



校园快讯 人才培养 科学研究 学术交流 社会服务 青春 光影 网视 悦读
 华农人物 狮山时评 媒体华农 南湖视点 电子校报

首页 > 新闻 > 科学研究 > 正文

我校农业产业与技术经济团队在农产品期货市场的价格发现功能研究上取得进展

2021-08-25 14:31 经济管理学院 李苗 熊涛 我要评论 0 扫描到手持设备 字号:

核心提示: 近日, 我校经济管理学院农业产业与技术经济团队在农产品期货市场的价格发现功能研究上取得进展。

南湖新闻网讯 (通讯员 李苗 熊涛) 近日, 我校经济管理学院农业产业与技术经济团队发表了关于农产品期货市场的价格发现功能的研究成果。该研究基于三种平均价格发现贡献度量方法, 以及动态价格发现度量方法, 研究了我国农产品期货市场的价格发现功能及农业政策、交易量对价格发现的影响。研究成果以“Dynamic price discovery in Chinese agricultural futures markets” 为题在Journal of Asian Economics发表。

随着国家经济的快速发展和金融市场的不断完善, 我国期货市场取得了巨大的进展。经过20多年的发展, 中国两个主要的农产品期货交易所——大连商品交易所和郑州商品交易所, 目前已上市二十六个农产品期货品种, 涵盖了粮、油、棉、糖、蛋等重要农产品。2018年, 大商所和郑商所的总交易额分别达到52.2和38.22万亿元人民币。作为世界第二大经济体和主要农产品进口国, 中国农产品期货市场的发展以及不断增长的市场份额, 使其在全球范围内具有重要影响。然而, 已有研究多关注我国农产品期货市场的平均价格发现贡献率, 尚未充分探索我国农产品期货市场价格发现功能如何随时间变化。中国农产品期货市场在过去二十多年经历了显著的改善和巨大的变化, 在此背景下, 仅关注价格发现的平均贡献率可能会损失有用信息, 甚至得到误导性结论。

该研究基于三种成熟的平均价格发现贡献度量方法, 以及动态价格发现度量方法, 研究了我国农产品期货市场在价格发现过程中的作用。基于14种农产品的日度期货和现货价格, 发现11个农产品期货品种有效发挥了价格发现功能。此外, 以市场化为导向的政策变化增强了大多数期货品种的价格发现功能, 但严重依赖国外进口的农产品除外。该研究的结果还表明, 对于成交十分低迷的合约, 交易量在决定期货市场是否能有效发挥价格发现功能方面尤其重要。该研究使用平均和动态价格发现贡献度量方法, 为评估我国农产品期货市场的效率提供了一个综合判断。其结果也表明, 农产品现货市场的市场化改革有助于加强期货市场的定价能力。

我校经济管理学院博士研究生李苗为论文第一作者, 我校经济管理学院熊涛教授为论文通讯作者。该研究得到了国家自然科学基金项目(71771101)的资助。

审核人: 李谷成

英文摘要:

今日推荐

- 狮山大爱伴君行: 2020年毕业典礼隆重举行
- 2020年毕业典礼暨学位授予仪式组图
- 【毕业季】毕业生返校日: 温暖涌动狮山
- 【毕业季】生命的绽放: 万千纸鹤在这里翱翔
- 风雨无阻!“异曲同工”工学院2020年现代农业
- 华中农业大学师生青春告白祖国 立志强农兴农



新闻排行

浏览 评论

- 1 湖北省省长王忠林来校调研
- 2 2022“狮子山杯”足球赛(研究生)男足比赛揭
- 3 湖北省委副书记李荣灿来校调研
- 4 【特别关注】探寻那“524道尔顿”的神秘
- 5 我校农业资源与环境经济团队在能源转型、新冠
- 6 【师者】胡先文: 用真情托举学子青春梦
- 7 国家重点研发计划“长江中下游坡耕地红壤与
- 8 校领导班子召开2022年第9次调度会
- 9 严建兵教授荣获L. Stadler Mid-Career Award
- 10 华中农业大学第九届教职工代表大会暨第十七届

推荐图片



定格青春 “我与校长拍张照”



纸鹤与梦想齐飞翔

Research has not fully explored how Chinese agricultural futures markets perform their price discovery function over time. Our paper examines the role of Chinese agricultural futures markets in the price discovery process based on three well-established measurements of average price discovery contribution, and more importantly, the dynamic price discovery measurement. Using daily futures and spot prices from fourteen agricultural commodities, we find eleven contracts are efficient in price discovery. Besides, market-oriented changes in policies strengthen the price discovery performance of most futures markets, except for commodities that rely heavily on imports from other countries. Our results also suggest that trading activity is particularly important in determining whether thinly traded contracts are efficient in price discovery. Our paper provides a comprehensive judgment involving both average and dynamic price discovery contribution measurements on assessing the efficiency of Chinese agricultural futures markets. Our results might also serve as a reminder that market-oriented reforms in the spot markets of commodities might be useful to intensify the pricing power of the futures markets.

论文链接:

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1049007821000993?dgcid=author>

相关阅读

关键词: 期货市场 农产品 discovery futures price

【中国农网】华中农业大学文法学院: 助力湖北农产品区域品牌发展 2021-07-27

【湖北日报】祁春节教授: 打造统一的农产品区域公共品牌 2020-10-28

【学习强国】杨胜勇: 第一书记的“百变”角色 2020-10-12

【湖北日报】让互联网助力湖北农产品走出去 2020-05-04

“城郊农产品健康质量提升关键技术研究与应用”项目通过成果评价 2018-04-16

【湖北日报】强化内涵发展 实施质量兴农 2018-01-15

第二届特色农产品暨陆个壹品牌展销会举行 2018-01-12

【新华网】原汁原味健康惠民 华农举办特色农产品展销 2018-01-10

第二届特色农产品暨“陆个壹”品牌展销会新闻发布会举行 2018-01-09

广西农产品质量安全检测能力提升专题培训班开班 2017-10-22

责任编辑: 徐行

复制网址

打印

收藏

1

67.1K



“钢铁长龙”毕业巡游
欢乐举行



吹响狮山号角: 2021
年毕业典礼隆

推荐视频

网友评论

已有 0 人发表了评论

您需要登录后才可以评论, [登录](#) | [注册](#)

发表评论

[关于我们](#) | [联系方式](#) | [加入我们](#) | [版权声明](#) | [友情链接](#) | [举报平台](#)

CopyRight 2000-2005 HZAU ALL Rights Reserved

版权所有：华中农业大学

网站运营：党委宣传部(新闻中心)