

论文编号	2011-00121p
稿件标题	偏肥尾分布的APARCH模型研究
中文摘要	<p>金融收益率时间序列分布的不对称性已被视为金融市场的一个"典型事实",但现有文献对金融时间序列偏度的关注相对较少。由于受到估计方法和计算效率的约束,波动率模型通常假定条件分布为正态分布或对称肥尾分布,如t分布和广义误差分布,偏度建模比肥尾建模要复杂得多。通过运用芬南德兹—斯蒂尔方法,在对称分布的基础上构造出有偏肥尾分布。在假定APARCH模型的残差项服从这种偏肥尾分布的情况下,研究波动率的拟合效果与预测能力。实证结果显示,与残差项服从对称分布的波动率模型相比,有偏性对波动率模型的估计和预测都有显著影响,向前预测的步数越多,影响越明显。</p>