

基于变参数模型的流动性与上证综指收益率关系研究

王元月, 梁翠翠

中国海洋大学经济学院, 山东青岛266071

The Study of the Relationship Between Liquidity and The SSE Composite Index Rate of Return Based on Time Varying Parameter Model

WANG Yuan-yue, LIANG Cui-cui

College of Economic, Ocean University of China, Qingdao 266071, 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 研究了流动性与上证综合指数收益率之间的时间序列动态关系,并利用状态空间模型对流动性与上证综指收益率的动态关系进行了变参数分析。结论是:上证综指收益率对宏观流动性变动的时变弹性系数在近几年流动性过剩的背景下,呈现上升趋势。其中,能源、钢铁和金融行业时变弹性系数波动比较剧烈,而医药行业的时变弹性系数波动较小。证券市场(微观)流动性变动的时变弹性系数随着我国股票市场发展的逐步健全、完善而趋于平稳。

关键词: 流动性 收益率 变参数模型 时变弹性系数

Abstract: This paper explores the dynamic relations between the liquidity and the rate of return for time series characteristic by using the data of Chinese stock market, and constructs a time varying parameter model based on the state-space model. The major findings are as follows: with the background of excess liquidity in recent years, macro-liquidity coefficient of elasticity show an upward trend. Besides, the coefficients elasticity in energy, steel, and financial sectors experienced more dramatic fluctuations, while the pharmaceutical industry is less sensitive to time-varying elasticity coefficient. As the development of Chinese stock market, security market (micro-liquidity) coefficient of elasticity gradually stabilizes.

收稿日期: 2009-07-18;

基金资助:

青岛市软科学资助项目(09-1-1-102-(8)-zhc)

作者简介: 王元月(1965-),男(汉族),朝阳市人,中国海洋大学经济学院,教授,博士,研究方向:金融工程学。

引用本文:

王元月, 梁翠翠. 基于变参数模型的流动性与上证综指收益率关系研究[J]. 中国管理科学, 2010, V18(2): 25-31

没有本文参考文献

- [1] 叶五一, 李磊, 缪柏其. 高频连涨连跌收益率的相依结构以及CVaR分析[J]. 中国管理科学, 2013, (1): 8-15
- [2] 崔长峰, 刘海龙. 基于债权终止的可违约债券定价[J]. 中国管理科学, 2012, (4): 8-17
- [3] 高芳, 傅仁辉. 会计准则改革、股票流动性与权益资本成本——来自中国A股上市公司的经验证据[J]. 中国管理科学, 2012, (4): 27-36
- [4] 唐勇, 寇贵明. 股票市场微观结构噪声、跳跃、流动性关系分析 [J]. 中国管理科学, 2012, (2): 11-19
- [5] 李研妮, 冉茂盛. 商业银行流动性风险管理方法的改进研究——基于模糊定性约束下的动态规划补偿模型应用[J]. 中国管理科学, 2011, 19(3): 19-25
- [6] 王明涛, 庄雅明. 股票市场流动性风险计量模型研究[J]. 中国管理科学, 2011, 19(2): 1-9

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

- 王元月
- 梁翠翠

- [7] 刘虹辰, 徐玖平, 吴萌, 黄南京. 含流动性约束及保证金购买的多空投资组合选择模型[J]. 中国管理科学, 2011,19(2): 40-48
- [8] 王春峰, 张亚楠, 房振明. 基于过度自信的交易量驱动因素建模研究[J]. 中国管理科学, 2010,18(4): 43-48
- [9] 肖媛, 胡小平, 党风顺. 我国开放式基金的风险度量模型研究[J]. 中国管理科学, 2009,17(6): 25-32