

中国股票市场的多分形波动率测度及其有效性研究

王鹏, 王建琼

西南交通大学经济管理学院, 四川成都 610031

Multifractal Volatility Measure of China's Stock Market and Its Validity

WANG Peng, WANG Jian-qiong

School of Economics & Management, Southwest Jiaotong University, Chengdu 610031, 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 由多分形分析出发,提出了一种新型的金融市场多分形波动率测度 Sa 。与传统测度 Δa 相比, Sa 更为充分地利用了多分形分析过程中产生的对描述金融市场波动有益的统计信息。以上证综指和深证成指1354个交易日内5个不同抽样频率的高频数据为例,通过运用具有bootstrap特性的SPA检验法,检验了 Sa 测度和 Δa 测度对中国股票市场真实波动率估计的有效性差异。实证研究表明, Sa 测度对市场真实波动率的估计较 Δa 测度更为准确。

关键词: [多分形波动率](#) [真实波动率](#) [SPA检验](#)

Abstract: According to the multifractal theory, a new multifractal volatility measure of financial market, Sa , is presented in this paper. In comparison with conventional volatility measure Δa , Sa uses more statistical information about market volatility characteristics included in multifractal analysis. Empirical research on China's stock market shows that Sa provides more accurate measure to market volatility and is closer to real volatility than Δa after appropriate scale adjustment.

收稿日期: 2008-06-16;

基金资助:

国家自然科学基金资助项目(7050102570771097)

作者简介: 王鹏(1981-),男(汉族),山东宁阳人,西南交通大学经济管理学院博士研究生,研究方向:金融工程、金融复杂性。

引用本文:

王鹏, 王建琼. 中国股票市场的多分形波动率测度及其有效性研究[J]. 中国管理科学, 2008, 20(6): 9-15

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

王鹏
王建琼

没有本文参考文献

没有找到本文相关文章