

基于虚拟变量分位点回归模型的条件VaR估计以及杠杆效应分析

叶五一, 陈杰成, 缪柏其

中国科学技术大学管理学院统计与金融系, 安徽合肥230026

Estimating of Conditional VaR and Analysis of Leverage Effect Based on Dull Variable Quantile Regression Model

YE Wu-yi, CHEN Jie-cheng, MIAO Bai-qi

Department of Statistics and Finance, School of Management, USTC, Hefei 230026, 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 已有成果在研究杠杆效应时大多数都是基于ARCH类模型,从波动率的角度进行分析的。本文应用分位点回归模型以及含有虚拟变量的分位点回归模型分析了“已实现”波动率条件下的CVaR,并尝试从市场风险的角度对杠杆效应进行分析。最后,对中国股票市场进行了实证研究,得到了“已实现”波动率条件下的CVaR估计,并从风险的角度证实了中国股市的市场风险存在杠杆效应。

关键词: 虚拟变量分位点回归模型 “已实现”波动率 条件VaR 杠杆效应

Abstract: The leverage effect is often analyzed by ARCH type models in most articles. In This paper,the dull variable quantile regr ession model is used to estimate the CVaR,which is conditioned on the realized volatility. And the leverage effect is analyzed from view of market risk. At last,an empirical analysis of Stock market of China is presented. The CVaR is estimated,and the leverage is also verified.

收稿日期: 2009-11-30;

基金资助:

国家自然科学基金资助项目(71001095);国家自然科学基金创新研究群体科学基金资助项目(70821001);安徽省自然科学基金资助项目(090416245);教育部科学技术研究重大项目(309017)

作者简介: 叶五一(1979-),男(汉族),山东安丘市人,中国科学技术大学统计与金融系,讲师,金融工程博士,研究方向:风险管理与金融工程。

引用本文:

叶五一, 陈杰成, 缪柏其. 基于虚拟变量分位点回归模型的条件VaR估计以及杠杆效应分析[J] 中国管理科学, 2010,V18(4): 1-7

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] 蒋勇, 吴武清, 王力伟, 叶五一, 陈敏.基于TDAR模型的VaR估计方法及应用[J]. 中国管理科学, 2012,20(5): 1-6

[3] 陈永伟.股市波动的杠杆效应检验:一种新的方法[J]. 中国管理科学, 2012,20(5): 31-37

[4] 刘志东, 薛莉.金融市场高维波动率的扩展广义正交GARCH模型与参数估计方法研究[J]. 中国管理科学, 2010,18(6): 33-41

[5] 陈学华, 杨辉耀.VaR-APARCH模型与证券投资风险量化分析[J]. 中国管理科学, 2003,(1): 22-27

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
叶五一
陈杰成
缪柏其