510275, China;
2. College of International Business and Management, Shanghai University, Shanghai 200444, China

- [摘要](#)
- [参考文献](#)
- [相关文章](#)

Download: [PDF \(0KB\)](#) [HTML \(1KB\)](#) Export: [BibTeX](#) or [EndNote \(RIS\)](#) [Supporting Info](#)

**摘要** 在现代资产定价理论中,一个基本的假定是证券资产风险溢价满足方差齐性。然而,这样的假设未必是正确的,因此,需要对资产定价模型进行异方差的检验。本文在贝叶斯框架下考察了具有结构变化的资产定价模型,提出了检验该模型的回归条件异方差的贝叶斯检验方法。最后利用两个具体实例论证了所提方法的有效性。

**关键词:** [自回归条件异方差](#) [贝叶斯因子](#) [资产定价模型](#) [路径抽样](#) [结构变化](#)

**Abstract:** In capital asset pricing theory, it is a fundamental assumption that the extra returns of securities have constant variance. However, this assumption is not always realistic, thus it is necessary to check of this assumption. Under the Bayesian framework, the paper is devoted to constructing Bayesian test for the autoregression conditional heteroscedasticity (ARCH) of the CAPM with structural change. In the end, the effectiveness of the developed approach is illustrated with a real example.

收稿日期: 2009-03-17;

基金资助:

教育部人文社会科学青年基金资助项目(14000-3191015); 上海市教育委员会科研创新资助项目(10YZ24)

作者简介: 李勇(1979- ),男(汉族),江苏南京人,中山大学管理学院副教授,香港中文大学博士,研究方向: 贝叶斯金融计量经济学.

#### 引用本文:

李勇, 倪中新, 周影辉. 具有结构变化的资产定价模型的贝叶斯自回归条件异方差检验[J]. 中国管理科学, 2010, V18(2): 14-18

没有本文参考文献

- [1] 朱慧明, 黄超, 郝立亚, 虞克明, 李素芳. 基于状态空间的贝叶斯跳跃厚尾金融随机波动模型研究[J]. 中国管理科学, 2010, 18(6): 17-25
- [2] 李勇, 倪中新. 金融ARCH模型的贝叶斯检验和模型选择[J]. 中国管理科学, 2008, 20(6): 24-28
- [3] 周建. 基于随机方差扩大模型的对中国经济统计数据的结构变化分析[J]. 中国管理科学, 2006, (3): 128-134
- [4] 邹辉文, 汤兵勇. 风险资产市场组合的替代品问题的理论探讨[J]. 中国管理科学, 2004, (5): 17-22
- [5] 王志华, 朱江. 不完备金融资产市场中的资本资产定价原理[J]. 中国管理科学, 1997, (1): 52-56

#### 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

- [李勇](#)
- [倪中新](#)
- [周影辉](#)

Copyright 2010 by 中国管理科学