

<<流动性调整的风险价值模型研究>>

图书基本信息

书名：<<流动性调整的风险价值模型研究>>

13位ISBN编号：9787305067020

10位ISBN编号：7305067024

出版时间：2009-12

出版时间：南京大学出版社

作者：林辉

页数：183

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<流动性调整的风险价值模型研究>>

### 内容概要

本书综合运用风险价值理论、市场微观结构理论、动态优化理论、风险偏好理论、随机过程和统计学等理论方法，将La-VaR模型从单期扩展为多期，从单资产推广到资产组合，由外生性风险拓展为内生性风险，建立了一系列综合地计量市场风险和流动性风险的La-VaR模型。

在多期La-VaR模型的研究中，本书将确定性等价效用和风险偏好引入模型，通过优化出清策略，得到最优出清轨迹和最优La-VaR，并修正了传统VaR模型基于平方根法则计量多期风险的缺陷。

本书的研究为VaR找到了更为现实的理论基础，拓展其应用领域，更全面地计量金融资产实际的风险暴露，其研究成果对风险管理具有现实的理论意义和良好的应用价值。

## <<流动性调整的风险价值模型研究>>

### 书籍目录

第1章 绪言 1.1 市场风险计量与VaR的提出 1.2 VaR的理论假设及其存在的缺陷 1.3 La-VaR模型的提出及其研究现状 1.4 本书的研究内容与结构 1.5 本书的研究意义第2章 传统的VaR模型 2.1 VaR的数学定义 2.2 以解析法估计VaR 2.3 以历史模拟法估计VaR 2.4 以蒙特卡洛模拟法估计VaR 2.5 VaR模型的三个基本要素分析 2.6 一致性公理与条件VaR模型 2.7 GARCH-VaR的实证研究：以沪深300指数为例第3章 市场微观结构与流动性的性质 3.1 市场微观结构理论概述 3.2 流动性的定义、影响因素及其三维结构 3.3 流动性的计量方法 3.4 本书对流动性的基本观点第4章 基于价格法的La-VaR模型 4.1 修正的BDSS模型 4.2 实证分析与两模型比较 4.3 g&h分布La-VaR模型的基本原理 4.4 g&h分布La-VaR模型的实证分析第5章 基于价量分析法的La-VaR模型 5.1 流动性的价量分析模型 5.2 价量法La-VaR模型的基本原理 5.3 价量分析法La-VaR模型实证分析 5.4 流动性比率调整的随机价差La-VaR模型第6章 多期离散交易La-VaR模型 6.1 离散交易模型的基本假设 6.2 单资产离散交易La-VaR模型 6.3 条件交易策略La-VaR的讨论 6.4 资产组合离散交易La-VaR模型 6.5 不同资产数量的最优交易策略分析第7章 连续交易La-VaR模型 7.1 连续交易模型的基本假设 7.2 资产交易的确定性等价效用与交易速度 7.3 单资产连续交易La-VaR模型 7.4 资产组合连续交易La-VaR模型 7.5 进一步的讨论：分段匀速交易 7.6 计算实例第8章 研究总结与未来研究工作展望 8.1 研究总结 8.2 未来研究工作的展望附录参考文献

章节摘录

1.2 VaR的理论假设及其存在的缺陷 虽然VaR已经成为市场风险的标准计量工具，但这并不意味着它是完美无缺的。

因此，BCBS虽然允许银行在内部模型法中采用VaR来计量市场风险，但并没有确定哪种VaR模型是标准的。

经过近20年的发展，VaR模型虽日臻完善，但迄今为止仍没有一个公认的、最佳的模型，无论在理论假设方面，还是计算方法上，VaR都有待于进一步地完善。

1.2.1 传统VaR模型的理论假设 VaR的优点之一是其风险计量的综合性，为此就需要综合地估计资产组合未来损益的分布，但由于金融机构包含众多不同类型的资产，且各种资产之间存在相关性，因此，若直接估计每一种资产的价值，不仅导致VaR估计的工作量巨大，而且这样的计算还存在历史资料难以获得的问题，因为历史数据中的资产类型可能无法与当前组合中的资产类型完全相同（如新创设的证券）。

然而，根据金融资产的定价理论可知，金融资产价值的变化，本质上是构成其价值的基础——风险因子——的波动带来的。

一种资产的价值可能取决于多种风险因子（如期权），而不同的资产也可能具有相同的风险因子（如不同期限的固定收入证券），受此启发，一个包含多种资产的组合之价值可以表示为若干个风险因子的函数，这在VaR计算中称为风险映射（Risk Mapping）。

## <<流动性调整的风险价值模型研究>>

### 编辑推荐

经济全球化使金融机构面临的风险加大，不断发生的金融危机事件使人们认识到金融风险管理的重要性，并促使VaRN成为市场风险的标准计量工具。

传统的VaR模型基于理想的瓦尔拉斯市场假设，忽略资产出清时可能存在的流动性风险。

为了改进传统的VaR模型，《流动性调整的风险价值模型研究》放松其理论基础，基于有摩擦市场的假设，将市场微观结构理论引入传统的VaR模型，构造流动性调整的VaR模型。

<<流动性调整的风险价值模型研究>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>