

基于Copula风险中性校准的违约相关性研究

童中文, 何建敏

东南大学经济管理学院, 江苏南京211189

Study on the Default Correlation Based on Risk Neutral Copula

TONG Zhong-wen, HE Jian-min

School of Economics & Management, South East University, Nanjing 211189, 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 违约率的估计是IRB法的核心要素之一,违约相关性是违约概率研究和估计的不可忽略的重要因素,目前的研究大多通过资产相关替代研究违约相关。风险中性可降低模型风险带来的估计误差。本文针对CDS's特征构建了风险中性违约相关估算的Copula模型,并提出了Copula选择方法且进行了实例分析,发现8自由度学生t-Copula是最优的。

关键词: [违约相关性](#) [Copula](#) [风险中性](#)

Abstract: The estimation of default probability is a key of the IRB approach, and default correlation affects the default a little. Now most studies on it take asset correlation as substitution. Risk neutral can reduce the estimation error from model risk. Here we design the risk neutral Copulas according to the nature of CDSs, advance Copula choosing way and have an empirical analysis, then find the 8 freedom student t-Copula is the best.

收稿日期: 2008-03-10;

基金资助:

国家自然科学基金资助项目(70671025)

作者简介: 童中文(1973-),男(汉族),安徽舒城人,东南大学经管学院,经济学讲师,博士研究生,研究方向:银行风险、金融工程。

引用本文:

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, V16(5): 22-27

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] 丁郁, 陶星, 温乐, 王其文. 首席信息官评估信息服务价值的行为与决策研究[J]. 中国管理科学, 2011, 19(5): 160-166
- [5] 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
- [6] 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
- [7] 韩立岩, 李伟, 林忠国. 不确定环境下的期权价格上下界研究[J]. 中国管理科学, 2011, 19(1): 1-11
- [8] 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
- [9] 陈林, 周宗放. 企业集团控制下的关联企业违约相关性度量研究[J]. 中国管理科学, 2010, 18(5): 159-164

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

- 童中文
- 何建敏

- [10] 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
- [11] 李伟, 韩立岩. Knight不确定条件下的模糊二叉树期权定价模型[J]. 中国管理科学, 2009,17(6): 9-16
- [12] 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
- [13] 彭建刚, 吕志华. 基于行业特性的多元系统风险因子CreditRisk+模型[J]. 中国管理科学, 2009,17(3): 56-64
- [14] 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
- [15] 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, 2008,16(1): 1-6