

《我国期货市场保证金设置研究》

图书基本信息

书名：《我国期货市场保证金设置研究》

13位ISBN编号：9787561843871

10位ISBN编号：7561843879

出版时间：2012-6

出版社：天津大学出版社

作者：侯隽

页数：162

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com

《我国期货市场保证金设置研究》

内容概要

《我国期货市场保证金设置研究》针对期货投资组合保证金的收取进行了研究。内地期货市场目前对期货合约组合收取保证金是采用分品种、分合约的静态计算单一期货合约的保证金，然后进行直接相加的方法。但由于期货合约的收益序列之间会呈现出非线性、非对称性和尾部相关的特点，这样的保证金计算方式确定的收取量往往会偏高或偏低。《我国期货市场保证金设置研究》利用Copula函数易捕捉变量间非线性、非对称及尾部相关关系的特点，在单一期货合约保证金的动态管理模型研究的基础上，建立了期货合约组合保证金模型，以利于对持有多个期货合约客户保证金账户的管理。

《我国期货市场保证金设置研究》

书籍目录

1 引言1.1 问题研究的背景1.2 研究的目的和意义1.3 研究内容及创新点1.3.1 研究内容及技术路线1.3.2 主要创新点2 相关理论综述2.1 保证金及保证金制度2.2 国内外期货市场现用保证金测算系统2.2.1 SPAN2.2.2 TIMS2.2.3 STANS2.2.4 我国台湾期货交易所期货保证金测算系统2.2.5 我国香港交易所期货保证金测算系统2.2.6 内地三大期货交易所期货保证金测算系统2.3 期货市场保证金水平设定方法研究2.3.1 简单加权移动平均法 (Simply Weighted Moving Average Approaches , SMA) 2.3.2 指数加权移动平均法(EWMA) 2.3.3 Garch模型2.3.4 极值理论2.3.5 VaR风险价值法2.4 保证金对期货市场的影响研究2.4.1 保证金制度对期货交易成本的影响2.4.2 保证金变化对市场结构的影响2.4.3 保证金制度对期货交易量与未平仓量的影响2.4.4 保证金额度对市场波动性的影响2.5 期货市场流动性的度量研究综述2.5.1 期货市场流动性的含义2.5.2 期货市场流动性的度量方法2.6 本章小结3 基于Skew-GED-EWMA方法的单期货合约保证金模型研究3.1 合约价格变化幅度波动率 t 测定模型3.1.1 标准EWMA模型3.1.2 GED-EWMA模型3.1.3 Skew-GED-EWMA模型3.2 基于Skew-GED-EWMA的保证金模型3.2.1 Skew-GED-EWMA保证金结构模型的建立3.2.2 模型参数的估计3.2.3 模型波动率系数的确定3.3 基于Skew-GED-EWMA的期货合约保证金设定的实证研究3.3.1 数据采集及说明3.3.2 模型参数的确定3.3.3 模型波动率系数的确定3.3.4 保证金水平的确定3.3.5 模型检验3.4 本章小结4 基于Copula方法的多期货合约保证金模型研究4.1 Copula理论及相关性测度4.1.1 Copula函数的定义4.1.2 Copula函数的重要特征4.1.3 基于Copula函数的相关性度量方法4.1.4 常用的Copula函数.....5 保证金变动对期货市场流动性影响的研究6 结束语后记参考文献

章节摘录

从图5.3可以看出，我国内地期货市场流动性总体上可以由成交量、换手率、价格波动幅度、市场深度、Amivest流动性比率和Amihud流动性比率这6个指标来反映。以下从各个模型本身来分析。

(1) 从成交量来看。对成交量产生正影响的主要变量按重要性依次是换手率、Amivest流动性比率、市场深度和持仓量。其中换手率影响最大，它每变化一个百分点，成交量就会产生约0.43个百分点的变化。这说明换手率越高，交易量会越大。Amivest流动性比率对成交量也有较大的正影响。Amivest流动性比率表示的是价格变动1个单位，所需的交易量，Amivest流动性比率越高，所需交易量就越大。市场深度指的是在一定的价格区间内交易数量，深度大，交易数量多。对成交量产生负影响的是Hui-Heubel流动性比率（倒数），但其系数的绝对值比较小，影响不明显。

(2) 从换手率来看。换手率是衡量期货合约持有时间的指标。对换手率影响最大的是成交量，它每变化一个百分点，换手率就会产生约0.91个百分点的变化。成交量大意味着换手率高，因此交易量对换手率有绝对的正影响。而持仓量对换手率产生较大的负影响，当交易量一定时，持仓量越大，意味着期货合约持有时间越长，即换手率越低。其他指标虽然对换手率有影响，但相较而言，作用要小得多。

(3) 从价格波动指数（倒数）来看。对价格波动指数（倒数）产生正影响的主要变量按重要性依次是有效价差（倒数）、Amihud流动性比率（倒数）以及相对价差（倒数）。其中有效价差（倒数）影响最大。有效价差反映了订单成交价与订单达到时买卖价差的中点之间的差额。如果有效价差大，意味着价格波动大，订单成交成本高。其次对价格波动指数（倒数）产生正影响的是Amihud流动性比率（倒数）。Amihud流动性比率反映了期货价格的波动对交易金额的反应程度，该指标越大，意味着价格波动也越大。对价格波动指数（倒数）产生负影响的是Amivest流动性比率和Martin流动性比率（倒数），但其系数较小，影响不明显。……

《我国期货市场保证金设置研究》

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:www.tushu000.com