



首页
概况
研究机构
学者介绍
成果文库
文献数据
培训教育
对外交流

□ 您的位置： 首页 → 数技经济研究杂志 → 现实经济问题研究

基于极值分布理论的VaR与ES度量

【摘要】 本文应用极值分布理论对金融收益序列的尾部进行估计，计算收益序列的在险价值VaR和预期不足ES来度量市场风险。通过伪最大似然估计方法估计的GARCH模型对收益数据进行拟合，应用极值理论中的GPD对新息分布的尾部建模，得到了基于尾部估计产生收益序列的VaR和ES值。采用上证指数日对数收益数据为样本，得到了度量条件极值和无条件极值下VaR和ES的结果。实证研究表明：在置信水平很高(如99%)的条件下，采用极值方法度量风险值效果更好。而置信水平在95%下，其他方法和极值方法结合效果会很好。用ES度量风险能够使我们了解不利情况发生时风险的可能情况。

关键词 极值分布 在险价值(VaR) 预期不足(ES) GARCH模型

Search the Web

Find It

地址：北京市建国门内大街5号 邮政编码：100732 电话及传真：010-65125895、010-65137561

版权所有 (c) 中国社会科学院数量经济与技术经济研究所

联系我们 E-mail to: iqte@cass.org.cn