

股市波动长记忆性聚合效应的半参数检验

何建敏¹, 赵巍²

1. 东南大学经济管理学院 江苏 南京 210096;

2. 淮海工学院商学院 江苏 连云港 222001

The Semiparametric Test for Aggregated Effect of Long Memory Property in Stock Markets Volatility

HE Jian-min¹, ZHAO Wei²

1. School of Economics and Management, Southeast University, Nanjing 210096, China;

2. School of Business, Huaihai Institute of Technology, Lianyungang 222001, 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 本文基于半参数估计方法,从两个方面研究了股市波动长记忆性的聚合问题:一方面,首先将股指收益序列转换为波动序列,再考虑波动序列聚合后的长记忆性;另一方面,首先对股指收益序列进行聚合,再考虑聚合序列波动的长记忆性。前者考察的是波动序列中记忆参数的聚合性,后者考察的是数据频率对波动长记忆参数的影响。从我国股市实际出发,并综合两个方面考虑,实证了股市波动长记忆性聚合不变效应的存在,同时也说明了半参数方法的良好效果。

关键词: [波动](#) [长记忆性](#) [聚合](#) [高频](#)

Abstract: Based on semiparametric methods, the aggregation effect of long memory property in stock markets volatility has been researched from two aspects: On one hand, stock returns are aggregated firstly, then the long memory property of aggregated series is considered; on the other hand, stock returns are converted to volatility series firstly, then the long memory property of aggregated volatility series is considered. The former considers the aggregated property of long memory parameter in volatility series, while the latter studies the influence of data frequency on long memory parameter in volatility. Starting from the real situation of Chinese stock markets and integrated consideration of the two facts, the aggregation invariant effect of long memory property is found in volatility, which can also show the good effect of semiparametric methods.

收稿日期: 2007-12-28;

基金资助:

国家自然科学基金资助项目(70671025)

作者简介: 何建敏(1956-),男(汉族),江苏无锡人,东南大学经济管理学院副院长,教授,博导,研究方向:金融工程。

引用本文:

何建敏, 赵巍. 股市波动长记忆性聚合效应的半参数检验[J]. 中国管理科学, 2008, 16(4): 12-17

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

[何建敏](#)

[赵巍](#)

没有本文参考文献

- [1] 杨继平, 张春会. 基于马尔可夫状态转换模型的沪深股市波动率的估计[J]. 中国管理科学, 2013, (2): 42-49
- [2] 吴鑫育, 杨文昱, 马超群, 汪寿阳. 基于非仿射随机波动率模型的期权定价研究[J]. 中国管理科学, 2013, (1): 1-7
- [3] 叶五一, 李磊, 缪柏其. 高频涨跌连收益率的相依结构以及CVaR分析[J]. 中国管理科学, 2013, (1): 8-15
- [4] 张燃, 徐爽, 王凤敏. 质押贷款质押率决定的期权定价方法[J]. 中国管理科学, 2013, (1): 16-22

- [5] 刘祥东, 刘澄, 王立民.资产结构与证券价格的非线性动态模型[J]. 中国管理科学, 2012,20(6): 9-17
- [6] 吴泽福.国债市场利率期限结构波动的对偶变换建模[J]. 中国管理科学, 2012,20(6): 28-34
- [7] 杨继平, 陈晓暄, 张春会.中国沪深股市结构性波动的政策性影响因素[J]. 中国管理科学, 2012,20(6): 43-51
- [8] 魏宇 .基于多分形理论的动态VaR预测模型研究[J]. 中国管理科学, 2012,20(5): 7-15
- [9] 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
- [10] 吴鑫育, 周海林, 马超群, 汪寿阳.基于随机贴现因子方法的权证定价研究[J]. 中国管理科学, 2012,(4): 1-7
- [11] 欧阳红兵, 苏海军.隐Markov链驱动关联性和波动性的传染分析[J]. 中国管理科学, 2012,(4): 151-159
- [12] 阮连法, 包洪洁.基于经验模态分解的房价周期波动实证分析 [J]. 中国管理科学, 2012,(3): 41-46
- [13] 周伟, 何建敏, 余德建.多元随机风险传染模型及沪铜场内外风险传染实证 [J]. 中国管理科学, 2012,20(3): 70-78
- [14] 李霜, 简志宏, 郑俊瑶.石油价格冲击与经济波动风险最小化的货币供应机制分析 [J]. 中国管理科学, 2012,(2): 26-33
- [15] 文凤华, 张阿兰, 戴志锋, 杨晓光.房地产价格波动与金融脆弱性:——基于中国的实证研究 [J]. 中国管理科学, 2012,(2): 1-10