

## 基于copula函数族的信用违约互换组合定价模型

詹原瑞, 韩铁, 马珊珊

天津大学管理学院 天津300072

### Pricing Model of Basket Credit Default Swap Based on Copulas

ZHAN Yuan-rui, HAN Tie, MA Shan-shan

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** copula函数的出现解决了相关性结构不易刻画的难题,也为构建多元联合分布函数提供了切实可行的方法。在分析了不同copula函数的特点基础上并结合信用风险模型,本文建立了信用违约互换组合(Basket CreditDefault Swap)定价模型,并且给出了具体的计算步骤。本文揭示了信用违约互换组合为解决我国当前商业银行的不良贷款和流动性过剩问题提供了一个有效机制,模拟验证的结果显示模型的可实现性。

**关键词:** 信用违约互换组合 copula 信用风险组合定价 多元联合分布

**Abstract:** The development of copulas resolves the problem of description of correlation,and it is a real practicable method to construct multivariate probability distribution function. Based on the characteristic of copulas,this paper founds the pricing model of Basket Credit Default Swap,and creates the pricing framework. The worth of this paper is that it shows an operable way to solve the worrying problems of bad debts and the Surplus Liquidity. This paper also gives satisfactory simulation in order to show the effectiveness of the pricing framework.

收稿日期: 2007-06-04;

作者简介: 詹原瑞(1944- ),女(汉族),江西婺源人,天津大学博士生导师,教授,研究方向:银行风险研究、金融工程。

引用本文:

詹原瑞, 韩铁, 马珊珊 .基于copula函数族的信用违约互换组合定价模型[J] 中国管理科学, 2008,V16(1): 1-6

没有本文参考文献

- [1] 叶五一, 李磊, 缪柏其.高频连涨连跌收益率的相依结构以及CVaR分析[J]. 中国管理科学, 2013,(1): 8-15
- [2] 吴吉林 .基于机制转换Copula模型的股市量价尾部关系研究[J]. 中国管理科学, 2012,20(5): 16-23
- [3] 杜红军, 王宗军.基于Copula-AL法的VaR和CVaR的度量与分配 [J]. 中国管理科学, 2012,(3): 1-9
- [4] 周艳菊, 彭俊, 王宗润.基于Bayesian-Copula方法的商业银行操作风险度量[J]. 中国管理科学, 2011,19(4): 17-25
- [5] 高岳, 王家华, 杨爱军.具有时变自由度的t-copula蒙特卡罗组合收益风险研究[J]. 中国管理科学, 2011,19(2): 10-15
- [6] 戴晓凤, 梁巨方.基于时变Copula函数的下偏矩最优套期保值效率测度方法研究[J]. 中国管理科学, 2010,18(6): 26-32
- [7] 李建平, 丰吉闯, 宋浩, 蔡晨.风险相关性下的信用风险、市场风险和操作风险集成度量[J]. 中国管理科学, 2010,18(1): 18-25
- [8] 叶五一, 缪柏其.基于Copula变点检测的美国次级债金融危机传染分析[J]. 中国管理科学, 2009,17(3): 1-7
- [9] 童中文, 何建敏.基于Copula风险中性校准的违约相关性研究[J]. 中国管理科学, 2008,16(5): 22-27
- [10] 镇磊, 尹留志, 方兆本.多项式Copula方法对市场相关结构的分析[J]. 中国管理科学, 2008,16(3): 1-7

#### 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

- 詹原瑞
- 韩铁
- 马珊珊

- [11] 李健伦, 方兆本. 估算我国保监会对产险业的容许破产概率[J]. 中国管理科学, 2006,(4): 6-12
- [12] 吴振翔, 叶五一, 缪柏其. 基于Copula的外汇投资组合风险分析[J]. 中国管理科学, 2004,(4): 1-5