

股票市场流动性风险计量模型研究

王明涛, 庄雅明

上海财经大学金融学院, 上海 200433

New Models for Measuring the Liquidity Risk of Stocks

WANG Ming-tao, ZHUANG Ya-ming

School of Finance, Shanghai University of Finance and Economics, Shanghai 200433, 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 本文通过对流动性风险本质属性的探讨,提出了目标流动性的概念,建立了两个新的流动性风险计量模型模型,一是用流动性不足的均值测度流动性风险模型;一是包含流动性不足及其波动性的流动性风险综合测度模型。并以上海证券交易所上市的148只A股为样本进行实证检验,结果表明该模型能够科学计量股票流动性风险。

关键词: 流动性风险 目标流动性 流动性不足 计量模型

Abstract: This paper first probes the intrinsic characteristics of liquidity risk of stock and puts forward a concept of target liquidity. Two new models for measuring the liquidity risk of stocks are set up by using risk measuring theory. One is using the expectation of liquidity shortfall to target liquidity to measure liquidity risk of stocks. The other is a synthetic measuring model for liquidity risk of stocks by combining the liquidity shortfall with its volatility. We test the models by employing a sample of the listed 40 stocks in Shanghai Stock Market. The results show that the models can measure liquidity risk of stocks scientifically.

收稿日期: 2010-06-26;

基金资助:

上海财经大学211第3期项目资助(2007330060)

作者简介: 王明涛(1964-),男(汉族),河南偃师人,上海财经大学金融学院副教授,博士,研究方向:金融工程与风险管理。

引用本文:

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, V19(2): 1-9

没有本文参考文献

[1] 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

[2] 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

[3] 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

[4] 韩国文, 杨威. 股票流动性风险测度模型的构建与实证分析[J]. 中国管理科学, 2008, 16(2): 1-6

[5] 罗登跃, 王春峰, 房振明. 中国股市总流动性与资产定价关系实证研究[J]. 中国管理科学, 2007, 15(2): 33-38

[6] 朱小斌. 股票投资组合流动性风险度量模型: 构建与检验[J]. 中国管理科学, 2007, 15(1): 6-11

[7] 陆静, 唐小我. 基于流动性风险的多因素定价模型及其实证研究[J]. 中国管理科学, 2006, (5): 45-51

[8] 刘凤霞, 汪波. 人力资源个体价值计量方法——当期实现价值系数法[J]. 中国管理科学, 2004, (5): 69-73

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

- 王明涛
- 庄雅明

