

## 金融波动的赋权“已实现”双幂次变差及其应用

李胜歌, 张世英

天津大学管理学院 天津300072

## Weighted Realized Bipower Variation of Financial Volatility and Its Application

LI Sheng-ge, ZHANG Shi-ying

School of Management, Tianjin University, Tianjin 300072, 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** 金融波动是金融研究中的热点问题。金融高频数据比低频数据包含了更丰富的日内收益波动信息,因此对金融高频时间序列的研究成为金融领域中备受关注的焦点。“已实现”波动是利用高频数据计算金融波动率的全新方法,目前在金融高频数据的研究中应用十分广泛,但它具有误差较大和不稳健的缺点,因此各种改进方法应运而生,其中“已实现”双幂次变差克服了“已实现”波动的不稳健的缺点。本文提出赋权“已实现”双幂次变差的概念,不但继承了“已实现”双幂次变差的稳健性,而且满足无偏性和最小方差性,通过理论证明和实证研究都表明其能够更准确的度量金融波动率。

**关键词:** “已实现”双幂次变差 赋权“已实现”双幂次变差 “已实现”波动 有效性 稳健性

**Abstract:** Volatility is a hottopic in financial research.People pay more and more attention to the high frequency data in finance because it contains more volatility information of intraday return than low frequency data does.Realized volatility is a completely new method to calculate volatility of high frequency data, which is applied widely in the study of high frequency data in finance.There are many methods to improve on the realized volatility for it has shortcomings of bigerror and non-robust ness.Among these,only the realized bipower variation overcomes the shortcoming of non-robust ness.The concept of weighted realized bipower variation which is put forward in this article,is not only robust but also unbiased and efficient. The theorem poof and the demonstration study also show the same conclusion:it can measure the volatility more precisely.

收稿日期: 2006-10-17;

基金资助:

国家自然科学基金资助项目(70471050)

作者简介: 李胜歌(1980- ),女(汉族),河北人,天津大学博士生,研究方向:金融波动研究.

### 引用本文:

李胜歌, 张世英 .金融波动的赋权“已实现”双幂次变差及其应用[J] 中国管理科学, 2007,V15(5): 9- 15

没有本文参考文献

- [1] 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, 2010,18(4): 1-7
- [2] 余宇新, 余宇莹.基于多空交易者模型的股改对市场有效性影响的检验[J]. 中国管理科学, 2009,17(5): 32-38
- [3] 庄新田, 刘洋, 金强.存在风险容差约束的模糊投资规划研究[J]. 中国管理科学, 2009,17(4): 156-164
- [4] 郭亚军, 马赞福, 张发明.组合评价方法的相对有效性分析及应用[J]. 中国管理科学, 2009,17(2): 125-130
- [5] 董升平, 胡斌, 张金隆.基于成员-任务互动的团队有效性多智能体模拟[J]. 中国管理科学, 2008,16(5): 171-181

### 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

- 李胜歌
- 张世英

- [6] 石磊, 王东波, 戴大双. 利益外部性和BOT模式的有效性[J]. 中国管理科学, 2008, 16(4): 120-126
- [7] 张群, 苟志远. 环保项目有效性评价的数据包络分析方法[J]. 中国管理科学, 2007, 15(5): 107-112
- [8] 傅毓维, 尹航, 杨贵彬. 基于混合DEA模型的医药行业上市公司经营效率相对有效性评价[J]. 中国管理科学, 2006, (5): 91-97
- [9] 马立杰, 崔玉泉, 李振波. 一种新的双目标DEA模型[J]. 中国管理科学, 2005, (6): 69-74
- [10] 邵晓阳, 苏敬勤, 于圣睿. 中国A股市场账面-市价比效应实证研究[J]. 中国管理科学, 2004, (6): 6-11
- [11] 黄昌利, 任若恩. 我国(1996-2003年)货币政策低效率及原因分析[J]. 中国管理科学, 2004, (3): 38-43
- [12] 程希骏, 吴振翔, 周晖. 中国股市ST板块弱有效性检验[J]. 中国管理科学, 2003, (4): 1-4
- [13] 范钦. A、B股证券市场盈余信息价值的实证研究[J]. 中国管理科学, 2003, (4): 5-9
- [14] 陈收, 陈立波. 中国上市公司“规模效应”的实证研究[J]. 中国管理科学, 2002, (6): 8-12
- [15] 那吉生, 周子康, 周宏. 编制总量的核定方法与模型——地方政府机关编制[J]. 中国管理科学, 1997, (1): 7-17